



REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Resolución No. SMV-~~7~~6-26
(de 16 de MARZO de 2026)

La Superintendencia del Mercado de Valores
en uso de sus facultades legales, y

CONSIDERANDO:

Que el artículo 14 del Texto Único del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 y sus leyes reformativas, atribuye a la Superintendencia del Mercado de Valores la facultad de resolver las solicitudes de registro de valores para ofertas públicas y cualesquiera otras que se presenten a la Superintendencia con arreglo a la Ley del Mercado de Valores.

Que **Banisi, S.A.**, es una sociedad anónima organizada y existente de acuerdo con las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública No. 5,570 de 6 de junio de 2007 de la Notaría Octava del Circuito de Panamá debidamente inscrita a la Ficha 571723 y Documento 1150858 de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá, el 14 de junio de 2007, ha solicitado a través de apoderados especiales el 14 de noviembre de 2025, el registro del Programa Rotativo de Bonos Corporativos por la suma de hasta Cien Millones de Dólares (US\$100,000,000.00).

Que la referida solicitud, así como los documentos presentados fueron analizados por la Dirección de Emisores, remitiendo al solicitante observaciones mediante correos electrónicos 26 de noviembre de 2025, 26 de enero de 2026, 4 de marzo de 2026 y 9 de marzo de 2026, las cuales fueron atendidas el 6 de enero de 2026, 11 de febrero de 2026, 5 de marzo de 2026 y 10 de marzo de 2026.

Que una vez analizada la solicitud presentada, así como los documentos adjuntos a ella, la Superintendencia del Mercado de Valores estima que la sociedad **Banisi, S.A.**, ha cumplido con todos los requisitos legales aplicables para obtener un registro de valores para su oferta pública.

Por lo anteriormente expuesto, la Superintendencia del Mercado de Valores, en ejercicio de sus funciones,

RESUELVE:

PRIMERO: Registrar los siguientes valores de **Banisi, S.A.**, para su oferta pública:

Los Bonos del Programa Rotativo de Bonos Corporativos (en adelante, los "Bonos, los "Bonos Corporativos" o los "Bonos Corporativos Rotativos") podrán ser emitidos en múltiples Series (cada uno, una "Serie") por un monto total de hasta Cien Millones de Dólares (US\$100,000,000.00), en denominaciones de mil dólares (US\$1,000.00) o sus múltiplos y en tantas Series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y condiciones del mercado. Las Series de los Bonos podrán ser Senior o Subordinadas. El Emisor podrá emitir Series Senior o Series Subordinadas a las cuales se les otorgue una etiqueta, de acuerdo con los criterios contenidos en marcos y/o estándares internacionalmente reconocidos existentes y futuros (las "Series Etiquetadas"). Las Series Senior de los Bonos podrán estar Garantizadas o No Garantizadas. Las Series Subordinadas de los Bonos no contarán con garantías. El Emisor podrá, mas no estará obligado a, cuando lo estime conveniente, garantizar las obligaciones derivadas de una o más Series Senior de los Bonos a ser ofrecidos mediante la constitución de un fideicomiso de garantía.

La Fecha de Oferta Inicial será el 17 de marzo de 2026.

La Serie del Bono a ser ofrecida, la Fecha de Oferta, Fecha de Emisión, el Monto, las Garantías (si hubiere), Periodo de Gracia (si lo hubiere), el Pago de Capital específicamente si se pagará en la Fecha de Vencimiento u otra periodicidad según lo determine el Emisor, en cuyo caso deberá incluir la respectiva tabla de amortización de capital, el plazo, el uso de los fondos, las condiciones de Redención Anticipada, la Fecha de Vencimiento, la Tasa de Interés, la Tasa de Referencia (si hubiere), el Periodo de Interés y las Fechas de Pago de Intereses, serán notificados a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa Latinoamericana de Valores, mediante suplemento al Prospecto Informativo con al menos tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta Respectiva de cada Serie. En el caso de Series

MHA
26

Pág. No.2
Resolución No. SMV-76-26
(de 16 de MARZO de 2026)

Etiquetadas, deberán contar con un mecanismo de verificación y/o certificación de un tercero independiente acreditado para este propósito.

El programa estará disponible hasta cuando el Emisor así lo crea conveniente, siempre y cuando cumpla con todos los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores y la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A., y tendrá un plazo de vigencia no mayor a diez (10) años, contado a partir de la Fecha de Emisión de la primera Serie.

Tasa de Interés y Pagos de Intereses.

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

La tasa variable también será determinada por el Emisor según sus necesidades y la demanda del mercado y comunicada mediante un suplemento al Prospecto Informativo con no menos de tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta Respectiva de cada Serie y será equivalente a SOFR a plazo u otra tasa de interés base reconocida por los mercados financieros, sobre la cual se calculará el rendimiento del instrumento (la "Tasa de Referencia") más un margen aplicable, a ser establecido exclusivamente por el Emisor, y comunicada mediante suplemento al Prospecto Informativo, a más tardar tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de oferta Respectiva. En caso de que la tasa de interés de una Serie de Bonos sea variable, la tasa variable de interés de los Bonos de dicha Serie se revisará y fijará tres (3) Días Hábiles antes del inicio de cada Período de Interés por empezar. El resultado de la revisión de la tasa de interés variable será comunicado por el Agente de Pago a través de SERI, al menos dos (2) Días Hábiles antes del inicio del Período de Interés. Para cada una de las Series de Bono que se trate, el Emisor determinará la periodicidad del pago de interés, la cual podrá ser mensual, trimestral, semestral o anual.

Los Bonos Subordinados podrán ser emitidos en Series acumulativas (las "Series Subordinadas Acumulativas") o Series no acumulativas (las "Series Subordinadas No Acumulativas"). En el caso de Bonos Subordinados No Acumulativos, estos no generarán ni acumularán intereses durante el período de suspensión de pago de intereses determinado por el Emisor. Para cualquier Serie de Bonos Subordinados Acumulativos, en caso de que el Emisor deje de pagar intereses en una o varias Fechas de Pago de Interés, los Tenedores Registrados de Bonos Subordinados Acumulativos de la respectiva Serie, no recibirán dicho(s) pago(s) de intereses en la(s) respectiva(s) Fecha(s) de Pago de Interés pero devengarán y acumularán una cantidad (cada una referida como, un "Monto de Intereses Acumulados") equivalente al pago de intereses que hubieren recibido en cada una de las Fechas de Pago de Intereses durante las cuales el Emisor dejó de pagar intereses. El Agente de Pago creará y llevará una cuenta contable denominada "Cuenta de Intereses Acumulados" en la que acreditará los registros administrativos de todos los Montos de Intereses Acumulados. Los Tenedores Registrados de Bonos Subordinados Acumulativos no devengarán ni recibirán intereses moratorios sobre cualquier Monto de Intereses Acumulados. El Monto de Intereses Acumulados podrá ser pagado por el Emisor en cualquier Fecha de Pago de Interés posterior más los intereses ordinarios que devengue en dicha Fecha de Pago de Interés, quedando entendido sin embargo, que el Emisor pagará a la Fecha de Vencimiento junto con el Saldo Insoluto a Capital de los Bonos Subordinados de la respectiva Serie, cualquier Monto de Intereses Acumulados a cada Tenedor Registrado de dicha Serie, según se refleje en la Cuenta de Intereses Acumulados que llevará el Agente de Pago.

Los intereses devengados por los Bonos serán calculados por el Agente de Pago, Registro y Transferencia para cada Período de Interés, aplicando la Tasa de Interés sobre el saldo insoluto a capital de dicho Bono, multiplicando la cuantía resultante por el número de días calendario del Período de Interés (incluyendo el primer día de dicho Período de Interés pero excluyendo la Fecha de Pago de Interés en que termina dicho Período de Interés), dividido entre 360 redondeando la cantidad resultante al centavo más cercano (medio centavo redondeado hacia arriba).

Pago de capital

Para cada una de las Series, el valor nominal de cada Bono se podrá pagar mediante un solo pago de capital en su Fecha de Vencimiento o mediante amortizaciones de capital, en cuyo caso el cronograma de amortización de capital, que podrá o no incluir un Período de Gracia para el pago de capital, de cada


WHD
15

Pág. No.3
Resolución No. SMV-76-26
(de 16 de MARZO de 2026)

una de las Series a ser emitidas será comunicado mediante suplemento al Prospecto Informativo, a más tardar tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta Respectiva.

Los Bonos Subordinados de una Serie no podrán tener plazos de pago de capital de menos de cinco (5) años. La cantidad de Bonos Subordinados a emitirse por plazo de vencimiento será determinada por el Emisor, según sus necesidades y condiciones del mercado, al momento de efectuarse la venta de los Bonos Subordinados. Los pagos derivados de los Bonos a favor de los Tenedores Registrados se harán por intermedio de un Agente de Pago, Registro y Transferencia designado por el Emisor para tal fin.

Redención anticipada

Los Bonos de las Series Senior o Subordinadas podrán ser redimidos anticipadamente, total o parcialmente, en una fecha posterior a la Fecha de Emisión Respectiva, a ser definida por el Emisor (la "Fecha de Redención Anticipada"), pudiendo ser una Fecha de Pago de Interés o no. La redención anticipada de los Bonos de las Series Senior o Subordinados ya sea total o parcial, podrá estar sujeta al pago de una prima, tener un costo o penalidad, el cual será comunicado por el Emisor mediante Suplemento al Prospecto Informativo a más tardar tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta Respectiva, pero quedando entendido, en todo caso, que los Bonos Subordinados de una Serie sólo podrán ser redimidos por el Emisor cuando se cumplan los requisitos siguientes:

(i) haya transcurrido un plazo de cinco (5) años desde la Fecha de Emisión Respectiva de la Serie correspondiente, de conformidad con lo establecido por la Normativa de Capital a la fecha, o cualquier otro plazo mínimo que aplique en el futuro, como resultado de una modificación a la Normativa de Capital; (ii) el Emisor reciba la autorización de la Superintendencia de Bancos, y; (iii) el Emisor sustituya los Bonos Subordinados amortizados, con capital de igual o mayor calidad o demuestre que su posición de capital supera con creces los requerimientos mínimos de capital tras el ejercicio de la opción de compra (los "Requisitos de Redención Anticipada"). Las redenciones totales se harán por el saldo insoluto a capital más los intereses devengados hasta la fecha en que se haga la redención anticipada. Las redenciones parciales se harán pro rata entre los Bonos emitidos y en circulación de la Serie de que se trate.

En caso de que el Emisor decida redimir en forma anticipada, parcial o totalmente, cualesquiera de las Series, se lo comunicará a los Tenedores con no menos de treinta (30) días calendario de anterioridad a la fecha de Redención Anticipada, mediante: (i) un Comunicado de Hecho Relevante publicado a través de la plataforma SERI; y, (ii) correo electrónico a la dirección de los Tenedores Registrados que aparezca en el registro del Agente de Pago, con indicación del monto de la(s) Serie(s) de Bonos a ser redimidos y la Fecha de Redención Anticipada designada. En dicho aviso se especificarán los términos y condiciones de la redención, detallando la fecha y la suma destinada a tal efecto. La porción redimida del saldo de los Bonos dejará de devengar intereses a partir de la Fecha de Redención Anticipada, siempre y cuando el Emisor aporte e instruya al Agente de Pago a pagar las sumas de dinero necesarias para cubrir la totalidad de los pagos para la redención anticipada.

El Emisor notificará por escrito con no menos de treinta (30) días calendario de antelación, a la Superintendencia de Mercado de Valores, a la Central Latinoamericana de Valores, S.A. y a la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A., su intención de redimir anticipadamente, parcial o totalmente la serie respectiva.

Garantías

A la fecha de emisión del presente Prospecto, la Emisión no cuenta con garantías.

El Emisor podrá emitir series sin garantía ("Series Senior No Garantizadas") o series con garantía fiduciaria ("Series Senior Garantizadas"). El Emisor podrá, cuando lo estime conveniente, garantizar las obligaciones derivadas de una o más Series Senior de los Bonos a ser ofrecidas mediante la constitución de un fideicomiso de garantía cuyos bienes fiduciarios estarían constituidos, principalmente, por préstamos y créditos que el Emisor otorgue en el ejercicio de su actividad y cuyo saldo insoluto a capital represente un valor no menor a ciento veinte por ciento (120%) del saldo insoluto a capital de las Series Senior Garantizadas emitidas y en circulación que estén garantizadas mediante fideicomiso de garantía. Los bienes fiduciarios de dicho fideicomiso de garantía también podrán consistir, sin limitación, en bienes tales como fianzas, garantías, bienes muebles o inmuebles, según el Emisor estime conveniente, en cualquier momento.


m
75

Pág. No.4

Resolución No. SMV - 76-26

(de 16 de MARZO de 2026)

Las Series Subordinadas no contarán con Garantías.

La información sobre las garantías y toda documentación relacionada a la misma, en caso de haberlas, de cualquiera de las Series Senior Garantizadas, será remitida a la SMV con una antelación de veinte (20) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta Respectiva, para que sea analizada y aprobada y de ser necesario la inclusión de nuevos factores de riesgo relacionados con la garantía en el suplemento al Prospecto Informativo de la Serie respectiva. Luego de contar con la respectiva aprobación de la SMV, el Emisor podrá comunicar mediante el suplemento al Prospecto Informativo la garantía y demás condiciones de la Serie Senior Garantizada, a más tardar tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta Respectiva. La documentación relacionada a la garantía y al fiduciario deberá cumplir con lo establecido en la Sección de Garantías del Texto Único del Acuerdo No. 2-2010. Para cada una de las Series Senior Garantizadas, la garantía será comunicada por el Emisor a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A., mediante un suplemento al Prospecto Informativo, a más tardar de tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta Respectiva.

SEGUNDO: El registro de estos valores no implica que la Superintendencia del Mercado de Valores recomiende la inversión en tales valores, ni representa opinión favorable o desfavorable sobre las perspectivas del negocio. La Superintendencia del Mercado de Valores no será responsable por la veracidad de la información presentada en el Prospecto Informativo o de las declaraciones contenidas en las solicitudes de registro.

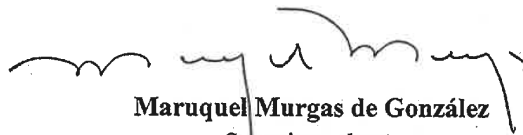
TERCERO: Los valores antes descritos podrán ser ofrecidos públicamente a partir de la fecha en que quede ejecutoriada la presente Resolución.

CUARTO: Se advierte a **Banisi, S.A.**, que con el registro de los valores concedido mediante la presente Resolución queda sujeta al cumplimiento de las obligaciones del Texto Único del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, y sus reformas y los Acuerdos reglamentarios que incluyen, entre otras, el pago de la Tarifa de Supervisión y la presentación de los Informes de Actualización, trimestrales y anuales, así como el método de remisión de información adoptado en el Acuerdo No. 8-2018 de 19 de diciembre de 2018 y el Acuerdo No. 13-2022 de 14 de diciembre de 2022.

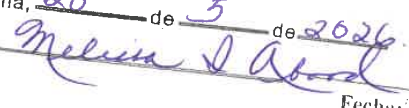
Contra esta resolución cabe el recurso de reconsideración ante la Superintendencia del Mercado de Valores y de apelación ante la Junta Directiva de la Superintendencia del Mercado de Valores. Para interponer cualquiera de estos recursos se dispondrá de un término de cinco (5) días hábiles siguientes a su notificación. Es potestativo del recurrente interponer el recurso de apelación, sin interponer el recurso de reconsideración.

Fundamento de Derecho: Texto Único del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 y sus leyes reformativas, Texto Único del Acuerdo No.2-10 de 16 de abril de 2010, Acuerdo No. 8-2018 del 19 de diciembre de 2018, Acuerdo No.13-2022 de 14 de diciembre de 2022 y Acuerdo No. 1-2019 de 07 de agosto de 2019.

NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE


Maruquel Murgas de González
Superintendente

G.González M./D. de Emisores

REPUBLICA DE PANAMÁ
SECRETARÍA DE MERCADO DE VALORES
De foja 1 a foja: 4
Es copia auténtica de su Original
Panamá, 20 de 5 de 2026

Fecha:

MLD
NS.



**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
REPUBLICA DE PANAMA**

A los _____ días del mes de _____
de dos mil _____
a las _____ m, notifiqué
al señor(a) _____
_____ que antecede
El notificado(a), _____

*Se notificación mediante correo electrónico el 24 de mayo de 2026 a las 4:18 pm.
Sandra Mendota*