

Banisi, S. A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 e Informe de los Auditores Independientes del 5 de febrero de 2019

Banisi, S. A.

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2018

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1- 3
Estado de situación financiera	4
Estado de ganancias o pérdidas	5
Estado de utilidades integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 – 58

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
RUC 16292-152-155203 D.V. 65
Torre Banco Panamá, piso 12
Avenida Boulevard y la Rotonda
Costa del Este, Panamá
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Señores
Accionista y Junta Directiva de
Banisi, S.A.

Teléfono: (507) 303-4100
Fax: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

Hemos auditado los estados financieros de **Banisi, S.A.** ("el Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y el estado de ganancias o pérdidas, el estado de utilidades integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, así como un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Banisi, S.A.** al 31 de diciembre de 2018 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con el Código de Ética para los Contadores Profesionales (Código IESBA) junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el (Código IESBA). Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Reservas para préstamos

Los préstamos por un monto de B/.351,645,936, que representan el 79% del total de los activos son instrumentos financieros sujetos a riesgo de crédito. La reserva para posibles préstamos incobrables por B/.2,668,895 es considerada como un asunto clave de auditoría debido a lo significativo del saldo de los préstamos en los estados financieros tomados en su conjunto y a los juicios y estimaciones significativas que se requieren para determinar los importes de la provisión para posibles préstamos incobrables.

Para los préstamos cuya reserva para pérdida crediticia esperada es determinada de forma individual, la identificación de los eventos de deterioro y la determinación del gasto por deterioro requieren la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración, en particular la estimación del monto de los flujos de efectivo esperados. Para los préstamos evaluados colectivamente, la medición de deterioro requiere juicios significativos y asunciones críticas, en especial en la determinación de la probabilidad de incumplimiento, de la pérdida por incumplimiento, y de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del préstamo.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Para los préstamos evaluados de forma individual, realizamos lo siguiente:

Probamos una muestra de préstamos no identificados como deteriorados y retomamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante la revisión de la calidad crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito.

Para los préstamos evaluados colectivamente, realizamos lo siguiente:

-Efectuamos pruebas sustantivas asistidas por nuestros especialistas de información financiera y tecnología de información, para probar las morosidades y el historial de los incumplimientos y recuperaciones de la cartera de préstamos del Banco, y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo y establecimiento de las probabilidades de incumplimiento y pérdidas por incumplimiento históricas utilizadas en el cálculo de la reserva colectiva para pérdidas crediticias esperadas.

-Involucramos especialistas para (i) la evaluación de la metodología y modelos de reservas en base a la NIIF 9; (ii) reprocesamos la metodología utilizada por la

Deloitte.

La política de préstamos se describe en las Notas 3.3 y 3.8 de los estados financieros.

Administración en la determinación de la reserva para pérdidas crediticias esperadas y (iii) la evaluación del juicio de la Administración sobre los supuestos relativos a las condiciones económicas y las condiciones de la cartera de crédito que pueda cambiar el nivel real de pérdidas históricas sugeridas, basada en el conocimiento de la industria, en modelos estadísticos para explicar el comportamiento crediticio y en modelos estadísticos para explicar la relación entre las variables macroeconómicas y el comportamiento de morosidad de la cartera.

Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

Las inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales por un monto de B/.64,484,360 que respresentan el 14% del total de activos al 31 de diciembre de 2018. Juicios significativos son requeridos por la Administración en la determinación del valor razonable. Hemos identificado la valuación de inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales como un asunto clave de auditoría debido a los juicios asociados con la determinación del valor razonable. El Banco utiliza proveedores de precios externos para la obtención de sus precios de mercado.

La política contable para los valores disponibles para la venta se incluye en las Notas 3.3. y 3.8, de los estados financieros.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Hemos probado el diseño e implementación de los controles claves para la valuación inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales.

Hemos utilizado a nuestros expertos para realizar pruebas independientes de valuaciones de las inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales clasificados en el Nivel 1 y 2 a través de la comparación de los precios utilizados por el Banco y los precios obtenidos en información observable del mercado.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca la memoria anual, pero no se incluye en los estados financieros y en el informe de los auditores independientes sobre los mismos. La memoria anual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe de los auditores independientes.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en esta otra información, se requiere que informemos este hecho. No tenemos nada que informar sobre este tema.

Cuando leamos la memoria anual, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar al Banco o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Deloitte.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros, que en su conjunto, no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base a estos estados financieros.

Como parte de una auditoría, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que hubiere una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenidos generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

La socia a cargo de la auditoría que ha preparado este informe de los auditores independientes es Diana Mosquera.



5 de febrero de 2019
Panamá, Rep. de Panamá

Banisi, S. A.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

	Notas	2018	2017
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	21,306,390	9,111,746
Inversiones a VR OUI, neto	8,14	64,484,360	53,434,179
Préstamos y adelantos a clientes, neto	9	348,977,041	279,107,842
Mobiliario, equipo y mejoras	10	1,553,359	1,263,819
Intereses por cobrar		3,505,781	2,746,538
Impuesto sobre la renta diferido	19	654,020	742,391
Activos intangibles	11	470,084	364,716
Otros activos	12	2,321,546	4,825,940
Activos totales		443,272,581	351,597,171
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	13	361,528,245	290,147,836
Financiamientos recibidos	14	11,000,000	13,500,000
Bonos emitidos	15	13,935,153	-
Otros pasivos	16	12,305,735	10,465,682
Pasivos totales		398,769,133	314,113,518
Patrimonio			
Acciones comunes	17	35,000,000	30,000,000
Reservas regulatorias	21	7,792,233	7,429,832
Reservas de inversiones a VR OUI		57,502	-
Cambios netos en valores de inversión	8	(321,724)	113,403
Ganancias (pérdida) acumuladas		1,975,437	(59,582)
Patrimonio total		44,503,448	37,483,653
Pasivos y patrimonio totales		443,272,581	351,597,171

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Banisi, S. A.

Estado de ganancias o pérdidas por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

	Notas	2018	2017
Intereses ganados sobre			
Préstamos		22,557,208	18,674,126
Depósitos		150,779	62,452
Inversiones		2,020,299	1,563,165
Total de intereses ganados		<u>24,728,286</u>	<u>20,299,743</u>
Gastos por intereses		<u>12,287,619</u>	<u>9,633,045</u>
Ingresos neto por intereses		<u>12,440,667</u>	<u>10,666,698</u>
Ingresos por comisiones		6,239,147	6,891,995
Gastos por comisiones		<u>250,880</u>	<u>183,027</u>
Ingresos neto por comisiones		<u>5,988,267</u>	<u>6,708,968</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		18,428,934	17,375,666
Aumento de provisión para posibles préstamos incobrables	9	1,949,689	2,285,931
Ganancia realizada en valores de inversión	8	50,957	13,615
Otros ingresos		1,319,852	595,903
Gastos del personal	18	5,094,232	4,888,099
Honorarios y servicios profesionales		2,360,451	2,026,785
Depreciación y amortización	10,11	824,666	978,526
Otros gastos generales y administrativos	18	<u>4,310,085</u>	<u>4,719,890</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		5,260,620	3,085,953
Impuesto sobre la renta corriente	19	(470,438)	(832,186)
Impuesto sobre la renta diferido	19	<u>(88,371)</u>	<u>394,832</u>
Ganancia del año		<u>4,701,811</u>	<u>2,648,599</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Banisi, S. A.

Estado de utilidades integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

	Nota	2018	2017
Ganancia del año		<u>4,701,811</u>	<u>2,648,599</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado de ganancias o pérdidas:			
Ganancia neta realizada transferida a resultados	8	(50,957)	(13,615)
Cambio neto en valor razonable		<u>(384,170)</u>	<u>37,494</u>
Otro resultado integral del año		<u>(435,127)</u>	<u>23,879</u>
Total resultado integral del año		<u>4,266,684</u>	<u>2,672,478</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Banisi, S. A.**Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

Notas	Acciones comunes	Total de reservas regulatorias	Reserva de inversiones a VR OUI	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 01 de enero de 2017	27,000,000	6,574,921	-	89,524	(2,456,300)	31,208,145
Ganancia del año	-	-	-	-	2,648,599	2,648,599
Otro resultado integral del año	8	-	-	23,879	-	23,879
Resultado integral total del año	-	-	-	23,879	2,648,599	2,672,478
Provisión específica	-	(774,342)	-	-	774,342	-
Provisión dinámica	21.2	1,026,223	-	-	(1,026,223)	-
Provisión para bienes adjudicados	21.4	603,030	-	-	-	603,030
Aporte de accionistas	17	3,000,000	-	-	-	3,000,000
Saldo al 31 de diciembre de 2017	30,000,000	7,429,832	-	113,403	(59,582)	37,483,653
Efecto por la adopción de NIIF 9	-	-	-	-	(1,223,089)	(1,223,089)
Patrimonio re expresado al 1° de enero de 2018	30,000,000	7,429,832	-	113,403	(1,282,671)	36,260,564
Ganancia del año	-	-	-	-	4,701,811	4,701,811
Otro resultado integral del año	8	-	-	(435,127)	-	(435,127)
Resultado integral total del año	-	-	-	(435,127)	4,701,811	4,266,684
Provisión específica	-	(335,321)	-	-	335,321	-
Provisión dinámica	21.2	1,602,267	-	-	(1,602,267)	-
Provisión para bienes adjudicados	-	(904,545)	-	-	-	(904,545)
Provisión para inversiones en valores	-	-	57,502	-	-	57,502
Impuesto complementario	-	-	-	-	(176,757)	(176,757)
Aporte de accionistas	17	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Saldo al 31 de diciembre de 2018	35,000,000	7,792,233	57,502	(321,724)	1,975,437	44,503,448

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Banisi, S. A.**Estado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del año		4,701,811	2,648,599
Ajustes para:			
Depreciación y amortización	10,11	824,666	978,526
Ganancia en inversiones a VR OUI	8	(50,957)	(13,615)
Amortización de primas y descuento en inversiones	8	6,769	316,377
Amortización de costos de emisión de bonos	15	101,847	-
Provisión para posibles préstamos incobrables	9	1,949,689	2,285,931
Ingreso neto por intereses		(24,728,286)	(20,299,743)
Gasto neto por intereses		12,287,619	9,633,045
Cambios en:			
Préstamos y adelantos a clientes		(69,568,531)	(46,131,330)
Otros activos		(2,284,932)	(1,341,295)
Depósitos de clientes		71,380,409	30,173,739
Otros pasivos		952,754	883,918
Intereses recibidos		23,969,043	19,797,340
Intereses pagados		(11,400,320)	(9,362,674)
Flujos neto de efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>8,141,581</u>	<u>(10,431,182)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días		(1,500,000)	-
Compras de inversiones en valores	8	(66,662,000)	(65,316,000)
Ventas de inversiones en valores	8	55,220,880	60,743,615
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	10	(600,268)	(60,331)
Venta de equipo rodante, neta	10	-	15,610
Adquisición de activos intangibles	11	(619,306)	(346,981)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(14,160,694)</u>	<u>(4,964,087)</u>
Flujos de efectivo procedente de pagos			
Financiamientos recibidos		54,000,000	500,000
Pagos a financiamientos		(56,500,000)	-
Procedente de emisión de bonos		14,037,000	-
Emisión de acciones comunes	17	5,000,000	3,000,000
Impuesto complementario		176,757	-
Flujos neto de efectivo provisto por las actividades de financiamiento		<u>16,713,757</u>	<u>3,500,000</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		10,694,644	(11,895,269)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	<u>9,011,746</u>	<u>20,907,015</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>19,706,390</u>	<u>9,011,746</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

1. Información general

Banisi, S. A. (el “Banco”) fue constituido en la República de Panamá el 6 de junio de 2007 y obtuvo una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la “Superintendencia”), según Resolución S.B.P. No.110-2007 de 27 de julio de 2007, la cual le permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. El Banco inició operaciones el 3 de marzo de 2008.

Mediante Resolución SBP.No.0041-2014 de 14 de abril de 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó el traspaso del 100% de las acciones de Banisi, S. A. (propiedad de Banco de Guayaquil, S. A.) a la sociedad Banisi Holding, S. A. sociedad panameña, inscrita a ficha No.788480 documento No.2290554 del Registro Público de Panamá, que es actualmente la última sociedad controladora.

La oficina del Banco está ubicada en la Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio – Bella Vista. En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia, a través del Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad.

Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y la Ley No.23 del 27 de abril de 2015, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

2. Aplicación de Normas internacionales de Información Financiera (NIIFs)

2.1 NIIF's nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

En julio de 2014, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros, la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39).

La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida.

NIIF 9 – Estrategia de implementación

El proceso de implementación de NIIF 9 del Banco es regido por un equipo de trabajo cuyos miembros incluyen representantes de las áreas de riesgo, finanzas y funciones de tecnología de la información (TI). Este equipo se reunió periódicamente durante los años 2016 y 2017, para revisar los supuestos clave, tomar decisiones y monitorear el avance de implementación en todos los niveles del Banco, incluyendo la evaluación sobre la suficiencia de recursos.

El Banco ha completado una evaluación preliminar del impacto y análisis contable; y ha completado los trabajos sobre el diseño y desarrollo de modelos. Actualmente el Banco se encuentra en la etapa de preparación de los sistemas y documentación procesos y controles, sujeto a cambios producto de la implementación de la NIIF 9.

Clasificación y medición – Activos financieros

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La Norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como (VRCR):

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los valores de inversión son medidos a su valor razonable con cambios en otras en otras utilidades integrales.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a (VRCR) si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo, que a la fecha no se observa algún instrumento que aplique a este criterio.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantiene los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de caja mediante la venta de los activos;
- La forma en que se informa al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos; y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses (sppi)

Para el propósito de esta evaluación, aplican las siguientes definiciones:

- “Principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial.
- “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de caja contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Banco considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de caja de activos específicos; y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo ej. revisión periódica de tasas de interés.

Deterioro de activos financieros

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la (PCE) de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha del reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente de la (PCE) durante el tiempo de vida total del activo.

La (PCE) a 12 meses es la porción de la (PCE) que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha del reporte.

La norma introduce tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

- Etapa 1: El Banco reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas de crédito esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses a la fecha de los estados financieros, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Etapa 2: El Banco reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas durante la vida total del activo (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la (PCE) basado en la probabilidad de

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdida de crédito es más alta en esta etapa debido a un aumento de riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.

- Etapa 3: EL Banco reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a la pérdida de crédito esperada durante el tiempo de vida total del activo, con base a una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de caja recuperables del activo.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

El Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Banco incluyendo información con proyección a futuro.

El Banco espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición de acuerdo a los siguientes criterios:

Comparando las siguientes probabilidades:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La (PI) durante la vida remanente a este punto en el tiempo la cual fue estimada al momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- El crédito ha alcanzado un nivel de mora superior a los 30 días, pero menor a los 90 días de mora.

Calificación de riesgo de crédito

El Banco asignó una calificación de riesgo de crédito a cada activo financiero con base en un modelo desarrollado internamente que incorpora una serie de datos predictivos de la posibilidad de ocurrencia de las pérdidas. Los modelos fueron desarrollados y se le han estado realizando pruebas desde septiembre de 2017, para evaluar la razonabilidad de los resultados.

Se utilizan las calificaciones de riesgo para poder identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida.

Para los instrumentos de deuda, se está utilizando la calificación de riesgo internacional otorgada por alguna de las agencias calificadoras internacionales.

Cada exposición será asignada a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio y deberán incluir cambios cuantitativos en la (PI) y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

El Banco ha determinado que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Banco, la (PI) durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica revela, el Banco puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, el Banco considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Banco espera determinar el período de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

El Banco tiene la intención de monitorear la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen que los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del (PCE) son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Por lo general, el Banco espera derivar estos parámetros de modelos estadísticos internos y otros datos históricos. Serán ajustados para reflejar información con proyección a futuro según se describe anteriormente.

Insumos en la medición de PCE

Los estimados de (PI) son realizados a cierta fecha, en la cual el Banco utilizando matrices de transición de la calificación interna para la cartera de consumo, y homologación de la (PI) reportado por las agencias calificadoras internacionales para las carteras corporativas.

Estos modelos estadísticos están basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos. Información de mercado, cuando esté disponible, será utilizada para determinar la (PI) para grandes contrapartes corporativas.

La (PDI) es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco estima los parámetros del (PDI) basado en el mejor estimado sobre el monto que se pudiera obtener en la adjudicación y venta de las garantías.

La (EI) representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. (EI) Banco determina la (EI) de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización Para compromisos de préstamos, garantías financieras y saldos de líneas de crédito no utilizado, la (EI) en considerará el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Proyección de condiciones futuras

El Banco incorporó información sobre condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en su medición de (PCE).

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

La información externa incluye datos económicos y proyecciones publicadas por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco opera.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Banco también planea realizar periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Clasificación – Pasivos financieros

Bajo NIIF 9 los cambios en el valor razonable se presentan de la siguiente manera:

- El importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y
- El importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

El Banco no ha designado ningún pasivo a (VRCCR) y no tiene intención de hacerlo. La evaluación preliminar indicó que no existiría ningún impacto material si se aplicaran los requerimientos de la NIIF 9 relacionados con la clasificación de los pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

Contabilidad de coberturas

Cuando aplica inicialmente la NIIF 9, el Banco puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en vez de los incluidos en la NIIF 9. El plan actual del Banco es escoger aplicar la contabilidad de coberturas de la NIC 39.

Revelaciones

La NIIF 9 requerirá amplias nuevas revelaciones, en particular respecto de la contabilidad de coberturas, el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas. La evaluación preliminar incluyó un análisis para identificar brechas de datos en los procesos actuales y se planea implementar los cambios en el sistema y los controles que cree serán necesarios para capturar los datos requeridos, antes de la emisión del primer estado financiero que incluya la NIIF 9.

Impacto en la planificación de capital

El impacto principal sobre el capital regulatorio surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9, el cual se afecta a través de las utilidades no distribuidas en el capital primario.

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 fueron aplicados al 1° de enero de 2018, con excepción de lo siguiente:

El Banco aplicó la exención que le permite no re expresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se reconocerán en las ganancias acumuladas y reservas al 1° de enero de 2018.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Implementación NIIF 9 al 1° de enero de 2018:

Con fecha 1° de enero de 2018, el Banco implementó la NIIF 9, Instrumentos financieros. El impacto clave de la implementación de la NIIF 9 se resume a continuación:

- La implementación de la NIIF 9 resultó en un aumento en la cuenta de provisión para posibles préstamos incobrables de B/.1,141,653 como resultado de la introducción del nuevo modelo de deterioro de la pérdida de crédito esperada.
- Se reconoció una provisión por deterioro sobre las inversiones de B/.81,370.
- La implementación de la NIIF 9 ha reducido el patrimonio neto al 1° de enero de 2018 a B/.1,223,089.

El impacto de los ajustes iniciales en el estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2018 se muestra en la tabla a continuación. La información comparativa no ha sido actualizada. A continuación se presentan los cambios en políticas contables implementadas el 1° de enero de 2018:

	31 de diciembre de 2017 (Auditado)	Remediación 2018	01 de enero de 2018
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,111,746	66	9,111,812
Valores de inversión, neto	53,434,179	81,370	53,515,549
Préstamos y adelantos a clientes, neto	279,107,842	1,141,653	280,249,495
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	1,263,819	-	1,263,819
Intereses por cobrar	2,746,538	-	2,746,538
Impuesto sobre la renta diferido	742,391	-	742,391
Activos intangibles	364,716	-	364,716
Otros activos	4,825,940	-	4,825,940
Activos totales	351,597,171	1,223,089	352,820,260
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	290,147,132	-	290,147,132
Financiamientos recibidos	13,500,000	-	13,500,000
Otros pasivos	10,466,386	-	10,466,386
Pasivos totales	314,113,518	-	314,113,518
Patrimonio			
Acciones comunes	30,000,000	-	30,000,000
Reserva regulatoria	7,429,832	-	7,429,832
Cambios netos en valores	113,403	-	113,403
Pérdidas acumuladas	(59,582)	(1,223,089)	(1,282,671)
Patrimonio total	37,483,653	(1,223,089)	36,260,564
Pasivos y patrimonio totales	351,597,171	(1,223,089)	350,374,082

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que inicien después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos de clientes.

Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.

La Administración está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros del Banco.

3. Políticas de contabilidad más significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros; excepto, donde las políticas de los instrumentos financieros fueron modificadas por la adopción de NIIF 9

3.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones, las cuales se presentan a su valor razonable con cambio en otras utilidades integrales.

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs). Las políticas de contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros han sido aplicadas consistentemente con relación a los años anteriores.

Las políticas contables principales se expresan a continuación:

3.2 Moneda funcional y de presentación

Los registros se llevan en balboas (B/.) y los estados financieros están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

3.3 Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de la NIIF 9 están requeridos a ser subsiguientemente medidos a costo amortizado o a valor razonable con base en el modelo de negocios de la entidad para la administración de los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- los instrumentos de deuda que sean tenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean solamente pagos del principal e intereses sobre la cantidad principal pendiente (SPPI), subsiguientemente son medidos a costo amortizado; principalmente los préstamos y adelantos a clientes.
- los valores de inversión de deuda que sean tenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea tanto recaudar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean SPPI, subsiguientemente son medidos a FVTOCI;

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

- todos los otros instrumentos de deuda (e.g. instrumentos de deuda administrados con base en el valor razonable, o tenidos para la venta) y las inversiones de patrimonio subsiguientemente son medidos a FVTPL.

Los activos financieros que posee el Banco son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores a valor razonable y préstamos, adelantos a clientes. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Inversiones a valor razonable

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las inversiones son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea ha determinado un deterioro. En este momento, las ganancias o pérdidas acumuladas, reconocida previamente en el patrimonio, son reconocidas en ganancias o pérdidas, con excepción de las pérdidas por deterioro, intereses calculados usando el método de interés efectivo y las ganancias o pérdidas por cambios de moneda extranjera que son reconocidos directamente en el estado de ganancias o pérdidas.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital a valor razonable son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Préstamos y adelantos a clientes

Los préstamos y adelantos a clientes son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales están clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos y adelantos a clientes son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo han expirado o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

3.4 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda o patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumento de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos de contratos de garantías financieras

Se consideran garantías financieras, los contratos en los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otra circunstancia, se analizan periódicamente con el objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión para las mismas; los cuales se determinan por la aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas en los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías es medido al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado de ganancias o pérdidas, el ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la Administración.

Pasivos financieros

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa interés efectiva, excepto para los que el Banco decida registrar a valor razonable con cambios en resultados.

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Banco, da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Banco se liquidan, cancelan o expiran.

Dividendos

Los dividendos sobre las acciones comunes son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

3.5 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

3.6 Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y los gastos por intereses son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas bajo el método de tasa de interés efectiva para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.7 Ingresos por comisiones

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

3.8 Deterioro de los activos financieros

La mayor diferencia entre la NIIF 9 y la NIC 39 es la manera en que se van reconociendo las pérdidas. De acuerdo a la NIC 39, los estados financieros (EF) reflejan las pérdidas en las que ha incurrido la entidad a la fecha de balance; mientras que la NIIF 9 introduce un enfoque de pérdidas esperadas.

De esta manera, no es necesario que un evento de pérdida ocurra para que el deterioro sea reconocido. Las pérdidas esperadas están basadas en la idea de potenciales “déficits de efectivo en el futuro” o “cash shortfalls” en el futuro son explicados por la NIIF 9 como potenciales eventos de default en el futuro.

Adicional a lo anterior, la NIIF 9 propone un reconocimiento de las pérdidas de acuerdo a:

- Pérdida esperada a 12 meses ; y
- Pérdida esperada “de por vida”.

La pérdida esperada es calculada aplicando la siguiente formula:

$$PE = EAD * PD * LGD$$

Donde:

PE = pérdida esperada
EAD = exposición dado el default
PD = probabilidad de default
LGD = severidad dado el default

La pérdida crediticia es definida por la Norma como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a una entidad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la entidad espera recibir (es decir, las insuficiencias de efectivo) descontadas a la tasa de interés efectiva original.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Es importante resaltar, que existen tres (3) conceptos que la metodología de estimación de las pérdidas esperadas debe considerar, que son:

- Probabilidad ponderada: Probabilidad ponderada no sesgada del monto posible de reservas aun cuando la probabilidad sea bien baja.
- Valor Temporal del dinero: Considera el valor del dinero en el tiempo por medio de la Tasas de Interés Efectiva
- Déficit de efectivo: Diferencia entre los flujos contractuales y los flujos que la entidad espera recibir.
- La pérdida esperada de acuerdo a la NIIF 9, se segmenta en 3 etapas o “buckets” que son:
 - Bucket 1: está relacionado al concepto de pérdida esperada a 12 meses.
 - Bucket 2: está relacionado al concepto de pérdida esperada de por vida.
 - Bucket 3: está destinado para aquellos créditos definidos en estado de incumplimiento o default.

Los instrumentos se les calcula las pérdidas esperadas por deterioro dependiendo de su nivel de riesgo de crédito, de acuerdo al siguiente criterio:

- Bucket 1: se genera desde el día en que es originado el instrumento financiero. Que corresponde RC1 a RC4.
- Bucket 2: en el momento en que el crédito sufre un incremento significativo en el riesgo de crédito, lo que resultada en deterioro de la calidad crediticia de la operación. Dicho incremento significativo es medido como la variación de la calidad crediticia entre la fecha de originación y la fecha de reporte. Que corresponde RC5 a RC8.
- Bucket 3: en el momento en que el instrumento alcanza el nivel definido como crédito deteriorado. Que corresponde RC9.

Todos los instrumentos financieros podrán regresar al “bucket” 1 siempre y cuando el evento que generó el incremento significativo haya cesado; no obstante, aquellos créditos que se hayan originado en el bucket 2 o bucket 3 no podrán devolverse al bucket 1 de reserva.

Es de considerar que los activos financieros que son parte del alcance de la norma para el cálculo de las provisiones por riesgo crediticio, son los siguientes:

- Activos financieros medidos a costo amortizado:
- Cuentas por cobrar
- Arrendamientos operativos y financieros
- Activos de contrato (NIIF 15)
- Compromisos de préstamos
- Garantías financieras

La norma contempla un método simplificado para ciertos instrumentos financieros (arrendamientos financieros y cuentas por cobrar), en el cual no es necesario realizar el análisis de incremento significativo y por lo tanto, se reserva directamente con una pérdida esperada para toda la vida.

Reversión de deterioro

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

Cuando un préstamo y adelantos a clientes es incobrable, se cancela contra la provisión para préstamos y adelantos a clientes. Esos préstamos y adelantos a clientes se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Préstamos y adelantos a clientes reestructurados

Los préstamos y adelantos a clientes reestructurados son aquellos a los cuales se le ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos y adelantos a clientes una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a su reestructuración.

3.9 Bienes reposeídos

Los bienes reposeídos se presentan a su valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y su valor de mercado menos los costos estimados de su venta. Cualquier deterioro que afecte el valor de los bienes adjudicados, se ajusta contra una provisión que se registra en los resultados de operación.

3.10 Mobiliario, equipo y mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo de cómputo	3 años
Equipo rodante	5 años
Mejoras a la propiedad	10 años
Otros activos	3 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos, se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Una partida de mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo y se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas.

3.11 Activos intangibles

Las licencias y programas informáticos adquirido por el Banco se presentan al costo menos la amortización acumulada, siempre y cuando los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y el costo de dicho activo pueda ser medido de forma fiable. La amortización es registrada en los resultados de operación con base en el método de línea recta y durante la vida útil del software, a partir de la fecha en la que el software esté disponible para su uso. La vida útil estimada para el software es de tres años.

3.12 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados de operaciones.

3.13 Beneficios a empleados

La Legislación Laboral Panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y su subsidiaria.

3.14 Impuesto complementario

El impuesto complementario corresponde a una porción del impuesto sobre dividendos pagado por anticipado por cuenta de los accionistas, el cual se deduce cuando los dividendos son pagados a los accionistas.

3.15 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera. Estas diferencias temporales se estima serán reversadas en fechas futuras.

3.16 Equivalentes de efectivo

A efectos de la presentación del estado de flujos de efectivo, en equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición del depósito.

3.17 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos, tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)**

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta en fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no es activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados inactivos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

El Banco revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio. (Véase Nota 5).

4. Instrumentos de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno para minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros, por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Crédito e Inversiones
- Comité de Administración Integral de Riesgos
- Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales
- Comité de Ejecutivo / ALCO
- Comité de Gobierno Corporativo
- Comité de Tecnología e Innovación
- Comité de Ética

Adicionalmente, el Banco está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

4.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para el Banco, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los préstamos y adelantos a clientes y de inversión en títulos valores.

Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Banco vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Banco. El Comité de Crédito e Inversiones está conformado por miembros de la Junta Directiva, personal de administración de crédito, y por representantes de las áreas de negocio. Este Comité está encargado de desarrollar los cambios a las políticas de crédito, y de presentar los mismos ante la Junta Directiva del Banco.

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Formulación de políticas de crédito

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito e Inversiones, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado
- Factores de riesgos
- Cambios en las leyes y regulaciones
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito
- Otros factores que sean relevantes en el momento

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por el Comité de Administración Integral de Riesgos, el cual a su vez, lo presenta a la Junta Directiva del Banco para su aprobación, quienes emiten un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de límites de autorización

Los límites de autorización de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el capital del Banco. Estos niveles de límites son recomendados por el Comité de Crédito e Inversiones, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva del Banco.

Límites de exposición

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, que han sido fijados en base a los fondos de capital del Banco.

Límites de concentración

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

De igual manera, el Banco ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Banco; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Límites máximos por contraparte

En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Banco.

Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones del deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado de situación financiera con la evidencia objetiva de deterioro. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, los importes de las pérdidas de crédito previstas en los estados financieros son, por lo general, inferiores a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado de situación financiera se detalla a continuación:

	Exposición máxima	
	2018	2017
Depósitos en bancos	21,306,848	9,111,746
Provisión para depósitos en bancos	(458)	-
	<u>21,306,390</u>	<u>9,111,746</u>
Inversiones a valor razonable	<u>64,484,360</u>	<u>53,434,179</u>
Préstamos y adelantos a clientes:		
Sector interno	289,928,796	242,943,840
Sector externo	61,717,140	39,133,565
	<u>351,645,936</u>	<u>282,077,405</u>
Provisión para posibles préstamos incobrables	<u>(2,668,895)</u>	<u>(2,969,563)</u>
Préstamos y adelantos a clientes, neto	<u>348,977,041</u>	<u>279,107,842</u>
Total de la exposición máxima	<u>434,767,791</u>	<u>341,653,767</u>

El cuadro anterior, representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

Para los activos del estado de situación financiera, las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el estado de situación financiera.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

La siguiente tabla analiza las carteras de préstamos y adelantos a clientes del Banco que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

31 de diciembre de 2018 <u>Clasificación</u>	Evaluados para deterioro	
	<u>Condición</u>	<u>Individual</u>
Normal	Riesgo bajo	346,763,530
Mención especial	Vigilancia	948,639
Subnormal	Vigilancia	367,996
Dudoso	Deterioro	787,344
Irrecuperable	Deterioro	2,778,427
Total		351,645,936
Menos:		
Provisión por deterioro		(2,668,895)
Valor en libros, neto		348,977,041

31 de diciembre de 2017 <u>Clasificación</u>	Evaluados para deterioro	
	<u>Condición</u>	<u>Individual</u>
Normal	Riesgo bajo	277,061,948
Mención especial	Vigilancia	432,465
Subnormal	Vigilancia	380,982
Dudoso	Deterioro	618,445
Irrecuperable	Deterioro	3,583,565
Total		282,077,405
Menos:		
Provisión por deterioro		(2,969,563)
Valor en libros, neto		279,107,842

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de préstamos y adelantos a clientes, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- *Deterioro en préstamos y adelantos a clientes* - El deterioro para los préstamos y adelantos a clientes se determina considerando el monto de principal e intereses de acuerdo al término contractual.
- *Política de castigos* - Los préstamos y adelantos a clientes son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos y adelantos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. La siguiente tabla analiza las categorías de clasificación de las facilidades crediticias de la cartera de préstamos y adelantos a clientes:

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</u>		<u>Tipo de garantía</u>
	2018	2017	
Préstamos por cobrar	60.00%	58.50%	Efectivo, propiedades, y equipos

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Préstamos hipotecarios residenciales:

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

	2018	2017
	<u>Monto bruto</u>	<u>Monto bruto</u>
Rango de LTV		
Menos de 50% y 70%	657,768	1,011,648
Entre 51% y 70%	3,518,587	2,490,650
Entre 71% y 90%	8,639,195	2,977,426
	<u>12,815,550</u>	<u>6,479,724</u>

La tabla a continuación muestra un análisis del monto bruto de la cartera de préstamos y adelantos a clientes por categorías:

	2018	2017
	<u>Monto bruto</u>	<u>Monto bruto</u>
Vigentes	343,477,165	274,562,786
Morosos	4,299,247	3,216,987
Vencidos	3,869,524	4,297,632
Total	<u>351,645,936</u>	<u>282,077,405</u>

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos y adelantos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo.

Los avalúos de las garantías se actualizan para los préstamos comerciales cada dos años y para los préstamos de consumo cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa y el préstamo es supervisado más de cerca. Para los préstamos de dudosa recuperación, el Banco obtiene el avalúo de las garantías porque el valor actual de la garantía es un insumo para la medición del deterioro.

Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor de colateral a la fecha del desembolso y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. Las garantías generalmente no están supeditadas a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que se dan sobre las inversiones.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El valor razonable de las garantías, se detalla a continuación:

	2018	2017
Garantías:		
Bienes muebles	141,881,835	107,491,366
Bienes inmuebles	39,678,175	21,663,662
Depósitos pignorados	46,595,085	44,645,357
Otras	44,388,739	32,153,272
Total	<u>272,543,834</u>	<u>205,953,657</u>

El banco mantiene en el rubro de otras garantías, cesiones sobre pagarés de la Caja de Seguro Social y avales bancarios.

El siguiente detalle analiza las inversiones a valor razonable que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

	<u>Inversiones a VR OUI, neto</u>
2018	
Grado de inversión	<u>64,484,360</u>
2017	
Grado de inversión	<u>53,434,179</u>

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de las inversiones.

Para el manejo de las exposiciones de riesgo financiero de las inversiones, el Banco utiliza los indicadores de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

<u>Grado de calificación</u>	<u>Calificación externa</u>
Con grado de inversión	AAA, AA, AA+, AA-, A, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Concentración de riesgos de activos financieros con revelación del riesgo de crédito

El Banco monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	Préstamos y adelantos a clientes		Inversiones	
	2018	2017	2018	2017
Concentración por sector:				
Corporativos	89,887,248	67,185,424	47,401,568	42,280,282
Consumo	261,758,688	214,891,981	-	-
Gobierno	-	-	17,082,792	11,153,897
	<u>351,645,936</u>	<u>282,077,405</u>	<u>64,484,360</u>	<u>53,434,179</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	289,928,796	242,943,840	37,121,058	38,104,129
América Latina y el Caribe	61,662,510	39,133,565	1,038,650	-
Estados Unidos de América	54,630	-	24,597,989	15,330,050
Otros	-	-	1,726,663	-
	<u>351,645,936</u>	<u>282,077,405</u>	<u>64,484,360</u>	<u>53,434,179</u>

La concentración geográfica de los préstamos y adelantos a clientes está basada en la ubicación del deudor y en el caso de las inversiones, la concentración geográfica está basada en la localización del emisor de la inversión.

4.3 Riesgo de mercado

El Banco está expuesto a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones.

Los informes sobre riesgos de mercado que surgen de las actividades negociables y no negociables, son presentados para su evaluación y consideración por el Comité de Administración Integral de Riesgos, y posteriormente sometidos a la Junta Directiva para su revisión y aprobación.

Las carteras negociables, incluyen las posiciones que surgen de las transacciones que tienen lugar en el mercado en las que el Banco actúa como principal con sus clientes o con el mercado. Las carteras no negociables surgen principalmente del manejo de los tipos de interés del Banco y de activos y pasivos de la banca comercial.

Como parte del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés. Para estos efectos se entiende por riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable lo siguiente:

El riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición al riesgo de tasa de interés es revisada por el Comité de Crédito e Inversiones y por el Comité de Administración Integral de Riesgos.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros del Banco, clasificados por lo que ocurra primero, la nueva fijación de tasa o la fecha de vencimiento.

31 de diciembre de 2018	Hasta 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Sobre 5 años	Sin devengo de interés	Total
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,706,848	-	1,600,000	-	-	-	21,306,848
Inversiones a VR OUI	4,104,985	7,849,229	21,635,999	23,336,426	-	7,557,721	64,484,360
Préstamos y adelantos a clientes	1,253,252	9,877,585	30,427,061	86,164,437	220,054,077	3,869,524	351,645,936
Total de activos financieros	25,065,085	17,726,814	53,663,060	109,500,863	220,054,077	11,427,245	437,437,144
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	19,558,151	87,575,015	135,835,639	94,353,619	-	24,205,821	361,528,245
Financiamientos recibidos	-	-	9,000,000	2,000,000	-	-	11,000,000
Bonos por pagar	-	-	-	14,037,000	-	-	14,037,000
Total de pasivos financieros	19,558,151	87,575,015	144,835,639	110,390,619	-	24,205,821	386,565,245
Total de sensibilidad a tasa de interés	5,506,934	(69,848,201)	(91,172,579)	(889,756)	220,054,077	(12,778,576)	50,871,899
31 de diciembre de 2017							
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,011,746	-	100,000	-	-	-	9,111,746
Valores disponibles para la venta	5,374,065	8,306,118	16,791,414	13,427,770	2,562,635	6,972,177	53,434,179
Préstamos y adelantos a clientes	6,189,677	7,739,943	34,121,220	55,523,082	174,205,851	4,297,632	282,077,405
Total de activos financieros	20,575,488	16,046,061	51,012,634	68,950,852	176,768,486	11,269,809	344,623,330
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	74,563,386	27,300,129	115,312,121	56,500,857	-	16,471,343	290,147,836
Financiamientos recibidos	-	-	-	11,500,000	2,000,000	-	13,500,000
Total de pasivos financieros	74,563,386	27,300,129	115,312,121	68,000,857	2,000,000	16,471,343	303,647,836
Total de sensibilidad a tasa de interés	(53,987,898)	(11,254,068)	(64,299,487)	949,995	174,768,486	(5,201,534)	40,975,494

La Administración del Banco para evaluar los riesgos de tasas de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros basados en la NIIF 7 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

El siguiente análisis de sensibilidad ha sido determinado para los instrumentos financieros medidos a valor razonable al momento de informar internamente al personal clave de la gerencia sobre el riesgo en las tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2018, si las tasas de interés hubiesen estado 100 puntos básicos por encima/debajo y todas las demás variables se hubieran mantenido constantes, el otro resultado integral hubiera disminuido/aumentado en (B/.710,646) de forma correspondiente, principalmente como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos disponibles para la venta a tasas fijas.

2018	Efecto sobre patrimonio	Efecto sobre utilidades
Incremento de 100pb	(2,008,298)	(710,646)
Disminución de 100pb	2,008,298	710,646
2017	Efecto sobre patrimonio	Efecto sobre utilidades
Incremento de 100pb	(779,800)	(720,218)
Disminución de 100pb	779,800	720,218

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

4.4 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez, es el riesgo de que el Banco no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para remplazar los fondos cuando éstos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones de repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez, según es llevado a cabo en el Banco, incluye:

- Administrar y monitorear los flujos futuros de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes. El Banco mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales;
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Monitoreo de la tasa de liquidez contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

El proceso de administración arriba detallado es revisado por el Comité de Crédito e Inversiones.

El monitoreo y el reporte preparado por la Administración, se convierten en una herramienta de medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La Administración, también monitorea los activos de mediano plazo, el nivel y el tipo de compromiso de deuda, el uso de los servicios de sobregiro y el impacto de los pasivos contingentes, tales como las cartas de crédito 'standby' y garantías.

Exposición del riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos sobre depósitos recibidos de clientes netos. Los activos líquidos netos, son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

A continuación, se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	2018	2017
Al cierre de:	61.30%	53.31%
Promedio del año	59.15%	54.35%
Máximo del año	66.47%	62.55%
Mínimo del año	49.90%	45.01%
Límite legal	30.00%	30.00%

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El Banco, está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos overnight, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y adelantos a clientes, y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo. El Banco no mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad. La Junta Directiva fija límites sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

2018	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos recibidos	361,528,245	439,473,064	268,816,294	162,471,961	8,184,809	-
Financiamientos recibidos	11,000,000	12,048,419	9,215,961	-	2,832,458	-
Emisión de bonos	14,037,000	15,702,192	-	15,702,192	-	-
	<u>386,565,245</u>	<u>467,223,675</u>	<u>278,032,255</u>	<u>178,174,153</u>	<u>11,017,267</u>	<u>-</u>
2017	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos recibidos	290,147,836	299,861,260	236,989,200	51,484,778	11,387,282	-
Financiamientos recibidos	13,500,000	14,861,956	-	11,980,543	-	2,881,413
	<u>303,647,836</u>	<u>314,723,216</u>	<u>236,989,200</u>	<u>63,465,321</u>	<u>11,387,282</u>	<u>2,881,413</u>

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez.

La información que se presenta a continuación muestra los activos y pasivos financieros del Banco en agrupaciones de vencimientos basadas en el período remanente en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

2018	Vencidos	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	21,306,848	-	-	-	21,306,848
Inversiones a VR OUI	-	41,147,934	21,839,876	1,496,550	-	64,484,360
Préstamos y adelantos a clientes	3,869,524	41,557,897	54,611,173	31,553,265	220,054,077	351,645,936
Total de activos financieros	<u>3,869,524</u>	<u>104,012,679</u>	<u>76,451,049</u>	<u>33,049,815</u>	<u>220,054,077</u>	<u>437,437,144</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	-	267,174,626	86,192,009	8,161,610	-	361,528,245
Bonos por pagar	-	-	5,500,000	8,537,000	-	14,037,000
Financiamiento recibido	-	9,000,000	-	2,000,000	-	11,000,000
Total de pasivos financieros	<u>-</u>	<u>276,174,626</u>	<u>91,692,009</u>	<u>18,698,610</u>	<u>-</u>	<u>386,565,245</u>
Compromisos y contingencias	-	22,252,500	-	-	-	22,252,500
Posición neta	<u>3,869,524</u>	<u>(194,414,447)</u>	<u>(15,240,960)</u>	<u>14,351,205</u>	<u>220,054,077</u>	<u>28,619,399</u>

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

2017	Vencidos	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	9,111,746	-	-	-	9,111,746
Valores disponibles para la venta	-	37,443,775	10,791,719	2,636,050	2,562,635	53,434,179
Préstamos y adelantos a clientes	4,297,632	48,050,840	13,269,604	42,253,478	174,205,851	282,077,405
Total de activos financieros	4,297,632	94,606,361	24,061,323	44,889,528	176,768,486	344,623,330
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	-	233,646,979	46,950,924	9,549,933	-	290,147,836
Financiamiento recibido	-	-	11,500,000	-	2,000,000	13,500,000
Total de pasivos financieros	-	233,646,979	58,450,924	9,549,933	2,000,000	303,647,836
Compromisos y contingencias	-	20,653,251	-	-	-	20,653,251
Posición neta	4,297,632	(159,693,869)	(34,389,601)	35,339,595	174,768,486	20,322,243

Para propósitos de cubrir la posición neta a corto plazo, el Banco cuenta con inversiones a valor razonable con grado de inversión que aseguran su disponibilidad en efectivo cuando se amerite.

Fuera de balance

A continuación el vencimiento de las garantías y avales financieros, operaciones de carta de crédito, basados en la fecha de vencimiento más reciente:

2018	Hasta 1 año	Total
Avales y fianzas	11,725,162	11,725,162
Líneas de crédito	1,495,616	1,495,616
Otras contingencias	9,031,722	9,031,722
Total	22,252,500	22,252,500
2017	Hasta 1 año	Total
Avales y fianzas	2,860,462	2,860,462
Líneas de crédito	12,916,786	12,916,786
Otras contingencias	4,876,003	4,876,003
Total	20,653,251	20,653,251

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El Banco ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos, la Gerencia General y el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. El Comité de Riesgos mide el riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional.

La estructura de Administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Banco ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro.

Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética del Banco.

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

4.6 Riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo

Es el riesgo de que el Banco pueda incurrir de que las transacciones realizadas por sus clientes puedan ser utilizadas como instrumentos para el blanqueo de capitales y/o el financiamiento del terrorismo.

El objetivo del Banco es el de manejar este riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la institución.

El Banco ha establecido una política de gestión para prevenir el blanqueo, el financiamiento al terrorismo y financiamiento que permita la proliferación de armas de destrucción masiva. El Comité de Prevención de Lavado está a cargo de revisar las gestiones realizadas para la mitigación de este riesgo.

La estructura de administración del riesgo de prevención ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de este riesgo, convirtiéndose en la primera línea de defensa del banco. La implementación de esta estructura ha implicado que el Banco adopte una metodología de evaluación del perfil de los clientes, apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar y contar con alertas tempranas respecto a la existencia de transacciones inusuales. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados. Esto en conjunto al área de cumplimiento. En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes en cuanto a la capacitación periódica y continua de los controles existentes en el Banco para la gestión de este riesgo.

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en el control a través del uso de base de datos actualizadas y emisión de alertas dado el perfil transaccional de los clientes.

4.7 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

El Banco, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados por riesgos.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basadas en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de licencia general, basado en el Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y el Acuerdo 3-2016 del 22 de marzo de 2016. Hasta el 31 de diciembre de 2015 con base en el Acuerdo 5-2008.

La Ley bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2018	2017	
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	35,000,000	30,000,000	
Cambios netos en valores de inversión	(264,222)	113,403	
Ajustes regulatorios:			
Pérdidas acumuladas	1,975,437	(59,582)	
Activos intangibles	(470,084)	(364,716)	
Total	36,241,131	29,689,105	
Capital secundario (pilar 2)			
Préstamo subordinado (Nota 14)	1,600,000	2,000,000	
Provisión dinámica (Nota 21.2)	6,895,129	5,292,862	
Total de capital regulatorio	44,736,260	36,981,967	
Activo ponderado en base a riesgo			
Total de activos ponderados por riesgo	389,260,524	310,379,415	
Índices de capital	Mínimo		
Adecuación de capital	8%	11.49%	11.92%
Capital primario ordinario	4.5%	11.08%	11.27%
Capital primario	6.0%	11.08%	11.27%

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

Los siguientes son los juicios críticos, aparte de los que involucran estimaciones (los cuales son tratados por separado abajo), que los directores han hecho en el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad del Banco y que tienen el efecto más importante en las cantidades reconocidas en los:

- Valoración del modelo de negocio: La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio (Ver sección de activos financieros). El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados y cómo los administradores de los activos son compensados. El Banco monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otras utilidades integrales que son dados de baja antes de su maduración, para entender la razón para su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo de negocios para el cual el activo fue tenido. El monitoreo hace parte de la valoración continua que el Banco hace de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros restantes son mantenidos continúan siendo apropiados y si no es apropiado si ha habido cambio en modelo de negocio y por lo tanto un cambio prospectivo a la clasificación de esos activos.
- Incremento importante del riesgo de crédito: Tal y como se explica en la nota 1, las ECL son medidas como una provisión igual a las ECL de 12-meses para los activos de la etapa 1, o las ECL durante el tiempo de vida para los activos de la 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un incremento importante en el riesgo de crédito. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante el Banco tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportable, tanto cualitativa como cuantitativa.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

- Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito: Cuando las ECL son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas.

El Banco monitorea lo apropiado de las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya re-segmentación apropiada de los activos. Esto puede resultar que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio existente que de mejor manera refleje las similares características del riesgo de crédito de ese grupo de activos. La re-segmentación de portafolios y el movimiento entre portafolios es más común cuando hay un incremento importante en el riesgo de crédito (o cuando se reversa ese incremento importante) y por lo tanto los activos se mueven desde 12-meses hacia ECL durante el tiempo de vida, o vice versa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de 12-meses o ECL durante el tiempo de vidas pero la cantidad de las ECL cambia a causa de que el riesgo de crédito del portafolio difiere.

- Modelos y supuestos usados: El Banco usa varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las ECL. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los orientadores clave del riesgo de crédito. Vea la Nota 1.

Fuentes clave de incertidumbre de la estimación

El Banco efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros, que se consideran son razonables bajo las circunstancias:

a) Reservas de deterioro:

Las siguientes son estimaciones clave que los directores han usado en el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad del Banco y que tienen el efecto más importante en las cantidades reconocidas en los estados financieros:

- Establecimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto /Mercado y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario: Cuando mide las ECL el Banco usa información prospectiva razonable y con soportes, que se base en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes orientadores económicos y cómo esos orientadores se afectarán unos con otros. Refiérase a la nota 3 para más detalles, incluyendo análisis de la sensibilidad de las ECL reportadas ante los cambios en la información prospectiva estimada.
- Probabilidad de incumplimiento: PD constituye un input clave en la medición de las ECL. PD es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado, el cálculo del cual incluye datos históricos, supuestos y expectativas de condiciones futuras. Vea la nota 3 para más detalles, incluyendo el análisis de la sensibilidad de las ECL reportadas ante los cambios en PD que resultan de cambios en los orientadores económicos.
- Pérdida dado el incumplimiento: LGD (= Pérdida dado Default) es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos y las que el prestador esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes del colateral y de los mejoramientos integrales del crédito. Vea la nota 3 para más detalles, incluyendo el análisis de la sensibilidad de las ECL reportadas ante los cambios en LGD resultantes de cambios en los orientadores económicos.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

- Medición del valor razonable y proceso de valuación: En la estimación del valor razonable de un activo financiero o de un pasivo financiero, el Banco usa datos observables del mercado en la extensión en que estén disponibles. Cuando tales inputs del Nivel 1 no están disponibles el Banco usa modelos de valuación para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros. Refiérase a la nota 7 para más detalles sobre la medición del valor razonable.
- b) *Impuesto sobre la renta* - El Banco está sujeta al impuesto sobre la renta bajo la jurisdicción de la República de Panamá. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de los montos que fueron registrados, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual realiza dicha determinación.
- c) *Valor razonable de los instrumentos financieros* - El Banco mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entrada, utilizados al hacer las mediciones. El Banco tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, que fueron aprobados por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando el Banco utiliza o contrata a terceros, como proveedores de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que soporten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por el Banco;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado; y
- Cuando se utilizan instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable

Algunos de los activos y pasivos financieros del Banco se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Activos financieros	<u>Valor razonable</u>		Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Dato(s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	2018	2017				
Bonos corporativos y letras del tesoro	32,973,998	19,965,517	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado activo	N/A	N/A
Bonos corporativos, acciones y VCNs	<u>31,510,362</u>	<u>33,468,662</u>	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, curvas de tasas de interés, tasa libre de riesgo	N/A	N/A
	<u>64,484,360</u>	<u>53,434,179</u>				

Valor razonable de los activos y pasivos financieros del Banco que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se miden a su valor razonable en el estado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	2018		2017	
	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	21,039,633	21,039,633	8,904,144	8,904,144
Préstamos y adelantos a clientes	305,467,484	351,645,936	245,580,814	282,077,405
Total de activos financieros	<u>326,507,117</u>	<u>372,685,569</u>	<u>254,484,958</u>	<u>290,981,549</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos de clientes	357,887,038	361,528,245	287,503,318	290,147,836
Financiamientos	10,731,104	11,000,000	13,147,862	13,500,000
Bonos por pagar	13,576,550	14,037,000	-	-
Total de pasivos financieros	<u>382,194,692</u>	<u>386,565,245</u>	<u>300,651,180</u>	<u>303,647,836</u>

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

	Jerarquía del valor razonable 2018			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	21,039,633	-	21,039,633	-
Préstamos y adelantos a clientes	305,467,484	-	-	305,467,484
Total de activos financieros	326,507,117	-	21,039,633	305,467,484
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	33,329,209	-	33,329,209	-
Depósitos de ahorros	42,231,049	-	42,231,049	-
Depósitos a plazo fijo	282,326,780	-	-	282,326,780
Financiamiento	10,731,104	-	-	10,731,104
Bonos por pagar	13,576,550	-	-	13,576,550
Total de pasivos financieros	382,194,692	-	75,560,258	306,634,434

	Jerarquía del valor razonable 2017			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	8,804,144	-	8,804,144	-
Depósitos a plazo fijo	100,000	-	100,000	-
Préstamos y adelantos a clientes	245,580,814	-	-	245,580,814
Total de activos financieros	254,484,958	-	8,904,144	245,580,814
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	32,573,390	-	32,573,390	-
Depósitos de ahorros	34,388,593	-	34,388,593	-
Depósitos a plazo fijo	220,541,335	-	-	220,541,335
Financiamiento	13,147,862	-	-	13,147,862
Total de pasivos financieros	300,651,180	-	66,961,983	233,689,197

El valor razonable de los activos y pasivos financieros mostrados arriba en el Nivel 3, han sido determinados con los modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

El valor razonable de los depósitos en bancos y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. El valor razonable de los depósitos a la vista y a plazo fijo es el monto pagadero a la fecha de los estados financieros.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con partes relacionadas tales como accionistas, compañías no consolidadas, directores y personal gerencial clave. A continuación se detallan los saldos y transacciones significativas con partes relacionadas:

	2018	2017
Operaciones con directores y personal clave de la Administración:		
Saldos con partes relacionadas:		
Activos		
Préstamos por cobrar	2,313,612	2,513,403
Intereses acumulados por cobrar	11,448	14,138
	<u>2,325,060</u>	<u>2,527,541</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista	111,622	94,892
Depósitos de ahorros	204,912	195,982
Depósitos a plazo	344,413	229,564
Intereses por pagar	7,130	5,146
	<u>668,077</u>	<u>525,584</u>
	2018	2017
Transacciones con partes relacionadas:		
Ingresos por intereses	<u>28,427</u>	<u>31,928</u>
Gastos de intereses	<u>3,876</u>	<u>1,599</u>
	1,455,284	1,376,280
Beneficio personal clave de la Administración:		
Salarios y otras remuneraciones	<u>1,455,284</u>	<u>1,376,280</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés de los préstamos con partes relacionadas oscila entre 4.50% y 11.40% (2017: 3.50% y 11.40%). No existen préstamos con partes relacionadas con indicio de deterioro.

La tasa de interés anual que devengaban los depósitos de clientes con partes relacionadas oscilaba entre 3.50% y 4.25% (2017: 2.00% y 3.75%), con vencimientos menores a un año.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2018	2017
Efectivo	267,215	207,602
Depósitos en bancos:		
Depósitos a la vista	12,836,960	8,804,144
Depósitos a plazo fijo	8,202,673	100,000
Total de depósitos en bancos	21,039,633	8,904,144
Menos: provisión para depósitos en bancos	(458)	-
Total de depósitos en bancos	21,039,175	8,904,144
Total de efectivo y depósitos en bancos	21,306,390	9,111,746
Menos: depósitos a plazo fijo mayores a 90 días	(1,600,000)	(100,000)
Total de efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	19,706,390	9,011,746

La tasa de interés anual que devengaban los depósitos a plazo era de 1.90% (2017: 0.55%), con vencimientos menores a un año.

8. Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (inversiones disponibles para la venta)

La cartera de inversión se resume a continuación:

	2018	2017
Bonos corporativos locales - renta fija	7,963,567	10,533,877
Letras del tesoro - locales	3,078,211	4,635,467
Letras del tesoro - extranjeros	4,479,510	3,955,795
Notas del tesoro - locales	4,621,946	-
Notas del tesoro - extranjeros	4,903,125	-
Bonos corporativos extranjeros - renta fija	17,980,667	11,374,254
Acciones	-	1,523,992
VCN - locales	21,457,334	21,410,794
	64,484,360	53,434,179

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El movimiento de inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales (inversiones disponibles para la venta) se resume a continuación:

	2018	2017
Saldo al Inicio del año	53,434,179	49,140,677
Compras	66,662,000	65,316,000
Ventas	(55,169,923)	(60,730,000)
Amortización de primas y descuentos - neto	(6,769)	(316,377)
Cambio neto en valor razonable	(435,127)	23,879
	<u>64,484,360</u>	<u>53,434,179</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las ventas de inversiones a VR OUI (i2017: inversiones disponibles para la venta) por un monto de B/.55,169,923 (2017: B/.60,730,000) generaron una ganancia neta de B/.50,957 (2017: B/.13,615).

Las inversiones en valores de deuda fueron clasificadas en el estado de situación financiera de acuerdo con la intención de la Administración y NIIF's. El valor registrado de las inversiones y su valor razonable se presentan a continuación:

2018	Costo	Ganancia no realizada	Valor razonable
Inversiones a VR OUI	<u>64,806,084</u>	<u>(321,724)</u>	<u>64,484,360</u>
2017	Costo	Ganancia no realizada	Valor razonable
Valores disponibles para la venta	<u>53,320,776</u>	<u>113,403</u>	<u>53,434,179</u>

El valor razonable utilizado para los títulos de deuda fue establecido de acuerdo a información obtenida de cotizaciones vigentes en Bloomberg, Bolsa de Valores de Panamá y del proveedor de precios externo e independiente.

Las tasas de interés anual que devengan las inversiones a valor razonable son fijas y durante el año oscilaban entre 2.17% y 5.00% (2017: 0.20% y 5.75%).

Al 31 de diciembre de 2018, el portafolio de inversión en valores por un total de B/.9,000,000 (2017:B/.11,500,000) están garantizando financiamientos recibidos. (Véase Nota 14).

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

9. Préstamos y adelantos a clientes

Los préstamos y adelantos a clientes por tipo se detallan a continuación:

	2018	2017
Sector interno:		
Consumo:		
Personal	126,938,106	112,683,504
Autos	110,823,200	86,012,666
Hipotecarios	16,494,165	7,937,909
Tarjetas de crédito	2,560,346	2,650,295
Corporativos:		
Servicios	8,421,675	10,883,985
Construcción	4,526,493	4,833,165
Industrial	198,791	80,386
Comercial	5,059,565	3,569,840
Servicios financieros	14,906,455	14,292,090
	<u>289,928,796</u>	<u>242,943,840</u>
Sector externo:		
Consumo:		
Personal	4,152,385	4,724,229
Tarjetas de crédito	790,487	883,379
Corporativos:		
Construcción	5,153,018	4,491,543
Industrial	17,558,002	8,047,789
Servicios	10,367,898	8,340,620
Comercial	22,595,350	12,646,005
Servicios financieros	1,100,000	-
	<u>61,717,140</u>	<u>39,133,565</u>
Total de préstamos	351,645,936	282,077,405
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	<u>(2,668,895)</u>	<u>(2,969,563)</u>
Total de préstamos y adelantos a clientes, neto	<u>348,977,041</u>	<u>279,107,842</u>

Las tasas de interés anual de los préstamos y adelantos a clientes oscilaban entre 1.25% y 24% (2017: 1.25% y 24%) y la cartera de préstamos y adelantos a clientes mantiene garantías de depósitos pignorados por B/.42,531,945 (2017: B/.41,039,287).

Tomando como base los saldos superiores a B/.500,000 el Banco mantiene el 26% (2017: 24%) de la cartera por B/.90,496,969 (2017: B/.67,116,933), concentrada en 43 clientes (2017: 36 clientes).

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El movimiento en la reserva para posibles préstamos incobrables se resume a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	2,969,563	1,993,266
Ajuste de la provisión por adopción de NIIF 9	1,141,652	-
Provisión cargada a gastos	1,949,689	2,285,931
Préstamos castigados	(3,392,009)	(1,309,634)
Saldo al final del año	<u>2,668,895</u>	<u>2,969,563</u>

El movimiento del período de la provisión para posibles préstamos incobrables por niveles de deterioro, se detalla a continuación:

	Saldo inicial	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	31 de diciembre de 2018 Total
Saldo al inicio del período NIC 39	2,969,563	-	-	-	2,969,563
Ajuste provisión NIIF 9	<u>(2,969,563)</u>	<u>284,493</u>	<u>101,743</u>	<u>3,724,979</u>	<u>1,141,652</u>
Saldo al 1 de enero de 2018 según NIIF 9	-	284,493	101,743	3,724,979	4,111,215
Provisión cargada a gastos	-	108,547	(97,839)	1,938,981	1,949,689
Préstamos castigados	-	<u>(1,215)</u>	-	<u>(3,390,794)</u>	<u>(3,392,009)</u>
Saldo al final del período	-	<u>391,825</u>	<u>3,904</u>	<u>2,273,166</u>	<u>2,668,895</u>

El detalle de los préstamos por nivel se presenta a continuación:

	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Total
Préstamos	<u>329,817,476</u>	<u>18,431,697</u>	<u>3,396,763</u>	<u>351,645,936</u>

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

10. Mobiliario, equipo y mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras, se detallan a continuación:

2018	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Saldo
Costo:					
Saldos al inicio del año	1,712	595,301	419,745	1,872,083	2,888,841
Adiciones	-	134,885	13,159	452,224	600,268
Saldo al final del año	<u>1,712</u>	<u>730,186</u>	<u>432,904</u>	<u>2,324,307</u>	<u>3,489,109</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Saldo al inicio del año	(1,511)	(456,078)	(397,485)	(769,948)	(1,625,022)
Gasto del año	(200)	(99,315)	(19,641)	(191,572)	(310,728)
Saldo al final del año	<u>(1,711)</u>	<u>(555,393)</u>	<u>(417,126)</u>	<u>(961,520)</u>	<u>(1,935,750)</u>
Saldo neto 2018	<u>1</u>	<u>174,793</u>	<u>15,778</u>	<u>1,362,787</u>	<u>1,553,359</u>
2017					
Costo:					
Saldos al inicio del año	68,612	560,292	415,484	1,851,022	2,895,410
Ventas o descartes	(66,900)	-	-	-	(66,900)
Adiciones	-	35,009	4,261	21,061	60,331
Saldo al final del año	<u>1,712</u>	<u>595,301</u>	<u>419,745</u>	<u>1,872,083</u>	<u>2,888,841</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Saldo al inicio del año	(50,228)	(340,107)	(342,359)	(584,537)	(1,317,231)
Ventas o descartes	51,290	-	-	-	51,290
Gasto del año	(2,573)	(115,971)	(55,126)	(185,411)	(359,081)
Saldo al final del año	<u>(1,511)</u>	<u>(456,078)</u>	<u>(397,485)</u>	<u>(769,948)</u>	<u>(1,625,022)</u>
Saldo neto 2017	<u>201</u>	<u>139,223</u>	<u>22,260</u>	<u>1,102,135</u>	<u>1,263,819</u>

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

11. Activos intangibles

Los activos intangibles que están compuestos por software y licencias se detallan a continuación:

	Activos intangibles software y licencias
2018	
Costo:	
Saldo al inicio del año	2,279,428
Adiciones	619,306
Saldo al final del año	<u>2,898,734</u>
Amortización acumulada:	
Saldo al inicio del año	(1,914,712)
Gasto del año	(513,938)
Saldo al final del año	<u>(2,428,650)</u>
Saldo neto 2018	<u>470,084</u>
	Activos intangibles software y licencias
2017	
Costo:	
Saldo al inicio del año	1,932,447
Adiciones	346,981
Saldo al final del año	<u>2,279,428</u>
Amortización acumulada:	
Saldo al inicio del año	(1,295,267)
Gasto del año	(619,445)
Saldo al final del año	<u>(1,914,712)</u>
Saldo neto 2017	<u>364,716</u>

12. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	2018	2017
Bienes reposeídos	-	3,015,151
Gastos anticipados	634,879	279,491
Inventario de plásticos de tarjetas	51,765	39,351
Otros activos	1,634,902	1,491,947
Total	<u>2,321,546</u>	<u>4,825,940</u>

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El rubro de otros activos está compuesto principalmente por cuentas por cobrar seguros, empleados, depósitos en garantía y fondo de cesantía (2017: cuentas por cobrar seguros, empleados, depósitos en garantía y fondo de cesantía). En marzo del 2018, el bien adjudicado fue vendido sin margen de utilidad.

13. Depósitos de clientes

Los depósitos recibidos de los clientes se detallan a continuación:

	2018	2017
Depósitos de clientes		
A la vista - locales	18,036,975	14,400,137
A la vista - extranjeros	15,292,235	18,173,254
Ahorro - locales	27,015,547	20,831,510
Ahorro - extranjeros	15,215,502	13,557,083
A plazo fijo - locales	88,212,733	74,403,349
A plazo fijo - extranjeros	197,755,253	148,782,503
Total de depósitos de clientes	361,528,245	290,147,836

Las tasas de interés anual de los depósitos de clientes oscilaban entre 0.75% y 10.25% (2017: 0.50% y 10.25%).

14. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2018	
	<u>Línea de crédito</u>	<u>Monto adeudado</u>
Línea de crédito:		
Banco de Sabadell, S. A.	15,000,000	9,000,000
Préstamo subordinado:		
Corporación Interamericana de Inversiones	3,000,000	2,000,000
Total	18,000,000	11,000,000

	2017	
	<u>Línea de crédito</u>	<u>Monto adeudado</u>
Línea de crédito:		
Banco de Sabadell, S. A.	15,000,000	11,500,000
Préstamo subordinado:		
Corporación Interamericana de Inversiones	3,000,000	2,000,000
Total	18,000,000	13,500,000

Banco de Sabadell, S. A.

Durante el año 2016, el Banco pactó una línea de crédito de B/. 15,000,000 para ser utilizada como capital de trabajo, de los cuales se han utilizado B/. 9,000,000 con vencimiento el 16 de septiembre de 2019 a una tasa variable de Libor a 1 mes más el 1% del margen de tasa de interés con pago de intereses mensuales. Este financiamiento está garantizado con inversiones. Ver nota 8.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Corporación Interamericana de Inversiones

Durante el año 2016, el Banco obtuvo un préstamo subordinado de B/.3,000,000 de los cuales se han utilizado B/.2,000,000 con vencimiento el 15 de octubre de 2023, a una tasa anual equivalente a la suma de Libor a 3 meses más 6.25% con pago de intereses trimestrales.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco cumple con los coeficientes financieros de adecuación de capital, cartera vencida y cobertura de cartera vencida, requeridos por el préstamo subordinado.

A continuación se presenta información de las obligaciones:

	2018	2017
Tasa de interés al final del año	4.35%	3.21%
Tasa de interés al promedio durante el año	4.29%	3.11%
Monto máximo existente al final de cualquier mes del año	13,500,000	13,500,000
Monto promedio durante el año	8,750,000	11,125,000
Monto al final del año	11,000,000	13,500,000

15. Bonos Emitidos

Al 31 de diciembre de 2018, los bonos por pagar se presentan a continuación:

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento	2018
BANI0450001020A	15-10-2018	4.5000	15-10-2020	5,500,000
BANI0500001021B	15-10-2018	5.0000	15-10-2021	2,575,000
BANI0500001121C	13-11-2018	5.0000	13-11-2021	4,462,000
BANI0500001221D	14-12-2018	5.0000	14-12-2021	1,500,000
Total de bonos emitidos				14,037,000
Amortización por emisión de bonos				(101,847)
				13,935,153

Mediante Resolución SMV No. 322/18 del 17 de julio de 2018, la Superintendencia del Mercado de Valores autoriza el registro de Bonos Corporativos Rotativos, por un valor nominal de hasta cincuenta millones de dólares (B/.50,000,000).

En la oferta Pública de Bonos Corporativos Rotativos (en adelante los "Bonos", los "Bonos Corporativos" o los "Bonos Corporativos Rotativos") se indica que se emitirán bajo un programa rotativo en el cual el saldo insoluto de los Bonos emitidos y en circulación, en un solo momento, no podrán exceder de Cincuenta millones de Dólares (US\$50,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Los Bonos serán emitidos en títulos nominativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (US\$1,000.00) o sus múltiplos. Los Bonos serán ofrecidos inicialmente a un precio a la par, es decir al cien por ciento (100%) de su valor nominal, pero podrán ser objeto de deducciones o descuentos, así como de prima o sobreprecio, según lo determine el Emisor, de acuerdo a sus necesidades y las condiciones del mercado. A opción del Emisor, los Bonos podrán ser emitidos e múltiples series, con plazos de pago de capital de hasta diez (10) años contados a partir de la Fecha de Emisión Respectiva de cada serie.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Los Bonos de cada serie devengarán intereses a partir de su Fecha de Emisión y hasta su Fecha de Vencimiento o Redención Anticipada. La tasa de interés será fijada por el Emisor antes de la Fecha de Oferta respectiva y la misma podrá ser fija o variable. En caso de ser una tasa fija, los Bonos devengarán una tasa fija de interés anual que será determinada por el Emisor según sus necesidades y la demanda del mercado y que será comunicada mediante un suplemento al Prospecto Informativo con no menos de tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta respectiva. La tasa variable también será determinada por el Emisor según sus necesidades y la demanda del mercado y comunicada mediante un suplemento al Prospecto Informativo con no menos de tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta respectiva

Durante el año 2018, el Banco ha emitido bonos por un total de B/.14,037,000. Los Bonos son emitidos en denominaciones de mil dólares (B/.1,000) o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y condiciones del mercado.

16. Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	2018	2017
Intereses por pagar	2,438,627	1,551,328
Cheques de gerencia	2,829,463	4,495,001
Prestaciones laborales	722,499	679,622
Partidas en tránsito	5,378,352	2,884,026
Cuentas por pagar	936,794	855,705
	<u>12,305,735</u>	<u>10,465,682</u>

Las partidas en tránsito corresponden adelantos de los clientes a la cuota de préstamos, correspondientes a sus compromisos contractuales con el Banco. Las cuentas por pagar se componen de pagos pendientes a proveedores como gastos de abogados, seguros y proveedores varios.

17. Patrimonio

Capital pagado

El capital social autorizado del Banco es de B/.60,000,000 (2017: B/.60,000,000) compuesto por acciones con valor nominal de B/.1 cada una. Durante el año 2018, a través de la Asamblea de Accionistas realizada en el mes de marzo de 2018, se aprobó la emisión adicional de acciones por un monto de B/.5,000,000.

	Cantidad de acciones	Monto
Al 31 de diciembre de 2017	30,000,000	30,000,000
Más: aumento	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>35,000,000</u>	<u>35,000,000</u>

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

18. Gastos del personal y otros gastos generales y administrativos

El detalle de los gastos de personal y otros gastos generales y administrativos se presenta a continuación:

	2018	2017
Gastos del personal		
Salarios y otras remuneraciones	3,682,621	3,350,800
Vacaciones y décimo tercer mes	557,646	579,854
Prima de antigüedad e indemnización	170,202	289,091
Seguridad social, seguro educativo y riesgos profesionales	542,443	536,570
Otros	141,320	131,784
Total	<u>5,094,232</u>	<u>4,888,099</u>
	2018	2017
Otros gastos generales y administrativos		
Alquileres	550,097	507,420
Impuestos varios	615,172	570,672
Comunicaciones y correo	408,183	325,933
Inspección y supervisión bancaria	75,000	67,500
Reparación y mantenimiento	253,698	166,063
Gastos de viajes	173,941	161,794
Energía eléctrica, agua, telefonía y limpieza	55,793	47,011
Cuotas por membresía	381,645	340,448
Materiales, papelería y útiles de oficina	132,109	73,979
Seguros	1,067,551	834,152
Atención a empleados	120,867	100,944
Provisión para bienes repositados	-	603,030
Otros gastos	476,029	920,944
Total	<u>4,310,085</u>	<u>4,719,890</u>

19. Impuesto sobre la renta

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por el Banco derivadas de operaciones en el exterior y aquellas obtenidas por depósitos a plazo fijo e intereses devengados de la inversión en obligaciones emitidas por el Gobierno de la República de Panamá, están exentos del pago del impuesto sobre la renta.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco, de acuerdo a la legislación fiscal vigente están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

La conciliación de la utilidad financiera con la fiscal se presenta a continuación:

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,260,620	3,085,953
Ingresos extranjeros, exentos o no gravados, neto	(9,265,658)	(4,902,990)
Arrastre de pérdidas	(4,646)	(7,336)
Costos y gastos no deducibles	5,891,436	5,153,117
Renta gravable	<u>1,881,752</u>	<u>3,328,744</u>
Impuesto sobre la renta corriente 25%	<u>470,438</u>	<u>832,186</u>

La Ley No.52 del 28 de agosto de 2012, estableció el régimen de precios de transferencias orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, y aplicables a operaciones que el contribuyente realice con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones. Los aspectos más relevantes de esta regulación incluyen:

- Los contribuyentes deberán presentar, anualmente, una declaración informativa de las operaciones realizadas con partes relacionadas, dentro de los seis (6) meses siguientes del cierre del período fiscal correspondiente. Esta obligación es exigible para transacciones realizadas a partir del período fiscal 2012.
- La falta de presentación del informe anterior será sancionada con multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones con partes relacionadas.
- Las personas obligadas a presentar el informe a que se refiere el punto anterior, deberán mantener un estudio de precios de transferencia, el cual deberá contener la información y el análisis que permita valorar y documentar sus operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley. El contribuyente sólo deberá presentar este estudio a requerimiento de la Dirección General de Ingresos dentro del plazo de 45 días posteriores a su solicitud.

El Banco no mantiene operaciones con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones.

Impuesto diferido activo

El impuesto diferido activo corresponde a partidas temporales producto de las reservas realizadas para cubrir posibles pérdidas así:

	2018	2017
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>2,668,895</u>	<u>2,969,563</u>
Impuesto diferido activo	<u>654,020</u>	<u>742,391</u>

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El activo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente aplicada a las diferencias temporarias.

	2018	2017
Saldo al inicio del año	742,391	347,559
(Disminución) aumento correspondiente al año	<u>(88,371)</u>	<u>394,832</u>
Saldo al final del año	<u>654,020</u>	<u>742,391</u>

En marzo de 2010, la Ley No.8 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta, el cual consiste en determinar una renta gravable presunta. Esta presunción asume que la renta neta gravable será el 4.67% de los ingresos gravables. Por consiguiente, los contribuyentes con pérdidas o que la tasa efectiva de impuesto sobre la renta sea superior a la tarifa vigente tienen la posibilidad de solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación de este impuesto y en su defecto, que se acepte el pago del impuesto sobre la renta en base al método tradicional.

20. Compromisos y contingencias

El Banco como arrendataria:

	2018	2017
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocidos en los resultados del año	<u>470,959</u>	<u>404,740</u>

A la fecha del estado de situación financiera, el Banco tenía compromisos por arrendamiento operacional no cancelables, los cuales vencen como se muestra a continuación:

2018	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 2 a 5 años</u>	<u>Total</u>
PH Office One	335,148	918,184	1,253,332
Grupo Demar Panamá, S.A.	27,675	26,730	54,405
Grupo Tacora Panamá, S.A	35,363	34,155	69,518
Tawara Corp.	60,350	182,547	242,897
	<u>458,536</u>	<u>1,161,616</u>	<u>1,620,152</u>
2017	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 2 a 5 años</u>	<u>Total</u>
PH Office One	327,300	1,253,332	1,580,632
Grupo Demar Panamá, S.A.	26,055	54,405	80,460
Grupo Tacora Panamá, S.A	33,293	69,518	102,811
Tawara Corp.	60,000	242,897	302,897
	<u>446,648</u>	<u>1,620,152</u>	<u>2,066,800</u>

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera con riesgo crediticio que resulta del curso normal de sus operaciones, los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

	2018	2017
Avales y fianzas	11,725,162	2,860,462
Líneas de crédito sin utilizar	1,495,616	12,916,786
Otras contingencias	<u>9,031,722</u>	<u>4,876,003</u>
	<u>22,252,500</u>	<u>20,653,251</u>

Las garantías emitidas tienen vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez.

Las promesas de pago son compromisos que el Banco acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de doce meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos y adelantos a clientes.

Las líneas de crédito sin utilizar, corresponden a préstamos y adelantos a clientes garantizados pendientes de desembolsar y las otras contingencias a saldos sin utilizar de las tarjetas de crédito, los cuales no se muestran en el estado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Banco.

21. Aspectos regulatorios - provisiones regulatorias de préstamos en patrimonio

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo 04-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance.

El Acuerdo 4-2013 mantiene los rangos de clasificación en las cinco (5) categorías de: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones:

21.1 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Se constituyen sobre las facilidades crediticias en las categorías de riesgo mención especial, sub-normal, dudosa o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. En caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

Base de cálculo

El cálculo se realiza con base en la siguiente tabla de ponderación y es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada las categorías arriba señaladas, y el valor presente de la garantía para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, el resultado es cero.

Categoría de préstamos	Ponderación
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

Tratamiento contable

En el evento de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que afecta las utilidades no distribuidas. La reserva regulatoria no será considerada como fondos de capital para el cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y adelantos a clientes y, reservas para pérdidas en préstamos del Banco:

<u>Acuerdo 4-2013</u>	<u>Diciembre 2018</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	89,767,377	-	-	-	119,871	89,887,248
Préstamos de consumo	256,996,153	948,639	367,996	787,344	2,658,556	261,758,688
Total	346,763,530	948,639	367,996	787,344	2,778,427	351,645,936
Reserva específica	-	(165,389)	(165,623)	(620,394)	(2,614,593)	(3,565,999)

<u>Acuerdo 4-2013</u>	<u>Diciembre 2017</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	65,974,801	-	-	-	1,210,623	67,185,424
Préstamos de consumo	211,087,147	432,465	380,982	618,445	2,372,942	214,891,981
Total	277,061,948	432,465	380,982	618,445	3,583,565	282,077,405
Reserva específica	-	(80,181)	(181,840)	(472,035)	(3,467,932)	(4,201,988)

El Acuerdo 4-2013 define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquella cuya falta de pago presenten una antigüedad superior a 90 días. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

Al 31 de diciembre de 2018, la clasificación de la cartera de préstamos y adelantos a clientes por perfil de vencimiento del Banco se presenta a continuación:

	2018			2017				
	<u>Vigentes</u>	<u>Morosos no deteriorados</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>	<u>Vigentes</u>	<u>Morosos no deteriorados</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	89,767,377	-	119,871	89,887,248	65,974,801	-	1,210,623	67,185,424
Préstamos de consumo	253,709,788	4,299,247	3,749,653	261,758,688	208,587,985	3,216,987	3,087,009	214,891,981
Total	343,477,165	4,299,247	3,869,524	351,645,936	274,562,786	3,216,987	4,297,632	282,077,405

El cuadro a continuación resume la antigüedad de los préstamos y adelantos a clientes por cobrar morosos, pero no deteriorados:

	<u>Préstamos por cobrar</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Morosos pero no deteriorados		
30 a 60 días	3,645,335	2,905,993
61 a 90 días	653,912	310,994
Total	4,299,247	3,216,987

Por otro lado, con base en el Artículo No.30 del Acuerdo 8-2014 (que modifica ciertos Artículos del Acuerdo 4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- Más de 90 días para préstamos y adelantos a clientes corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
- Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El total de préstamos y adelantos a clientes del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.3,869,524 (2017: B/.4,297,632). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos y adelantos a clientes es de B/.122,669 (2017: B/.81,742).

21.2 Provisiones dinámicas

Constituida a partir del 30 de septiembre de 2014, se definen como provisiones prudenciales requeridas por la regulación bancaria para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas para las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal. Su periodicidad es trimestral tomando en cuenta los datos del último día del trimestre.

Base de cálculo

La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre, es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse.

Restricciones

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgos correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgos correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Al 31 de diciembre 2015, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

Trimestre	Porcentaje aplicable
Trimestre al 31 de diciembre de 2014	1.50%
Trimestre al 31 de marzo de 2015	1.75%
Trimestre al 30 de junio de 2015	2.00%
Trimestre al 30 de septiembre de 2015	2.25%
Trimestre al 31 de diciembre de 2015	2.50%

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades retenidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades retenidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2018	2017
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	5,340,801	4,234,760
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,489,160	891,066
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	65,168	167,036
Total de provisión dinámica por componentes	<u>6,895,129</u>	<u>5,292,862</u>

Restricciones:

Total de provisión dinámica:

Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría normal)

	<u>4,425,334</u>	<u>3,528,967</u>
--	------------------	------------------

Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)

	<u>8,850,668</u>	<u>7,057,933</u>
--	------------------	------------------

Al 31 de diciembre de 2018, el total de la provisión dinámica de B/.6,895,129 (2017: B/.5,292,862) corresponde al 1.94% (2017: 1.87%) de los activos ponderados por riesgo de categoría normal el cual se encuentra dentro de lo establecido en el Artículo No.37 del Acuerdo 4-2013 (mínimo 1.25% y máximo 2.50%).

A continuación se presenta movimiento de las provisiones dinámicas:

	2018	2017
Reserva dinámica		
Saldo al inicio del año	5,292,862	4,266,639
Adiciones	1,602,267	1,026,223
Saldo al final del año	<u>6,895,129</u>	<u>5,292,862</u>

21.3 Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs

El tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs según la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la SBP, aplicará la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIFs.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIFs y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo de la NIIFs y la prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado. Al 31 de diciembre de 2018, el monto de esta reserva es de B/.3,565,999 (2017: B/.4,201,988) por consiguiente, el exceso de esta reserva reconocido en el patrimonio es de B/.897,104 (2017: B/.1,232,425).
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIFs y las normas prudenciales que la originaron.

22. Aprobación de los estados financieros

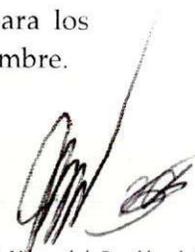
Los estados financieros de Banisi, S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Administración del Banco para su emisión el 5 de febrero de 2019.

* * * * *

CERTIFICACIÓN**BANISI, S.A.**
MMG Bank Corporation
BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS
US\$ 50.000,000.00

En nuestra condición de agente fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido por BANISI, S.A. (en adelante la "Emisora") que ha sido constituido con el objeto de garantizar las obligaciones derivadas de una o más series de la oferta pública de bonos corporativos de hasta Cincuenta Millones de Dólares con 00/100 (US\$ 50.000,000.00), que ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV No. 322-18 de 17 de julio de 2018 (en adelante los "Bonos"); por este medio certificamos que al 31 de diciembre de 2018:

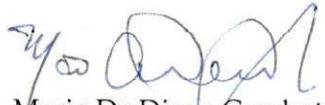
1. El saldo a capital de Bonos Serie A, B, C y D emitidos y en circulación, garantizados por el Fideicomiso de Garantía, asciende a Catorce Millones Treinta y Siete Mil Dólares con 00/100 (US\$14,037,000.00), (en adelante los "Bonos Garantizados").
2. Los bienes del fideicomiso de garantía están compuestos por:
 - A. Cartera de Crédito por una suma total de Diecisiete Millones Ochocientos Dieciocho Mil Setecientos Siete Dólares con 26/100 (US\$ 17,818,707.26). Dichos créditos están documentados mediante pagarés, los cuales han sido endosados y transferidos al Fideicomiso de Garantía. Estos pagarés están vigentes y no se encuentran en un estado de morosidad mayor de noventa (90) días calendario. El valor de los saldos netos de los pagarés cumple con la cobertura mínima de un ciento veinte por ciento (120%) del saldo a capital de los Bonos Garantizados emitidos y en circulación, establecida en el Prospecto Informativo.
 - B. Bienes del fideicomiso consistentes en dinero en efectivo por el monto de Mil Dólares con 00/100 (US\$1,000.00).
3. El patrimonio administrado es de Diecisiete Millones Ochocientos Diecinueve Mil Setecientos Siete Dólares con 26/100 (US\$ 17,819,707.26).
4. La relación de la cobertura establecida en el Prospecto Informativo que resulta de dividir el patrimonio del fideicomiso entre el monto en circulación es de 127%.
5. Debido a que El Emisor no mantenía bonos emitidos y en circulación para los últimos dos trimestres, se reporta la cobertura al cierre del trimestre de diciembre.



6. Los bienes fiduciarios del Emisor tienen su concentración en Cartera de Préstamos

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día dieciséis (16) de enero de dos mil diecinueve (2019).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.


Mario De Diego Gambotti
Firma Autorizada


Marielena García Maritano
Firma Autorizada





REPUBLICA DE PANAMA

PAPEL NOTARIAL

0675
5279

REPUBLICA de PANAMA

* TIMBRE NACIONAL *

≈008.00

10 01 19

P.B. 1063



NOTARIA CUARTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

----- DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA -----

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veinte (20) días del mes de febrero de dos mil diecinueve (2019), ante mí, Licenciado NATIVIDAD QUIRÓS AGUILAR, Notario Público Cuarto del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal dos-ciento seis-mil setecientos noventa (2-106-1790), comparecieron personalmente **JUAN EMILIO LASSO ALCIVAR**, varón, ecuatoriano, mayor de edad, con pasaporte ecuatoriano número cero nueve uno cuatro cuatro siete cuatro siete dos uno (0914474721), **ARTURO ALONSO SERRANO SALGADO**, varón, ecuatoriano, mayor de edad, con pasaporte ecuatoriano número cero nueve uno dos cinco tres seis dos uno seis (0912536216) y **YANINA ARELYS APARICIO BARRIOS**, mujer, panameña, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho-setecientos treinta-quinientos ochenta y uno (8-730-581), Presidente Ejecutivo, Gerente General, Tesorera y Directora Financiera, respectivamente de BANISI, S.A., sociedad anónima inscrita al folio quinientos setenta y un mil setecientos veintitrés (571723) de la sección mercantil del Registro Público, todos con residencia en el Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo ocho-dos mil (8-2000) de veintidós (22) de mayo de dos mil (2000) tal y como fuese modificado por el Acuerdo siete-cero-dos (7-02) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de La Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente: -----

- a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente al PERIODO terminado al treinta y uno (31) de diciembre de 2018. -----
- b. Que, a nuestro juicio, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. -----
- c. Que a nuestro juicio los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de BANISI, S.A. para el

5582 - 2019

período correspondiente del primero (1) de enero de dos mil dieciocho (2018) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil dieciocho (2018). -----d. Que los firmantes: -----d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa:-----d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre BANISI, S.A., y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.-----d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de BANISI, S.A dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.-----d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.----- e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores y al Comité de auditoría de BANISI, S.A., lo siguiente: -----e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de BANISI, S.A para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.-----e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de BANISI, S.A.-----f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de BANISI, S.A, o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores. Leída como les fue esta declaración a los comparecientes en presencia de los Testigos Instrumentales BLAS BELUCHE con cédula de identidad personal ocho-setecientos veintitrés-ochocientos ochenta y nueve (8-723-889) y JUAN SOLIS con cédula de identidad personal ocho-cuatrocientos treinta y ocho-ciento cuarenta y tres (8-438-143), mayores de edad, vecinos de esta Ciudad, a quienes conozco y son hábiles para el cargo, la encontré conforme, le impartió su aprobación y la firma para constancia, con los testigos ante mí, el Notario que doy fe. -----



REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL 0605
4024

REPUBLICA de PANAMA
* TIMBRE NACIONAL *
008.00
P.B. 1063



03 08 18

NOTARIA CUARTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

LOS DECLARANTES:

JUAN EMILIO LASSO ALCIVAR
PASAPORTE N° 0914474721

ARTURO SERRANO SALGADO
PASAPORTE N° 0912536216

YANINA ARELYS APARICIO BARRIOS
CÉDULA N° 8-730-581

LOS TESTIGOS:

BLAS BELUCHE
8-723-889

JUAN SOLIS.
8-438-143

Notario Público Cuerto



85093 - 2018



MMG BANK

Banisi, S.A.

**Informe de Gestión del Fideicomiso
de Garantía – MMG Bank Corporation FID-016**

DICIEMBRE 31, 2018

BANISI, S. A.

Informe de Gestión al 30 de septiembre de 2018

MMG Bank Corporation, en su condición de agente fiduciario del Fideicomiso de Garantía (en adelante el "Fideicomiso") constituido por BANISI, S.A., (en adelante el "Fideicomitente"); cuyo objeto es garantizar una emisión privada de bonos corporativos de hasta Cincuenta Millones de Dólares con 00/100 (US\$ 50.000,000.00), que ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV No. 322-18 de 17 de julio de 2018, por este medio presenta el informe de gestión para el trimestre con cierre al 31 de diciembre de 2018.

1. Colocación y Venta de los Bonos:

Al 31 de diciembre de 2018 se encuentran emitidos y en circulación un total de Catorce Millones Treinta y Siete Mil Dólares con 00/100 (US\$14,037,000.00).

2. Bienes del Fideicomiso:

- a. **Efectivo:** el monto total de los bienes del fideicomiso consistentes en dinero en efectivo es de Mil Dólares con 00/100 (US\$1,000.00).
- b. **Pagarés:** Cartera de Crédito por la totalidad de Diecisiete Millones Ochocientos Dieciocho Mil Setecientos Siete Dólares con 26/100 (US\$17,818,707.26). Todos los pagarés están vigentes y su morosidad es menor a noventa (90) días calendario.
- **Cobertura de los Pagarés:** El valor de los pagarés dados en garantía cumple con la cobertura mínima de ciento veinte por ciento (120%) del saldo a capital de los Bonos emitidos y en circulación de las Series A, B, C y D.

Detalle de las comisiones pagadas por la Emisora a MMG por los servicios prestados:

Al 31 de diciembre de 2018	
Comisión por Agente Fiduciario	B/. 3,750.00
Comisión por Agencia de Pago	B/. 25,000.00
Comisión por Colocación	B/. 106,527.50
Total	B/. 135,277.50

3. Documentos Adjuntos:

1. Certificación de los bienes del Fideicomiso
2. Estados de Cuenta del Fideicomiso
3. Confirmación de Venta de Bonos

Este informe ha sido emitido, en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día dieciséis (16) de enero de dos mil diecinueve (2019).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.


 Mario De Diego Gambotti
 Firma Autorizada


 Marielena García Maritano
 Firma Autorizada





MMG BANK CORPORATION
 MMG Tower, Piso 22
 Avenida Paseo del Mar
 Costa del Este
 Tel.: (507) 265-7600
 Fax: (507) 265-7601
 Apdo. 0832-02453
 World Trade Center
 Republica de Panamá
 www.mmgbank.com

DATE 31 OCT 2018

CUSTOMER 115098
 CUSTOMER NAME MMG BANK CORPORATION FID-016
 ACCOUNT 13000000006932 USD Current Account
 M.CODE 131

MMG BANK CORPORATION FID-016
 AVENIDA DEL PACIFICO CON AVENIDA PASEO DEL MAR
 MMG TOWER, PISO 23, COSTA DEL ESTE
 PANAMA PANAMA

PAGE 1

STATEMENT OF ACCOUNT FROM TO 31 OCT 2018

DATE	DESCRIPTION	TOTAL DEBITS	0.00	TRANSACTION REF. ACCOUNT	DEBIT	TOTAL CREDITS	1,000.00	ENDING BALANCE	1,000.00	CREDIT VALUE	BALANCE
	OPENING BALANCE	0.00									
	BALANCE BROUGHT FORWARD										0.00
17 OCT 18	ACH Received			FT1829089864		1,000.00		17 OCT 18			1,000.00
	BALANCE IN YOUR FAVOUR										1,000.00



MMG BANK CORPORATION
 MMG Tower, Piso 22
 Avenida Paseo del Mar
 Costa del Este
 Tel.: (507) 265-7600
 Fax: (507) 265-7601
 Appo. 0832-02453
 World Trade Center
 Republica de Panamá
 www.mmgbank.com

MMG BANK CORPORATION FID-016
 AVENIDA DEL PACIFICO CON AVENIDA PASEO DEL MAR
 MMG TOWER, PISO 23, COSTA DEL ESTE
 PANAMA PANAMA

DATE 30 NOV 2018

CUSTOMER 115098

CUSTOMER NAME MMG BANK CORPORATION FID-016

ACCOUNT 13000000006932 USD Current Account

M. CODE 131

PAGE 1

STATEMENT OF ACCOUNT FROM 31 OCT 2018 TO 30 NOV 2018

DATE	DESCRIPTION	TOTAL DEBITS	TOTAL CREDITS	DEBIT	CREDIT	ENDING BALANCE	BALANCE
	OPENING BALANCE	1,000.00				1,000.00	
	BALANCE BROUGHT FORWARD						1,000.00
			0.00				1,000.00
							1,000.00
							1,000.00



MMG BANK CORPORATION
 MMG Tower, Piso 22
 Avenida Paseo del Mar
 Costa del Este
 Tel.: (507) 265-7600
 Fax: (507) 265-7601
 Apdo. 0832-02453
 World Trade Center
 Republica de Panamá
 www.mmgbank.com

MMG BANK CORPORATION FID-016
 AVENIDA DEL PACIFICO CON AVENIDA PASEO DEL MAR
 MMG TOWER, PISO 23, COSTA DEL ESTE
 PANAMA PANAMA

DATE 31 DEC 2018

CUSTOMER 115098

CUSTOMER NAME MMG BANK CORPORATION FID-016

ACCOUNT 130000000006932 USD Current Account

M. CODE 131

PAGE 1

STATEMENT OF ACCOUNT FROM 30 NOV 2018 TO 31 DEC 2018

DATE	DESCRIPTION	TOTAL DEBITS	TRANSACTION REF. ACCOUNT	DEBIT	TOTAL CREDITS	CREDIT VALUE	ENDING BALANCE	BALANCE
	OPENING BALANCE	1,000.00			0.00		1,000.00	
	BALANCE BROUGHT FORWARD							1,000.00
	BALANCE IN YOUR FAVOUR							1,000.00

BANISI, S.A.
BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS
EMISIÓN \$50MM
GARANTIA FIDEICOMISO

Fecha de Transacción: 09-nov-18
 Fecha de Liquidación: 13-nov-18

Detalle:

Serie C BANI0500001121C

Transacción	Puesto	Monto	Precio	Intereses	Comisión BVP	Total
110652	MMG Bank Corporation	240,000.00	100%	-	-	240,000.00
110653	MMG Bank Corporation	1,000,000.00	100%	-	-	1,000,000.00
		1,240,000.00	100%	-	-	1,240,000.00

Comisión de Colocación

MMG Bank Corporation
 ITBMS

0.7500%
 7.0000%

9,300.00
 651.00

Total a cancelar a MMG Bank Corporation

B/. 9,951.00

Total a cancelar a BANISI, S.A.

B/. 1,230,049.00

Preparado por: *Rene Thomas Babb*

Verificado por: *EL*

BANISI, S.A.
BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS
EMISIÓN \$50MM
GARANTIA FIDEICOMISO

Fecha de Transacción: 27-nov-18
 Fecha de Liquidación: 30-nov-18

Detalle:

Serie C BANI0500001121C

Transacción	Puesto	Monto	Precio	Intereses	Comisión BVP	Total
111034	MMG Bank Corporation	3,000,000.00	100%	7,083.33	517.43	3,006,565.90
		3,000,000.00	100%	7,083.33	517.43	3,006,565.90

Comisión de Colocación

Comisión Especial MMG Bank Corporation
 ITEMS

1.2500% 37,500.00
 7.0000% 2,625.00

Total a cancelar a MMG Bank Corporation

B/. 40,125.00

Total a cancelar a BANISI, S.A.

B/. 2,966,440.90

Preparado por: *Tenetha Bell*

Verificado por: 

BANISI, S.A.
BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS
EMISIÓN \$50MM
GARANTIA FIDEICOMISO

Fecha de Transacción: 26-nov-18
 Fecha de Liquidación: 29-nov-18

Detalle:

Serie C BANI0500001121C

Transacción	Puesto	Monto	Precio	Intereses	Comisión BVP	Total
111004	BG Valores	125,000.00	100%	277.78		125,277.78
111014	BG Valores	5,000.00	100%	11.11		5,011.11
130,000.00						130,288.89

Comisión de Colocación MMG Bank Corporation
 ITBMS

0.7500%
 7.00000%

975.00
 68.25

Total a cancelar a MMG Bank Corporation

B/. 1,043.25

Total a cancelar a BANISI, S.A.

B/. 129,245.64

Preparado por: *Jonathan Ball*

Verificado por: 

BANISI, S.A.
BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS
EMISIÓN \$50MM
GARANTIA FIDEICOMISO

Fecha de Transacción: 13-nov-18
 Fecha de Liquidación: 15-nov-18

Detalle:

Serie C	BANI0500001121C	Monto	Precio	Intereses	Comisión BVP	Total
Transacción	Puesto					
110719	Valores Banistmo	37,000.00	100%	10.28		37,010.28
		37,000.00	100%	10.28	-	37,010.28

Comisión de Colocación
 MMG Bank Corporation
 ITBMS

0.7500%
 7.0000%

Total a cancelar a MMG Bank Corporation **Bl. 296.93**

Total a cancelar a BANISI, S.A.

Bl. 36,713.35

Preparado por: *Jennifer Bobb*

Verificado por: 

BANISI, S.A.
BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS
EMISIÓN \$50MM
GARANTIA FIDEICOMISO

Fecha de Transacción: 07-dic-18
 Fecha de Liquidación: 11-dic-18

Detalle:

Serie C BANI0500001121C

Transacción	Puesto	Monto	Precio	Intereses	Comisión BVP	Total
111244	MMG Bank Corporation	30,000.00	100%	116.67	19.01	30,097.66
111269	MMG Bank Corporation	25,000.00	100%	97.22	15.84	25,081.38
		55,000.00	100%	213.89	34.85	55,179.04

Comisión de Colocación

MMG Bank Corporation	0.7500%	412.50
ITBMS	7.0000%	28.88

Total a cancelar a MMG Bank Corporation

B/. 441.38

Total a cancelar a BANISI, S.A.

B/. 54,737.66

Preparado por: Jonathan Bobb

Verificado por: _____



BANISI, S.A.
BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS
EMISIÓN \$50MM
GARANTIA FIDEICOMISO

Fecha de Transacción: 11-oct-18
 Fecha de Liquidación: 15-oct-18

Detalle:

Serie B	BANI0500001021B	Puesto	Monto	Precio	Intereses	Comisión BVP	Total
Transacción		MMG Bank Corporation	2,575,000.00	100%	-	-	2,575,000.00
110097			2,575,000.00	100%	-	-	2,575,000.00

Comisión de Colocación

MMG Bank Corporation
 ITEMS

0.7500%
 7.0000%

19,312.50
 1,351.88

Total a cancelar a MMG Bank Corporation

B/. 20,664.38

Total a cancelar a BANISI, S.A.

B/. 2,554,335.62

Preparado por: 

Verificado por: 

BANISI, S.A.
BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS
EMISIÓN \$50MM
GARANTIA FIDEICOMISO

Fecha de Transacción: 12-dic-18
 Fecha de Liquidación: 14-dic-18

Detalle:

Serie D	BANI0500001221D	Monto	Precio	Intereses	Comisión BVP	Total
Transacción	111357	1,500,000.00	100%	-	950.52	1,499,049.48
		1,500,000.00	100%	-	950.52	1,499,049.48

Comisión de Colocación
 MMG Bank Corporation
 ITBMS
 0.7500%
 7.0000%

Total a cancelar a MMG Bank Corporation B/. **12,037.50**

Total a cancelar a BANISI, S.A. B/. **1,487,011.98**

Preparado por: *Jonathan Bobb*

Verificado por: *Judith Rojas*

FIDEICOMISO BANISI, S.A.

(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

**Estados financieros
y dictamen del auditor independiente**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

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

FIDEICOMISO BANISI, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

Contenido

	<u>Página</u>
Dictamen del Auditor Independiente	1 – 3
Estado de activos y fondos en fideicomiso	4
Estado de cambios en los activos netos atribuibles al fideicomitente.....	5
Notas a los estados financieros.....	6 – 15

RSM Panamá, S. A.

PH. Humboldt Tower, Piso 8
Calle 53 Marbella
Panamá, Rep. de Panamá

T + (507) 366-4600

F + (507) 366-4683

www.rsm.global

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores

MMG Bank Corp., S.A. – Agente Fiduciario

Fideicomiso Banisi, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fideicomiso BANISI, S.A. ("el Fideicomiso"), que comprenden el estado de activos y fondos en fideicomisos al 31 de diciembre de 2018, y el estado de cambios en los activos netos atribuibles al fideicomitente correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Fideicomiso de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

Responsabilidades de la Administración por los Estados Financieros

La administración del fideicomiso es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa ya sea, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad del Fideicomiso de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera del Fideicomiso.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte errores de importancia relativa cuando existe. Las manifestaciones erróneas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA's, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar manifestaciones erróneas de importancia relativa resultante de fraude es mayor que en el caso de manifestaciones erróneas de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no incertidumbre de importancia relativa en relación con eventos o condiciones que pudieran generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes en una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la administración en relación con, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad de ejecución de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo posibles deficiencias significativas en el control interno que se identifiquen durante la auditoría.

RSM Panamá, S.A.

18 de marzo de 2019

Panamá, República de Panamá.

FIDEICOMISO BANISI, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

ESTADO DE ACTIVOS Y FONDOS DE FIDEICOMISO
31 DE DICIEMBRE DE 2018

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	6	B/. 1,000
Derechos sobre documentos por cobrar, neto	7	17,814,008
Activos netos atribuibles al fideicomitente		<u>B/. 17,815,008</u>
Fondos en fideicomiso		
Aportes del fideicomitente		B/. 17,815,008
Fondos netos en fideicomiso		<u>B/. 17,815,008</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

FIDEICOMISO BANISI, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

**ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES AL FIDEICOMITENTE
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	Aportes del fideicomitente
Saldo al inicio	B/. -
Aportes del fideicomitente	17,815,008
Saldo al 31 de diciembre de 2018	B/. 17,815,008

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

FIDEICOMISO BANISI, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fideicomiso Banisi, S.A. (el "Fideicomiso") es un fideicomiso irrevocable constituido conforme al Contrato de Fideicomiso de fecha 12 de septiembre de 2018 ("el Contrato de Fideicomiso") celebrado entre Banisi, S.A. como Fideicomitente y MMG Bank Corporation como Fiduciario.

El objetivo general del Fideicomiso es garantizar el cumplimiento de las obligaciones a cargo del Fideicomitente derivadas de los bonos corporativos rotativos de hasta B/. 50,000,000, correspondientes a la Serie A, B, C, D y E, emitidos y en circulación, cuyo registro y oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, mediante resolución SMV No. 322-18 de 17 de julio de 2018.

La administradora es MMG Bank Corporation (la "Fiduciaria") es una sociedad anónima incorporada en Panamá y está autorizada para dedicarse a la administración de fideicomisos en o desde la República de Panamá de acuerdo a Resolución Fiduciaria No. SBP-FID.0009-2013 de 14 de junio de 2013.

El negocio de fideicomiso en Panamá está regulado mediante la Ley No. 1 del 5 de enero de 1984 como ha sido modificada por la Ley No. 21 del 10 de mayo de 2017, así como resoluciones y acuerdos de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Las obligaciones y facultades de la Fiduciaria son las siguientes:

La Fiduciaria tendrá las siguientes obligaciones:

- Recibir en Fideicomiso los Bienes del Fideicomiso.
- Administrar los bienes del fideicomiso para que la fiduciaria pueda autorizar el traspaso y liberación total o parcial de los derechos reales sobre parte de las fincas, conforme a solicitud del Fideicomitente y limitaciones establecidas en el contrato.
- Enviar trimestralmente a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá como parte del Informe de Actualización Trimestral de la Fideicomitente, una certificación en la cual conste los bienes que constituyen los bienes del Fideicomiso.
- Enviar trimestralmente al Fideicomitente un informe de su gestión.
- Cumplir con las obligaciones que le impone el contrato y la diligencia.
- Ante incumplimiento en lo que respecta a la emisión de bonos, la fiduciaria está obligada a efectuar todos los actos inherentes a su cargo en salvaguarda de los intereses de los tenedores de los registros, incluso la ejecución y liquidación de los bienes del fideicomiso. La fiduciaria se compromete a notificar al Fideicomitente y al agente de pago, ante el evento de incumplimiento de los bonos de acuerdo al procedimiento estipulado.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

La Fiduciaria tendrá las siguientes facultades:

- Ejecutar todos los actos que estime necesarios para el cumplimiento adecuado de sus funciones y obligaciones derivadas en el Fideicomiso.
- Contratar la prestación de servicios profesionales que sean requeridos para el ejercicio de los derechos y obligaciones que adquiere bajo el Fideicomiso, incluyendo a manera de ejemplo, servicios legales, de contabilidad y auditoría, de común acuerdo con el Fideicomitente.

Los bienes del Fideicomiso de garantía están compuestos por cartera de crédito cedidos al Fideicomiso mediante endosos de pagarés.

El Fideicomitente tiene como obligación sustituir los créditos cedidos mediante pagarés con una morosidad mayor a 90 días por otros que se encuentren al día y que sumados a los existentes en el Fideicomiso cumplan con la cobertura, así como sustituir las garantías que requieran ser reemplazadas.

El Fideicomiso estará vigente hasta la fecha en que todas las obligaciones garantizadas se extingan.

La oficina principal de la Fiduciaria está localizada en Costa del Este, avenida Paseo del Mar, Edificio MMG Tower, piso 22, ciudad de Panamá, República de Panamá.

2. ADOPCIÓN DE PRONUNCIAMIENTOS NUEVOS Y REVISADOS

El Fideicomiso ha adoptado todas las Normas e Interpretaciones Contables nuevas o modificadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ('IASB') que son obligatorias para el período de informe actual.

Cualquier norma o interpretación contable nueva o modificada que aún no sea obligatoria no se ha adoptado anticipadamente.

Las siguientes Normas e Interpretaciones Contables son las más relevantes para el fideicomiso:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

El Fideicomiso adoptó la NIIF 9 desde el 1 de enero de 2018. La norma introdujo nuevos modelos de clasificación y medición para activos financieros. Un activo financiero se medirá al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar los flujos de efectivo contractuales que surgen en fechas específicas y que son únicamente principales e intereses. Una inversión de deuda se medirá a valor razonable a través de otro resultado integral si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar los flujos de efectivo contractuales que surgen en fechas específicas que son únicamente capital e intereses, así como ventas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

El activo sobre la base de su valor razonable. Todos los demás activos financieros se clasifican y se miden a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el Fideicomiso realice una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para presentar las ganancias y pérdidas en instrumentos de patrimonio (que no se consideren para negociación ni se consideren contraprestaciones contingentes reconocidas en una combinación de negocios), en otro resultado integral ('ORI'). A pesar de estos requisitos, un activo financiero puede ser designado irrevocablemente como medido a valor razonable a través de ganancias o pérdidas para reducir el efecto o eliminar un desajuste contable. Para los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la norma requiere que la parte del cambio en el valor razonable que se relaciona con el riesgo de crédito propio del Fideicomiso se presente en ORI (a menos que cree una discrepancia con la contabilidad). Los nuevos requisitos de contabilidad de cobertura más simples tienen la intención de alinear más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de administración de riesgos del Fideicomiso. Los nuevos requisitos de deterioro utilizan un modelo de 'pérdida crediticia esperada' ('PCE') para reconocer una provisión.

El deterioro se mide utilizando un método de PCE de 12 meses a menos que el riesgo crediticio en un instrumento financiero haya aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, en cuyo caso se adopta el método de PCE de por vida. Para las cuentas por cobrar, se encuentra disponible un enfoque simplificado para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión para pérdidas esperadas de por vida.

Impacto de adopción:

La adopción de estas normas no tuvo impacto significativo en la cartera de crédito de Banisi, S.A., ni en la presentación de los estados financieros.

3. RESÚMEN DE POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS DE CONTABILIDAD

a) BASE DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sobre la base del costo histórico. El Fideicomiso a través del plan de implementación metodológico realizó las adaptaciones necesarias a la NIIF 9, incluyendo cambios requeridos en su modelo de cálculo de provisiones, de forma tal que cumpla con los requisitos de deterioro y pérdida esperada establecidos por la norma internacional.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Fiduciaria tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

b) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar utiliza el Dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

c) ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros se clasifican básicamente en las siguientes categorías: efectivo y equivalente de efectivo y derechos sobre documentos por cobrar. La clasificación de los activos depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento de su reconocimiento inicial. Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, se incluye los costos que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

Desde el 1 de enero de 2018 el Fideicomiso clasifica todos los instrumentos financieros basados en los modelos de negocios para la administración de esos activos financieros y en función de los términos contractuales.

El modelo incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

- Costo Amortizado (CA).
- Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI).
- Valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Los activos financieros son medidos a su costo amortizado.

La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Evaluación del modelo de negocio

El Fideicomiso determinó el modelo de negocio para los instrumentos financieros para reflejar, de la mejor manera, con el fin de documentar cómo se gestionan los mismos. La información que fue considerada incluyó lo siguiente:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia para definir:
 - i. El cobro de ingresos por intereses contractuales.
 - ii. Mantener un perfil de rendimiento de interés definido.
 - iii. Mantener un rango de duración específico.
 - iv. Poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo / retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta a la alta gerencia del Fideicomiso sobre el comportamiento de los instrumentos financieros;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia y el valor de las ventas en años, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para vender y cuyo rendimiento es evaluado solamente con base en el cambio de su valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de caja contractuales, ni para obtener flujos de caja contractuales y vender estos activos financieros.

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Fideicomiso se enfocó en los términos contractuales del instrumento.

Al hacer esta evaluación el Fideicomiso considera:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de caja.
- Condiciones de apalancamiento.
- Términos de pago anticipado y extensión.
- Términos que limitan al Fondo para obtener flujos de caja de activos específicos.
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE).

El Fideicomiso aplica el modelo de deterioro a los activos financieros que no son medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR):

- Derechos sobre documentos por cobrar.

No se reconoce pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio y deuda, ya que no son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

La evaluación no presentó un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la pérdida esperada crediticia (PCE) de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la pérdida esperada crediticia (PCE) durante el tiempo de vida total del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Se determinó si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información con proyección a futuro.

El Fideicomiso ha tomado como principales indicadores del incremento significativo en el riesgo las variaciones y los días de morosidad y puntuación de cobros.

d) ACTIVOS EN FIDEICOMISO

Los activos que se reciben en fideicomiso se registran y se presentan al costo histórico.

e) APORTES AL FIDEICOMISO

Todos los derechos cedidos, los cuales incluyen efectivo y equivalente en efectivo, derechos sobre documentos por cobrar y los contratos de servicios conexos, son reconocidos como aportes al patrimonio del Fideicomiso conforme se reciben.

f) RETIROS DE APORTES AL FIDEICOMISO

Corresponden a todos los desembolsos que debe efectuar la administradora del Fideicomiso de conformidad y en cumplimiento con el Contrato de Fideicomiso, los cuales se reconocen como retiros de aportes al patrimonio del Fideicomiso conforme se desembolsan.

g) MEDICIÓN DE VALOR RAZONABLE Y PROCESO DE VALUACIÓN

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Administradora de los Fideicomisos tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Para estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Administradora de los Fideicomisos utiliza datos observables cuando éstos están disponibles. Periódicamente la Administración informa a la Junta Directiva las causas de las fluctuaciones más significativas en el valor razonable de los activos y pasivos, para información sobre las técnicas de valuación y datos de entrada utilizados en el valor razonable de los activos y pasivos.

La Administradora de los Fideicomisos revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año durante el cual ocurrió el cambio.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

4. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE INSTRUMENTO FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2018, los riesgos de instrumentos financieros del Fideicomiso son limitados basados en los montos en el estado de activos y fondos en fideicomiso.

a) RIESGO DE CRÉDITO

Los Fondos en Fideicomiso están expuestos al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los activos financieros que potencialmente presenta riesgo crediticio para los Fideicomisos consisten en depósitos a la vista colocados en MMG Bank Corporation (el Banco).

b) RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de la Administración de los Fideicomisos de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos por parte del Fideicomitente bajo las condiciones establecidas en las leyes para los retiros de la Administración de los Fideicomisos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, y la falta de liquidez de los activos. La Administración de los Fideicomisos administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Los vencimientos de los activos son determinados con base al período remanente a la fecha del estado de activos y fondos en fideicomiso hasta la fecha de vencimiento contractual. Al 31 de diciembre de 2018, los vencimientos de los activos son menores a un año.

5. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS

La Administradora del Fideicomiso efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

- Valor razonable de los instrumentos financieros: La administradora del Fideicomiso miden el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. La administradora del Fideicomiso tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación que funcionen entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

FIDEICOMISO BANISI, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Fideicomiso. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

Nivel 1: Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente. En algunos casos, el Fideicomiso emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

Nivel 3: Cuando los "insumos" no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Fiduciario se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

Valor razonable de los activos financieros del Fideicomiso que no son medidos a valor razonable en el estado de activos y fondos en fideicomiso (pero se requiere revelaciones del valor razonable)

A continuación, un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos significativos no medidos al valor razonable clasificados en el Nivel 3:

	<u>Valor en libros</u> <u>2018</u>	<u>Valor razonable</u> <u>2018</u>
Activo:		
Derechos sobre documentos por cobrar	B/. 17,814,008	B/. 19,009,471
Total de activo	B/. 17,814,008	B/. 19,008,471

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas incluidos en los estados financieros, se detallan a continuación:

	2018
Efectivo y equivalente de efectivo	B/. 1,000

7. DERECHOS SOBRE DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2018 los derechos sobre documentos por cobrar están compuestos por cartera de créditos cedidos al Fideicomiso mediante endoso de pagarés mantenidos en custodia por un valor nominal de B/.17,814,008, neto de provisión para pérdidas esperadas.

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
		(En balboas)		
Saldo al 1 de enero de 2018	-	-	-	-
Derechos de garantía	17,818,707	-	-	17,818,707
Provisión para pérdidas esperadas	(4,669)	-	-	(4,669)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	17,814,008	-	-	17,814,008

8. HECHOS POSTERIORES AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La Fiduciaria ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2018, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 18 de marzo de 2019, la fecha en que los estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación de los estados financieros.

9. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por el Comité de Auditoría de la Fiduciaria el 18 de marzo de 2019.



Equilibrium Calificadora de Riesgo S.A.

BANISI, S.A.

Ciudad de Panamá, Panamá

Informe de Calificación

Sesión de Comité: 26 de marzo de 2019

Contacto:

(507) 214 3790

María Gabriela Sedda

Analista

msedda@equilibrium.com.pa

Ana Lorena Carrizo

Jefe de Análisis de Riesgo

acarrizo@equilibrium.com.pa

La calificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La calificación otorgada no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la calificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.equilibrium.com.pa>) en donde se pueden consultar igualmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las calificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2014, 2015, 2016 y 2017 y 2018 de Banisi, S.A., así como información adicional proporcionada por esta última que incluye la versión final del Prospecto Informativo del Programa Rotativo de Bonos Corporativos, los Suplementos de las Series A, B, C y D, E y F Garantizadas y el Contrato de Fideicomiso en Garantía. Equilibrium comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad calificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Equilibrium no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de calificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la metodología vigente aprobada en sesión de Directorio de fecha 31/07/2017.

Fundamento: Luego de la evaluación realizada, el Comité de Calificación de Equilibrium decidió otorgar la categoría A-.pa a la Serie F de Bonos Corporativos Garantizados, la misma que se contempla dentro de un Programa Rotativo de Bonos Corporativos (en adelante, el Programa) de hasta US\$50.0 millones. Al mismo tiempo, decidió ratificar la calificación A-.pa a las Series A, B, C, D y E de Bonos Corporativos Garantizados contempladas bajo el mismo Programa y mantener la categoría BBB.pa como Entidad a Banisi, S.A. (en adelante, Banisi o el Banco). La Perspectiva es Estable.

La calificación asignada a la Entidad se sostiene en el dinamismo de la cartera de créditos a lo largo de los últimos ejercicios, mostrando una tasa de crecimiento interanual promedio de los últimos cuatro ejercicios del 38.29%, el mismo que ha estado enfocado principalmente en créditos locales, específicamente en créditos personales y préstamos de autos, segmentos *core* del negocio del Banco. Pondera positivamente, la adecuada cobertura de reservas (específica y dinámica) sobre a la cartera morosa y vencida, la cual resulta por encima del 100% y, compara favorablemente contra el promedio del Sistema Bancario Nacional. También se resalta, el hecho que la forma de pago de una parte importante de los créditos de consumo se realice bajo la modalidad de descuento directo por planilla. A lo anterior se suma, el compromiso del accionista del Banco materializado en los nuevos aportes a capital realizados a razón de US\$5.0 millones anuales promedio desde el 2014, así como en la capitalización del íntegro de utilidades de Banisi desde el inicio de sus operaciones. Respecto a lo anterior, cabe

Instrumento	Calificación*
Entidad	BBB.pa
Bonos Corporativos Rotativos Garantizados	A-.pa
Perspectiva	Estable

(*) Para mayor detalle sobre la definición de las calificaciones y detalle de las Series calificadas ver Anexos I y II en la última sección del informe.

mencionar que dichas capitalizaciones corresponden a un acuerdo de fortalecimiento del Índice de Adecuación de Capital (IAC) hasta el año 2023, el cual incluye la capitalización del 100% de las utilidades y el aporte de US\$5.0 millones por año. No menos importante resulta el perfil de riesgo del portafolio de inversiones del Banco, cuyo objetivo primordial es respaldar la liquidez de Banisi y el cual a la fecha evaluada se encuentra adecuadamente diversificado y con un perfil de riesgo bajo, considerando que todos los instrumentos mantienen grado de inversión, ya sea internacional o local.

Por otro lado, la calificación de las Series A, B, C, D, E y F de Bonos Corporativos Garantizados, considera favorable el Fideicomiso de Garantía que respalda los instrumentos evaluados y el cual comprende créditos cedidos cuya cobertura sobre las Series emitidas y en circulación en ningún momento deberá ser menor al 120% del saldo de las mismas. En ese sentido, la categoría de riesgo asignada considera positivo el hecho que dichos préstamos cedidos en garantía corresponden a créditos personales a jubilados (equivalente al 8.31% de la cartera total de préstamos del Banco), cartera que ostenta la mora más baja dentro de los productos del Banco (0.72% a la fecha de corte evaluada). Se considera igualmente que, según detalla el Contrato de Fideicomiso de Garantía, dicha cartera deberá presentar en todo momento una calificación Normal (ningún crédito otorgado en garantía podrá estar en mora por un plazo mayor a 60 días), caso contrario, deberá ser reemplazada por nueva cartera. No menos relevante resulta señalar que el

repago de la cartera de préstamos personales otorgados a jubilados es realizado directamente por la Caja de Seguro Social de Panamá, hecho que reduce el riesgo crediticio de esta cartera. Respecto a lo anterior, es pertinente mencionar que la Superintendencia de Bancos de Panamá por medio del Acuerdo 4-2013, consideran como mitigante la clave de descuento de la Caja de Seguro Social, con una ponderación del 85% del valor del saldo del pagaré.

No obstante lo anterior, a la fecha limita a Banisi poder contar con una mayor calificación la baja diversificación en sus fuentes de fondeo, las cuales exhiben una importante concentración en los depósitos de clientes, los cuales financian en un 82% los activos del Banco, y a su vez, mantienen una concentración en sus principales depositantes por encima del 38%. Respecto a esto último, es importante señalar la alta tasa de renovación que mantienen los depósitos a plazo, la cual se sitúa por encima del 90%, hecho que aminora en parte este riesgo de liquidez. Asimismo, se toma en consideración que el 61% de las líneas aprobadas que Banisi mantiene con dos entidades financieras se mantienen utilizadas. En lo que respecta a la corresponsalia, el Banco cuenta con dos bancos corresponsales en el exterior, y a la fecha evaluada no mantiene líneas aprobadas. Otro factor considerado, es la reducida escala de operaciones de Banisi, la cual a pesar del crecimiento observado en los últimos años y el posicionamiento alcanzado en los segmentos de préstamos personales y de autos, continúa manteniendo una baja participación dentro del Sistema Bancario Nacional. Respecto a lo anterior, es oportuno destacar que a pesar de la alta competitividad que existe en el sector de consumo en la banca panameña, Banisi logra posicionarse dentro de los 15 bancos con mayor participación del mercado en dichos segmentos. También, se evaluó la relación que presentan los

gastos operativos respecto a los ingresos financieros del Banco, la cual a pesar de la tendencia positiva en los últimos ejercicios, hecho que permite obtener un ratio de eficiencia operacional en niveles más adecuados, continúa en posición desfavorable con respecto al indicador promedio del Sistema Bancario Nacional, situación que recoge también el menor tiempo de operación del Banisi en relación a otros bancos de la plaza panameña. En esa línea, mismo comportamiento se observa en los indicadores de rentabilidad ROAA y ROAE, lo que aun logrando una notable mejoría, el promedio de SBN se mantiene por encima. Es pertinente agregar que el Banco se encuentra trabajando en diversos proyectos para potenciar la banca digital, hecho que se esperaría impacte positivamente en el mediano plazo en la reducción de los costos operativos. También se debe indicar que el Banco presenta riesgos estructurales propios del giro del negocio, toda vez que el 69% de su cartera de créditos está concentrada en préstamos personales y de autos. Sin embargo, el 77.49% de la cartera del Banco cuenta con garantías. No menos importante es señalar que el Banco tiene espacios de mejora en temas relacionados a prácticas de Gobierno Corporativo, esto a pesar de los avances logrados por Banisi a lo largo de los últimos ejercicios. Cabe resaltar que para este último ejercicio se observa un ajuste en los indicadores de suficiencia patrimonial, como resultado de un mayor incremento en los activos ponderados por riesgo que en los niveles de Patrimonio, esto a pesar del plan de fortalecimiento del Patrimonio mantenido por el Banco en los últimos años, por lo que el reto del Banco es seguir reforzando su Patrimonio. Finalmente, Equilibrium seguirá el desarrollo de los eventos que puedan impactar en el nivel de riesgo actual de Banisi, comunicando oportunamente al mercado cualquier modificación al respecto.

Factores Críticos que Podrían Llevar a un Aumento Potencial en la Calificación:

- Diversificación de las fuentes de fondeo.
- Reducción en la concentración de los principales depositantes.
- Crecimiento sostenido de la cartera de créditos que conlleve no solo a una mayor diversificación de cartera, sino que también a una mayor participación de mercado en los segmentos de negocio donde actualmente opera.
- Disminución consistente del peso de los gastos operativos con relación a los ingresos financieros.
- Mayor número de bancos corresponsales
- Fortalecimiento y crecimiento constante del Índice de Adecuación de Capital.

Factores Críticos que Podrían Llevar a una Disminución Potencial en la Calificación:

- Deterioro sostenido en el Índice de Adecuación de Capital y/o Incumplimiento de los planes de capitalización de utilidades y de aportes de capital para los siguientes cinco ejercicios.
- Deterioro sostenido en la calidad de la cartera de créditos, incluyendo cobertura de cartera con reservas por debajo de 100%.
- Incremento en la concentración de los principales depositantes, así como una reducción en los índices de renovación de depósitos.
- Flexibilización de las políticas del manejo del portafolio de inversiones.
- Modificaciones regulatorias y/o legales que afecten el desarrollo del negocio.
- Surgimiento de riesgos reputacionales que afecten al Banco o a la imagen de sus accionistas.

Limitaciones encontradas durante el proceso de evaluación:

- Ninguna.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Generalidades y Hechos de Importancia

Banisi, S.A. cuenta con Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) a través de la Resolución N° 110-2007. El Banco inició operaciones el 31 de marzo de 2008, siendo subsidiaria en ese momento al 100% del Banco de Guayaquil S.A.

Cabe indicar que al momento de iniciar operaciones el Banco tuvo como razón social el nombre de Banco de Guayaquil (Panamá), S.A. Posteriormente, mediante Resolución SBP N° 0128-2011 del 27 de septiembre de 2011, la SBP autorizó la modificación de la razón social a Banisi, S.A. Por otra parte, el 14 de abril de 2014, mediante Resolución SBP N° 0041-2014, la SBP autorizó la venta del 100% de acciones del Banco a la sociedad Banisi Holding, S.A.

El Banco abrió su Casa Matriz en Panamá en junio de 2013, en línea con su estrategia de consolidación en el mercado panameño. Es así que, desde septiembre de 2013, el Banco inició la contratación local de un equipo de ventas comercial y de consumo, implementando productos y procesos enfocados en la sociedad panameña. Banisi es un Banco con enfoque en préstamos personales y préstamos de autos.

Resulta importante mencionar que, de acuerdo con lo informado por la Gerencia del Banco, el 08 de marzo de 2018, en Junta General de Accionistas, se aprobó el incremento de capital por US\$5.0 millones proveniente de nuevos aportes del accionista, así como la reinversión del 100% de las utilidades generadas. De esta manera, se mantiene el incremento promedio anual de capital social de US\$5.0 millones observado en el Banco desde el ejercicio 2014, dicho plan de capitalización culminaría en el año 2023. Cabe señalar que, al 31 de diciembre de 2018, el capital social ascendió a US\$35.0 millones.

Como hecho de relevancia, cabe indicar que Banisi abrió nueva sucursal en Costa del Este el 19 de diciembre del 2018, siendo ésta la segunda sucursal del Banco.

Grupo Económico

El Banco es subsidiaria al 100% de Banisi Holding, S.A. (en adelante Banisi Holding), empresa panameña constituida el 27 de septiembre de 2013. Es de señalar que el Banco es la única sociedad que integra Banisi Holding, no existiendo más compañías de acuerdo con el reporte de Estados Financieros Auditados 2018 de Banisi Holding, S.A.

Composición Accionaria, Directorio y Plana Gerencial

El Accionariado, Junta Directiva y Plana Gerencial del Banco se presentan en el Anexo III del presente informe.

Participación de Mercado

A continuación, se detalla el porcentaje de participación del Banco en cuanto a préstamos, depósitos y patrimonio con

respecto al Sistema Bancario Nacional (base consolidada), el cual agrupa las cifras de todos los bancos de Licencia General que operan en Panamá:

Participación Sist. Bancario	BANISI			
	Dic.15	Dic.16	Dic.17	Dic.18
Créditos Internos	0.32%	0.38%	0.46%	0.51%
Depósitos Totales	0.27%	0.31%	0.34%	0.42%
Patrimonio	0.20%	0.27%	0.29%	0.34%

Fuente: SBP / Elaboración Equilibrium.

GESTIÓN DE RIESGOS

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para la administración y vigilancia periódica de estos riesgos existen los siguientes comités: Comité de Auditoría, Comité de Crédito e Inversiones, Comité de Administración Integral de Riesgos, Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales, Comité Ejecutivo, Comité de Gobierno Corporativo, y Comité de Tecnología.

Es de señalar que, por el negocio del Banco, este se encuentra expuesto a riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo operacional y al riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo. En adición a las políticas de internas para el monitoreo de los riesgos descritos, el Banco está sujeto a las regulaciones de la SBP.

ANÁLISIS FINANCIERO

Activos y Calidad de Cartera

Al 31 de diciembre de 2018, los activos totales de Banisi ascienden a US\$443.3 millones, un 26.07% superior a lo registrado en diciembre de 2017. Dicho comportamiento obedece fundamentalmente a la expansión de la cartera de préstamos (+24.66%), la misma que constituye el principal activo productivo del Banco con un saldo de US\$351.6 millones, representando el 79.33% de los activos totales. Asimismo, existen otros rubros que aportaron al crecimiento del balance, siendo el incremento del efectivo y equivalentes (+133.83%) y el portafolio de inversiones (+20.68%).

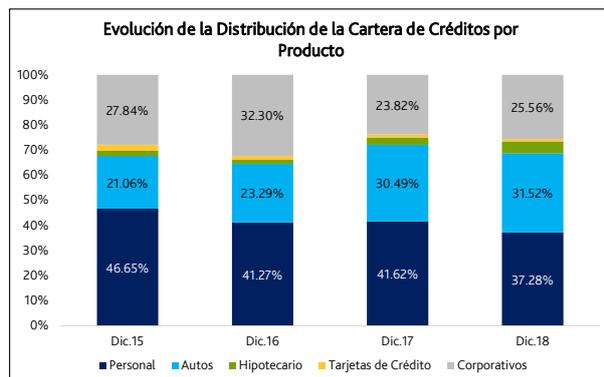
Respecto a la cartera de préstamos, el crecimiento se dio a tanto a nivel local (+19.34%), como en la cartera exterior (+57.71%). A la fecha de este informe, el Banco continúa enfocado en el mercado local¹, el cual comprende el 82.45% de su cartera de créditos, mientras que el 17.55% restante corresponde a préstamos otorgados en el extranjero, específicamente en Ecuador. (86.13% y 13.87% respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

Al analizar la cartera según tipo de crédito, se mantiene la concentración en créditos de consumo, los que representan el 74.44% de la cartera total al 31 de diciembre de 2018

¹ Al 31 de diciembre de 2018, los créditos locales son exclusivos a Ciudad de Panamá. Banisi no mantiene colocaciones en el interior del país. Hasta el ejercicio 2016 se mantuvo operaciones en Zona Libre de Colón.

(76.18% al 31 de diciembre de 2017). Asimismo, los créditos corporativos mantienen una participación del 25.56%, respecto a los 23.82% reportados a diciembre de 2017. Al analizar la distribución de la cartera según tipo de producto, el Banco mantiene su concentración en préstamos personales y de autos, los cuales representan el 37.28% y 31.52% respectivamente, al 31 de diciembre de 2018 (41.62% y 30.49%, respectivamente, al corte fiscal 2017). Lo anterior, se encuentra alineado con la estrategia del Banco en donde ambos productos son considerados el *core* del negocio y, conjuntamente con los préstamos hipotecarios, son los productos que sustentaron el crecimiento de la cartera de créditos durante los últimos 12 meses. Respecto de la cartera hipotecaria, el Banco retomó la colocación de este producto en el ejercicio 2017, totalizando la cartera US\$16.5 millones al cierre fiscal evaluado, incrementando un 107.79% entre períodos. Cabe resaltar, que mientras la cartera local está enfocada en el segmento de Consumo (especialmente préstamos personales y de autos) con una participación en conjunto de 88.58%, la cartera extranjera se concentra en los sectores económicos Comercial e Industrial, con una participación del 36.61% y 28.45%, respectivamente.

En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la composición de la cartera de préstamos según tipo de producto:

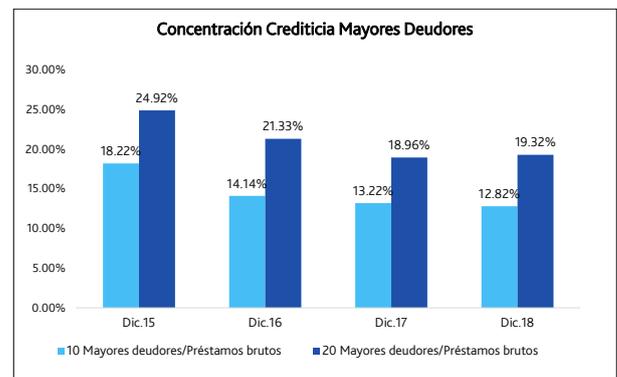


Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: Equilibrium

Es relevante mencionar que la cartera de préstamos personales otorgados a jubilados asciende a US\$29.2 millones al 31 de diciembre de 2018, representando el 8.31% de la cartera total de préstamos. El índice de morosidad de esta cartera se ha mantenido en niveles bajos desde el ejercicio 2015, ubicándose en 0.72% al 31 de diciembre de 2018. El detalle de dicha cartera resulta relevante debido a que son créditos cedidos en garantía de las Series calificadas A, B, C, D, E y F de Bonos Corporativos Garantizados del Banco². Cabe indicar que, según indica el Prospecto Informativo al cual pertenecen las series mencionadas, los créditos cedidos al Fideicomiso de Garantía no podrán estar morosos en pago a capital e intereses por más de 60 días calendarios. Lo anterior, ha sido verificado por Equilibrium mediante la Certificación del Fiduciario.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2018 la concentración

(consolidado a nivel de grupo económico) de los 10 mayores deudores equivale al 12.82% del total de la cartera de créditos del Banco, ratio que muestra mejoría respecto a los 13.22% al 31 de diciembre de 2017. De tomar los 20 mayores deudores, la concentración se mantiene sin cambios importantes ubicándose en 19.32% (18.96% al 31 diciembre de 2017). Cabe mencionar que, de considerar el saldo de los depósitos que mantienen como garantía, se reduciría la concentración de los 20 mayores deudores a 14.30% sobre el total de la cartera.



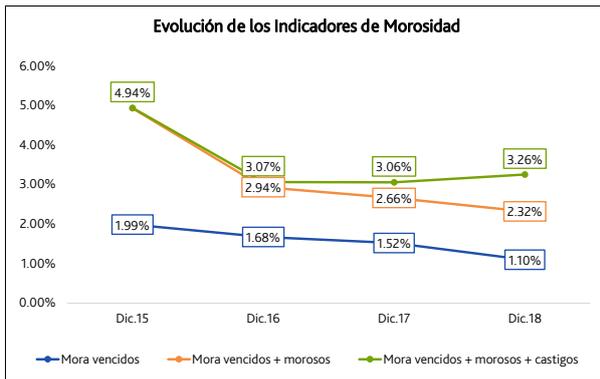
Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: Equilibrium

Analizando la calidad de cartera del Banco, los créditos vigentes representan el 97.68% del total de los préstamos brutos. Por otra parte, se observa una disminución de 9.96% en la cartera vencida en los últimos 12 meses, producto de castigos realizados durante el año por un total de US\$3.4 millones, los cuales representan 0.96% del total de la cartera de préstamos al corte evaluado. De acuerdo con lo manifestado por la Gerencia del Banco, el mayor castigo de créditos obedece a un crédito empresarial puntual de US\$1.2 millones, cuya actividad estaba ligada al sector de la construcción. Cabe agregar que dicha operación contaba con una garantía real que cubría en 2.5 veces la exposición crediticia. Respecto a la cartera morosa, la misma muestra un aumento del 33.63% con relación a lo reportado al 31 de diciembre de 2017, producto de atrasos en créditos del segmento de Consumo principalmente en el rango entre 31 y 60 días.

En línea con lo anterior, el Banco logró reducir los indicadores de morosidad³ del Banco, al ubicarse en 2.32% (2.66% al 31 de diciembre de 2017) y en niveles por debajo del indicador promedio observado en el SBN que se ubica en 3.26% al 31 de diciembre de 2018. Por su parte, en lo que respecta al ratio de mora que incorpora los castigos del Banco, éste se ubicó en 3.26%, ligeramente por encima del indicador de 3.06% registrado en el mismo período 2017. A continuación, se presenta la evolución de los indicadores de morosidad del Banco:

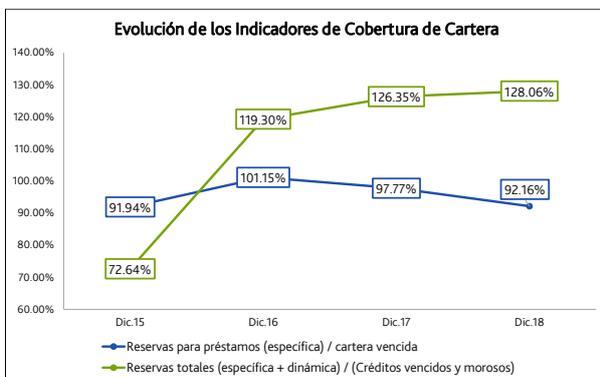
² Para mayor detalle ver Anexo II.

³ Indicador de morosidad incluye créditos morosos y vencidos



Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: Equilibrium

En cuanto a los niveles de reservas del Banco, al 31 de diciembre de 2018 las provisiones específicas registradas dentro de los activos del banco, registraron un saldo de US\$2.7 millones, disminuyendo en 10.12% con relación a diciembre 2017, producto del castigo de cartera vencida por US\$3.2 millones. Asimismo, de considerar la totalidad de reserva específica (incluye activo y patrimonio), esta muestra una reducción del 15.14%. En contraparte, la reserva dinámica aumentó en 30.27% durante los últimos 12 meses, totalizando US\$6.9 millones, alineado al crecimiento de la cartera de préstamos. En ese sentido, las reservas para préstamos otorgan una cobertura del 92.16% de los préstamos vencidos mientras que, las reservas totales (incluyendo específica + dinámica) cubren 128.06% los préstamos vencidos y morosos, ubicándose este último en niveles más favorables que el promedio del SBN (99.30% al 31 de diciembre de 2018). La evolución de los indicadores de cobertura de cartera de Banisi se muestra en el gráfico a continuación:

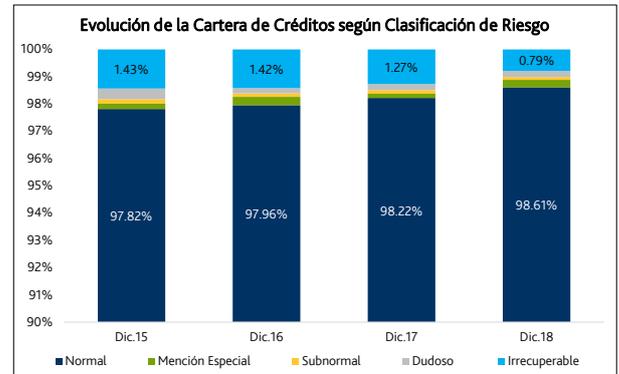


Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: Equilibrium

Cabe indicar que, la cartera de préstamos de Banisi mantiene garantías asociadas, entre las que destacan bienes muebles, inmuebles y depósitos pignorados, cuyo valor razonable al cierre fiscal 2018 equivale el 40.35%, 11.28% y 13.25% respectivamente, de la cartera total de préstamos brutos.

Al medir la cartera del Banco según su clasificación de riesgo, se observa un aumento en los créditos en Mención Especial que mantiene el 0.27% del total de la cartera al corte evaluado (0.15% al 31 de diciembre de 2017). Por su parte, se refleja una tendencia positiva respecto a la cartera pesada (créditos en Subnormal, Dudoso e Irrecuperable) la cual se

reduce de 1.62% a 1.12% en los últimos 12 meses, en línea con los castigos realizados mencionados anteriormente. Asimismo, cabe destacar que la cartera Normal pasó de 98.22% a 98.61% durante el mismo período de tiempo, tal y como se puede observar en el gráfico siguiente:

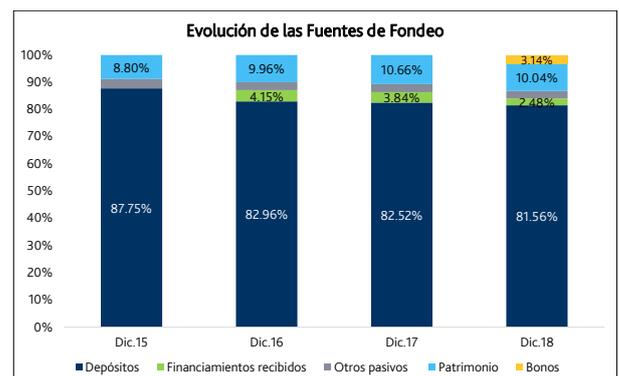


Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: Equilibrium

Resulta importante mencionar que, las reservas específicas que mantiene el Banco brindan una cobertura de 90.65% sobre los préstamos calificados como Subnormal, Dudoso e Irrecuperable (91.69% al 31 de diciembre de 2017).

Pasivos y Estructura de Fondo

Al 31 de diciembre de 2018, los pasivos del Banco incrementan un 26.95% al situarse en US\$398.8 millones, financiando de esta manera el 89.96% del balance. Lo anterior se explica en el aumento de los depósitos de clientes, partida que representa el 90.66% del total de pasivos. Asimismo, las captaciones de clientes se mantienen como la principal fuente de fondeo (81.56%), siendo los depósitos a plazo el 79.10% del total de estas captaciones, seguido de depósitos de ahorro y a la vista que mantienen un 11.68% y 9.22% de participación. A continuación, se muestra la evolución de las fuentes de fondeo de Banisi:

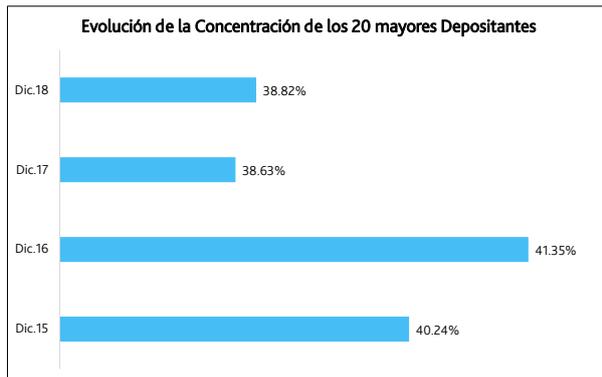


Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: Equilibrium

Respecto a los depósitos a plazo, cabe mencionar que los mismos totalizan US\$286.0 millones, mostrando un incremento porcentual del 28.13% respecto al mismo período del 2017. En ese sentido, el 69.15% corresponde a depósitos a plazo captados en el exterior y el 30.85% restante a depósitos a plazo locales.

A la fecha de análisis, el Banco mantiene el reto de disminuir

la concentración en sus principales depositantes, esto a pesar de la tendencia a la baja observada desde ejercicios anteriores. De esta manera, los 20 mayores depositantes mantienen una concentración del 38.82% del total de captaciones del Banco. Cabe agregar que, el riesgo de concentración se aminora en parte por el alto índice de renovación de los depósitos (promedio de 95.12% al 31 de diciembre de 2018) y los años de vinculación de los principales depositantes del Banco, según información proporcionada por la Gerencia de Banisi. A continuación, se muestra la evolución de la concentración en los 20 mayores depositantes:



Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: Equilibrium

Por su parte, el Banco cuenta con otras fuentes de fondeo entre las que se encuentran los financiamientos recibidos, y los cuales disminuyen en 18.52% al corte evaluado, registrando un saldo de US\$11.0 millones. En esa línea, US\$9.0 millones corresponden a un financiamiento bajo línea de crédito con Banco Sabadell, S.A., el cual se ha ido amortizando el saldo a capital, lo que explica el menor saldo en el rubro de financiamientos. Asimismo, los US\$2.0 millones restantes corresponden a un préstamo subordinado otorgado por la Corporación Interamericana de Inversiones en el 2016, sobre una línea aprobada por US\$3.0 millones y con fecha de vencimiento el 15 de octubre de 2023. Este último préstamo mantiene *covenants* financieros asociados a adecuación de capital, cartera vencida y cobertura de cartera vencida, los cuales, de acuerdo con información emitida por la Gerencia del Banco, se cumplen a la fecha de corte evaluada.

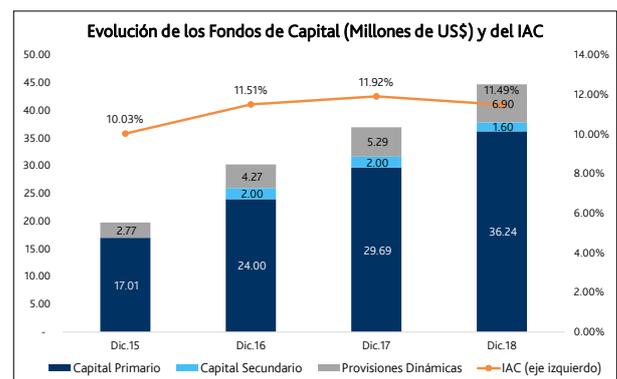
Cabe agregar que, con el objetivo de diversificar las fuentes de fondeo, Banisi ha inscrito un Programa Rotativo de Bonos Corporativos por hasta US\$50.0 millones. En este sentido, el 15 de octubre del presente ejercicio, el Banco emitió las Series A y B y por US\$5.5 millones y US\$2.6 millones respectivamente, y luego el 13 de noviembre, la Serie C por US\$4.5 millones y el 12 de diciembre la Serie D por US\$1.5 millones. Asimismo, el 21 de enero del presente ejercicio, emitió la Serie E por US\$1.0 millón y el 29 de marzo estará emitiendo la Serie F por US\$2.0 millones. Lo anterior, da como resultado US\$17.6 millones de series emitidas y por emitir, y la cuales se evalúan en el presente informe. Asimismo, dichas Series corresponden a emisiones garantizadas, cuya cobertura mínima debe ser del 120%. De acuerdo a la Certificación obtenida del Fiduciario, la

cobertura que mantiene el Fideicomiso de garantías al 15 de marzo de 2019 es de 127%. El detalle de esta emisión se muestra en el Anexo II del presente documento.

El patrimonio contable de Banisi ascendió a US\$44.5 millones, un 18.73% superior a lo registrado a diciembre 2017. Este incremento es producto del aporte a capital por US\$5.0 millones aprobado en el mes de marzo en JGA, en línea con el acuerdo de aumentar el capital social en dicho monto durante los siguientes cinco ejercicios hasta el año 2023. Cabe agregar que, de acuerdo con lo señalado por la Gerencia del Banisi, el plan de fortalecimiento de capital del Banco incluye la capitalización de la totalidad de utilidades generadas en los siguientes cinco ejercicios. Por su parte, resulta importante resaltar que las utilidades retenidas de los último 12 meses han sido impactadas por el efecto combinado de la constitución de la reserva inicial requerida bajo NIIF9 (US\$1.2 millones) y un incremento en la reserva dinámica regulatoria (US\$1.6 millones) requerido según el acuerdo 4-2013, y lo que está alineado al crecimiento en la cartera préstamos, específicamente la cartera en clasificación normal.

Solvencia

A la fecha de corte evaluada, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) de Banisi se sitúa en 11.49%, inferior al 11.92% registrado al 31 de diciembre de 2017. Lo anterior obedece principalmente al incremento en mayor proporción de los activos ponderados por riesgo (+25.41%) que en el capital regulatorio (+20.97%). En consecuencia de lo anterior, se presenta un ajuste en el indicador de suficiencia patrimonial que maneja Equilibrium, producto de que el crecimiento de los activos totales está siendo financiado en mayor medida por los pasivos del Banco, a pesar del plan de fortalecimiento de capital que está realizando el Banco. Cabe agregar que los fondos de capital primario (no incluye reservas dinámicas) representan el 9.43% de los activos ponderados por riesgos a la fecha de corte evaluada (9.68% al 31 de diciembre de 2017). En el siguiente gráfico se observa la evolución del IAC de Banisi, así como la composición de los fondos de capital según tipo:



Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: Equilibrium

Es de señalar que el IAC de Banisi se mantiene por debajo del indicador promedio observado en el SBN (15.73% al 31 de diciembre de 2018). Asimismo, el Banco tiene como estrategia mantener el IAC por encima de 10.0% y se espera que el indicador continúe fortaleciéndose en los siguientes

periodos producto de los planes de aportes de capital y capitalización de utilidades comentados anteriormente.

Rentabilidad y Eficiencia

Al 31 de diciembre de 2018, los ingresos financieros de Banisi aumentan un 21.82% respecto al período 2017, totalizando US\$24.7 millones, producto principalmente de mayores intereses ganados sobre la cartera de préstamos, en línea con la expansión de dicha cartera. En ese sentido, los intereses generados sobre los préstamos (+20.79%), representan el 91.22% de los ingresos totales.

Por otro lado, los gastos financieros se sitúan en US\$12.3 millones, resultando un incremento de 27.56%, acorde con el crecimiento observado en las captaciones de depósitos (+28.13%) y las nuevas emisiones de bonos (+100.00%), aunado a la ligera alza de las tasas pasivas de interés. Como consecuencia de un mayor incremento de los gastos financieros con relación a los ingresos, el margen bruto se ajustó de 52.55% hasta 50.31%. Sin embargo, se debe señalar que, en términos absolutos, el resultado bruto aumentó en 16.45% entre los ejercicios analizados.

En cuanto a las comisiones netas, se observa una disminución de 10.74% debido a menores comisiones ganadas por desembolso, dada la nueva estrategia de contemplar dichas comisiones en la tasa de interés del préstamo. Por otro lado, se registran menores provisiones para posibles préstamos incobrables (-14.71%) entre ejercicios fiscales, alineado la mejora en la calidad de la cartera. Asimismo, el Banco registra otros ingresos por US\$1.3 millones al 31 de diciembre de 2018, los cuales la Gerencia del Banco señala que el saldo incluye mayormente reversiones de provisiones regulatorias para bienes adjudicados por un saldo de US\$904.5 mil., dada la venta de activos repositados.

Los gastos administrativos y generales presentan una ligera disminución de 0.19% respecto al período 2017, producto fundamentalmente de la reducción en la partida de otros gastos que incluía gastos por provisiones para bienes adjudicados. Producto de lo anterior, se observa una mejora en el ratio de gastos operativos sobre ingresos financieros, el cual se sitúa en 50.91% (62.14% al 31 de diciembre de 2017). Se esperaría que esta tendencia continúe en los siguientes ejercicios, toda vez que el indicador todavía se ubica por encima del promedio del SBN (47.05% al 31 de diciembre de 2018), situación asociada al menor tiempo de operación del Banco con relación a otras entidades. Asimismo, se observa mejora en el indicador de eficiencia operacional que pasa de 70.13% a 63.58% al corte evaluado (52.84% promedio del SBN al 31 de diciembre de 2018).

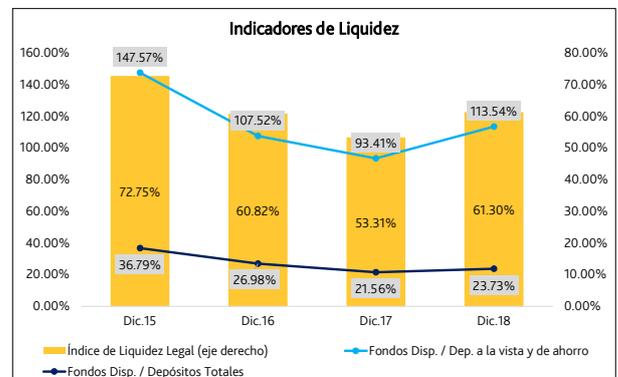
Producto de lo anterior, Banisi logró registrar una utilidad neta de US\$4.7 millones, lo que representa un incremento importante del 77.52% respecto al cierre fiscal 2017. Consecuentemente, el margen neto presentó un crecimiento de 13.05% a 19.01%. De la misma manera, el crecimiento de la utilidad neta se traduce en una notable mejoría en los indicadores rentabilidad, resultando una rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) y sobre el patrimonio (ROAE) de 1.18% y 11.47%, respectivamente.

(0.80% y 7.71%, al 31 de diciembre 2017, respectivamente).

Liquidez y Calce de Operaciones

El Índice de Liquidez Legal de Banisi se sitúa en 61.30%, aumentando respecto al 53.31% reportado al cierre del ejercicio fiscal anterior. En ese sentido, los fondos disponibles (efectivo + depósitos en bancos + portafolio de inversiones) de Banisi totalizaron US\$85.8 millones, nivel superior en 37.16% producto principalmente al crecimiento del portafolio de inversiones. Cabe mencionar que los fondos disponibles están conformados en 24.84% por activos líquidos (efectivo y depósitos en bancos) y en 75.16% por inversiones. Respecto al portafolio de inversiones, éste aumentó en 20.68% durante los últimos 12 meses, totalizando US\$64.5 millones. El crecimiento de las inversiones se explica principalmente por la mayor tenencia de bonos corporativos extranjeros, notas del tesoro local y del exterior. De esta manera, el portafolio de inversiones del Banco está conformada principalmente por VCN locales (33.28%), bonos corporativos extranjeros (27.88%) y bonos corporativos locales (12.35%). Se debe señalar que el 100% de los títulos están clasificados a valor razonable, con grado de inversión. De lo anterior, el 92.50% del portafolio mantiene calificación internacional, mientras que el 7.5% calificación local.

Dicho lo anterior, los activos disponibles brindan una cobertura de 28.20% sobre los depósitos a la vista y ahorros del Banco, mientras que la cobertura sobre depósitos totales es de 23.73%. En el siguiente gráfico se muestra la evolución de los indicadores de liquidez de Banisi:



Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: Equilibrium

Con relación al calce contractual entre activos y pasivos a la fecha de corte evaluada, la participación de depósitos a la vista y de ahorros sobre el fondeo del Banco, conlleva a que se presente brechas negativas en la mayoría de los tramos de corto plazo, mientras que la cartera de préstamos tiene plazos superiores a los 5 años. Al respecto, resulta necesario recordar el alto porcentaje de renovación de los depósitos. Ante requerimientos de liquidez, Banisi cuenta con las siguientes herramientas: i) líneas de crédito por US\$18.0 millones, de las cuales mantiene disponibles el 38.87% al 31 de diciembre de 2018; ii) portafolio de inversiones registrado al 100% a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales; iii) depósitos en bancos; y, iii) un Programa Rotativo de Bonos hasta por US\$50.0 millones.

Banisi, S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (En miles de Dólares)	Dic.15	Dic.16	Dic.17	Dic.18
ACTIVOS:				
Efectivo	301	240	208	267
Depósitos a la vista	8,436	20,667	8,804	12,837
Depósitos a plazo fijo	100	100	100	8,202
Total Disponibles	8,837	21,007	9,112	21,306
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	70,285	49,141	53,434	64,484
Total Inversiones	70,285	49,141	53,434	64,484
Préstamos	158,216	235,946	282,077	351,646
Sector interno	147,284	186,089	242,944	289,929
Sector externo	10,932	49,857	39,134	61,717
Créditos vigentes	150,413	229,017	274,563	343,477
Créditos morosos	4,654	2,975	3,217	4,299
Créditos vencidos	3,150	3,954	4,298	3,870
Menos:				
Provisión para posibles préstamos incobrables	1,052	1,993	2,970	2,669
Préstamos y descuentos netos	157,164	233,953	279,108	348,977
Intereses acumulados por cobrar	1,761	2,244	2,747	3,506
Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras	1,920	1,578	1,264	1,553
Activos intangibles	972	637	365	470
Impuesto sobre la renta diferido	263	498	742	654
Otros activos	3,865	4,300	4,826	2,322
TOTAL DE ACTIVOS	245,068	313,359	351,597	443,273
PASIVOS:				
A la vista locales	11,209	15,080	14,400	18,037
A la vista extranjeros	23,347	22,079	18,173	15,292
Depósitos a la vista	34,556	37,159	32,573	33,329
Ahorro locales	7,399	16,352	20,832	27,016
Ahorro extranjeros	11,661	11,728	13,557	15,216
Depósitos de ahorro	19,060	28,079	34,389	42,231
A plazo fijo locales	55,642	64,088	74,403	88,213
A plazo fijo extranjeros	105,780	130,648	148,783	197,755
Depósitos a plazo	161,423	194,735	223,186	285,968
Total de depósitos	215,038	259,974	290,148	361,528
Financiamientos recibidos	-	13,000	13,500	11,000
Bonos emitidos	-	-	-	13,935
Pasivos varios	8,471	9,176	10,466	12,306
TOTAL DE PASIVOS	223,509	282,151	314,114	398,769
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Acciones comunes	20,000	27,000	30,000	35,000
Cambios en valores disponibles para la venta	-66	90	113	-322
Reserva regulatoria	4,616	6,575	7,430	7,792
Reserva de inversiones a valor razonable obtenidas de utilidades integrales	-	-	-	58
Utilidad del ejercicio	265	2,320	2,649	4,702
Utilidades no distribuidas de periodos anteriores	(3,256)	(4,776)	(2,708)	(2,726)
TOTAL PATRIMONIO	21,559	31,208	37,484	44,503
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	245,068	313,359	351,597	443,273

ESTADO DE GANANCIA O PÉRDIDA (En miles de Dólares)	Dic.15	Dic.16	Dic.17	Dic.18
Ingresos Financieros	11,852	16,855	20,300	24,728
Intereses ganados sobre préstamos	9,259	15,287	18,674	22,557
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	6	18	62	151
Intereses ganados sobre inversiones en valores	2,587	1,550	1,563	2,020
Gastos Financieros	6,058	7,805	9,633	12,288
Resultado financiero bruto	5,794	9,050	10,667	12,441
Comisiones ganadas	5,328	6,244	6,892	6,239
Gastos de comisiones	969	379	183	251
Comisiones netas	4,358	5,865	6,709	5,988
Resultado financiero antes de provisiones	10,152	14,915	17,376	18,429
Provisiones para préstamos incobrables	940	1,512	2,286	1,950
Resultado financiero después de provisiones	9,212	13,403	15,090	16,479
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	40	67	14	51
Otros	355	413	596	1,320
Otros ingresos	395	480	610	1,371
Total de ingresos de operación, neto	9,607	13,883	15,699	17,850
Gastos generales y administrativos	9,166	11,157	12,613	12,589
Gastos de personal	4,126	4,660	4,888	5,094
Honorarios y servicios profesionales	1,764	1,703	2,027	2,360
Depreciación y Amortización	876	1,081	979	825
Otros gastos	2,400	3,714	4,720	4,310
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	441	2,726	3,086	5,261
Impuesto sobre la renta corriente	243	641	832	470
Impuesto sobre la renta periodo anterior	95	0	0	0
Impuesto diferido	(162)	(235)	(395)	88
UTILIDAD NETA	265	2,320	2,649	4,702

Banisi S.A.

INDICADORES FINANCIEROS	Dic.15	Dic.16	Dic.17	Dic.18
LIQUIDEZ				
Disponible ¹ / Depósitos totales	4.11%	8.08%	3.14%	5.89%
Disponible / Depósitos a la vista y ahorros	16.48%	32.20%	13.61%	28.20%
Disponible / Activos	3.61%	6.70%	2.59%	4.81%
Activos líquidos + Inversiones / Depósitos totales	36.79%	26.98%	21.56%	23.73%
Préstamos netos / Depósitos totales	73.09%	89.99%	96.20%	96.53%
Préstamos netos / Fondo total	73.09%	85.71%	91.92%	93.68%
20 mayores depositantes / Total de depósitos	40.24%	41.35%	38.63%	38.82%
Disponible / 20 mayores depositantes (en veces)	0.10	0.20	0.08	0.15
Índice de Liquidez Legal (al corte)	72.75%	60.82%	53.31%	61.30%
CAPITAL				
IAC ² (mínimo 8%)	10.03%	11.51%	11.92%	11.49%
Capital Primario / Activos ponderados por riesgo	10.14%	10.27%	9.70%	8.92%
Pasivos totales / Patrimonio (veces)	10.37	9.04	8.38	8.96
Pasivos totales / Activos totales	91.20%	90.04%	89.34%	89.96%
Pasivos totales / Capital y Reservas	9.08	8.40	8.39	9.32
Préstamos brutos / Patrimonio	7.34	7.56	7.53	7.90
Cartera vencida y morosa / Patrimonio neto	36.20%	22.20%	20.05%	18.36%
Compromiso patrimonial ³	9.90%	-4.29%	-5.28%	-5.15%
CALIDAD DE ACTIVOS				
Cartera vencida / Préstamos brutos	1.99%	1.68%	1.52%	1.10%
Créditos vencidos y morosos / Préstamos brutos	4.93%	2.94%	2.66%	2.32%
(Créditos vencidos, morosos y castigados) / (Préstamo brutos + castigos)	4.94%	3.07%	3.06%	3.26%
Reservas para préstamos / Cartera vencida	91.94%	101.15%	97.77%	92.16%
Reservas para préstamos / Cartera vencida + Morosa	37.11%	57.73%	55.92%	43.65%
Reservas dinámica / Préstamos brutos	1.75%	1.81%	1.88%	1.96%
(Reservas para préstamos + reserva dinámica) / (Créditos vencidos y morosos)	72.64%	119.30%	126.35%	128.06%
Reservas para préstamos / Cartera pesada ⁴	91.94%	97.65%	91.69%	90.65%
20 mayores deudores / Préstamos brutos	24.92%	21.33%	18.96%	19.32%
RENTABILIDAD				
ROAE ⁵	1.39%	8.79%	7.71%	11.47%
ROAA ⁶	0.11%	0.83%	0.80%	1.18%
Margen financiero ⁷	48.89%	53.69%	52.55%	50.31%
Margen operacional neto ⁸	3.72%	16.17%	15.20%	21.27%
Margen neto ⁹	2.23%	13.76%	13.05%	19.01%
Rendimiento sobre préstamos	7.20%	7.76%	7.21%	7.12%
Rendimiento sobre inversiones	3.26%	2.60%	3.05%	3.43%
Rendimientosobre activos productivos ⁴	5.28%	6.21%	6.24%	6.33%
Costo de fondeo promedio	2.95%	3.20%	3.34%	3.56%
Spread financiero	2.33%	3.01%	2.90%	2.77%
Otros ingresos / Utilidad neta	149.28%	20.69%	23.01%	29.15%
EFICIENCIA				
Gastos generales y administrativos / Activos promedio	3.96%	4.00%	3.79%	3.17%
Gastos generales y administrativos / Ingresos financieros	77.34%	66.20%	62.14%	50.91%
Gastos generales y administrativos / Margen financiero bruto	158.21%	123.29%	118.25%	101.20%
Gastos de personal / Ingresos financieros	14.89%	10.10%	9.98%	9.55%
Gastos de personal / Préstamos brutos	1.12%	0.72%	0.72%	0.67%
Eficiencia operacional ¹⁰	86.91%	72.48%	70.13%	63.58%
INFORMACIÓN ADICIONAL				
Ingresos anualizados por intermediación (US\$ miles)	16,210	22,720	27,009	30,717
Costos anualizados de intermediación (US\$ miles)	7,027	8,184	9,816	12,538
Resultado anualizado de la actividad de intermediación (US\$ miles)	9,183	14,535	17,193	18,178
Número de deudores	6,775	9,202	11,977	14,479
Crédito promedio (US\$)	23,353	25,641	23,552	24,287
Número de oficinas	1	1	1	2
Castigos del ejercicio (US\$ miles)	19	313	1,148	3,392
Castigos anualizados (US\$ miles)	19	313	1,148	3,392
% castigos (últimos 12 meses) / (Préstamos + castigados)	0.01%	0.13%	0.41%	0.96%

¹ Disponible = Efectivo y depósitos en bancos

² Índice de Adecuación de Capital = Fondos de capital / Activos ponderados por riesgo

³ Compromiso patrimonial = (Créditos Vencidos y Morosos - Reservas para préstamos) / Patrimonio

⁴ Cartera pesada = Colocaciones de deudores Sub-Normales, Dudoso e Irrecuperable

⁵ Return On Average Equity = Utilidad neta 12 meses / ((Patrimonio_t + Patrimonio_{t-1}) / 2)

⁶ Return On Average Assets = Utilidad neta 12 meses / ((Activo_t + Activo_{t-1}) / 2)

⁷ Margen financiero = Resultado financiero neto antes de provisiones / Ingresos financieros

⁸ Margen operacional neto = Utilidad de operación / Ingresos financieros

⁹ Margen neto = Utilidad neta / Ingresos financieros

¹⁰ Gastos generales y administrativos / Resultado antes de gastos generales y administrativos, y de provisiones

**ANEXO I
HISTORIA DE CALIFICACIÓN – BANISI, S.A.**

Instrumento	Calificación Anterior (Al 30.09.18)*	Calificación Actual (Al 31.12.18)	Definición de Categoría Actual
Entidad	BBB.pa	BBB.pa	Refleja adecuada capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Programa Rotativo de Bonos Corporativos hasta por US\$50.0 millones (Serie A por US\$5.5 millones)	A-.pa	A-.pa	Refleja alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Programa Rotativo de Bonos Corporativos hasta por US\$50.0 millones (Serie B por US\$2.575 millones)	A-.pa	A-.pa	Refleja alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Programa Rotativo de Bonos Corporativos hasta por US\$50.0 millones (Serie C hasta por US\$5.0 millones)	A-.pa	A-.pa	Refleja alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Programa Rotativo de Bonos Corporativos hasta por US\$50.0 millones (Serie D hasta por US\$1.5 millones)	A-.pa	A-.pa	Refleja alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Programa Rotativo de Bonos Corporativos hasta por US\$50.0 millones (Serie E hasta por US\$1.0 millón)	A-.pa	A-.pa	Refleja alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Programa Rotativo de Bonos Corporativos hasta por US\$50.0 millones (Serie F hasta por US\$2.0 millón)	-	(nueva) A-.pa	Refleja alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.

*Sesión de Comité del 25 de enero de 2019.

**ANEXO II
DETALLE DE LOS INSTRUMENTOS CALIFICADOS – BANISI, S.A.**

Programa Rotativo de Bonos Corporativos hasta US\$50 millones

	SERIES GARANTIZADAS					
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F
Monto:	US\$5.5 millones	US\$2.575 millones	US\$5.0 millones	US\$1.5 millones	US\$1.0 millones	US\$2.0 millones
Tasa de Interés:	4.50%	5.0%	5.0%	5.0%	4.50%	5.25%
Pago de interés:	Trimestral					
Pago de Capital:	Al vencimiento					
Fecha de oferta:	11 de octubre de 2018		09 de noviembre de 2018	12 de diciembre de 2018	17 de enero de 2019	27 marzo de 2019
Plazo:	2 años	3 años	3 años	3 años	2 años	3 años
Fecha de vencimiento:	15 de octubre de 2020	15 de octubre de 2021	13 de noviembre de 2021	14 de diciembre de 2021	21 de enero de 2021	29 de marzo de 2022
Periodo de gracia:	No aplica					
Destino de fondos:	Capital de trabajo – crecimiento de cartera					
Garantías:	Fideicomiso de cartera de préstamos personales otorgados a jubilados por un valor no menor a 120% del saldo a capital de los Bonos emitidos y en circulación.					
Redención anticipada:	Total o parcialmente, a partir de la fecha que determine el Emisor mediante el suplemento y en base a los términos de los Bonos Corporativos de cada serie.					
Covenants Financieros:	Ninguno					

Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: Equilibrium

**ANEXO III
ACCIONISTAS, DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL – BANISI, S.A.**

ACCIONISTAS AL 31.12.18

Accionistas	Participación
Banisi Holding, S.A.	100%
Total	100%

Fuente: Banisi / Elaboración: Equilibrium

DIRECTORIO AL 31.12.18

Directorio	
Juan Emilio Lasso Alcívar	Presidente
Esteban Noboa Carrión	Secretario
Santiago Lasso Alcívar	Director
Miguel Macías Yerovi	Director
Euvenia Touriz Mawyin	Director Independiente
Iván Correa Calderón	Director
David Plata Vásquez	Director Independiente
Yanina Aparicio Barrios	Tesorera

Fuente: Banisi / Elaboración: Equilibrium

PLANA GERENCIAL AL 31.12.18

Plana Gerencial	
Juan Emilio Lasso Alcívar	Presidente Ejecutivo
Arturo Serrano Salgado	Vicepresidente Ejecutivo - Gerente General
Ricardo Tabash Espinach	Vicepresidente de Negocios
Paulo Jacome Burgos	Vicepresidente de Tecnología
Kathia Serrano Durant	Vicepresidente de Operaciones
Jorge Fabara Ayala	Vicepresidente de Riesgos

Fuente: Banisi / Elaboración: Equilibrium

© 2019 Equilibrium Calificadora de Riesgo.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR EQUILIBRIUM CALIFICADORA DE RIESGO S.A. ("EQUILIBRIUM") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE INVESTIGACION PUBLICADAS POR EQUILIBRIUM (LAS "PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM") PUEDEN INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA. EQUILIBRIUM DEFINE RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DE QUE UNA ENTIDAD NO PUEDA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES, FINANCIERAS UNA VEZ QUE DICHAS OBLIGACIONES SE VUELVEN EXIGIBLES, Y CUALQUIER PERDIDA FINANCIERA ESTIMADA EN CASO DE INCUMPLIMIENTO. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO TOMAN EN CUENTA CUALQUIER OTRO RIESGO, INCLUYENDO SIN LIMITACION: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIO. LAS CALIFICACIONES DE RIESGO Y LAS OPINIONES DE EQUILIBRIUM INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTORICOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACION O ASESORIA FINANCIERA O DE INVERSION, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIONES PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER VALORES DETERMINADOS. NI LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NI LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM CONSTITUYEN COMENTARIOS SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSION PARA CUALQUIER INVERSIONISTA ESPECIFICO. EQUILIBRIUM EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS PUBLICACIONES CON LA EXPECTATIVA Y EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA EFECTUARA, CON EL DEBIDO CUIDADO, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACION DE CADA VALOR SUJETO A CONSIDERACION PARA COMPRA, TENENCIA O VENTA.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO ESTAN DESTINADAS PARA SU USO POR PEQUEÑOS INVERSIONISTAS Y SERÍA IMPRUDENTE QUE UN PEQUEÑO INVERSIONISTA TUVIERA EN CONSIDERACION LAS CALIFICACIONES DE RIESGO O PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM AL TOMAR CUALQUIER DECISION DE INVERSION. EN CASO DE DUDA USTED DEBERA CONSULTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACION AQUI CONTENIDA SE ENCUENTRA PROTEGIDA POR LEY, INCLUYENDO SIN LIMITACION LAS LEYES DE DERECHO DE AUTOR (COPYRIGHT), Y NINGUNA DE DICHA INFORMACION PODRA SER COPIADA, REPRODUCIDA, REFORMULADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA DE CUALQUIER MANERA, O ARCHIVADA PARA USO POSTERIOR EN CUALQUIERA DE LOS PROPOSITOS ANTES REFERIDOS, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, EN CUALQUIER FORMA O MANERA O POR CUALQUIER MEDIO, POR CUALQUIER PERSONA SIN EL CONSENTIMIENTO PREVIO POR ESCRITO DE EQUILIBRIUM.

Toda la información aquí contenida es obtenida por EQUILIBRIUM de fuentes consideradas precisas y confiables. Sin embargo, debido a la posibilidad de error humano o mecánico y otros factores, toda la información contenida en este documento es proporcionada "TAL CUAL" sin garantía de ningún tipo. EQUILIBRIUM adopta todas las medidas necesarias a efectos de que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que EQUILIBRIUM considera confiables, incluyendo, cuando ello sea apropiado, fuentes de terceras partes. Sin perjuicio de ello, EQUILIBRIUM no es un auditor y no puede, en cada momento y de manera independiente, verificar o validar información recibida en el proceso de calificación o de preparación de una publicación.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad frente a cualquier persona o entidad por cualquier pérdida o daño indirecto, especial, consecuencial o incidental derivado de o vinculado a la información aquí contenida o el uso o inhabilidad de uso de dicha información, inclusive si EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes o proveedores es advertido por adelantado sobre la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluyendo sin limitación: (a) cualquier pérdida de ganancias presentes o potenciales, o (b) cualquier pérdida o daño derivado cuando el instrumento financiero correspondiente no sea objeto de una calificación crediticia específica asignada por EQUILIBRIUM.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad por cualquier pérdida o daño directo o compensatorio causados a cualquier persona o entidad, incluyendo sin limitación cualquier negligencia (pero excluyendo fraude, dolo o cualquier otro tipo de responsabilidad que no pueda ser excluido por ley) en relación con o cualquier contingencias dentro o fuera del control de EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores, derivados de o vinculados a la información aquí contenida o el uso de o la inhabilidad de usar cualquiera de dicha información.

EQUILIBRIUM NO PRESTA NI EFECTUA, DE NINGUNA FORMA, GARANTIA ALGUNA, EXPRESA O IMPLICITA, RESPECTO A LA PRECISION, OPORTUNIDAD, INTEGRIDAD, COMERCIALIZACION O AJUSTE PARA CUALQUIER PROPOSITO ESPECIFICO DE CUALQUIER CALIFICACION O CUALQUIER OTRA OPINION O INFORMACION.

**REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES**

**ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre del 2000)
ANEXO No. 1**

**Modificado por los Acuerdos No.12-2003 de 11 de noviembre de 2003 y
No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004**

**FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION
ANUAL**

Año terminado al 31 de diciembre de 2018

**PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL
ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000.**

RAZON SOCIAL DEL EMISOR	: BANISI, S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	: PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVOS US\$50,000,000.00
NUMEROS DE TELEFONO	: 305-8300
DIRECCION DEL EMISOR	: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá, República de Panamá.
DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR	: aserrano@banisipanama.com

I PARTE

I. INFORMACION DEL EMISOR

A. Historia y Desarrollo de la Solicitante

Banisi, S. A. fue constituido en la República de Panamá el 6 de junio de 2007 y obtuvo una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, según Resolución S.B.P. No.110-2007 de 27 de julio de 2007, la cual le permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Inició operaciones el 3 de marzo de 2008. Banisi Holding, S.A. es 100% propietaria del Emisor.

Banisi Holding, S. A. fue constituida en la República de Panamá el 27 de septiembre de 2013, inscrita a ficha 788480 documento 2290554 del Registro Público de Panamá.

Mediante Resolución SBP.No.0041-2014 de 14 de abril de 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá, autorizó el traspaso del 100% de las acciones de Banisi, S. A., propiedad de Banco de Guayaquil, S. A. a la sociedad Banisi Holding, S. A.

Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos



de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

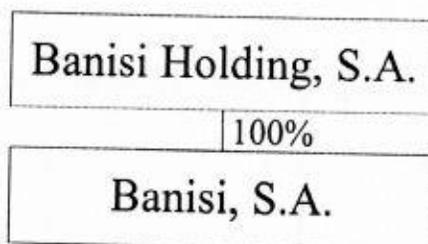
BANISI, S.A., es una sociedad anónima organizada de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No. 5,570 del 6 de junio de 2007, de la Notaría Octava del Circuito, inscrita a la Ficha 571723, Documento 1150858, de la Sección Mercantil del Registro Público de la República de Panamá.

C. Descripción del Negocio

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad.

D. Estructura organizativa

El siguiente cuadro muestra la estructura organizativa del Emisor:



Mediante Resolución SBP.No.0041-2014 de 14 de abril de 2014 se autorizó el traspaso del 100% de las acciones de Banisi, S. A. (propiedad de Banco de Guayaquil, S. A.) a la sociedad Banisi Holding, S. A. El Emisor es una subsidiaria 100% de Banisi Holding, S.A. y, por consiguiente, esta última es la sociedad controladora del Emisor.

Banisi Holding, S.A. es una sociedad anónima constituida y existente bajo las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública Número 21,288 del 27 de noviembre de 2012, otorgada ante la Notaría Primera del Circuito de Panamá, inscrita en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público a Ficha 788480, Documento 2290554 desde el 4 de diciembre de 2012. La duración de la sociedad es perpetua, pero podrá ser disuelta con anterioridad de conformidad con la Ley. Su objeto social comprende aportar, reunir o suscribir el capital necesario para promover, establecer o desarrollar empresas o negocios; suscribir o promover la suscripción, comprar o poseer, tener, o adquirir por cualquier otro medio y vender, negociar, garantizar, ceder, permutar y transferir por cualquier otro medio acciones del capital social, créditos, obligaciones, valores, certificados de participación, cualesquiera otro título o documento de cualquier sociedad o persona jurídica, privada, pública o cuasi-pública y ejercer todos los derechos, facultades y privilegios correspondientes a ellos.

2 \$

E. LITIGIOS LEGALES

Conforme al mejor conocimiento de la administración el Emisor no tenía litigios legales pendientes que puedan tener un impacto significativo en su condición financiera y desempeño

F. SANCIONES ADMINISTRATIVAS

El emisor no ha sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Mercado de Valores, ni ha sido objeto de sanciones por parte de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

G. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

Los activos fijos del emisor se encuentran distribuidos al 31 de Diciembre de 2018 de la siguiente manera:

2018	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Saldo
Costo:					
Saldos al inicio del año	1,712	595,301	419,745	1,872,083	2,888,841
Adiciones	-	134,885	13,159	452,224	600,268
Saldo al final del año	<u>1,712</u>	<u>730,186</u>	<u>432,904</u>	<u>2,324,307</u>	<u>3,489,109</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Saldo al inicio del año	(1,511)	(456,078)	(397,485)	(769,948)	(1,625,022)
Gasto del año	(200)	(99,315)	(19,641)	(191,572)	(310,728)
Saldo al final del año	<u>(1,711)</u>	<u>(555,393)</u>	<u>(417,126)</u>	<u>(961,520)</u>	<u>(1,935,750)</u>
Saldo neto 2018	<u>1</u>	<u>174,793</u>	<u>15,778</u>	<u>1,362,787</u>	<u>1,553,359</u>

H. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

En un contexto en que la economía continuará creciendo a niveles superiores al 5%, se espera que el sistema bancario también continúe haciéndolo, estimándose un crecimiento de cartera interna entre 3% y 4% para el año 2019.

En el marco de las tendencias observadas en los últimos años, se espera también que la cartera de créditos otorgados hacia clientes de la Zona Libre de Colón continúe su decrecimiento, en la medida en que se mantengan las complicaciones financieras con Venezuela y la situación comercial con Colombia, los dos principales mercados de reexportación. Las carteras de créditos personales continuarán creciendo, en especial las tarjetas de crédito y los créditos automotrices, y se estima que las tasas se van a mantener a años anteriores.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al término del ejercicio 2018, los fondos disponibles (efectivo + depósitos en bancos + portafolio de inversiones) de Banisi totalizaron US\$85.7 millones. Los crecimientos en este período están distribuidos en US\$12 millones para depósitos en bancos y de US\$ 11 millones del portafolio de inversiones.

Los fondos disponibles brindan una cobertura de 128.1% sobre los depósitos a la vista y ahorros del Banco, mientras que la cobertura sobre depósitos totales es de 23.7%. En referencia al índice de liquidez legal, Banisi registró un ratio de 61.3% al 31 de diciembre de 2018.

A continuación, se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	2018	2017
Al cierre de:	61.30%	53.31%
Promedio del año	59.15%	54.35%
Máximo del año	66.47%	62.55%
Mínimo del año	49.90%	45.01%
Límite legal	30.00%	30.00%

B. Recursos de Capital

El patrimonio neto de Banisi, S.A. al 31 de diciembre de 2018 alcanzó los B/.44,503 millones.

El Emisor tiene un capital social autorizado de sesenta millones de dólares (US\$60,000,000) dividido en sesenta millones (60,000,000) de Acciones Comunes con un valor nominal de US\$1.00 cada una. Treinta y Cinco millones (35,000,000) de Acciones Comunes del Emisor se encuentran completamente pagadas, emitidas y en circulación. El Emisor no mantiene acciones preferidas emitidas y en circulación. Las acciones comunes deben ser emitidas en forma nominativa. El capital pagado del Emisor era de US\$35,000,000 al 31 de diciembre de 2018. El capital social autorizado del Emisor no contempla acciones que no representan capital.

C. Resultados de las Operaciones

El total de Activos de BANISI al 31 de Diciembre de 2018 es de US\$ 443,273 M, reflejando un incremento de 26.07% en comparación al 31 de Diciembre de 2017 (US\$351,597 M).

El portafolio de inversiones lo componen instrumentos de renta fija y de alta liquidez, que se negocian en los mercados bursátiles y extrabursátiles tanto internacional como nacional.

BANISI, al cierre del 31 de Diciembre de 2018, registra el 42.43% de su portafolio en inversiones internacionales y el 57.57% en inversiones locales.

El volumen total de operaciones de crédito neto, de BANISI al 31 de Diciembre de 2018 es de US\$ 348,977 M, reflejando un incremento de 25.03%. Esta misma cifra, al 31 de Diciembre de 2017, alcanzó la suma de US\$ 279,108 M.

Los depósitos del público en BANISI, al 31 de Diciembre de 2018, cerraron en US\$361,528 M, reflejando un incremento de 24.6%. Esta misma cifra, al 31 de Diciembre de 2017, alcanzó la suma de US\$290,148 M.



El índice de Patrimonio Técnico de BANISI a Diciembre de 2018 fue de 11.49%, que representa un superávit de patrimonio de US\$ 13,595 M; 3.49 puntos porcentuales mayor que el requerimiento legal.

ROE: indicador que mide el rendimiento patrimonial calculado como el coeficiente de las utilidades netas de un período, para el total del Patrimonio promedio del año.

A Diciembre 2018 el indicador de BANISI fue del 11.99%

ROA: indicador que mide el rendimiento de los activos calculado como el coeficiente de las utilidades netas de un período, para el total del Activo promedio del año.

A Diciembre 2018 el indicador Banisi fue de 1.20%.

Gastos Operacionales / Venta: indicador que muestra la participación de los gastos operacionales, en el nivel de ventas. A Diciembre 2018 el indicador de BANISI fue del 34.91%.

D. Análisis de perspectivas

Entorno Internacional

Para el año 2019, se espera que la economía global tenga una leve reducción en su crecimiento, principalmente por la ralentización de las principales economías del mundo (EE.UU., China y la Zona Euro). Los escenarios podrían llegar a ser de mayor severidad si se materializa la posible guerra comercial entre EE.UU. y China o si la salida del Reino Unido de la Unión Europea se da en forma abrupta y dramática. En marzo de 2019 se podría tener mayor claridad respecto de estos dos eventos.

Las tasas de interés internacionales también se verían influenciadas por nuevos aumentos en el 2019 (podrían ser dos) de la denominada Tasa FED de referencia y que estaría alcanzando niveles de 2.75% a 3.00% a finales del 2019.

La región de Latinoamérica y el Caribe continuaría su crecimiento en el 2018 (2.0%), gracias a la recuperación de las economías más grandes.

Panamá

Panamá es uno de los países latinoamericanos más atractivos para la inversión extranjera directa. Dentro de las principales razones están: su estabilidad económica, calificación con grado de inversión, buena conectividad, régimen tributario territorial y el uso de moneda "fuerte". Pese a que el país ya no tendría los crecimientos de la década anterior, en que su economía alcanzó incluso incrementos anuales de dos dígitos, durante el 2019 la economía panameña tendría un aumento de 5.0% consolidándose como la segunda más dinámica de la región, después de República Dominicana, que crecería 6.5%.

En un año de elecciones (2019), el mayor nivel de desempleo será uno de los principales desafíos para el país, puesto que desde el 2014 se observa un gradual incremento en el índice de desempleo, habiendo alcanzado el 6.0% en agosto de 2018 (cifras oficiales). Dicho nivel podría haberse incrementado ligeramente al cierre del año (se estima que podría haber cerrado en 6.1%). La recuperación de la economía panameña y el mayor flujo de inversiones que se recibiría a partir del año 2020 (el siguiente al año electoral), motivaría un gradual descenso en el indicador de desempleo.

La revaluación del dólar podría afectar al turismo y la exportación de servicios, convirtiéndose en un factor que atenúe el dinamismo de la economía. Por su parte, la inflación continuaría en niveles por debajo del 1.0%, reflejando principalmente la estabilidad de la moneda (dólar estadounidense).

Debido a percepciones externas y a la necesidad de alinear políticas y leyes de acuerdo con estándares de tendencia internacional, es muy probable que Panamá continúe recibiendo presiones internacionales para una mayor transparencia societaria y bancaria, principalmente por parte de países miembros de la OECD.

El Sistema Bancario Nacional

Para el año 2019 se espera que el bajo dinamismo económico impacte al sistema financiero a través de una menor tasa de crecimiento en los créditos internos (entre 3% y 4%), como parte de una natural adecuación a los ciclos económicos.

En el marco de las tendencias observadas en los últimos años, se espera también que la cartera de créditos otorgados hacia clientes de la Zona Libre de Colón continúe su decrecimiento, además de una disminución en los créditos al sector Construcción, que por primera vez en la década estaría culminando con tasa decreciente en el stock de saldo crediticio. Esto último va en relación con una adecuación de la oferta y demanda inmobiliaria como ajuste a un exceso de oferta generada en años previos. Por su parte, la cartera de hipotecas se mantendría como uno de los que se mantendría creciendo (a un ritmo entre 5% y 7%), explicado principalmente por las necesidades en segmentos de tasa preferencial. Las carteras de créditos personales y las tarjetas de crédito, mostrarán menor crecimiento respecto de años anteriores, mientras que los créditos automotrices mostrarían decrecimiento como parte del proceso de ajuste en el sector. Se espera para este año una intensiva campaña de consolidación de deudas personales y de políticas crediticias menos agresivas.

Durante el 2019 se producirían dos incrementos de 0.5% cada uno en la tasa de referencia de la FED, pasando de 2.25%-2.50% a un rango entre 2.75%-3.00%. No obstante, sus impactos no se espera que sean significativos para el Sistema Bancario Panameño, debido a que históricamente las tasas activas y pasivas en Panamá han sido poco sensibles a los cambios en tasas de interés internacionales. Sin embargo, factores orientados a alcanzar una mayor eficiencia y rentabilidad también impulsarían a las entidades bancarias a elevar (directamente o a través de comisiones) su tasa de interés efectiva de préstamos.

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

1. Directores, dignatarios y principales ejecutivos del Emisor:

Los Directores y Dignatarios del Emisor no laboran ni ejercen funciones administrativas u operativas dentro del Emisor, con excepción de los señores Juan Emilio Lasso Alcívar, Arturo Alonso Serrano Salgado y Luis Rodolfo Müller Ruiz quienes ejercen funciones administrativas u operativas dentro del Emisor tal y como se indica a continuación. Ninguno de los Directores y Dignatarios, Ejecutivos, Asesores, Administrados y Empleados de Importancia, han sido designados en estos cargos sobre la base de cualquier arreglo o entendimiento con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.

Juan Emilio Lasso Alcívar – Director y Presidente

Nacionalidad: Ecuador
Fecha de Nacimiento: 10 de Junio de 1988
Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá
Correo Electrónico: jlasso1@banisipanama.com
Teléfono: (507) 305-8300 Ext. 27100

Graduado de Economista, en Smeal College of Business - Pennsylvania State University, ha pertenecido a la Lista del Decano de Penn State University. Adicionalmente posee un Diplomado en Gestión Bancaria del IDE – Banco Guayaquil. Comenzó su práctica laboral realizando pasantías en todas las áreas de Banco de Guayaquil y sus subsidiarias. Desarrolla con éxito un proyecto de una Agencia de Viajes. Gana experiencia en las áreas: Comercial, Finanzas, Tecnología y Procesos, Cumplimiento, Auditoría, Turismo, entre otras. Se especializo en el área de Finanzas desempeñando los cargos de Subgerente y Gerente de Análisis Financiero y Control de Gestión de Banco Guayaquil y sus subsidiarias. Desde Julio 2012 asume la Presidencia Ejecutiva de Banisi Panamá y posteriormente en Enero 2015 es nombrado Presidente del Directorio.

Arturo Alonso Serrano Salgado – Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General

Nacionalidad: Ecuador
Fecha de Nacimiento: 18 de Junio de 1982
Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá
Correo Electrónico: aserrano@banisipanama.com
Teléfono: (507) 305-8300 Ext. 27500

Ingeniero Comercial con Especialización en Finanzas de University of Alberta en Canada, con un Master in Business Administration del Instituto de Desarrollo Empresarial (IDE) de Guayaquil y un Diplomado en Gestión Bancaria del IDE – Banco Guayaquil. Inició su carrera profesional como Asistente del Departamento de Finanzas en la Fábrica de Envases, S.A. en Guayaquil, posteriormente, ingresa como Sub-Gerente del Departamento de Información Financiera y Control de Gestión del Banco de Guayaquil, laboró como Gerente de la Oficina de Representación del Banco de Guayaquil en Madrid, España. Actualmente funge como Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banisi Panamá.

Esteban Noboa Carrión – Director

Nacionalidad: Ecuador
Fecha de Nacimiento: 3 de Agosto de 1988
Domicilio Comercial: Edif. San Francisco 300, Gral. Córdova 1021 y Av. 9 de Octubre, Piso 15. Guay, Ecu.
Correo Electrónico: enoboa@noboabejarano.com
Teléfono: (5934) 256-0600

Licenciado en Derecho de la Universidad de Navarra, Pamplona España, Abogado de los Tribunales y Juzgados de la República del Ecuador, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Ecuador. En el área de la Docencia, ha ejercido de Profesor de Historia del Pensamiento Filosófico e Introducción al Derecho para la Unidad Educativa Torremar. Como actividad profesional ha sido columnista del Diario La República y columnista invitado de la Revista de la Cámara de Comercio de Guayaquil. Actualmente es Abogado Asociado de Noboa Bejarano Estudio Jurídico en Guayaquil, Ecuador y Miembro de la Junta Directiva.

7 

Santiago Lasso Alcívar – Director

Nacionalidad: Ecuador
Fecha de Nacimiento: 3 de Julio de 1987
Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá
Correo Electrónico: santiagoxlassoa@gmail.com
Teléfono: (507) 305-8300

Miembro de la Junta Directiva de Banisi Panama, su formación profesional se ha fortalecido mediante pasantías laborales en el Banco de Guayaquil, en Ecuador. Su participación en trabajos en el área educativa y trabajos en comunicación audiovisual. Graduado en Comunicación Audiovisual como Gestión de Diseño Gráfico de la Universidad de Navarra, Pamplona, España. Ha trabajado como misionero en zonas apartadas y pobres de Ecuador y Perú, en la organización de congresos de estudiantes católicos en los dos países y la dirección de grupos juveniles con formación catequética y humanística. Desarrollo experiencia en el manejo de comunicación de importantes personalidades en Ecuador. Experto en producción audiovisual y generación de contenido virtual y multimedia.

Iván Fernando Correa Calderón - Director

Nacionalidad: Ecuador
Fecha de Nacimiento: 6 de Enero de 1965
Domicilio Comercial: Carchi 702 y 9 de Octubre. Edificio Salco, Oficina 700, Guayaquil – Ecuador.
Correo Electrónico: icorrea@central.ec
Teléfono: (5934) 228-8745

Miembro de la Junta Directiva de Banisi Panamá, egresado de Tulane University, con un título de Master in Management y una Especialización en Finanzas del College of Business Administration de University of South Florida. En su experiencia laboral ha ocupado posiciones de Ejecutivo en Entrenamiento de la Banca Personal en área de Crédito, Operaciones, Control Financiero etc., en sus comienzos en Citibank, N.A., a Gerente Comercial de Diners Club de Guayaquil, Ecuador, llegando a liderar la Vicepresidencia de Mercadeo del Banco de Guayaquil. Director General de la Agencia de Publicidad Central, agencia integrada de Marketing y comunicación. En el ámbito académico, ha realizado docencia como catedrático de Mercadeo.

Miguel Macías Yerovi - Director

Nacionalidad: Ecuador
Fecha de Nacimiento: 3 de Febrero de 1981
Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá
Correo Electrónico: mmacias@gramusa.com
Teléfono: (507) 305-8300

Graduado en Administración de Negocios con doble especialización en Economía y Finanzas en Loyola University of New Orleans. Mantiene un "Associate Degree" en Administración de Negocios con especialización en Negocios Internacionales de la Universidad Espíritu Santo de Guayaquil, Ecuador. En actividades honoríficas ha sido Director Jr. y Tesorero en la Cámara de Comercio de Guayaquil, Miembro de la Asociación de Gerencia Financiera en USA, Miembro de la Sociedad Nacional de Hispanos MBA's en USA y Miembro del Club de Economía de la Universidad de Loyola New Orleans. En su carrera profesional ha ejercido desde Profesor Voluntario en Junior Achievement en New Orleans y Profesor del Colegio Torremar en Guayaquil, Asistente de Tesorería en Citibank, Asistente Financiero y

8 

Subgerente de Información Gerencial en Banco de Guayaquil. Experiencia enriquecida como Vicepresidente Financiero en Banco de Guayaquil. Actualmente desempeña el cargo de Presidente Ejecutivo de Global Research and Asset Management en Estados Unidos y Miembro de la Junta Directiva de Banisi Panama.

David Lucio Plata Vásquez – Director Independiente

Nacionalidad: Panamá
Fecha de Nacimiento: 30 de Julio de 1953
Domicilio Comercial: El Dorado calle 71/2 casa No19
Correo Electrónico: dplata@acipanama.com
Teléfono: (507) 263-3147

Licenciado en Comercio con Especialización en Administración, Graduado de la Universidad Nacional de Panamá. Se ha desempeñado como Auditor/Contralor del Sistema Nacional de Ahorros y Préstamos para la Vivienda, en Price Waterhouse & Co. Como Auditor y Contralor en Kativo de Panamá. Igualmente, se desempeñó como Gerente de Operaciones de BANCOLAT, posteriormente a Vicepresidente de Operaciones, Sistemas y Administración de COLABANCO. Realizó las funciones de Gerente de Crédito y Mercadeo y Gerente de Desarrollo de Negocios en Banco UNO, S.A. en Panamá. En Banco Azteca, Panamá fungió como Director General y Vicepresidente de Banca de Consumo, Comercio electrónico y Tarjetas de Crédito en Multibank del 2006 al 2010. Su experiencia en los últimos años ha sido como Socio y Gerente General de Financiera Finangente, S.A., Presidente de E-M@sters Panamá y COO-VP de Operaciones de Active Capital Reinsurance, LTD, como Director /Asesor de Corporación Nacional de Créditos y Cobros. Actualmente también desempeña el cargo de Director Independiente de Banisi Panamá.

Euvenia Touriz – Directora Independiente

Nacionalidad: Ecuador
Fecha de Nacimiento: 26 de Abril de 1961
Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá
Correo Electrónico: etouriz@gramusa.com
Teléfono: (507) 305-8300

Ingeniera Comercial, Graduada de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte en Ecuador. Master en Administración de Empresas del Instituto de Desarrollo Empresarial IDE de Ecuador. Su experiencia profesional ha sido como Subgerente Financiera del Sur, S.A., Gerente en Banco Guayaquil, S.A. en la División Internacional y Representante de la Oficina de Banco de Guayaquil en España. Del 2009 al 2010 Subgerente General del Banco de Guayaquil en Panamá, y Vicepresident of Operations Global Research & Asset Management, en Miami, Florida. Fungió como Vicepresidente del Comité Latinoamericano Comercio Exterior (CLACE) del 2002 al 2004. Ha participado de diversos Congresos de CLACE en diferentes países como Argentina, Colombia, Costa Rica y otros. Además participó en la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN) en Estados Unidos, Brasil, Argentina y otros. Actualmente también desempeña el cargo de Directora Independiente de Banisi Panamá.

Yanina Aparicio – Tesorera

Nacionalidad: Panamá
Fecha de Nacimiento: 2 de Septiembre de 1979
Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá

9 

Correo Electrónico: yaparicio@banisipanama.com

Teléfono: (507) 305-8300 Ext. 27200

Graduada de Finanzas y Banca de la Universidad de Panamá. Posee un post grado en Alta Gerencia y una maestría en Administración de negocios con Énfasis en Finanzas de la Universidad Interamericana de Panamá. Funge como Sub Gerente de Tesorería desde el 2009 y es Tesorera en Banisi, S.A..

Luis Rodolfo Müller Ruiz – Secretario

Nacionalidad: Panamá

Fecha de Nacimiento: 9 de julio de 1985

Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá

Correo Electrónico: lmuller@banisipanama.com

Teléfono: (507) 305-8300 Ext. 27451

Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Latina de Panamá, con una Maestría en Derecho Comercial de la Universidad Santa María la Antigua, un LL.M en Tulane University, un LL.M en Pennsylvania State University, y un diplomado en finanzas en la Universidad Especializada del Contador Público Autorizado. Actualmente funge como Secretario General y Asesor Legal de Banisi, S.A..

2. Ejecutivos Principales

Juan Emilio Lasso Alcívar – Presidente Ejecutivo

Nacionalidad: Ecuador

Fecha de Nacimiento: 10 de Junio de 1988

Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá

Correo Electrónico: jlasso1@banisipanama.com

Teléfono: (507) 305-8300 Ext. 27100

Graduado de Economista, en Smeal College of Business - Pennsylvania State University, ha pertenecido a la Lista del Decano de Penn State University. Adicionalmente posee un Diplomado en Gestión Bancaria del IDE – Banco Guayaquil. Comenzó su práctica laboral realizando pasantías en todas las áreas de Banco de Guayaquil y sus subsidiarias. Desarrolla con éxito un proyecto de una Agencia de Viajes. Gana experiencia en las áreas: Comercial, Finanzas, Tecnología y Procesos, Cumplimiento, Auditoría, Turismo, entre otras. Se especializó en el área de Finanzas desempeñando los cargos de Subgerente y Gerente de Análisis Financiero y Control de Gestión de Banco Guayaquil y sus subsidiarias. Desde Julio 2012 asume la Presidencia Ejecutiva de Banisi Panamá y posteriormente en Enero 2015 es nombrado Presidente del Directorio.

Arturo Alonso Serrano Salgado – Vicepresidente Ejecutivo, Gerente General y Control de Gestión y Tesorería

Nacionalidad: Ecuador

Fecha de Nacimiento: 18 de Junio de 1982

Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá

Correo Electrónico: aserrano@banisipanama.com

Teléfono: (507) 305-8300 Ext. 27500

Ingeniero Comercial con Especialización en Finanzas de University of Alberta en Canada, con un Master in Business Administration del Instituto de Desarrollo Empresarial (IDE) de Guayaquil y un Diplomado en Gestión Bancaria del IDE – Banco Guayaquil. Inició su carrera profesional como Asistente del Departamento de Finanzas en la Fábrica de Envases, S.A. en Guayaquil, posteriormente,



ingresa como Sub-Gerente del Departamento de Información Financiera y Control de Gestión del Banco de Guayaquil, laboró como Gerente de la Oficina de Representación del Banco de Guayaquil en Madrid, España. Actualmente funge como Vicepresidente Ejecutivo - Gerente General de Banisi, S.A.

Paulo Jácome – Vicepresidente de Tecnología y Proyectos

Nacionalidad: Ecuador
Fecha de Nacimiento: 2 de Diciembre de 1963
Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá
Correo Electrónico: pjacome@banisipanama.com
Teléfono: (507) 305-8300 Ext. 27600

Experiencia Profesional adquirida en el transcurso de 28 años en el sistema bancario, especializándose en la Administración de Infraestructura de TI e Implementación de Proyectos de Tecnología y Productos relacionados al negocio bancario. Ha participado en seminarios y talleres de Procesos de Mejora Continua, Administración TI, Actualizaciones, Soluciones Empresariales, Administración de Riesgos y Prevención de Fraudes así como otros. Participación activa en Foros y eventos de tecnología e innovación de la industria. En su experiencia laboral ha fungido como Supervisor TI, Jefe TI, Sistemas y Seguridad Informática y Coordinación y Control de Cambios a Gerente de Operaciones Regional y Gerente de Proyectos TI Tarjetas de Crédito en Banco Guayaquil. Ingresó a Banisi Panamá como Gerente TI y Operaciones y Control y actualmente es Vicepresidente TI y Proyectos.

Jorge Fabara – Vicepresidente de Crédito y Riesgo

Nacionalidad: Ecuador
Fecha de Nacimiento: 2 de Mayo de 1964
Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá
Correo Electrónico: jfabara@banisipanama.com
Teléfono: (507) 305-8300 Ext. 27300

Economista, Graduado de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Ha participado de diferentes seminarios y congresos con temas como Dirección Bancaria, Gestión de Riesgos, Microfinanzas, Gestión del Riesgo Operativo en Instituciones Financieras y otros. Ha fungido como Consultor para DAI México en estructuración y fortalecimiento de Unidades de Riesgos y Gestión de Riesgos en entidades microfinancieras mexicanas. Su carrera profesional inició como Supervisor de Entidades Financieras para la Superintendencia de Bancos y Seguros en Ecuador, a ser Director Nacional de Riesgos y Experto en Riesgos en la misma Entidad. Comenzó a laborar en el Grupo Banco de Guayaquil como Gerente de Riesgos de Subsidiarias. Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Crédito y Riesgo de Banisi Panamá.

Ricardo Tabash – Vicepresidente de Negocio

Nacionalidad: Costa Rica
Fecha de Nacimiento: 19 de Abril de 1977
Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá
Correo Electrónico: rtabash@banisipanama.com
Teléfono: (507) 305-8300 Ext. 27400

Maestría en Administración de Empresas del INCAE, Costa Rica y Maestría en Administración de Empresas, con Énfasis en Marketing Management de la Universidad de Costa Rica. En su natal Costa Rica realizó funciones de

Consultoría Gerencial en INBioparque (Parque Natural Temático), y Estudios de Mercado y Publicidad para Doble Clic A.T.M. y como Co-Fundador de la empresa. Colaboró con Habitat for the Humanity en la construcción de casas para personas de bajos recursos en Palmares Costa Rica. En Panamá ha realizado funciones de Gerente de Desarrollo de Cartera y AVP Desarrollo de Negocios, Préstamo Vehículos y Captación de Depósitos en BAC-Credomatic Network del 2006 al 2010. Del 2010 al 2012 fungió como AVP de Tarjetas de Crédito en St Georges Bank, Grupo Promerica en Panamá. Ingresó a Banisi Panamá en el 2012 como Vicepresidente de Negocios.

Kathia Serrano – Vicepresidente de Operaciones

Nacionalidad: Panamá
Fecha de Nacimiento: 15 de Febrero de 1975
Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá
Correo Electrónico: kserrano@banisipanama.com
Teléfono: (507) 305-8300 Ext. 27610

Maestría en Administración de Negocios con Énfasis en Finanzas y Banca & Post-Grado en Alta Gerencia de la Universidad Latina de Panamá, Graduada de Licenciada en Contabilidad (CPA) de la Universidad de Panamá. Mantiene una trayectoria de más de 15 años de experiencia en el área de Operaciones y Contabilidad, demostrando su destreza en la evaluación y mejora de procesos, así como en la definición, implementación y seguimiento de controles operativos. Su experiencia en este trayecto ha sido Supervisora de Operaciones, Gerente de Operaciones de Tarjetas de Crédito, Vicepresidente Residente de Control Interno Operaciones a Vicepresidente Residente Operaciones en Citibank, N.A. Sucursal Panamá. En ePago International, Inc. fungió como Directora de Operaciones. Actualmente desempeña el cargo de Vicepresidente de Operaciones en Banisi Panamá.

Mayteé Sánchez Pérez – VPA de Cumplimiento

Nacionalidad: Panamá
Fecha de Nacimiento: 7 de Octubre de 1978
Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá
Correo Electrónico: msanchez@banisipanama.com
Teléfono: (507) 305-8300 Ext. 27900

Graduada de la Universidad de Panamá como Licenciada en Finanzas y Banca, ha realizado Diplomado para Oficiales de Cumplimiento, actualización de Prevención de Blanqueo de Capitales, Control Interno y Riesgo Operaciones en el Instituto Bancario Internacional así como en el Colegio de Contadores Públicos Autorizados, en temas como Gobierno Corporativo, Auditoría y Riesgos. Realizó el cargo de Oficial de Contraloría y Oficial de Cumplimiento en Banco de Occidente (Panamá), S.A. desde el 2002. Ingreso a Banisi Panamá en el año 2009 como Oficial de Cumplimiento. Especializándose en el área de Cumplimiento con más de 10 años de experiencia, actualmente desempeña el cargo de VPA de Cumplimiento de Banisi Panamá.

Lisbet Jiménez – VPA de Auditoría

Nacionalidad: Panamá
Fecha de Nacimiento: 31 de Octubre de 1970
Domicilio Comercial: Torre Banisi, Calles 58 y 50, Obarrio, Bella Vista, Ciudad de Panamá

Correo Electrónico: ljimenez@banisipanama.com
Teléfono: (507) 305-8300 Ext. 27700

Graduada de Licenciada en Contabilidad (CPA) con una Maestría en Contabilidad Financiera y Postgrado en Contabilidad con Especialización en Contraloría de la Universidad de Panamá. Mantiene un Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera y Auditoría Interna y Riesgo de la Universidad Santa María la Antigua (USMA). Su experiencia profesional la ha desarrollado desde sus inicios en el Departamento de Auditoría Interna de Grupo Ultracom, posteriormente Gerente de Contabilidad y Administración de Grupo Petrolero Nacional, Analista Financiero y Auditor Bancario en la Superintendencia de Bancos de Panamá. Ingresó a Banisi Panamá en el 2012 como Oficial de Contabilidad. Actualmente desempeña el cargo de VPA de Auditoría Interna de Banisi Panamá.

Empleados de Importancia y Asesores

A la fecha, el Emisor no emplea a personas en posiciones no ejecutivas (científicos, investigadores, asesores en general) que hacen contribuciones significativas al negocio del Emisor.

IV. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

No existe relación entre el Emisor y el Fiduciario, sociedades afiliadas o subsidiarias del Fiduciario ni la persona controladora del Fiduciario, salvo por la relación que existirá entre el Emisor y el Fiduciario como resultado del servicio de agencia de pago, registro y transferencia de valores y el servicio de colocación de los Bonos en mercado primario que MMG Bank Corporation le prestará al Emisor bajo la presente oferta pública. El Emisor fungirá como Fideicomitente y Administrador de los Bienes Fiduciarios del Fideicomiso de Garantía de la Emisión.

V. TRATAMIENTO FISCAL

Los inversionistas en los Bonos Corporativos gozarán de varios beneficios fiscales. Cada interesado en invertir en los Bonos Corporativos deberá cerciorarse independientemente de las consecuencias fiscales de su inversión en estos. Esta sección es meramente informativa y no constituye una declaración o garantía del Emisor sobre el tratamiento fiscal de los Bonos Corporativos. Cada Tenedor Registrado deberá cerciorarse independientemente del trato fiscal de su inversión en los Bonos Corporativos antes de invertir en los mismos. El Emisor no garantiza que se mantenga el actual tratamiento fiscal, por lo que se advierte a los inversionistas que de eliminarse tal tratamiento, o de darse un cambio adverso al mismo, tal hecho afectaría o podría afectar los rendimientos esperados, al tiempo que cualquier impuesto aplicable sobre los mismos, tendría que ser retenido de los intereses a ser pagados sobre los Bonos Corporativos o de cualquier ganancia de ganancia de capital que se genere.

A. IMPUESTO SOBRE LA RENTA CON RESPECTO A GANANCIAS PROVENIENTES DE LA ENAJENACIÓN DE LOS BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 334 del Título XVI del Texto Único del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Superintendencia del

Mercado de Valores, siempre que dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 2 de la Ley No. 18 de 19 de junio de 2006, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores emitidos por personas jurídicas, en donde dicha enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable al Impuesto sobre la Renta, dentro del período fiscal en que se perfeccionó la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

En caso de que un tenedor de Bonos Corporativos Rotativos adquiera éstos fuera de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, al momento de solicitar al Emisor el registro de la transferencia del Bono a su nombre, deberá mostrar evidencia al Emisor de la retención del 5% a que se refiere el artículo 2 de la Ley 18 de 2006 en concepto de pago del impuesto sobre la renta correspondiente por la ganancia de capital causada en la venta de los Bonos Corporativos Rotativos.

B. IMPUESTO SOBRE LA RENTA CON RESPECTO A INTERESES GENERADOS POR LOS BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS

El artículo 335 del Texto Único del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, modificado por la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, prevé que salvo lo preceptuado en el artículo 733 del Código Fiscal, estarán exentos del Impuesto sobre la Renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

En caso de que los valores registrados en la SMV no sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado, los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre dichos valores causarán impuesto sobre la renta a base de una tasa única de 5% que deberá ser retenido en la fuente, por la persona que pague o acredite tales intereses.

VI. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

A. Resumen de la Estructura de Capitalización



Cantidad de acciones autorizadas	Cantidad de acciones emitidas y pagadas	Cantidad de acciones emitidas y no pagadas	Valor nominal por acción	Capital Pagado
60,000,000	35,000,000	0	\$1.00	US\$35,000,000

El Emisor tiene un capital social autorizado de sesenta millones de dólares (US\$60,000,000) dividido en sesenta millones (60,000,000) de Acciones Comunes con un valor nominal de US\$1.00 cada una. Treinta Cinco millones (35,000,000) de Acciones Comunes del Emisor se encuentran completamente pagadas, emitidas y en circulación. El Emisor no mantiene acciones preferidas emitidas y en circulación. Las acciones comunes deben ser emitidas en forma nominativa. El capital pagado del Emisor era de US\$35,000,000 al 31 de diciembre de 2018. El capital social autorizado del Emisor no contempla acciones que no representan capital.

Al 31 de diciembre de 2018, no existían acciones suscritas no pagadas del Emisor, el Emisor no contaba con acciones en tesorería y no existía compromiso de incrementar el capital social del Emisor. El Emisor no tiene valores en circulación consistentes en derechos de suscripción o valores convertibles. En cada nueva emisión de acciones, los accionistas tendrán el derecho preferente de suscribir las acciones por emitirse en proporción a las acciones que a la sazón sean propietarios.

B. Descripción y Derechos de los Títulos

El Pacto Social no establece limitaciones para que los Directores y Dignatarios de la sociedad puedan ejercer actividades comerciales, negocios y/o contrataciones con el Emisor, empresas relacionadas o cualquier otra empresa. Los Directores o Dignatarios del Emisor quedan relevados de cualquier responsabilidad en que pudieren incurrir por contratar con el Emisor en beneficio de sí mismos o de cualquier firma o sociedad en la cual estén interesados a cualquier título

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.

El Pacto Social no contiene disposiciones más exigentes que las requeridas por la ley para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones.

El Pacto Social no establece ninguna limitación al derecho de los Directores y Dignatarios de ser propietarios de valores.

La Junta General de Accionistas del Emisor se reunirá al menos una vez al año. Las reuniones de accionistas se llevarán a cabo en la República de Panamá o en cualquier otro lugar, salvo que la Junta Directiva disponga que deban realizarse en cualquier otro lugar. En todas las reuniones de la Junta General, los accionistas podrán hacerse presentes y votar por medio de sus representantes legales o por medio de apoderados nombrados por documento público o privado, con o sin poder de substitución.

Las reuniones de accionistas serán convocadas por la Junta Directiva por intermedio del Presidente y también deberán ser convocadas por la Junta Directiva o el Presidente, a petición escrita de uno o más accionistas de la sociedad que representen por lo menos el cinco por ciento (5%) de las acciones emitidas y en circulación. Las convocatorias se harán mediante el envío de correo electrónico o cualquier medio escrito, a cada accionista registrado con derecho a voto o mediante publicación en un diario de circulación general de la Ciudad de Panamá, con no menos de diez (10) ni más de sesenta (60) días de anticipación a la fecha programada para la reunión.

Para que exista quórum, en la primera convocatoria de una reunión de accionistas del Emisor se necesita que estén representadas la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto, ya sea a través de la presencia de accionistas o de sus respectivos apoderados o representantes legales. En la segunda convocatoria el quórum se constituirá con el número de accionistas que se encuentren presentes o representados. Los acuerdos y decisiones de la asamblea de accionistas serán adoptadas mediante el voto de la mitad más una de las acciones representadas en la reunión salvo cuando se trate de (1) enmendar el Pacto Social, (2) Enajenar, gravar o dar e garantía los bienes del Emisor a efecto de garantizar obligaciones de terceros, (3) aprobar una fusión, (4) aprobar disolución del Emisor y (5) remover de sus cargos a los Directores del Emisor, en cuyo caso se necesitará el voto favorable de la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto. Las resoluciones tomadas en cualquiera de dicha reuniones se confirmarán por escrito, deberán asentarse en el libro o registro de actas respectivo, con independencia del lugar en que se tomen y surtirán efectos a partir de la fecha en que hayan sido acordadas o de la que en dicha resolución se indique.

El Pacto Social no contiene cláusulas que limiten, difieran, restrinjan o prevengan el cambio de control accionario, cláusulas sobre redención de acciones, cláusulas sobre fondo de amortización, ni cláusulas que discriminen contra un tenedor existente o futuro de acciones. Para las modificaciones de capital y cambiar los derechos de los tenedores de las acciones, el Pacto Social no establece condiciones más rigurosas que las requeridas por ley.

C. Información de Mercado

El Emisor es una institución que opera bajo una licencia otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La principal actividad es prestar servicios bancarios. El Emisor ofrece diversos productos bancarios a la clientela nacional e internacional, incluyendo los servicios de cuentas de ahorros, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo, préstamos comerciales y personales, créditos documentarios, préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito, emisión de garantías y fianzas, envío de transferencias locales e internacionales.

El Emisor busca posicionarse en Panamá como un banco regional que transforma positivamente la vida de las personas y negocios mediante soluciones financieras innovadoras con la mejor calidad de servicio. El Emisor busca especializarse en el segmento de banca personal ofreciendo un excelente servicio e innovación y desarrollo tecnológico en sus productos para lograr una alta rentabilidad.

Para ofrecer productos y servicios de calidad a sus clientes, las operaciones del Emisor se segmentan en dos áreas:

- Banca Personal

- Banca Corporativa

Banca Personal	
Depósitos	Cuentas de Ahorro
	Cuentas Corrientes
	Depósitos a Plazo Fijo
Préstamos	Hipotecas
	Auto
	Personales
	Prendarios
Tarjetas	Tarjetas de Crédito
	Tarjetas de Débito
Otros productos/servicios	Banca en Línea
	Banca Móvil
	Sucursal Telefónica
	Transferencias Locales e Internacionales

Banca Empresarial	
Depósitos	Cuentas de Ahorro
	Cuentas Corrientes
	Depósitos a Plazo Fijo
Préstamos	Comerciales
	Líneas de Crédito
	Tarjeta de Crédito Corporativa
	Líneas de Sobregiro garantizada
	Cartas de Crédito
Comercio Exterior	Cartas de Crédito de Importación
	Cartas de Crédito de Exportación
	Cartas de Crédito Stand by
	Garantías
	Fianzas
	Cobranzas
Otros productos/servicios	Banca en Línea
	Banca Móvil
	Sucursal Telefónica
	Transferencias Locales e Internacionales

II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE RESULTADOS	
Ingresos por intereses*	24,728,286.00
Ingresos Totales*	32,338,242.00
Gastos por intereses*	12,287,619.00
Gastos de Operación*	14,798,105.00
Utilidad o Pérdida*	4,701,801.00
Acciones emitidas y en circulación*	35,000,000.00

Utilidad o Pérdida por Acción*	0.13
Utilidad o Pérdida del periodo*	4,701,801.00

ESTADO DE RESULTADOS

Ingresos por intereses*	24,728,286.00
Ingresos Totales*	32,338,242.00
Gastos por intereses*	12,287,619.00
Gastos de Operación*	14,798,105.00
Utilidad o Pérdida*	4,701,801.00
Acciones emitidas y en circulación*	35,000,000.00
Utilidad o Pérdida por Acción*	0.13
Utilidad o Pérdida del periodo*	4,701,801.00

BALANCE GENERAL

Prestamos *	351,645,935.00
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos *	13,103,717.00
Depósito*	8,202,673.00
Inversiones*	64,484,360.00
Total de Activos*	443,272,581.00
Total de Depósitos*	361,528,245.00
Deuda Total*	24,935,153.47
Pasivos Totales*	398,769,133.00
Préstamos Netos*	348,977,041.00
Obligaciones en valores*	24,935,153.47
Acciones Preferidas*	0.00
Acción Común*	0.00
Capital Pagado *	35,000,000.00
Operación y reservas *	10,461,586.00
Patrimonio Total *	44,503,448.00
Dividendo *	0.00
Morosidad *	4,409,170.00
Reserva *	7,792,233.00
Cartera Total *	351,645,935.00

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Presente los Estados Financieros Anuales del emisor, auditados por un Contador Público Autorizado independiente.

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, a continuación respondemos las siguientes preguntas, con relación a Banisi, S.A.

Contenido mínimo	
1.	<p>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</p> <p>Si. Basadas en el Acuerdo 5-2011 sobre corporativo, emitido por la SBP y por sanas prácticas bancarias.</p>
2.	<p>Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:</p>
	<p>a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva.</p> <p>Si</p>
	<p>b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario.</p> <p>Si</p>
	<p>c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración.</p> <p>SI</p>
	<p>d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos.</p> <p>Si</p>
	<p>e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría.</p> <p>Si</p>
	<p>f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.</p> <p>Si</p>
	<p>g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información.</p> <p>Si</p>
3.	<p>Indique si se ha adoptado un Código de Etica. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.</p> <p>Si. Se divulga al momento de la contratación del personal a través charla de inducción. Adicionalmente, cada vez que hay una actualización es enviado a todas áreas para su conocimiento y a través de capsulas por correo electrónico y el mismo se encuentre publicado en la intranet del Banco.</p>
Junta Directiva	
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.</p> <p>Si</p>
	<p>b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones.</p>

	Si
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. Si
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. Si
	e. Control razonable del riesgo. Si
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. Si
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. Si
	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). N/A
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. Si
5.	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. Si
Composición de la Junta Directiva	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad 7
	b. Número de Directores Independientes de la Administración 6
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas N/A
Accionistas	

7.	<p>Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:</p>
	<p>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).</p> <p>Si</p>
	<p>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).</p> <p>SI</p>
	<p>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).</p> <p>SI</p>
	<p>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).</p> <p>Si</p>
	<p>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).</p> <p>SI</p>
	<p>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).</p> <p>Remuneración accionaria no aplica a Banisi, otros beneficios ofrecidos se encuentra en el Manual de Política de Administración de Capital Humano</p>



Comités	
8.	Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente SI
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente SI. Comité de Prevención de blanqueo de capitales y el Comité de Administración Integral de Riesgos.
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente Dentro del comité de Gobierno Corporativo
	d. Otros: Gobierno Corporativo Comité Ejecutivo – ALCO Comité de Tecnología e Innovación Comité de Ética
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte? SI
	a. Comité de Auditoría SI
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. SI
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. Si
Conformación de los Comités	
10	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). 3 Directores, Presidente Ejecutivo, Auditor Interno, Gerente General
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos Comité de Prevención de blanqueo de capitales: 3 Directores, Gerente General, Auditoría Interna, Riesgo, Operaciones, Tecnología, Unidad de Cumplimiento, legal. Comité de Administración Integral de Riesgos: 2 Directores, Gerente General, Unidad de Riesgos
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. 3 Directores, Presidente Ejecutivo, Gerente General

V PARTE
ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

Presente los Estados Financieros anuales, auditados por un Contador Público Autorizado de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, cuando aplique.

VI PARTE
DIVULGACIÓN

El informe de Actualización Anual con corte Diciembre 2018 de Banisi, S.A. será divulgado a través de la página de internet, en la siguiente dirección publicado el 31 de marzo de 2019:

<https://www.banisipanama.com/index.php/estados-financieros-tarifario-calificacion-de-riesgo-reglamento-de-servicio-bancario>



Arturo Alonso Serrano Salgado
Representante Legal
Gerente General – Vicepresidente Ejecutivo

