

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)
Modificado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de septiembre de 2019

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

INSTRUCCIONES GENERALES A LOS FORMULARIOS IN-A e IN-T:

A. Aplicabilidad

Estos formularios deben ser utilizados por todos los emisores de valores registrados ante la CNV, de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero del año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar su Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero del 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No. 18-00. No obstante, los emisores podrán opcionalmente presentarlos a la Comisión antes de dicha fecha.

B. Preparación de los Informes de Actualización

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. La CNV pone a su disposición el Archivo en procesador de palabras, siempre que el interesado suministre un disco de 3 1/2. En el futuro, el formulario podrá ser descargado desde la página en *Internet* de la CNV.

Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia al Acuerdo No. 6-00 de 19 de mayo del 2000 (modificado por el Acuerdo No. 15-00 de 28 de agosto del 2000), sobre Registro de Valores. Es responsabilidad del emisor revisar dichas referencias.

El Informe de Actualización deberá presentarse en un original y una copia completa, incluyendo los anexos.

Una copia completa del Informe de Actualización deberá ser presentada a la Bolsa de Valores en que se encuentre listados los valores del emisor.

La información financiera deberá ser preparada de conformidad con lo establecido por los Acuerdos No. 2-00 de 28 de febrero del 2000 y No. 8-00 de 22 de mayo del 2000. Cuando durante los periodos contables que se reportan se hubiesen suscitado cambios en las políticas de contabilidad, adquisiciones o alguna forma de combinación mercantil que afecten la comparabilidad de las cifras presentadas, el emisor deberá hacer clara referencia a tales cambios y sus impactos en las cifras.

De requerir alguna aclaración adicional, puede contactar a los funcionarios de la Dirección Nacional de Registro de Valores, al teléfono 265-2514.

RAZON SOCIAL DEL EMISOR BANISI, S.A.

VALORES QUE HA REGISTRADO: BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS HASTA 50

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR: 305-8300

DIRECCION DEL EMISOR: Calle 50 con calle 58, Edificio Office One, Planta baja, Obarrio, Ciudad de Panamá, Provincia de Panamá.

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: lmuller@banisipanama.com

I PARTE

De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000, haga un resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la Sección de **Análisis de los Resultados Financieros y Operativos** a que se refiere la Sección II del Artículo 19 del Acuerdo No. 6-00 de 19 de mayo del 2000, modificado por el Acuerdo No. 15-00 de 28 de agosto del 2000. Adicionalmente, el emisor deberá reportar cualquier hecho o cambios de importancia que hayan ocurrido durante el período que se reporta (a manera de ejemplo, pero no exclusivamente: cambios en el personal ejecutivo, gerencial, asesor o de auditoría; modificaciones al Pacto Social o los estatutos; cambios en la estructura organizativa, accionistas controlantes; apertura de nuevos establecimientos, etc.)

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al término del tercer trimestre 2019, los fondos disponibles (efectivo + depósitos en bancos + portafolio de inversiones) de Banisi totalizaron US\$93.7 millones. La distribución de fondos disponibles es US\$66.1 millones en inversiones que cuentan con grado de inversión, US\$27.6 millones en depósitos en otros bancos y caja.

Los fondos disponibles brindan una cobertura de 113.9% sobre los depósitos a la vista y ahorros del Banco, mientras que la cobertura sobre depósitos totales es de 23.8%. En referencia al índice de liquidez legal, Banisi registró un ratio de 52.4% al 30 de septiembre de 2019.

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:

| | 30 de Septiembre de 2019 |
|---------------------------------|-----------------------------|
| | No auditado |
| Al cierre de septiembre: | 52.39% |
| Promedio del año | 55.41% |
| Máximo del año | 61.90% |
| Mínimo del año | 48.36% |
| Límite legal | 30.00% |

B. Recursos de Capital

El patrimonio neto de Banisi, S.A. al 30 de septiembre de 2019 alcanzó los B/.52.8 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. Cuarenta y un millones novecientos mil (41,900,000) de Acciones Comunes del Emisor se encuentran completamente pagadas. 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 cuarenta y un millones novecientos mil (US\$41,900,000) al 30 de septiembre de 2019. 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 30 de septiembre de 2019 es de US\$ 505,083 M, reflejando un incremento de 23.83% en comparación al 30 de septiembre de 2018 (US\$407,897 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 30 de septiembre de 2019, registra el 39.40% de su portafolio en inversiones internacionales y el 59.60% en inversiones locales.

El volumen total de operaciones de crédito neto de BANISI al 30 de septiembre de 2019 es de US\$ 402,097 M, reflejando un incremento de 25.28%. Esta misma cifra, al 30 de septiembre de 2018, alcanzó la suma de US\$ 320,950 M.

Los depósitos del público en BANISI, al 30 de septiembre de 2019, cerraron en US\$398,830 M, reflejando un incremento de 13.7%. Esta misma cifra, al 30 de septiembre de 2018, alcanzó la suma de US\$346,265 M.

El índice de Patrimonio Técnico de BANISI a septiembre de 2019 fue de 12.44%, que representa un superávit de patrimonio de US\$ 18,658 M; 4.44 puntos porcentuales mayor que el requerimiento legal.

Gastos Operacionales / Venta: indicador que muestra la participación de los gastos operacionales, en el nivel de ventas. A Septiembre 2019 el indicador de BANISI fue del 33.21%.

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 atenué 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.

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

Presente un resumen financiero de los resultados de operación y cuentas del Balance del trimestre para el cual reporta y de los tres trimestres anteriores.

Propósito: Brindar al inversionista en un formato tabular sencillo y comprensible información relevante sobre el emisor y sus tendencias. Elija la presentación que sea aplicable al emisor, según su giro de negocios.

A. Presentación aplicable a emisores del sector comercial e industrial:

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | TRIMESTRE QUE REPORTA | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ANTERIOR |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ventas o Ingresos Totales | | | | |
| Margen Operativo | | | | |
| Gastos Generales y Administrativos | | | | |
| Utilidad o Pérdida Neta | | | | |
| Acciones emitidas y en circulación | | | | |
| Utilidad o Pérdida por Acción | | | | |
| Depreciación y Amortización | | | | |
| Utilidades o pérdidas no recurrentes | | | | |

| BALANCE GENERAL | TRIMESTRE QUE REPORTA | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ANTERIOR |
|-----------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Activo Circulante | | | | |
| Activos Totales | | | | |
| Pasivo Circulante | | | | |
| Deuda a Largo Plazo | | | | |
| Acciones Preferidas | | | | |
| Capital Pagado | | | | |
| Utilidades Retenidas | | | | |
| Patrimonio Total | | | | |
| RAZONES FINANCIERAS: | | | | |
| Dividendo/Acción | | | | |
| Deuda Total/Patrimonio | | | | |

\$

| | | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|--|
| Capital de Trabajo | | | | |
| Razón Corriente | | | | |
| Utilidad Operativa/Gastos financieros | | | | |

B. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

| ESTADO DE RESULTADOS | |
|-------------------------------------|---------------|
| Ingresos por intereses* | 23,004,366.00 |
| Ingresos Totales* | 27,888,210.00 |
| Gastos por intereses* | 11,870,007.00 |
| Gastos de Operación* | 12,445,495.00 |
| Utilidad o Pérdida* | 3,103,004.00 |
| Acciones emitidas y en circulación* | 41,900,000.00 |
| Utilidad o Pérdida por Acción* | 0.07 |
| Utilidad o Pérdida del periodo* | 3,103,004.00 |

| BALANCE GENERAL | |
|--|----------------|
| Prestamos* | 405,518,259.00 |
| Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos* | 7,233,322.00 |
| Depósito* | 20,400,935.00 |
| Inversiones* | 66,092,881.00 |
| Total de Activos* | 505,082,741.00 |
| Total de Depósitos* | 393,830,449.00 |
| Deuda Total* | 43,002,872.00 |
| Pasivos Totales* | 452,281,723.00 |
| Préstamos Netos* | 402,096,950.00 |
| Obligaciones en valores* | 43,002,872.00 |
| Acciones Preferidas* | 0.00 |
| Acción Común* | 0.00 |
| Capital Pagado* | 41,900,000.00 |
| Operación y reservas* | 11,848,079.00 |
| Patrimonio Total* | 52,801,018.00 |
| Dividendo* | 0.00 |
| Morosidad* | 6,051,716.00 |
| Reserva* | 8,426,770.00 |
| Cartera Total* | 405,518,259.00 |

| RAZONES FINANCIERAS: | |
|---|------|
| Total de Activos / Total de Pasivos | 1.12 |
| Total de Pasivos / Total de Activos | 0.90 |
| Dividendo/Acción Común | 0.00 |
| Efectivo + Depósitos + Inversiones / Total de Depósitos | 0.24 |
| Efectivo + Depósitos + Inversiones / Total de Activos | 0.19 |
| Deuda Total + Depósito / Patrimonio | 1.20 |
| Préstamos / Total de Activos | 0.80 |
| Préstamos Netos / Total de Depósitos | 1.02 |
| Gastos de Operación / Ingresos Totales | 0.45 |

gh #

| | |
|--|------|
| Morosidad /Reservas | 0.72 |
| Morosidad /Cartera Total | 0.01 |
| Utilidad o Pérdida del Período / Patrimonio Total | 0.06 |

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Presente los Estados Financieros trimestrales del emisor.

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

Presente los Estados Financieros trimestrales del garante o fiador de los valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, cuando aplique.

V PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

Presente la certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicomitido, en el caso de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores se encuentren garantizados por sistema de fideicomiso.

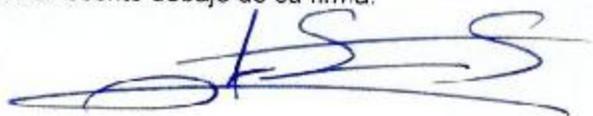
VI PARTE DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y el público en general, dentro de los sesenta días posteriores al cierre del trimestre, por alguno de los medios que allí se indican.

1. **Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Trimestral y el nombre del medio:**
 - π Portal o Página de Internet Colectivas (*web sites*), del emisor, siempre que sea de acceso público www.banisipanama.com
 - π El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.
 - π El envío de los Informes o reportes periódicos que haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor, y c) cualquier interesado pueda solicitar copia del mismo.
2. **Fecha de divulgación.**
 - 2.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:
 - 2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado: Diciembre 31, 2019

FIRMA(S)

El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.



Arturo Serrano
Representante Legal



BANISI

A LA JUNTA DIRECTIVA

BANISI, S.A.

Los estados financieros interinos, al 30 de septiembre de 2019, incluyen el estado de situación financiera y el estado de resultado, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por los meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados al 30 de septiembre de 2019, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).


Lic. SAMMIEL CASTILLO
Contador público autorizado
CPA No. 8543

25 de noviembre de 2019

Panamá, República de Panamá



Banisi, S. A.

Estados Financieros interinos al 30 de septiembre de
2019

#

Q

Banisi, S. A.

| Contenido | Páginas |
|------------------------------------|----------------|
| Estado de situación financiera | 3 |
| Estado de ganancias o pérdidas | 4 |
| Estado de utilidades integrales | 5 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 6 |
| Estado de flujos de efectivo | 7 |
| Notas a los estados financieros | 8 – 56 |

#

\$

Banisi, S. A.**Estado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2019
(En balboas)**

| | Notas | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | 27,634,256 | 14,025,174 |
| Inversiones a VR OUI, neto | 8,14 | 66,092,881 | 64,281,252 |
| Préstamos y adelantos a clientes, neto | 9 | 402,096,950 | 320,950,403 |
| Mobiliario, equipo y mejoras | 10 | 1,507,224 | 1,213,735 |
| Intereses por cobrar | | 2,962,008 | 2,719,269 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 19 | 654,020 | 893,148 |
| Activos intangibles | 11 | 599,784 | 475,802 |
| Otros activos | 12 | 3,535,618 | 3,344,713 |
| Activos totales | | 505,082,741 | 407,903,496 |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Pasivos | | | |
| Depósitos de clientes | 13 | 393,830,449 | 346,265,532 |
| Financiamientos recibidos | 14 | 15,500,000 | 6,000,000 |
| Bonos por pagar | 15 | 27,502,872 | - |
| Otros pasivos | 16 | 15,448,402 | 12,259,694 |
| Pasivos totales | | 452,281,723 | 364,525,226 |
| Patrimonio | | | |
| Acciones comunes | 17 | 41,900,000 | 35,000,000 |
| Reservas regulatorias | 21 | 8,426,769 | 7,526,128 |
| Reservas de inversiones a VR OUI | | 31,325 | - |
| Cambios netos en valores de inversión | 8 | (56,700) | (133,716) |
| Ganancias acumuladas | | 2,499,624 | 985,858 |
| Patrimonio total | | 52,801,018 | 43,378,270 |
| Pasivos y patrimonio totales | | 505,082,741 | 407,903,496 |

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

\$

Q

Banisi, S. A.

Estado de ganancias o pérdidas al 30 de septiembre de 2019

(En balboas)

| | Notas | 2019 | 2018 |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| Intereses ganados sobre | | | |
| Préstamos | | 21,178,756 | 16,264,940 |
| Depósitos | | 271,149 | 96,743 |
| Inversiones | | 1,554,461 | 1,476,264 |
| Total de intereses ganados | | <u>23,004,366</u> | <u>17,837,947</u> |
| Gastos por intereses | | <u>11,870,007</u> | <u>8,797,425</u> |
| Ingresos neto por intereses | | <u>11,134,359</u> | <u>9,040,522</u> |
| Ingresos por comisiones | | 4,396,147 | 4,729,715 |
| Gastos por comisiones | | <u>267,818</u> | <u>156,384</u> |
| Ingresos neto por comisiones | | 4,128,329 | 4,573,331 |
| Ingresos neto de intereses y comisiones | | 15,262,688 | 13,613,853 |
| Aumento de provisión para posibles préstamos incobrables | 9 | 2,006,264 | 856,876 |
| Ganancia (pérdida) realizada en valores de inversión | 8 | 32,016 | (8,102) |
| Otros ingresos | | 455,681 | 1,013,986 |
| Gastos del personal | 18 | 3,406,443 | 3,635,822 |
| Honorarios y servicios profesionales | | 588,726 | 1,954,832 |
| Depreciación y amortización | 10,11 | 670,356 | 623,984 |
| Otros gastos generales y administrativos | 18 | <u>5,505,888</u> | <u>3,446,528</u> |
| Ganancia antes de impuesto sobre la renta | | 3,572,708 | 4,101,695 |
| Impuesto sobre la renta corriente | | <u>(469,704)</u> | <u>(655,567)</u> |
| Ganancia del año | | <u><u>3,103,004</u></u> | <u><u>3,446,128</u></u> |

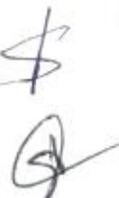
Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Banisi, S. A.

Estado de utilidades integrales al 30 de septiembre de 2019 (En balboas)

| | Nota | 2019 | 2018 |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| Ganancia del año | | <u>3,103,004</u> | <u>3,446,128</u> |
| Otro resultado integral: | | | |
| Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado de ganancias o pérdidas: | | | |
| Ganancia neta realizada transferida a resultados | 8 | (32,016) | - |
| Cambio neto en valor razonable | | <u>297,040</u> | <u>(292,426)</u> |
| Otro resultado integral del año | | <u>265,024</u> | <u>(292,426)</u> |
| Total resultado integral del año | | <u>3,368,028</u> | <u>3,153,702</u> |

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



Banisi, S. A.

**Estado de cambios en el patrimonio
al 30 de septiembre de 2019**

(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 2018 | | 30,000,000 | 7,429,832 | - | 113,403 | (59,582) | 37,483,653 |
| Adopción 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 | | - | - | - | - | 3,446,128 | 3,446,128 |
| Provision para inversiones | | - | - | - | 45,307 | - | 45,307 |
| Otro resultado integral del año | 8 | - | - | - | (292,426) | - | (292,426) |
| Resultado integral total del año | | - | - | - | (247,119) | 3,446,128 | 3,199,009 |
| Provision específica | | - | (499,006) | - | - | 499,006 | - |
| Provision dinámica | 21.2 | - | 1,499,847 | - | - | (1,499,847) | - |
| Provision para bienes adjudicados | 21.4 | - | (904,545) | - | - | - | (904,545) |
| Impuesto complementario | | - | - | - | - | (176,758) | (176,758) |
| Aporte de accionistas | 17 | 5,000,000 | - | - | - | - | 5,000,000 |
| Saldo al 30 de septiembre de 2018 | | 35,000,000 | 7,526,128 | - | (133,716) | 985,858 | 43,378,270 |
| Saldo al 01 de enero de 2019 | | 35,000,000 | 7,792,233 | 57,502 | (321,724) | 1,975,437 | 44,503,448 |
| Ganancia del año | | - | - | - | - | 3,103,004 | 3,103,004 |
| Otro resultado integral del año | 8 | - | - | - | 265,024 | - | 265,024 |
| Resultado integral total del año | | - | - | - | 265,024 | 3,103,004 | 3,368,028 |
| Provision específica | | - | 634,536 | - | - | (634,536) | - |
| Provision dinámica | 21.2 | - | - | - | - | - | - |
| Provision para inversiones en valores | | - | - | (26,177) | - | - | (26,177) |
| Impuesto complementario | | - | - | - | - | (44,281) | (44,281) |
| Capitalización de utilidades | 17 | 1,900,000 | - | - | - | - | 1,900,000 |
| Aporte de accionistas | 17 | 5,000,000 | - | - | - | - | 5,000,000 |
| Saldo al 30 de septiembre de 2019 | | 41,900,000 | 8,426,769 | 31,325 | (56,700) | 2,499,624 | 52,801,018 |

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

A
P

Banisi, S. A.**Estado de flujos de efectivo
al 30 de septiembre de 2019
(En balboas)**

| | Notas | 2019 | 2018 |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación | | | |
| Ganancia del año | | 3,103,004 | 3,446,128 |
| Ajustes para: | | | |
| Depreciación y amortización | 10,11 | 670,356 | 623,984 |
| Ganancia en inversiones a VR OUI | 8 | (32,016) | (8,102) |
| Amortización de primas y descuento en inversiones | 8 | 376,503 | (67,576) |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | 9 | 2,006,264 | 856,876 |
| Provisión para activos | | 2,229 | 662 |
| Ingreso neto por intereses | | (23,004,366) | (17,837,947) |
| Gasto neto por intereses | | 11,870,007 | 8,797,425 |
| Cambios en: | | | |
| Préstamos y adelantos a clientes | | (53,872,323) | (41,770,746) |
| Otros activos | | (1,005,941) | (1,741,102) |
| Depósitos de clientes | | 32,302,205 | 56,117,696 |
| Otros pasivos | | 2,315,190 | 1,034,738 |
| Intereses recibidos | | 23,548,139 | 17,865,216 |
| Intereses pagados | | (11,042,530) | (8,038,151) |
| Flujos neto de efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación | | <u>(12,763,279)</u> | <u>19,279,101</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión | | | |
| Depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días | | (2,000,000) | (1,500,000) |
| Compras de inversiones en valores | 8 | (70,526,000) | (58,733,000) |
| Ventas de inversiones en valores | 8 | 68,838,016 | 47,652,975 |
| Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras | 10 | (236,769) | (194,362) |
| Adquisición de activos intangibles | 11 | (517,152) | (490,624) |
| Flujos neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión | | <u>(4,441,905)</u> | <u>(11,765,011)</u> |
| Flujos de efectivo procedente de pagos | | | |
| Financiamientos recibidos | | 4,500,000 | (7,500,000) |
| Emisión de bonos emitidos | | 13,591,000 | - |
| Emisión de acciones comunes | 17 | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Impuesto complementario | | 44,280 | - |
| Flujos neto de efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento | | <u>23,135,280</u> | <u>(4,000,000)</u> |
| Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo | | 5,930,096 | 3,514,090 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 7 | <u>19,706,390</u> | <u>9,011,746</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 7 | <u>25,636,486</u> | <u>12,525,836</u> |

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de septiembre de 2019 (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.

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 periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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 periodo 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 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.

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).

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.

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;

- 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.

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 fórmula:

$$PE = EAD * PD * LGD$$

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.

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
- Déficits 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 periodo 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.

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 incurrían.

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 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.

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.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
 (En balboas)

Limites 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 | |
|---|--------------------------|--------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Depósitos en bancos | 27,223,363 | 13,831,262 |
| Provisión para depósitos en bancos | (2,229) | (662) |
| | <u>27,221,134</u> | <u>13,830,600</u> |
| Inversiones a valor razonable | <u>66,092,881</u> | <u>64,281,252</u> |
| Préstamos y adelantos a clientes: | | |
| Sector interno | 323,395,581 | 279,366,211 |
| Sector externo | 82,122,678 | 44,481,940 |
| | <u>405,518,259</u> | <u>323,848,151</u> |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | <u>(3,421,309)</u> | <u>(2,897,748)</u> |
| Préstamos y adelantos a clientes, neto | <u>402,096,950</u> | <u>320,950,403</u> |
| Total de la exposición máxima | <u>495,410,965</u> | <u>399,062,255</u> |

El cuadro anterior, representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 30 de septiembre de 2019 y 2018, 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 30 de septiembre de 2019**
(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:

| 30 de septiembre de 2019 | | Evaluados para deterioro | |
|------------------------------|--|--------------------------|--------------------|
| <u>Clasificación</u> | | <u>Condición</u> | <u>Individual</u> |
| Normal | | Riesgo bajo | 396,115,070 |
| Mención especial | | Vigilancia | 3,517,720 |
| Subnormal | | Vigilancia | 1,294,180 |
| Dudoso | | Deterioro | 1,325,091 |
| Irrecuperable | | Deterioro | 3,266,198 |
| Total | | | <u>405,518,259</u> |
| Menos: | | | |
| Provisión por deterioro | | | <u>(3,421,309)</u> |
| Valor en libros, neto | | | <u>402,096,950</u> |

| 30 de septiembre de 2018 | | Evaluados para deterioro | |
|------------------------------|--|--------------------------|--------------------|
| <u>Clasificación</u> | | <u>Condición</u> | <u>Individual</u> |
| Normal | | Riesgo bajo | 318,958,419 |
| Mención especial | | Vigilancia | 814,716 |
| Subnormal | | Vigilancia | 437,353 |
| Dudoso | | Deterioro | 781,198 |
| Irrecuperable | | Deterioro | 2,856,465 |
| Total | | | <u>323,848,151</u> |
| Menos: | | | |
| Provisión por deterioro | | | <u>(2,897,748)</u> |
| Valor en libros, neto | | | <u>320,950,403</u> |

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> |
|----------------------|--|--------|--|
| | 2019 | 2018 | |
| Préstamos por cobrar | 64.00% | 62.00% | Efectivo, propiedades, y equipos |

Banisi, S. A.

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
(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.

| | 2019 | 2018 |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>Monto bruto</u> | <u>Monto bruto</u> |
| Rango de LTV | | |
| Menos de 50% y 70% | 1,542,467 | 529,561 |
| Entre 51% y 70% | 3,608,221 | 3,823,524 |
| Entre 71% y 90% | 13,101,420 | 6,453,608 |
| | <u>18,252,108</u> | <u>10,806,693</u> |

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

| | 2019 | 2018 |
|----------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>Monto bruto</u> | <u>Monto bruto</u> |
| Vigentes | 396,290,085 | 316,379,418 |
| Morosos | 3,817,467 | 3,422,693 |
| Vencidos | 5,410,707 | 4,046,040 |
| Total | <u>405,518,259</u> | <u>323,848,151</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.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
 (En balboas)

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

| | 2019 | 2018 |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| Garantías: | | |
| Bienes muebles | 162,452,061 | 131,874,831 |
| Bienes inmuebles | 50,087,228 | 41,230,127 |
| Depósitos pignoralos | 60,681,434 | 46,934,119 |
| Otras | <u>44,690,060</u> | <u>30,814,793</u> |
| Total | <u>317,910,783</u> | <u>250,853,870</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 expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

| | <u>Inversiones a VR OUI, neto</u> |
|--------------------|---------------------------------------|
| 2019 | |
| Grado de inversión | <u>66,092,881</u> |
| 2018 | |
| Grado de inversión | <u>64,281,252</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 | - |

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
 (En balbcas)

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 | |
|----------------------------|----------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Concentración por sector: | | | | |
| Corporativos | 108,837,485 | 75,021,410 | 37,796,646 | 50,262,753 |
| Consumo | 293,680,774 | 248,826,741 | - | - |
| Gobierno | - | - | 28,296,235 | 14,018,499 |
| | <u>405,518,259</u> | <u>323,848,151</u> | <u>66,092,881</u> | <u>64,281,252</u> |
| Concentración geográfica: | | | | |
| Panamá | 323,395,581 | 279,366,211 | 40,120,809 | 41,289,639 |
| América Latina y el Caribe | 81,971,990 | 44,481,940 | 516,750 | 1,044,000 |
| Estados Unidos de América | 150,688 | - | 24,449,852 | 20,210,104 |
| Otros | - | - | 1,005,470 | 1,737,309 |
| | <u>405,518,259</u> | <u>323,848,151</u> | <u>66,092,881</u> | <u>64,281,252</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.

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019**
(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.

| 30 de septiembre de 2019 | 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 | 75,636,466 | - | 2,000,000 | - | - | - | 27,636,466 |
| Inversiones a VR OUI | 3,850,086 | 1,955,056 | 32,709,904 | 5,694,862 | - | 21,842,973 | 66,002,881 |
| Préstamos y adelantos a clientes | 8,356,794 | 9,840,896 | 34,565,550 | 103,752,655 | 243,591,645 | 5,410,707 | 405,516,259 |
| Total de activos financieros | 37,843,346 | 11,835,954 | 69,275,454 | 109,447,527 | 243,591,645 | 27,253,680 | 499,247,626 |
| Pasivos financieros: | | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 33,280,067 | 94,774,412 | 160,454,460 | 76,349,077 | - | 28,972,433 | 363,830,449 |
| Financiamientos recibidos | - | - | 13,550,000 | 2,000,000 | - | - | 15,550,000 |
| Bonos por pagar | - | - | - | 27,626,000 | - | - | 27,626,000 |
| Total de pasivos financieros | 33,280,067 | 94,774,412 | 173,954,460 | 106,975,077 | - | 28,972,433 | 436,986,449 |
| Total de sensibilidad a tasa de interés | 4,563,299 | (82,938,458) | (104,679,006) | 3,470,450 | 243,591,645 | (1,718,753) | 62,261,177 |
| 30 de septiembre de 2018 | | | | | | | |
| Activos financieros: | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 12,525,835 | - | 1,500,000 | - | - | - | 14,025,835 |
| Inversiones a VR OUI | 2,529,022 | 2,650,205 | 23,700,567 | 25,369,671 | 2,423,040 | 2,570,367 | 54,281,252 |
| Préstamos y adelantos a clientes | 5,951,368 | 16,745,505 | 24,154,075 | 65,852,739 | 207,058,424 | 4,046,346 | 323,648,151 |
| Total de activos financieros | 21,046,225 | 19,395,710 | 54,354,642 | 91,252,410 | 209,481,464 | 6,624,707 | 432,155,239 |
| Pasivos financieros: | | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 26,522,470 | 100,660,274 | 116,171,249 | 90,710,209 | - | 13,193,331 | 346,255,532 |
| Financiamientos recibidos | - | - | 4,000,000 | - | 2,000,000 | - | 6,000,000 |
| Total de pasivos financieros | 26,522,470 | 100,660,274 | 116,171,249 | 90,710,209 | 2,000,000 | 13,193,331 | 352,265,532 |
| Total de sensibilidad a tasa de interés | (5,476,244) | (81,264,564) | (61,816,607) | 534,202 | 207,481,464 | (6,568,624) | 49,889,707 |

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 30 de septiembre de 2019, 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/2,277,965) de forma correspondiente, principalmente como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos disponibles para la venta a tasas fijas.

| 2019 | Efecto sobre patrimonio | Efecto sobre utilidades |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Incremento de 100pb | (2,277,965) | (723,935) |
| Disminución de 100pb | 2,277,965 | 723,935 |
| 2018 | Efecto sobre patrimonio | Efecto sobre utilidades |
| Incremento de 100pb | (1,823,311) | (870,846) |
| Disminución de 100pb | 1,823,311 | 870,846 |

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 reemplazar 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:

| | 2019 | 2018 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Al cierre de: | 52.39% | 59.34% |
| Promedio del año | 55.41% | 58.43% |
| Máximo del año | 61.90% | 63.17% |
| Mínimo del año | 48.36% | 49.90% |
| Límite legal | 30.00% | 30.00% |

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de septiembre de 2019 (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.

| 2019 | 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 | 393,830,449 | 397,045,865 | 320,361,310 | 73,405,677 | 3,278,878 | - |
| Financiamientos recibidos | 15,500,000 | 16,582,591 | 13,890,820 | - | 2,691,771 | - |
| Emisión de bonos | 27,628,000 | 30,036,550 | 425,805 | 25,778,497 | - | - |
| | <u>436,958,449</u> | <u>443,665,006</u> | <u>338,570,183</u> | <u>99,184,174</u> | <u>5,970,649</u> | <u>-</u> |
| 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 | 346,265,532 | 348,296,429 | 250,917,459 | 82,405,359 | 6,973,611 | - |
| Financiamientos recibidos | 6,000,000 | 6,989,355 | 4,122,905 | - | - | 2,866,450 |
| | <u>352,265,532</u> | <u>355,285,784</u> | <u>261,040,364</u> | <u>82,405,359</u> | <u>6,973,611</u> | <u>2,866,450</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 periodo remanente en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

| 2019 | 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 | - | 27,636,486 | - | - | - | 27,636,486 |
| Inversiones a VR OUI | - | 60,398,019 | 5,186,384 | 508,478 | - | 66,092,881 |
| Préstamos y adelantos a clientes | 5,410,707 | 52,763,242 | 60,581,881 | 43,170,784 | 243,591,645 | 405,518,259 |
| Total de activos financieros | <u>5,410,707</u> | <u>140,797,747</u> | <u>65,768,265</u> | <u>43,679,262</u> | <u>243,591,645</u> | <u>499,247,626</u> |
| Pasivos financieros: | | | | | | |
| Depósitos de clientes | - | 317,481,372 | 73,103,501 | 3,245,576 | - | 393,830,449 |
| Financiamiento recibido | - | 13,500,000 | - | 2,000,000 | - | 15,500,000 |
| Bonos por pagar | - | - | 27,628,000 | - | - | 27,628,000 |
| Total de pasivos financieros | <u>-</u> | <u>330,981,372</u> | <u>100,731,501</u> | <u>5,245,576</u> | <u>-</u> | <u>436,958,449</u> |
| Compromisos y contingencias | - | 20,657,131 | - | - | - | 20,657,131 |
| Posición neta | <u>5,410,707</u> | <u>(210,840,755)</u> | <u>(34,963,236)</u> | <u>38,433,686</u> | <u>243,591,645</u> | <u>41,632,046</u> |

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de septiembre de 2019 (En balboas)

| 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 | - | 14,025,836 | - | - | - | 14,025,836 |
| Valores disponibles para la venta | - | 56,458,541 | 22,404,746 | 2,994,925 | 2,423,040 | 84,281,252 |
| Préstamos y adelantos a clientes | 4,046,040 | 46,890,948 | 34,202,568 | 31,650,172 | 207,058,423 | 323,848,151 |
| Total de activos financieros | 4,046,040 | 107,375,325 | 56,607,314 | 34,645,097 | 209,481,463 | 402,155,239 |
| Pasivos financieros: | | | | | | |
| Depósitos de clientes | - | 255,547,324 | 81,790,660 | 8,927,548 | - | 346,265,532 |
| Financiamiento recibido | - | 4,000,000 | - | - | 2,000,000 | 6,000,000 |
| Total de pasivos financieros | - | 259,547,324 | 81,790,660 | 8,927,548 | 2,000,000 | 352,265,532 |
| Compromisos y contingencias | - | 15,798,647 | - | - | - | 15,798,647 |
| Posición neta | 4,046,040 | (177,570,645) | (25,183,346) | 25,717,549 | 207,481,463 | 34,091,066 |

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:

| 2019 | Total |
|---------------------|------------|
| Avales y fianzas | 11,094,661 |
| Líneas de crédito | 2,193,468 |
| Otras contingencias | 7,369,002 |
| Total | 20,657,131 |
| 2018 | |
| Total | |
| Avales y fianzas | 3,433,019 |
| Líneas de crédito | 2,937,021 |
| Otras contingencias | 9,428,607 |
| Total | 15,798,647 |

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.

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.

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
(En balboas)**

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

| | 2019 | 2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| Capital primario (pilar 1) | | |
| Acciones comunes | 41,900,000 | 35,000,000 |
| Reservas de inversiones a VR OUI | 31,325 | |
| Cambios netos en valores de inversión | (56,701) | (133,716) |
| Ajustes regulatorios: | | |
| Pérdidas acumuladas | 2,499,625 | 985,858 |
| Activos intangibles | (599,784) | (475,802) |
| Total | <u>43,774,465</u> | <u>35,376,340</u> |
| Capital secundario (pilar 2) | | |
| Préstamo subordinado (Nota 14) | <u>1,600,000</u> | <u>2,000,000</u> |
| Provisión dinámica (Nota 21.2) | <u>6,895,129</u> | <u>6,792,709</u> |
| Total de capital regulatorio | <u>52,269,594</u> | <u>44,169,049</u> |
| Activo ponderado en base a riesgo | | |
| Total de activos ponderados por riesgo | <u>420,147,272</u> | <u>363,812,246</u> |
| Índices de capital | Mínimo | |
| Adecuación de capital | 8% | 12.44% |
| Capital primario ordinario | 4.5% | 12.06% |
| Capital primario | 6.0% | 12.06% |

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.

- 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.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
(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 periodo 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.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
 (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 | Valor razonable | | 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 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------------------|---|--|--|
| | 2019 | 2018 | | | | |
| Bonos corporativos y letras del tesoro | 26,974,572 | 26,410,453 | Nivel 1 | Precios de cotización de oferta en un mercado activo | N/A | N/A |
| Bonos corporativos, acciones y VCNs | 39,118,309 | 37,870,799 | Nivel 2 | Precios de transacciones en un mercado organizado, curvas de tasas de interés, tasa libre de riesgo | N/A | N/A |
| | <u>66,092,881</u> | <u>64,281,252</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:

| | 2019 | | 2018 | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros |
| Activos financieros: | | | | |
| Depósitos en bancos | 27,211,852 | 27,223,363 | 13,831,262 | 13,831,262 |
| Préstamos y adelantos a clientes | 350,487,651 | 405,518,259 | 281,161,819 | 323,848,151 |
| Total de activos financieros | <u>377,699,503</u> | <u>432,741,622</u> | <u>294,993,081</u> | <u>337,679,413</u> |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Depósitos de clientes | 390,577,858 | 393,830,449 | 343,140,932 | 346,265,532 |
| Financiamientos | 15,213,307 | 15,500,000 | 5,750,074 | 6,000,000 |
| Bonos por pagar | 26,969,039 | 27,628,000 | - | - |
| Total de pasivos financieros | <u>432,760,204</u> | <u>436,958,449</u> | <u>348,891,006</u> | <u>352,265,532</u> |

Banisi, S. A.**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
(En balboas)**

| | Jerarquía del valor razonable 2019 | | | |
|-------------------------------------|---|----------------|-------------------|--------------------|
| | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Activos financieros: | | | | |
| Depósitos en bancos | 27,211,852 | - | 27,211,852 | - |
| Préstamos y adelantos a clientes | 350,487,651 | - | - | 350,487,651 |
| Total de activos financieros | 377,699,503 | - | 27,211,852 | 350,487,651 |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Depósitos a la vista | 35,798,698 | - | 35,798,698 | - |
| Depósitos de ahorros | 46,855,824 | - | 46,855,824 | - |
| Depósitos a plazo fijo | 307,923,336 | - | - | 307,923,336 |
| Financiamiento | 15,213,307 | - | - | 15,213,307 |
| Bonos por pagar | 26,969,039 | - | - | 26,969,039 |
| Total de pasivos financieros | 432,760,204 | - | 82,654,522 | 350,105,682 |

| | Jerarquía del valor razonable 2018 | | | |
|-------------------------------------|---|----------------|-------------------|--------------------|
| | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Activos financieros: | | | | |
| Depósitos en bancos | 13,831,262 | - | 13,831,262 | - |
| Préstamos y adelantos a clientes | 281,161,819 | - | - | 281,161,819 |
| Total de activos financieros | 294,993,081 | - | 13,831,262 | 281,161,819 |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Depósitos a la vista | 37,799,491 | - | 37,799,491 | - |
| Depósitos de ahorros | 39,498,259 | - | 39,498,259 | - |
| Depósitos a plazo fijo | 265,843,182 | - | - | 265,843,182 |
| Financiamiento | 5,750,074 | - | - | 5,750,074 |
| Total de pasivos financieros | 348,891,006 | - | 77,297,750 | 271,593,256 |

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 30 de septiembre de 2019
(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:

| | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Operaciones con directores y personal clave de la Administración: | | |
| Saldos con partes relacionadas: | | |
| Activos | | |
| Préstamos por cobrar | 2,244,991 | 2,250,768 |
| Intereses acumulados por cobrar | 11,497 | 9,281 |
| | <u>2,256,488</u> | <u>2,260,049</u> |
| Pasivos | | |
| Depósitos a la vista | 581,299 | 113,615 |
| Depósitos de ahorros | 335,509 | 274,776 |
| Depósitos a plazo | 696,601 | 360,163 |
| Intereses por pagar | 7,176 | 5,317 |
| | <u>1,620,586</u> | <u>753,871</u> |
| | 2019 | 2018 |
| Transacciones con partes relacionadas: | | |
| Ingresos por intereses | 83,737 | 27,747 |
| Gastos de intereses | 21,016 | 2,526 |
| | <u>561,486</u> | <u>1,060,104</u> |
| Beneficio personal clave de la Administración: | | |
| Salarios y otras remuneraciones | | |

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

Al 30 de septiembre de 2019, las tasas de interés de los préstamos con partes relacionadas oscila entre 4.50% y 11.40%. (2018: 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 1.25% y 5.50% (2018: 2.00% y 4.25%), con vencimientos menores a un año.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
 (En balboas)

9. Préstamos y adelantos a clientes

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

| | 2019 | 2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| Sector interno: | | |
| Consumo: | | |
| Personal | | |
| Autos | 139,741,946 | 124,150,011 |
| Hipotecarios | 124,700,724 | 103,824,965 |
| Tarjetas de crédito | 23,579,696 | 14,725,880 |
| Corporativos: | 3,039,879 | 2,345,071 |
| Servicios | | |
| Construcción | 10,761,418 | 9,290,739 |
| Industrial | 4,320,026 | 5,116,960 |
| Comercial | 24,100 | 208,421 |
| Servicios financieros | 1,527,509 | 4,909,691 |
| | <u>15,700,283</u> | <u>14,794,472</u> |
| | <u>323,395,581</u> | <u>279,366,211</u> |
| Sector externo: | | |
| Consumo: | | |
| Personal | | |
| Hipotecarios | 3,702,973 | 2,688,314 |
| Tarjetas de crédito | 1,106,415 | 277,942 |
| Corporativos: | 809,141 | 814,558 |
| Construcción | | |
| Industrial | 3,000,000 | 4,162,858 |
| Servicios | 25,484,810 | 8,020,920 |
| Comercial | 27,450,000 | |
| Servicios financieros | 17,918,652 | 17,099,134 |
| | <u>2,650,687</u> | <u>11,418,214</u> |
| | <u>82,122,678</u> | <u>44,481,940</u> |
| Total de préstamos | 405,518,259 | 323,848,151 |
| Menos: | | |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | (3,421,309) | (2,897,748) |
| Total de préstamos y adelantos a clientes, neto | <u>402,096,950</u> | <u>320,950,403</u> |

Las tasas de interés anual de los préstamos y adelantos a clientes oscilaban entre 3.00% y 24% (2018: 1.00% y 24%) y la cartera de préstamos y adelantos a clientes mantiene garantías de depósitos pignorados por B/.56,557,321 (2018: B/.42,586,171).

Tomando como base los saldos superiores a B/.500,000 el Banco mantiene el 28% (2018: 23%) de la cartera por B/.111,649,193 (2018: B/.74,950,327), concentrada en 51 clientes (2018: 38 clientes).

Banisi, S. A.**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019**
(En balboas)

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

| | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 2,668,895 | 2,969,563 |
| Ajuste de la provisión por adopción de NIIF 9 | - | 1,141,653 |
| Provisión cargada a gastos | 2,006,264 | 856,876 |
| Préstamos castigados | (1,253,850) | (2,070,344) |
| Saldo al final del año | <u>3,421,309</u> | <u>2,897,748</u> |

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

| | Escenario 1 | Escenario 2 | Escenario 3 | 30 de septiembre de 2019 Total |
|--------------------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------------------------------|
| Saldo al inicio del año según NIIF 9 | 391,825 | 3,904 | 2,273,165 | 2,668,894 |
| Provisión cargada a gastos | 23,362 | 269,330 | 1,713,572 | 2,006,264 |
| Préstamos castigados | (4) | (752) | (1,253,093) | (1,253,849) |
| Saldo al final del periodo | <u>415,183</u> | <u>272,482</u> | <u>2,733,644</u> | <u>3,421,309</u> |

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

| | Escenario 1 | Escenario 2 | Escenario 3 | 30 de septiembre de 2019 Total |
|-----------|--------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| Préstamos | <u>396,787,896</u> | <u>4,444,630</u> | <u>4,285,733</u> | <u>405,518,259</u> |

| | Escenario 1 | Escenario 2 | Escenario 3 | 30 de septiembre de 2018 Total |
|-----------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------------------------|
| Préstamos | <u>303,639,425</u> | <u>16,344,736</u> | <u>3,863,990</u> | <u>323,848,151</u> |

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
(En balboas)

10. Mobiliario, equipo y mejoras

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

| | <u>Equipo rodante</u> | <u>Mobiliario y equipo</u> | <u>Equipo de cómputo</u> | <u>Mejoras a la propiedad arrendada</u> | <u>Saldo</u> |
|--|-----------------------|----------------------------|--------------------------|---|--------------------|
| 2019 | | | | | |
| Costo: | | | | | |
| Saldos al inicio del año | 1,712 | 730,186 | 432,904 | 2,324,307 | 3,489,109 |
| Adiciones | - | 113,361 | 12,787 | 110,521 | 236,769 |
| Saldo al final del año | <u>1,712</u> | <u>737,521</u> | <u>440,937</u> | <u>2,331,787</u> | <u>3,645,786</u> |
| Depreciación y amortización acumulada: | | | | | |
| Saldo al inicio del año | (1,711) | (555,393) | (417,126) | (961,520) | (1,935,750) |
| Gasto del año | - | (52,672) | (7,013) | (223,219) | (282,904) |
| Saldo al final del año | <u>(1,711)</u> | <u>(570,964)</u> | <u>(419,665)</u> | <u>(1,019,655)</u> | <u>(2,138,562)</u> |
| Saldo neto 2019 | <u>1</u> | <u>166,557</u> | <u>21,272</u> | <u>1,312,132</u> | <u>1,507,224</u> |
| 2018 | | | | | |
| Costo: | | | | | |
| Saldos al inicio del año | 1,712 | 595,301 | 419,745 | 1,872,083 | 2,888,841 |
| Adiciones | - | 116,446 | 3,366 | 74,550 | 194,362 |
| Saldo al final del año | <u>1,712</u> | <u>711,747</u> | <u>423,111</u> | <u>1,946,633</u> | <u>3,083,203</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) | (83,411) | (17,928) | (142,907) | (244,446) |
| Saldo al final del año | <u>(1,711)</u> | <u>(539,489)</u> | <u>(415,413)</u> | <u>(912,855)</u> | <u>(1,869,468)</u> |
| Saldo neto 2018 | <u>1</u> | <u>172,258</u> | <u>7,698</u> | <u>1,033,778</u> | <u>1,213,735</u> |

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
 (En balboas)

11. Activos intangibles

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

| | Activos intangibles software y licencias |
|-------------------------|---|
| 2019 | |
| Costo: | |
| Saldo al inicio del año | 2,898,734 |
| Adiciones | 517,152 |
| Saldo al final del año | <u>3,415,886</u> |
| Amortización acumulada: | |
| Saldo al inicio del año | (2,428,650) |
| Gasto del año | (387,452) |
| Saldo al final del año | <u>(2,816,102)</u> |
| Saldo neto 2019 | <u>599,784</u> |
| | Activos intangibles software y licencias |
| 2018 | |
| Costo: | |
| Saldo al inicio del año | 2,279,428 |
| Adiciones | 490,624 |
| Saldo al final del año | <u>2,770,052</u> |
| Amortización acumulada: | |
| Saldo al inicio del año | (1,914,712) |
| Gasto del año | (379,538) |
| Saldo al final del año | <u>(2,294,250)</u> |
| Saldo neto 2018 | <u>475,802</u> |

12. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos anticipados | 1,146,136 | 1,316,667 |
| Inventario de plásticos de tarjetas | 87,019 | 64,541 |
| Otros activos | 2,302,463 | 1,963,505 |
| Total | <u>3,535,618</u> | <u>3,344,713</u> |

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de septiembre de 2019 (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 30 de septiembre de 2019, 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:

| | 2019 | 2018 |
|--|------------|------------|
| Tasa de interés al final del año | 3.75% | 4.98% |
| Tasa de interés al promedio durante el año | 4.29% | 4.29% |
| Monto máximo existente al final de cualquier mes del año | 15,500,000 | 13,500,000 |
| Monto promedio durante el año | 7,944,444 | 8,333,333 |
| Monto al final del año | 6,500,000 | 6,000,000 |

15. Bonos por pagar

Al 30 de septiembre de 2019, los bonos por pagar se presentan a continuación:

| Serie | Fecha de emisión | Tasa de interés | Fecha de Vencimiento | 2019 |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|----------------------|------------|
| EMISION BONO SERIE A | 15-10-2018 | 4.5000 | 15-10-2020 | 5,500,000 |
| EMISION BONO SERIE B | 15-10-2018 | 5.0000 | 15-10-2021 | 2,575,000 |
| EMISION BONO SERIE C | 13-11-2018 | 5.0000 | 13-11-2021 | 4,953,000 |
| EMISION BONO SERIE D | 14-12-2018 | 5.0000 | 14-12-2021 | 1,500,000 |
| EMISION BONO SERIE E | 21-01-2019 | 4.5000 | 21-01-2021 | 1,000,000 |
| EMISION BONO SERIE F | 29-03-2019 | 5.2500 | 29-03-2022 | 2,000,000 |
| EMISION BONO SERIE G | 17-04-2019 | 4.7500 | 17-04-2021 | 500,000 |
| EMISION BONO SERIE I | 26-04-2019 | 4.7500 | 26-04-2021 | 500,000 |
| EMISION BONO SERIE H | 17-04-2019 | 5.2500 | 17-04-2022 | 1,000,000 |
| EMISION BONO SERIE J | 25-06-2019 | 4.2500 | 25-06-2020 | 500,000 |
| EMISION BONO SERIE K | 30-07-2019 | 5.2500 | 30-07-2022 | 3,000,000 |
| EMISION BONO SERIE L | 12-08-2019 | 5.0000 | 12-08-2021 | 500,000 |
| EMISION BONO SERIE M | 23-08-2019 | 4.2500 | 23-08-2020 | 2,000,000 |
| EMISION BONO SERIE N | 29-08-2019 | 4.2500 | 29-08-2020 | 2,100,000 |
| Total de bonos emitidos | | | | 27,628,000 |
| Amortización por emisión de bonos | | | | (125,128) |
| | | | | 27,502,872 |

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).

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de septiembre de 2019 (En balboas)

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 en múltiples series, con plazos de pago de capital de hasta diez (10) años cortados a partir de la Fecha de Emisión Respectiva de cada serie.

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 Hábilés 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 Hábilés antes de la Fecha de Oferta respectiva.

Durante el año 2019, el Banco ha emitido bonos por un total de B/.17,322,000. 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:

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intereses por pagar | 3,266,104 | 2,071,387 |
| Cheques de gerencia | 4,524,290 | 2,993,096 |
| Prestaciones laborales | 895,726 | 698,128 |
| Partidas en tránsito | 2,996,700 | 2,519,434 |
| Partidas pendientes por aplicar | 1,503,947 | 1,530,770 |
| Cuentas por pagar | 2,261,635 | 2,446,879 |
| | <u>15,448,402</u> | <u>12,259,694</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 2019, a través de la Asamblea de Accionistas realizada en el mes de febrero de 2019, se aprobó la emisión adicional de acciones por un monto de B/.5,000,000 y la capitalización de utilidades por un monto de B/.1,900,000.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
(En balboas)

| | Cantidad de acciones | Monto |
|------------------------------|----------------------|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2018 | 35,000,000 | 35,000,000 |
| Más: | | |
| Aporte de los accionistas | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Capitalización de utilidades | 1,900,000 | 1,900,000 |
| Al 30 de septiembre de 2019 | <u>41,900,000</u> | <u>41,900,000</u> |

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:

| | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Gastos del personal | | |
| Salarios y otras remuneraciones | 2,295,569 | 2,132,752 |
| Vacaciones y décimo tercer mes | 466,807 | 434,415 |
| Prima de antigüedad e indemnización | 111,913 | 114,298 |
| Seguridad social, seguro educativo y riesgos profesionales | 421,752 | 404,133 |
| Otros | 110,402 | 550,224 |
| Total | <u>3,406,443</u> | <u>3,635,822</u> |
| | 2019 | 2018 |
| Otros gastos generales y administrativos | | |
| Alquileres | 452,965 | 410,450 |
| Impuestos varios | 680,196 | 457,729 |
| Comunicaciones y correo | 337,699 | 312,277 |
| Inspección y supervisión bancaria | 56,250 | 56,250 |
| Reparación y mantenimiento | 214,228 | 185,069 |
| Gastos de viajes | 160,227 | 126,241 |
| Energía eléctrica, agua, telefonía y limpieza | 49,227 | 41,871 |
| Cuotas por membresía | 311,678 | 286,567 |
| Materiales, papelería y útiles de oficina | 60,000 | 60,979 |
| Seguros | 1,063,304 | 771,706 |
| Atención a empleados | 84,642 | 85,399 |
| Otros gastos | 2,035,472 | 651,990 |
| Total | <u>5,505,888</u> | <u>3,446,528</u> |

19. Impuesto sobre la renta

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Empresa 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 de la Empresa 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 30 de junio de 2019.

Impuesto diferido activo

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

| | 30 de septiembre de | |
|--------------------------|---------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Impuesto diferido activo | <u>654,020</u> | <u>893,148</u> |

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

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto sobre la renta corriente | <u>469,704</u> | <u>655,567</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.

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.

La Empresa no mantiene operaciones con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones.

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
 (En balboas)

20. Compromisos y contingencias

El Banco como arrendataria:

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocidos en los resultados del año | <u>334,455</u> | <u>351,292</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:

| 2019 | <u>Hasta 1 año</u> | <u>De 2 a 5 años</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| PH Office One | 336,167 | 665,804 | 1,001,971 |
| Grupo Demar Panamá, S.A. | 28,890 | 4,860 | 33,750 |
| Grupo Tacora Panamá, S.A | 36,915 | 6,210 | 43,125 |
| Tawara Corp. | 61,925 | 135,972 | 197,897 |
| PH Office One | <u>24,847</u> | <u>92,880</u> | <u>117,728</u> |
| | <u>488,744</u> | <u>905,726</u> | <u>1,394,470</u> |

| 2018 | <u>Hasta 1 año</u> | <u>De 2 a 5 años</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| PH Office One | 335,148 | 1,001,971 | 1,337,119 |
| Grupo Demar Panamá, S.A. | 27,270 | 33,750 | 61,020 |
| Grupo Tacora Panamá, S.A | 34,845 | 43,125 | 77,970 |
| Tawara Corp. | <u>60,000</u> | <u>197,897</u> | <u>257,897</u> |
| | <u>457,263</u> | <u>1,276,743</u> | <u>1,734,006</u> |

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.

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Avales y fianzas | 11,094,661 | 3,433,019 |
| Líneas de crédito sin utilizar | 2,193,468 | 2,937,021 |
| Otras contingencias | <u>7,369,002</u> | <u>9,428,607</u> |
| | <u>20,657,131</u> | <u>15,798,647</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.

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
 (En balboas)

| Acuerdo 4-2013 | sep-19 | | | | | Total |
|------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | Normal | Mención especial | Subnormal | Dudoso | Irrecuperable | |
| Préstamos corporativos | 105,895,538 | 2,170,301 | 571,890 | 199,756 | - | 108,637,485 |
| Préstamos de consumo | 290,219,532 | 1,347,419 | 722,290 | 1,125,335 | 3,266,198 | 296,680,774 |
| Total | 396,115,070 | 3,517,720 | 1,294,180 | 1,325,091 | 3,266,198 | 405,518,259 |
| Reserva específica | - | (271,179) | (548,742) | (1,920,976) | (3,112,054) | (4,952,951) |

| Acuerdo 4-2013 | sep-18 | | | | | Total |
|------------------------|--------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|
| | Normal | Mención especial | Subnormal | Dudoso | Irrecuperable | |
| Préstamos corporativos | 74,901,539 | - | - | 119,871 | - | 75,021,410 |
| Préstamos de consumo | 244,056,880 | 814,716 | 437,353 | 661,327 | 2,856,465 | 249,826,741 |
| Total | 318,958,419 | 814,716 | 437,353 | 781,198 | 2,856,465 | 323,848,151 |
| Reserva específica | - | (148,947) | (213,996) | (586,426) | (2,681,795) | (3,631,167) |

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 30 de septiembre de 2019, la clasificación de la cartera de préstamos y adelantos a clientes por perfil de vencimiento del Banco se presenta a continuación:

| | 2019 | | | | 2018 | | | |
|------------------------|--------------------|-------------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|------------------|--------------------|
| | Vigentes | Morosos no deteriorados | Vencidos | Total | Vigentes | Morosos no deteriorados | Vencidos | Total |
| Préstamos corporativos | 107,806,929 | 239,000 | 771,556 | 108,837,485 | 74,901,908 | 233 | 119,871 | 75,021,410 |
| Préstamos de consumo | 268,483,156 | 3,558,467 | 4,839,151 | 296,680,774 | 241,478,112 | 3,422,400 | 3,926,169 | 248,826,741 |
| Total | 376,290,085 | 3,817,467 | 5,410,707 | 405,518,259 | 316,379,418 | 3,422,693 | 4,046,040 | 323,848,161 |

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

| | Préstamos por cobrar | |
|------------------------------|----------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Morosos pero no deteriorados | | |
| 30 a 60 días | 3,009,303 | 2,816,219 |
| 61 a 90 días | 808,164 | 606,474 |
| Total | 3,817,467 | 3,422,693 |

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.

El total de préstamos y adelantos a clientes del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/. 5,410,707 (2018: B/. 4,046,040). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos y adelantos a clientes es de B/. 170,893.

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% |

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 30 de septiembre de 2019, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

Banisi, S. A.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de septiembre de 2019
(En balboas)

| | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Componente 1 | | |
| Por coeficiente Alfa (1.50%) | 5,911,912 | 4,894,053 |
| Componente 2 | | |
| Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%) | 528,213 | 971,558 |
| Componente 3 | | |
| Variación trimestral positiva por reservas específicas | (718,407) | (597,633) |
| Total de provisión dinámica por componentes | <u>5,721,718</u> | <u>5,267,978</u> |
| Restricciones: | | |
| Total de provisión dinámica: | | |
| Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría normal) | <u>4,900,949</u> | <u>4,078,378</u> |
| Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal) | <u>9,801,897</u> | <u>8,156,755</u> |

Al 30 de septiembre de 2019, el total de la provisión dinámica de B/ 5,721,718 (2018: B/ 5,267,978) corresponde al 1.45% (2018: 1.61%) 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:

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Reserva dinámica | | |
| Saldo al inicio del año | 6,895,129 | 5,292,862 |
| Adiciones | - | 1,499,847 |
| Saldo al final del año | <u>6,895,129</u> | <u>6,792,709</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 30 de septiembre de 2019 (En balboas)

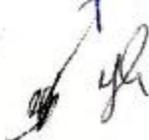
- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIFs y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo de la NIIFs y la prudencial, la cual 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 30 de septiembre de 2019, el monto de esta reserva es de B/.4,952,951 (2018: B/.3,631,167) por consiguiente, el exceso de esta reserva reconocido en el patrimonio es de B/.1,531,642 (2018: B/.733,419).
- 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.



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 30 de septiembre de 2019:

1. El saldo a capital de Bonos Serie A, B, C, D, E, F, G, H, I y K emitidos y en circulación, garantizados por el Fideicomiso de Garantía, asciende a Veintidós Millones Quinientos Veintiocho Mil Dólares con 00/100 (US\$22,528,000.00), (en adelante los "Bonos Garantizados").
2. Los bienes del fideicomiso de garantía están compuestos por:
 - A. Cartera de Crédito por una suma total de Veintiséis Millones Setecientos Ochenta Mil Ciento Setenta y Un Dólares con 78/100 (US\$ 26,780,171.78). 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 sesenta (60) 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 Trescientos Treinta y Siete Mil Trescientos Nueve Dólares con 47/100 (US\$337,309.47).
3. El patrimonio administrado es de Veintisiete Millones Ciento Diecisiete Mil Cuatrocientos Ochenta y Un Dólares con 25/100 (US\$ 27,117,481.25).
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 122%.



5. La cobertura de los últimos tres trimestres es la siguiente: al 31 diciembre de 2018 que fue de 127%, al 31 marzo 2019 fue de 120% y al 30 junio de 2019 fue de 121%.
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 treinta (30) de octubre de dos mil diecinueve (2019).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.


Mario De Diego Gambotti
Firma Autorizada


Marielena García Maritano
Firma Autorizada





MMG BANK

Banisi, S.A.

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

SEPTIEMBRE 30, 2019

RF

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 30 de septiembre de 2019:

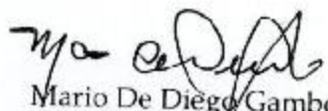
1. El saldo a capital de Bonos Serie A, B, C, D, E, F, G, H, I y K emitidos y en circulación, garantizados por el Fideicomiso de Garantía, asciende a Veintidós Millones Quinientos Veintiocho Mil Dólares con 00/100 (US\$22,528,000.00), (en adelante los "Bonos Garantizados").
2. Los bienes del fideicomiso de garantía están compuestos por:
 - A. Cartera de Crédito por una suma total de Veintiséis Millones Setecientos Ochenta Mil Ciento Setenta y Un Dólares con 78/100 (US\$ 26,780,171.78). 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 sesenta (60) 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 Trescientos Treinta y Siete Mil Trescientos Nueve Dólares con 47/100 (US\$337,309.47).
3. El patrimonio administrado es de Veintisiete Millones Ciento Diecisiete Mil Cuatrocientos Ochenta y Un Dólares con 25/100 (US\$ 27,117,481.25).
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 122%.



5. La cobertura de los últimos tres trimestres es la siguiente: al 31 diciembre de 2018 que fue de 127%, al 31 marzo 2019 fue de 120% y al 30 junio de 2019 fue de 121%.
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 treinta (30) de octubre de dos mil diecinueve (2019).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.


Mario De Diego Gambotti
Firma Autorizada


Marielena García Maritano
Firma Autorizada



BANISI, S. A.

Informe de Gestión al 30 de septiembre de 2019

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 30 de septiembre de 2019:

1. Colocación y Venta de los Bonos:

Al 30 de septiembre de 2019 se encuentran emitidos y en circulación un total de Veintidós Millones Quinientos Veintiocho Mil Dólares con 00/100 (US\$22,528,000.00).

2. Bienes del Fideicomiso:

- a. **Efectivo:** el monto total de los bienes del fideicomiso consistentes en dinero en efectivo es de Trescientos Treinta y Siete Mil Trosientos Nueve Dólares con 47/100 (US\$337,309.47).
- b. **Pagarés:** Cartera de Crédito por la totalidad de Veintiséis Millones Setecientos Ochenta Mil Ciento Setenta y Un Dólares con 78/100 (US\$ 26,780,171.78). Todos los pagarés están vigentes y su morosidad es menor a sesenta (60) 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, D, E, F, G, H, I y K.

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

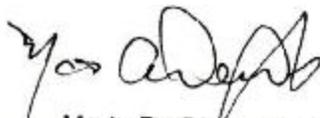
| Al 30 de septiembre de 2019 | |
|--------------------------------|---------------------|
| Comisión por Agente Fiduciario | R/ 11,975.00 |
| Comisión por Agencia de Pago | B/ 0.00 |
| Comisión por Colocación | B/ 26,075.00 |
| Total | B/ 38,050.00 |

3. Documentos Adjuntos:

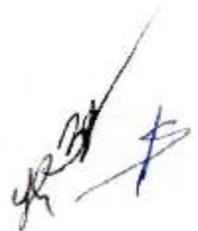
1. Certificación de los bienes del Fideicomiso
2. Estados de Cuenta del Fide comiso
3. Confirmación de Venta de Bonos

Este informe ha sido emitido, en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día treinta (30) de octubre de dos mil diecinueve (2019).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.


 Mario De Diego Gambotti
 Firma Autorizada


 Marielena Garcia 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. 0832-02451
 World Trade Center
 República de Panamá
 www.mmgbank.com

Banco

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

DATE 31 JUL 2019

CUSTOMER 115098

CUSTOMER NAME MMG BANK CORPORATION FID-016

ACCOUNT 130000000006932 USD Current Account

M.CODE 131

PAGE 1

STATEMENT OF ACCOUNT FROM 30 JUN 2019 TO 31 JUL 2019

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

[Handwritten signature]



MMG BANK CORPORATION
 MMG Tower Piso 22
 Avenida Paseo del Mar
 Costa del Este
 Tel: (507) 265-7600
 Fax: (507) 265-7601
 Apto. 0632-01453
 World Trade Center
 Republica de Panama
 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 AUG 2019

CUSTOMER 115098

CUSTOMER NAME MMG BANK CORPORATION FID-016

ACCOUNT 13000000006932 USD Current ACCOUNT

M.CODE 131

PAGE 1

STATEMENT OF ACCOUNT FROM 31 JUL 2019 TO 31 AUG 2019

| DATE | DESCRIPTION | TOTAL DEBITS | 0.00 | TOTAL CREDITS | ENDING BALANCE |
|-----------|-------------------------|--------------|--------------------------|---------------|----------------------|
| | | | TRANSACTION REF. ACCOUNT | DEBIT | CREDIT VALUJE |
| | BALANCE BROUGHT FORWARD | | | | BALANCE |
| 13 AUG 19 | Inward Payment | | FT1922564204 | 187,000.00 | 13 AUG 19 188,000.00 |
| | BALANCE IN YOUR FAVOUR | | | | 188,000.00 |



MMG BANK CORPORATION
 MMG Tower, Piso 22
 Avenida Paseo del Mar
 Casera del Este
 Tel: (507) 265 7600
 Fax: (507) 265 7601
 Apdo: 0817-01453
 World Trade Center
 República 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 SEP 2019

CUSTOMER 115098

CUSTOMER NAME MMG BANK CORPORATION FID-016

ACCOUNT 13000000006532 USD CURRENT ACCOUNT

M.CODE 131

PAGE 1

STATEMENT OF ACCOUNT FROM 31 AUG 2019 TO 30 SEP 2019

| DATE | DESCRIPTION | TOTAL DEBITS | 0.00 | TOTAL CREDITS | ENDING BALANCE |
|-----------|-------------------------|--------------|------------------|---------------|----------------|
| | | | TRANSACTION REF. | DEBIT | CREDIT |
| | BALANCE BROUGHT FORWARD | | ACCOUNT | | VALUE |
| | | | | | BALANCE |
| 12 SEP 19 | Inward Payment | | FT1925544240 | 149,309.47 | 188,000.00 |
| | BALANCE IN YOUR FAVOUR | | | | 337,309.47 |