

EMISOR: BI-BANK

Características de Emisión	
Características	Bonos Corporativos
Emisión aprobada	\$50,000,000.00 USD
Tasas de Interés	Los VCNs de cada Serie devengarán intereses a partir de su Fecha de Emisión y hasta su Fecha de Vencimiento. La tasa de interés será fijada por el Emisor antes de la Fecha de la Oferta respectiva y la misma podrá ser fija o variable. En caso de ser una tasa fija, los VCNs devengarán una tasa fija de interés anual que será determinada por el Emisor según sus necesidades y la demanda del mercado mediante un suplemento al Prospecto Informativo con no menos de tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta Respectiva.
Redención anticipada	El emisor no podrá redimir anticipadamente los VCNs
Uso de fondos	Los Fondos producto de la colocación de los VCNs tendrán los usos definidos en la descripción del Suplemento al Prospecto informativo de cada serie. Los Fondos serán utilizados de forma individual o en conjunto para financiar el crecimiento de su cartera entre otros usos del giro ordinario de negocios.
Garantía	Esta emisión no cuenta con garantías reales ni personales, ni con un fondo económico que garantice el pago de intereses o del capital, así como tampoco por activos o garantías otorgadas por empresas subsidiarias, afiliadas o relacionadas al emisor. Por tanto, los fondos que generen el emisor en su giro normal del negocio serán las fuentes originarias con que contará para el pago de intereses y el capital de los VCNs
Pago de Capital	Para cada una de las series, el valor nominal de cada VCN se pagará mediante un solo pago a capital, en su respectiva fecha de vencimiento.
Pago de Intereses	Los intereses pagaderos con respecto a cada uno de los VCNs serán calculados aplicando la tasa de interés respectiva al Saldo Insoluto del VCN correspondiente, multiplicando la suma resultante por el número de días calendario del Periodo de Interés, incluyendo el primer día de dicho Periodo de Interés, pero excluyendo la Fecha de Pago en que termina dicho Periodo de Interés, dividido entre 360 y redondeando la cantidad resultante al centavo más cercano.
Asesor Financiero y agente estructurador	Prival Bank S.A

Sobre el Banco

BI - BANK, fue constituido el 08 de julio de 2015 bajo las leyes de la República de Panamá. Cuenta con autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá para operar como banco de licencia general y para operaciones fiduciarias Su accionista es Bicapital Corporation que es la holding del Grupo.

Bicapital Corporation es la empresa holding o tenedora de acciones del Grupo Corporación Bi. Es una sociedad constituida en Panamá y bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

La principal empresa del grupo es Banco Industrial, S.A. en Guatemala, que es el banco con mayor cantidad de activos en dicho país (USD 19.2 billones) y con una participación de mercado del 30%.

Bicapital Corporation cuenta también con participación accionaria en bancos en Honduras, El Salvador y Panamá, así como en empresas de seguros, tarjetas de crédito y otras. En tamaño de activos, es el segundo grupo financiero de la región.

Al 31 de marzo de 2024, los activos líquidos del Banco totalizaron US\$348.1 millones (Año 2023: US\$291.6 millones), de los cuales el Banco mantiene efectivo y depósitos en bancos por un valor total de US\$216.8 millones (Año 2023 US\$171.8 millones), así como inversiones y otros activos líquidos por valor de US\$131.3 millones (Año 2023: 119.8 millones)

Al 31 de marzo de 2024, los activos líquidos de BI-Bank, S.A. registraron un incremento de 19% con respecto al cierre del año 2023. Este aumento va en línea con la estrategia del banco de mantener la gestión eficiente de los activos líquidos, cuidando adecuados índices regulatorios de liquidez.

Al 31 de marzo 2024, los pasivos del Banco totalizaron US\$1,403.3 millones, reflejando un incremento de 6.4% respecto al monto de pasivos al 31 de diciembre de 2023, los cuales totalizaron US\$1,318.3 millones. El total de los pasivos contienen US\$ 1,236.9 millones equivalente a los depósitos captados de clientes los cuales representa el 88.1% del rubro total de pasivos. Adicionalmente, como fuentes de fondeo se tiene US\$147.7 millones de financiamientos obtenidos y captaciones a través de Valores Comerciales Negociables, los cuales representaron 10.5% con relación al total de pasivos.

Durante el primer trimestre del año terminado el 31 de marzo de 2024, se alcanzaron ingresos financieros y comisiones totales por US\$23.8 millones, lo cual representa un aumento en dichos ingresos por el orden de US\$10 millones en comparación con el mismo trimestre del año anterior. El costo financiero del banco al término del trimestre totalizó US\$14.1 millones el cual generó US\$9.7 millones de ingresos por intereses y comisiones neto.

La utilidad acumulada al 31 de marzo de 2024 totalizó US\$5.3 millones, reflejando un incremento de US\$1.2 millones en comparación con el mismo periodo del año anterior; dichos resultados están relacionados al crecimiento de sus activos productivos, optimización del margen de intermediación, así como el aumento en los ingresos por comisiones y servicios bancarios.

Análisis de perspectivas

El entorno económico para la Banca en Panamá ha sido generalmente favorable, debido al crecimiento económico impulsado por el comercio, el turismo, la logística y los servicios financieros, haciendo con ello que Panamá continúe con un Centro Bancario Internacional importante, sólido y estable. La presencia de los bancos internacionales y una amplia gama de servicios financieros han contribuido al desarrollo del centro bancario internacional, atrayendo inversiones y facilitando el comercio regional e internacional.

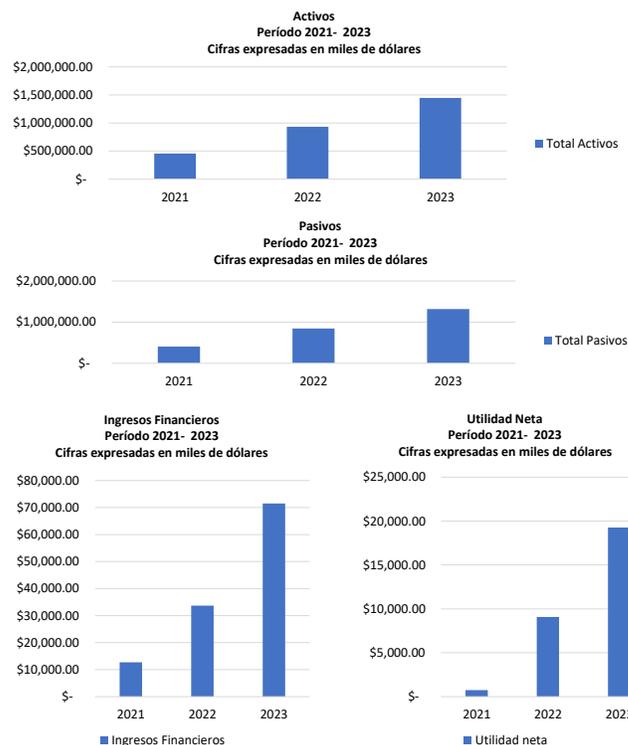
En ese contexto, BI Bank, S.A. ha enfocado estrategias de forma proactiva para atender a los clientes, considerado la mejora continua de los servicios financieros y posicionar la marca BI de acuerdo a los estándares corporativos.

Total Activos - Operaciones Bancarias en la región (Miles de Millones de USD)



Cifras Financieras (miles de USD)

Principales Cuentas	2021	2022	2023	mar-24
Activos				
Fondos disponibles	\$ 119,389.94	\$ 149,176.41	\$ 171,803.82	\$ 216,788.11
Inversiones en Valores	\$ 108,295.43	\$ 176,635.58	\$ 275,668.12	\$ 277,074.74
Cartera de créditos neta	\$ 215,156.96	\$ 591,319.86	\$ 982,207.47	\$ 1,029,292.83
Reserva por posibles pérdidas	\$ 1,997.63	\$ 2,867.53	\$ 3,264.04	\$ 3,412.14
Propiedades y equipo	\$ 2,393.49	\$ 2,324.43	\$ 3,717.47	\$ 4,604.64
Otros Activos	\$ 7,850.45	\$ 11,407.61	\$ 8,903.12	\$ 14,170.93
Total Activos	\$ 455,083.90	\$ 933,731.41	\$ 1,445,564.04	\$ 1,545,343.38
Pasivos				
Depositos de clientes	\$ 403,687.86	\$ 780,947.46	\$ 1,150,610.78	\$ 1,236,892.73
Valores vendidos bajo acue.	\$ -	\$ 49,989.50	\$ 106,520.10	\$ 106,794.00
Financiamiento recibido	\$ -	\$ 10,000.00	\$ 35,879.82	\$ 14,879.82
Otras obligaciones financieras	\$ 2,281.61	\$ 4,635.79	\$ 25,330.90	\$ 44,704.38
Total Pasivos	\$ 405,969.48	\$ 845,572.74	\$ 1,318,341.60	\$ 1,403,270.93
Patrimonio	\$ 49,114.42	\$ 88,158.67	\$ 127,222.43	\$ 142,072.45
Estado de Resultados				
Ingresos Financieros	\$ 12,695.36	\$ 33,702.17	\$ 71,494.33	\$ 23,773.32
Gastor por intereses	\$ 5,814.06	\$ 15,152.94	\$ 37,455.88	\$ 14,050.72
Margen Financiero	\$ 6,881.30	\$ 18,549.23	\$ 34,038.45	\$ 9,722.60
Provisiones	\$ 4,220.59	\$ 875.17	\$ 279.15	\$ 148.11
Margen Neto	\$ 6,267.30	\$ 17,073.11	\$ 33,877.71	\$ 9,304.12
Gastos generales y admin.	\$ 6,359.11	\$ 8,514.43	\$ 12,907.50	\$ 3,972.43
Utilidad antes de ISR	\$ 970.05	\$ 9,183.09	\$ 20,970.21	\$ 5,836.58
Utilidad neta	\$ 754.25	\$ 9,068.09	\$ 19,266.68	\$ 53,254.29
Indicadores Financieros				
Morosidad de Cartera Total	12.82%	4.51%	2.54%	2.42%
Provisión / Cartera	0.93%	1.00%	0.33%	0.33%
Deuda Patrimonio	8.27	9.59	10.36	9.88
Apalancamiento	0.89	0.91	0.91	0.91
Margen Operativo	49.37%	50.66%	47.39%	39.14%
Margen Neto	7.64%	27.25%	29.33%	24.55%
ROA	0.21%	0.98%	1.45%	0.38%
ROE	1.98%	10.42%	16.48%	4.11%



Puntos a destacar de la calificación de riesgo asignada por Fitch F1 (PAN)



- La emisión de VCNs cuenta con una calificación de riesgo nacional de corto plazo de F 1 (debido a que es no garantizada.
- Calificaciones Impulsadas por Soporte La calificación nacional de la emisión de VCNs de Bi Bank refleja la percepción de Fitch sobre la capacidad y propensión del soporte potencial que recibiría de su compañía hermana Banco Industrial, S.A.
- Con relevancia alta, Fitch Ratings considera el rol importante e integral que el banco representa para el conglomerado en su estrategia de diversificación geográfica, al operar en un mercado notable como Panamá.
- En la evaluación de la propensión de respaldo, Fitch considera con importancia alta el riesgo reputacional que representa el banco para Bicapital y Banco Industrial, con las cuales comparte una misma marca e imagen.
- En Mayo 2023 Fitch Ratings realiza mejora a la Calificación Nacional de largo plazo de Bi Bank de A con perspectiva positiva hacia A+ con perspectiva estable, destacando la alta integración de Bi Bank con Banco Industrial, generando sinergias operativas y de negocios.

Fecha de elaboración: Agosto 2024
Elaborado por: Gerardo Martinez
Revisado por: Carlos Daboub

Ventajas Competitivas de la emisión

- Mercado Panameño con circulación del dólar y donde no existe una política monetaria Región con libre flujo de capitales, sin exigencias de impuestos de entrada o salida, ni pago de impuestos sobre intereses pagados, por lo que Panamá constituye un gran atractivo para inversionistas de otras regiones
- Panamá es un país de gran atractivo por la fortaleza de su economía, lo que le permite contar con grado de inversión (calificación de riesgo de S&P BBB-)
- En Bi Bank somos 100 subsidiaria de Bicapital Corporation Holding del Banco Industrial, S A primer banco en Guatemala con mayor cantidad de activos y una participación de mercado de más del 30%
- Cuentan con un alto compromiso de nuestros accionistas, al apoyar fuertemente el crecimiento de nuestras operaciones con aportes de capital de alrededor de USD 70 MM en los años 2021 2022 y 2023 además de contribuir a la captación de depósitos de más de USD 600 MM en los últimos 2 años
- Reflejamos una calidad de cartera destacada, que a pesar de la pandemia del COVID 19 hemos mantenido de manera
- sostenida, un buen desempeño de nuestros activos, con índices de morosidad de 0.6 frente a un sistema bancario panameño de 6

NOTA DE RESPONSABILIDAD: La información que contiene este documento se ofrece con el único propósito de brindar información actualizada y en ningún momento se deberá considerar como una oferta para comprar y/o vender títulos valores u otros instrumentos financieros. Ninguna información en este documento se considerará como asesoría en materia de inversiones. La información y opiniones en este correo provienen de fuentes en las SGB confía; sin embargo no se responsabiliza por pérdidas que surjan del material presentado en este documento. INFORMACION ADICIONAL REFERENTE A NEGOCIACIONES DE MERCADO DE VALORES EXTRANJEROS: a) El inversionista es responsable de informarse previamente de los valores de que se trata y de sus circunstancias, antes de tomar cualquier decisión de inversión. b) Los valores no están sujetos a las leyes locales. d) La información de los valores puede encontrarse en un idioma distinto al castellano. e) Ante litigios, resolución de conflictos, situaciones de no pago del emisor extranjero u otros eventos similares, deberá recurrir al respectivo emisor extranjero o ante las autoridades del país de origen de donde provienen dichos valores, para resolver sobre los mismos. f) Servicios Generales Bursátiles S.A. de C.V. es una casa de corredores de bolsa autorizada por la Superintendencia a negociar estos valores, que como tal se le exige transmitir al inversionista la misma información a que tienen acceso otros inversionistas y a realizar estas operaciones con operadores extranjeros autorizados para operar en los mercados donde el inversionista decida realizar las inversiones.