

Banisi, S.A.

Comité No.18/2020

Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2019

Fecha de comité: 15 de abril de 2020

Periodicidad de actualización: trimestral

Sector Finanzieras/Panamá

Equipo de Análisis

Ana Pamela Prado
pprado@ratingspcr.com

Iolanda Montuori
imontuori@ratingspcr.com

(507) 203-1474

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES

Fecha de información	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Fecha de comité	05/05/2015	08/04/2016	18/04/2017	27/04/2018	17/05/2019	15/04/2020
Fortaleza Financiera	PA A	PA A	PA A	PA A	PA A+	PA A+
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable	Estable

Significado de la Calificación

Fortaleza Financiera. Categoría A. Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado una (PA) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado panameño. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la Calificación alcanzada entre las categorías AA y B.

“La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia de una entidad financiera y no son recomendaciones de compra y/o venta de instrumentos que esta emita”

Racionalidad

La calificación se sustenta en el crecimiento sostenido de la cartera de crédito, aunque con un ligero incremento en la cartera vencida, lo cual se encuentra alineado a la estrategia del Banco. La mejora en sus niveles de liquidez que mantienen en torno a la planificación de su solvencia y expansión de su holgura le permite mantener una posición estable a pesar de la disminución en los indicadores de rentabilidad.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

La calificación de riesgo otorgada a la Fortaleza Financiera de Banisi, S.A., se basó en la evaluación de los siguientes aspectos:

- **Crecimiento de la cartera crediticia.** Banisi, S.A. ha enfocado sus esfuerzos en crecer su cartera de crédito enfocada en consumo totalizando a diciembre 2019 B/.415 millones, logrando mantener un crecimiento promedio desde los últimos 5 años en 24.8%, principalmente en préstamos personales y de autos. Sin embargo, el crecimiento de cartera que el banco obtuvo para el período fue menor al promedio obteniendo 17.8% pero superior al sector de Panamá, como resultado del incremento en la cartera de consumo (+18.4%) y la cartera corporativa (+16.9%), impactando en el crecimiento de activos totales (+19.9%) e ingresos financieros (+26.8%). Contradictoriamente, se observa un aumento en el deterioro de cartera al incrementarse la cartera vencida (+40.2%) e irrecuperable (+45.8%) y totalizar el índice de cartera vencida en 1.3% un porcentaje ligeramente por encima del período anterior (diciembre 2018: 1.1%), provocando un incremento en las provisiones (+42.1%) con respecto al período anterior (diciembre 2018: B/. 2.7 millones) totalizando B/3.8 millones cubriendo la cartera vencida en 69.9%, consecuentemente, disminuyó el índice operacional neto a 15.3% (diciembre 2018: 21.3%).
- **Adecuados niveles de liquidez.** Durante el período 2019 los niveles de liquidez presentaron un leve incremento como resultado de la subida en las disponibilidades (+91%) mayor que las obligaciones depositarias (+14.3%), debido a la mayor colocación de depósitos a plazo (+2.2 veces) y a la vista (+9.5%) evidenciado en el índice de liquidez inmediata en 9.9% (diciembre 2018: 5.9%). Con relación a la liquidez legal, ésta se situó en 60.2% un índice ligeramente inferior al período anterior (diciembre 2018: 61.3%), debido al aumento en depósitos recibidos por los

clientes (+14.3%), obedeciendo lo anterior, el banco mantiene sus niveles por encima del mínimo exigido de 30%, y superior al sector (SBN: 56.8%). También, como medida contingente del riesgo de liquidez el banco tiene pactadas 3 líneas de crédito fuera de balance que totalizan B/. 25 millones con diferentes bancos, de las cuales han sido utilizadas B/.16 millones quedando B/.9 millones disponibles.

- **Adecuados niveles de solvencia.** A diciembre de 2019, el patrimonio de Banisi, S.A. registró un crecimiento interanual de (+20.7%), ubicándose en B./53.7 millones, reflejando un aumento de B/. 9.2 millones respecto al mismo período del año anterior, como resultado de los aportes de los accionistas en el primer semestre del año, acompañado del resultado positivo del ejercicio. El indicador de patrimonio con relación a la cartera se ubicó en 13.1%, aumentando con respecto al año anterior (diciembre 2018: 12.8%), procedente del crecimiento en el capital pagado de B/.6.9 millones. En este sentido, el patrimonio alcanzó a cubrir el crecimiento de activos ponderados en riesgo (+15.5%), mostrando un índice de adecuación patrimonial de 11.8%, levemente superior al índice presentado en diciembre 2018 (11.5%); sin embargo, se mantiene por debajo del nivel promedio de la banca nacional (SBN: 15.4%).
- **Disminución de la Rentabilidad.** A diciembre 2019, la estrategia de crecimiento de activos totales del banco (+19.9%), tuvo un gran impacto en el aumento de las disponibilidades (+91.0%) y específicamente un crecimiento en los ingresos financieros de B/.6.6 millones (+26.8%), sin embargo, las utilidades netas presentaron una contracción por B/. 700 miles, totalizando B/. 4.0 millones cifra menor en comparación al período anterior (diciembre 2018: B/. 4.7 millones), como resultado de un aumento en los gastos financieros por un total de B/. 4 millones (+32.6%) acortando el margen financiero en 48%, derivado de los gastos incurridos en la emisión de bonos corporativos (+1.32 veces) y al aumento en los préstamos por pagar (+45.5%). Por el mismo sentido, el margen operacional registró una disminución del 15.3%, como efecto al incremento interanual de las provisiones cargadas a gastos por B/.4.1 millones (+1.1 veces) a pesar de mantener los gastos administrativos constantes, afectando la eficiencia operativa del período.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para Calificación de Bancos e Instituciones Financieras vigente del Manual de Clasificación de Riesgo aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de noviembre 2017.

Hechos de Importancia

- El Banco ha realizado en el período 2019 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.
- Se implementó un cambio en la metodología de cálculo de provisiones específicamente para la cartera de consumo, un cálculo más estricto que el anterior y apegado a las NIIF9 evidenciando un aumento en las provisiones de B/.2.1 millones para el período 2019.

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2019.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de operaciones refinanciadas, detalle de principales deudores y de cartera vencida.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado y portafolio de inversiones, reporte de la gestión de riesgo de mercado, detalle del portafolio de inversiones.
- **Riesgo de Liquidez:** Reporte de liquidez, estructura de financiamiento, detalle de líneas de crédito a diciembre 2019.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- **Riesgo Operativo:** Manual de riesgo operativo, Plan de continuidad de negocios Banisi, S.A., Informe de gestión Integral de riesgos, Manual de Políticas para la Prevención de Blanqueo de Capitales Banisi (Versión No.13).

Contexto Económico

Para diciembre de 2019, la actividad económica de América Latina y El Caribe, según lo indicado por el Fondo Monetario Internacional, sigue siendo lenta y avanza tenuemente. Para el 2019, el crecimiento estimado de la región fue de 0.1 %, mostrando un crecimiento débil; aunque se proyecta que se recupere en los siguientes períodos y presente un crecimiento de 1.6 % y 2.3 % para 2020 y 2021, correspondientemente. Cabe mencionar que, según datos del FMI, la tasa de crecimiento de 2019 es la más baja desde 2016, año en el que la región sufrió una contracción de 1 % tras el estancamiento en 2015. El decrecimiento en la aceleración vivida en 2019 se debe, entre otras cosas, a las sostenidas tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, que afectan a las exportaciones, así como al precio internacional de las materias primas, las cuales son una importante fuente de ingresos para las economías de la región. Aunado a lo anterior, la incertidumbre política y económica en países clave de la región también tuvieron un efecto adverso en la tasa de crecimiento. Según datos del FMI, México y Chile, dichas tasas sufrieron un recorte en sus perspectivas de crecimiento: el primero, consecuencia de la continua debilidad de la inversión y, el segundo, por las tensiones sociales sufridas durante el último semestre del año. De igual manera, se presentaron tensiones políticas y sociales en países como Ecuador, Bolivia y Perú, lo que mitiga el crecimiento de la región y aumenta la incertidumbre. Sin embargo, estas condiciones adversas se vieron moderadas por una revisión del crecimiento al alza de Brasil, tras una mejora de la postura del gobierno respecto a las pensiones y el sector minero, lo que mejora las condiciones de inversión en el país. Se espera que las

tensiones financieras globales continúen, causando condiciones financieras globales restrictivas. Sin embargo, también se espera que las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China mejoren y que, por tanto, la perspectiva de crecimiento mundial también lo haga.

Por su parte, Panamá sigue siendo uno de los países referentes de la región como consecuencia de su dinamismo. El crecimiento de Panamá para el 2019, según datos del Banco Mundial, es de 3.5 %, menor al promedio de los últimos 5 años de 5 %. Esto último, producto de que este año la economía se encontraba en un período de recuperación económica, arrastrada de 2018, consecuencia de una disminución causada por el bajo rendimiento en el sector de construcción y servicios, los cuales son sectores importantes para el desempeño de dicho país. Sin embargo, según datos del Banco Mundial, se proyecta que para el 2020 el crecimiento ascienda a 4.2 % y para el 2021 y 2022 a 4.6 % y 4.8 % respectivamente. Retomando así su tendencia de los últimos 5 años y confirmando su dinamismo. Asimismo, se espera que la inflación se mantenga contralada en 2 %. Por su parte, este aumento en su crecimiento actual y proyectado también se ve influenciado por una mayor inversión extranjera directa (IED), la cual, según datos del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), a septiembre 2019, había aumentado un 15.9 % (+B/. 4,735 millones) en comparación al mismo período del año anterior; influenciado por las actividades de mina y canteras y al comercio al por mayor y minorista. Asimismo, según estadísticos preliminares, se espera que la recaudación fiscal en Panamá disminuya y que el gasto por parte del gobierno aumente, causando un déficit fiscal alto. Las autoridades estiman que, de no corregirse esta tendencia y de no tomar medidas correctivas respecto al gasto presupuestario, el déficit fiscal alcance hasta el 4% del PIB en 2019.

El índice mensual de actividad económica (IMAE) de Panamá creció 3.25 % a septiembre de 2019, según datos del del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC). Entre las actividades que tuvieron mejor desempeño al tercer trimestre del año, están comercio y logística; el primero incentivado por mayor demanda mayorista y minorista y el segundo incentivado por las actividades del sistema portuario nacional y las operaciones del canal. Asimismo, sectores como el de explotación de minas y canteras, el agropecuario y el de suministro de electricidad y agua, tuvieron un buen desempeño. Por su parte, el sector construcción tuvo una desmejora de 2.6 % al tercer trimestre de 2019. Según datos del INEC, los ingresos del canal aumentaron 5.9 % de forma interanual y el valor total de comercio mayorista en la Zona Libre de Colon tuvo un decrecimiento de 11.3 % respecto al mismo período de 2018.

Panamá cuenta con una calificación de riesgo soberano de BBB+ con perspectiva 'Estable' para Standard & Poors (S&P), obteniendo una mejora en su calificación (la segunda vez desde 2012), a raíz del consistente crecimiento económico durante los últimos años, por encima de los países pares; su adecuada diversificación económica, que ha contribuido a duplicar el PIB per Cápita; a la estabilidad en los cambios de administración y cumplimiento de sus responsabilidades y, a los esfuerzos de fortalecimiento de la transparencia y las regulaciones del sistema financiero.

Contexto Sistema

El Centro Bancario Internacional (CBI) está conformado por todos los bancos, clasificados según el tipo de licencia: general, internacional o de representación. Los bancos de licencia general forman el Sistema Bancario Nacional (SBN), que están subdivididos en banca oficial y banca privada (banca panameña privada y banca extranjera privada). Para el período de diciembre 2019, el CBI estuvo conformado por un total de 68 bancos, de los cuales 40 son de licencia general y 18 de licencia internacional.

A diciembre de 2019, los ingresos por intereses del Centro Bancario Internacional presentaron un incremento de 5.2% respecto al cierre del año anterior, los cuales se conformaron principalmente por préstamos (83.1%), seguido por inversiones (10.8%), y depósitos (5.6%). No obstante, el aumento interanual de 11.1% en los gastos por operaciones, debido al alza de intereses pagados y comisiones, junto con el aumento de 7.74% sobre las provisiones por cuentas malas, se tradujo en una contracción de 0.2% sobre la utilidad neta, totalizando B/. 1,849.6 millones (diciembre 2018: B./ 1,853.3 millones). Producto de lo anterior, la morosidad del sector se elevó a 1.8% (diciembre 2018: 1.6%). De tal forma, se apreció una leve desmejora en el índice de eficiencia, que se situó en 51.1% (diciembre 2018: 49.7%). Para la fecha de análisis, se observó una reducción en los indicadores de rentabilidad del CBI, donde el índice de rentabilidad sobre activos (ROA) se situó en 1.50%, mientras que el índice de la utilidad sobre el patrimonio (ROE) se ubicó en 12.08%, ambos por debajo de la cifra del año anterior (diciembre 2018: ROA: 1.54%; ROE: 12.76%)

Por su parte, Sistema Bancario Nacional (SBN) reflejó una contracción de 6.6% en la utilidad neta, alcanzando un total de B/. 1,421.2 millones (diciembre 2018: B/. 1,521.2 millones); a pesar del alza en los ingresos por intereses del 6.6%, se observó un incremento significativo de 13.1% sobre los egresos de operaciones, principalmente por intereses pagados. En lo que respecta a los activos del SBN, los mismo totalizaron en B/. 107,949 millones, mostrando un crecimiento interanual sostenido del 3.2%, derivado del aumento de depósitos extranjeros en bancos, aunado a un alza tanto de la cartera crediticia como de las inversiones en el sector interno. Esto se ve reflejado en sus indicadores de rentabilidad, que se redujeron, mostrando un ROA de 1.34% y un ROE de 11.61% (diciembre 2018: ROA: 1.48%; ROE: 12.96). En relación con lo anterior, se apreció un deterioro sobre el índice de cartera vencida en 2% (diciembre 2018: 1.74%), como resultado del aumento en los préstamos vencidos, manteniendo un índice elevado de provisiones sobre préstamos vencidos de 102.3% (diciembre 2018: 102.5%).

Análisis de la institución

Reseña

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

Mediante Resolución S.B.P. No.0128-2011 de 27 de septiembre de 2011, la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá autorizó el cambio de razón social de Banco de Guayaquil (Panamá), S. A. por Banisi, S.A. la cual se hizo efectiva a partir del 21 de noviembre de 2011.

En junio de 2013, Banisi, S.A., apertura su Casa Matriz en Panamá, ubicada en la Torre Banisi Calle 58 con Calle 50, Obarrio, Bella Vista.

Posteriormente mediante Resolución S.B.P. No.0041-2014 de 14 de abril de 2014, la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá autorizó el traspaso de la totalidad de 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.

ACCIONISTAS

Accionista	Participación
Banisi Holding S.A.	100%

Fuente: Banisi, S.A / Elaboración: PCR

Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, se considera que el Banco tiene un nivel de desempeño óptimo (Categoría GC1)¹, respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. El Banco cuenta con una Junta Directiva, que administra y dirige los negocios del Banco, con la facultad de fijar estrategias y políticas que permitan su adecuada administración, siendo la responsable de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A diciembre de 2019, la Junta Directiva y la Plana Gerencial se encuentra conformada de la siguiente manera:

DIRECTORIO Y GERENCIA

Junta Directiva		Gerencia	
Juan Emilio Lasso Alcívar	Director	Juan Emilio Lasso Alcívar	Presidente Ejecutivo
Esteban Noboa Carrión	Director	Arturo Serrano	VP Ejecutivo - Gerente General
Santiago Lasso Alcívar	Director	Ricardo Tabash	VP Negocios
Miguel Macías Yerovi	Director	Paulo Jácome	VP Tecnología y Proyectos
Iván Correa Calderón	Director	Kathia Serrano	VP Operaciones
Euvenia Touriz Mawyin	Directora independiente	Jorge Fabara	VP de Crédito y Riesgos
David Plata Vásquez	Director independiente	Magdalena Sánchez	VPA Cumplimiento
Yanina Arelys Aparicio Barrios	Tesorera	Lisbet Jiménez	VPA Auditoría
		Luis Muller	Secretario

Fuente: Banisi, S.A / Elaboración: PCR

El gobierno corporativo de Banisi, S.A. ha nombrado comités encargados de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los que está expuesto el banco. Formalmente, se llevan a cabo reuniones trimestrales de Gobierno Corporativo.

Responsabilidad Social Empresarial

Producto del análisis efectuado, se considera que Banisi, S.A. tiene un nivel de desempeño óptimo (Categoría RSE2)², respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. El Banco cuenta con una estrategia de sostenibilidad alineada a los objetivos corporativos como pilares siendo estos económicos, social y ambiental. En este sentido, Banisi realiza reportes de sostenibilidad anualmente bajo los estándares del Banco de Desarrollo Mundial, en el cual se miden los niveles de riesgos en los que se involucra la empresa, para determinar el impacto en el desarrollo de sus operaciones para poder cumplir con sus futuras obligaciones, ésta evaluación es parte de los requisitos de una deuda subordinada que la institución tiene con el banco, beneficiándose así, al crear una Política y Metodología de Gestión de Riesgo Ambiental³. Asimismo, se han llevado a cabo acciones de participación con sus grupos de interés a través de apoyo en actividades de escuela con niños discapacitados dentro de las Instituciones Educativas en Panamá y donaciones al Hogar Bolívar.

Con respecto al aspecto social, la empresa cuenta con un Reglamento Interno de Trabajo⁴ que cuenta con normas y directrices que regulan la política laboral, en la cual, dentro de sus normas, impide la contratación de menores de edad, y un Código de Ética⁵, que promueve la igualdad de oportunidades para trabajadores. Por otro lado, se verificó que la empresa otorga todos los beneficios de ley y prestaciones a sus trabajadores.

Estrategia y Operaciones

Operaciones

La misión de Banisi, S.A. es ser "Un Banco regional que transforma positivamente la vida de las personas y negocios mediante soluciones financieras innovadoras con la mejor calidad de servicio." La visión se enfoca en "Ser en el

1 Categoría GC1 en una escala de seis niveles, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima. La calificación GC1 es una calificación sobresaliente, lo que significa que la empresa trabaja con un nivel de desempeño sobresaliente respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo.

2 Categoría RSE2 en una escala de seis niveles, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima. La calificación RSE3 significa que la empresa cuenta con un nivel de desempeño óptimo respecto a sus prácticas de Responsabilidad social empresarial.

3 Política y Metodología creada el 26 de abril de 2018, pero ha sido actualizada al 23 de mayo de 2019.

4 Reglamento interno creado el 11 de abril 2017.

5 Código de ética, creado el 30 de octubre 2014.

mercado panameño un banco altamente rentable, especializado en el segmento de banca personal, con un excelente servicio e innovación de productos.”

La Gestión Comercial en Banisi, S.A., continua con la estrategia implementada a partir de diciembre 2017 de cambio de enfoque geográfico en la colocación de préstamos orientándose principalmente al mercado panameño (80% de la cartera de créditos a diciembre 2019). Permitiéndole mantener un crecimiento interanual promedio del 23% de captación de créditos. Para ello utiliza de soporte la consolidación de la cultura “ISI⁶”.

A la fecha de análisis Banisi, S.A. continua con una estrategia por tipo de préstamo de colocación de créditos enfocada a Consumo (75% del total de cartera de créditos a diciembre 2019) en la cual los préstamos de auto consumen la mayor parte del tiempo y manejo operacional (53% del total de tramites aprobados para crédito a diciembre 2019). Sin embargo, los préstamos personales tienen la mayor cantidad de captación en valor monetario (35% del total de préstamos colocados a diciembre 2019).

Banisi, S.A. en su gestión financiera y principios contables se encuentra en proceso de implementación de la norma internacional de información financiera No.9 (NIIF 9) que reemplaza a la norma internacional de contabilidad No.39 (NIC 39) en la cual ha completado el diseño y desarrollo de modelos, encontrándose en la etapa de preparación de sistemas y documentación de procesos y controles. Esta implementación está regida por un equipo de trabajo con representantes de las áreas de riesgo, finanzas y tecnologías de la información (TI).

El Banco ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo mayor independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro, conciliación y autorización transaccional documentado a través de políticas, procesos y procedimientos de control y seguridad.

Productos

Banisi, S.A., ofrece a sus clientes los siguientes productos:

- Cuentas de ahorro: ISI MAX, ISI UP, ISI Baby, ISI Goal.
- Depósitos a plazo fijo: de 30 días hasta 5 años.
- Cuentas Corrientes: Check Platinum, Check Gold.
- Tarjetas de crédito: Clásica VISA, Dorada VISA, Platinum VISA, Business VISA, Infinite VISA.
- Préstamos: ISI Auto, ISI Credit, Líneas de Crédito, Préstamos de Vivienda, Préstamos Comerciales y Personales.
- Cartas de crédito: Stand by, Importación, Locales
- Garantías y Avales
- Cobranzas

Estrategia Corporativa

Las estrategias desarrolladas por Banisi al cierre de 2019, han sido el crecimiento de captación de créditos en Panamá, estableciendo pequeños equipos de trabajo con líderes por sector, trabajando bases de datos analizadas para crossselling de clientes de consumo. Igualmente, el banco se enfocó internamente por bajar la rotación del equipo de ventas, disminuyendo el ciclo de aprendizaje e incrementando la productividad. Por su parte en Ecuador, se enfocó en trabajar con empresas con calificación AAA.

Banisi, S.A. a la fecha de análisis, continúa trabajando con canales alternos en el tema de préstamos personales, cubriendo las necesidades de un nicho específico. En el caso de autos, implementó la estrategia de crossselling y bases de datos tanto para préstamos de auto como para tarjetas de crédito. Por su parte el plan de mercadeo incluye comercialización por medio de contact center, generación de leads y a través de plataformas digitales. Así mismo continúa con promociones y publicidad para impulsar los productos del Banco.

Posición Competitiva

A diciembre de 2019, el Banco mejora su posición competitiva con un enfoque estratégico en colocación de préstamos de consumo, escalando dos posiciones y ocupando la casilla 32 en términos de préstamos de un total de 68 bancos, manteniéndose con una participación de 0.4% del total de préstamos del sistema. Mientras que, los cinco principales bancos concentran el 52.1% de préstamos en el sector, e individualmente participan con más del 16.5%. En la misma medida, Banisi sube tres posiciones con respecto a diciembre 2018 (43 sobre 68), ocupando el puesto número 40 sobre 68 bancos del sistema, en lo referente a la cantidad de activos que posee el banco en comparación al Sistema Bancario. Por su parte, En términos de utilidades, Banisi baja tres casillas con respecto a la posición del período anterior, ocupando la casilla 39 de 68 bancos del sistema (diciembre 2018: 36 de 74) con una participación del 0.2% del total de utilidades en el sistema bancario. A la fecha, el Banco cuenta para servicio de sus clientes 1 casa matriz, 4 cajeros automáticos, 1 sucursal, 143 colaboradores y 154 puntos de atención.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Banisi, S.A. ha presentado un crecimiento de cartera de préstamos promedio del 15 % por los últimos 5 años (2014-2019), logrando un crecimiento de cartera sin crecer en morosidad o prestamos vencidos, monitoreando por la naturaleza del banco, las concentraciones por país, sector económico y tipo de cliente. En este sentido limita cada

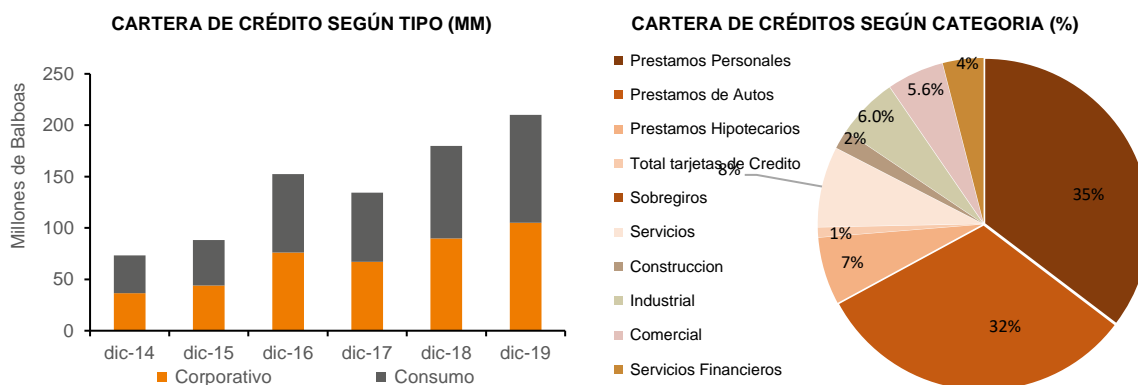
⁶La Cultura ISI es un concepto de mejora continua en los procesos del banco, el manejo de la documentación, los servicios ofrecidos a los clientes y los tiempos en completar los procedimientos.

concentración a un 20 % para autos (su principal producto) y 10% para el resto de las industrias, excepto manufactura con un 3%. Los límites de autorización de los créditos son establecidos por el monto con respecto al capital del banco. Y también para evitar exposición y concentración de crédito se han fijado límites máximos por deudor, que a la fecha el principal deudor representa el 2.3% de la cartera bruta, los 10 mayores el 10.6 % y los 50 principales el 23.8 %.

El banco cuenta con un comité de crédito e inversiones conformado por miembros de la junta directiva, personal de administración de crédito y representantes de las áreas de negocio. Dicho comité es encargado de vigilar periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos de valor que involucren un riesgo de crédito para el banco. También están encargados de proponer cambios a las políticas de crédito a la junta directiva.

Desglose de la Cartera

Al cierre de 2019, la cartera bruta de Banisi, S.A., totalizó B/. 415 millones, cifra superior en B/.63.3 millones a la registrada en el mismo período del año anterior (+18.0%). Igualmente prevalece manteniendo su enfoque en el segmento de consumo concentrando el 75% del total de la cartera bruta y 25% corporativo. Con respecto a la composición geográfica, Banisi ha enfocado sus esfuerzos a partir del año 2017 en crecer el mercado panameño representando el 81% del total de cartera bruta en el sector de Panamá (diciembre 2019: B/. 337.9 millones), incrementándose durante el período de análisis en B/. 47.9 millones (+16.5%). En este sentido, la cartera extranjera equivale a un cuarto de la cartera panameña, es decir, para Ecuador, América Latina y el Caribe representó el 19% (B/. 76.9 millones) del total de cartera bruta, no obstante, presentó un crecimiento con respecto el mismo período del año anterior en B/. 15.3 millones (+24.8%).



Fuente: Banisi /Elaboración: PCR

Banisi, S.A. se encuentra diversificada por sector económico limitándolo, dependiendo de la perspectiva económica del período a un promedio del 10% por sector con respecto a la cartera y castigando en mayor medida al sector de la manufactura con un límite del 3%, límite incumplido en el sector para el período 2019 ubicándose en 6.0%. Justificado por el tipo de crédito otorgado a este sector, un crédito tipo back to back (considerado de menor riesgo y con mora cero a la fecha de análisis). Así mismo, la cartera por categoría en préstamos de consumo se encuentra representada principalmente por préstamos personales (35%), seguido de préstamos de autos (32%), hipotecarios (7%) y tarjetas de crédito (1%), en préstamos corporativos, el principal rubro lo ocupan préstamos de servicios (8%), seguido de préstamos industriales (6%), comerciales (6%), servicios financieros (4%) y construcción (2%).

Calidad de la cartera

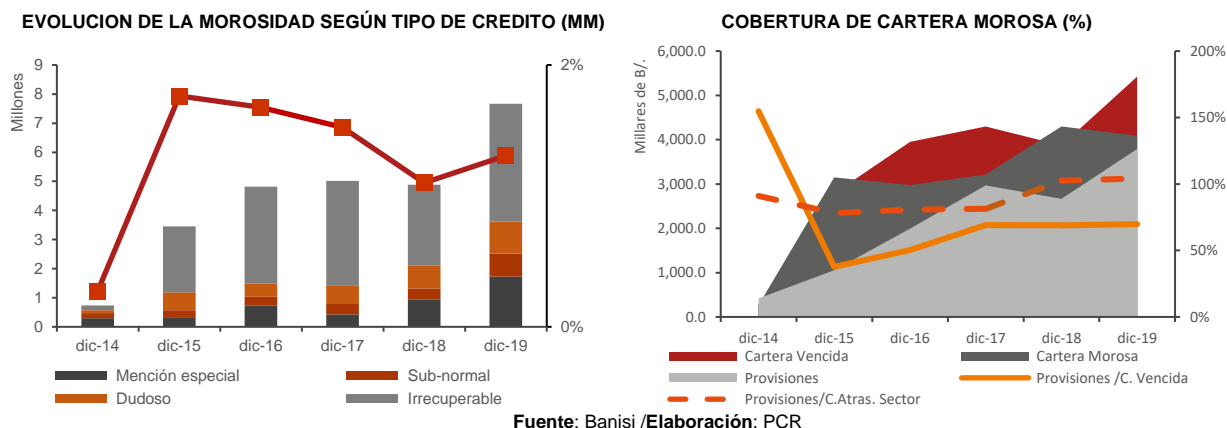
Respecto a la clasificación de cartera de crédito por categoría de riesgo, los créditos en categoría normal representan el 98.2% de la cartera bruta, manteniéndose estables con respecto al período anterior, diciembre 2018 (98.6%), la categoría de mención especial representa 0.4% y la cartera clasificada en riesgo subnormal (0.2%), dudoso (0.3%) e irrecuperable representó en total el 1.0%; destacando que la cartera irrecuperable ha representado en promedio el 0.8% de la cartera bruta desde el 2012, presentando un leve aumento de participación de 0.2% con respecto al período anterior (diciembre 2018:0.8%) y al promedio de los últimos 7 años.

Banisi cuenta con una estrategia de selección de crédito y seguimiento de clientes que permite que el banco pueda mantener niveles bajos de morosidad, mostrando el 1% de cartera morosa del total de cartera bruta, de los cuales los préstamos personales representan el 57.3%, vehículos el 26.8%, préstamos hipotecarios el 9.9% y tarjetas de crédito 6.0% quedando los préstamos corporativos y back to back sin morosidad. Sin embargo, la cartera vencida presentó un alza de B/.1.6 millones proveniente de 291 clientes distribuidos en el 75% del rubro de préstamos vencidos personales, 17% de préstamos vencidos corporativos y 2.6% de vencimientos en tarjetas de crédito. Igualmente, el índice de cartera vencida se ubicó en 1.3%, reflejando un leve incremento con respecto a diciembre 2018 (1.1%), no obstante, se observa una continuidad de niveles bajos de cartera vencida al posicionarse por debajo del promedio del sector (SBN: 1.8%).

Parte de la estrategia que Banisi ha creado, es el manejo de reestructuraciones de créditos, que a la fecha se han realizado 196 reestructuraciones con un monto de B/. 3.4 millones representando el 0.8% de la cartera bruta y ha colaborado en disminuir en un 84.7% los préstamos en categoría de mayor riesgo. Conjuntamente para mitigar la exposición de riesgo el banco mantiene garantías que dan soporte a los préstamos totalizando 336.7 millones

resultando una cobertura del 81.1% a la cartera bruta, siendo el rubro principal Bienes Muebles 49.8%, seguido de Bienes Inmuebles 18.7%, Depósitos Pignorados 18.5% y Garantías en cesión de Clave Descuento 12.9%.

A diciembre 2019 la concentración de riesgo respecto a los 10 mayores deudores muestra una relación del 82% con respecto al patrimonio y los 50 principales representan una relación de 2 veces desde el año 2014 hasta la fecha. En este sentido, con respecto a la cartera bruta los 50 principales representan el 24% y los 10 principales el 11%.



Respecto a las reservas para préstamos incobrables, se ubicaron en B/. 3.8 millones, aumentando B/. 1.1 millones con respecto a diciembre 2018 producto del aumento en cartera vencida 40.2% y los ajustes resultantes de la evaluación de escenarios por niveles de deterioro de cartera y los castigos a la cartera que son cargados a pérdida cuando se determina como incobrables que representa el 0.7% de la cartera bruta, por lo que la cartera neta cerró en B/. 411.2 millones.

Riesgo de Liquidez

Los activos líquidos netos⁷ de Banisi, S.A., a diciembre de 2019, se situaron en B/.108.2 millones aumentando fuertemente en 26.07% (diciembre 2018: B/.85.8 millones), representando el 20.3% de la estructura de activos totales, conformados por 62.4% de inversiones, 24.1% en depósitos a plazo, seguido por 13.0% de depósitos a la vista y por último 0.5% en efectivo. En este sentido las obligaciones depositarias a diciembre 2019 se situaron en B/.413.1 millones aumentando en (+14.3%) con respecto al periodo anterior (diciembre 2018: 361.5 millones) representando el 89.5% del fondeo bancario, seguido por 7.0% de bonos emitidos y el restante 3.5% de préstamos y líneas de crédito con otros bancos. Las obligaciones depositarias a diciembre 2019 se conformaron por de depósitos a plazo fijo (76%), de los cuales el 50.4% fueron en el exterior y 25.1% locales, 14.4% por cuentas de ahorro, de los cuales el 10.2% fueron locales y 4.2% en el exterior, y 10.1% por depósitos a la vista, de los cuales el 10.2% fueron locales y 4.2% en el exterior.

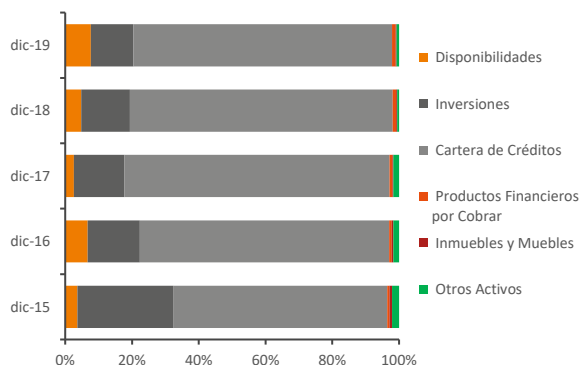
Por otro lado, el índice de liquidez inmediata⁸ se ubicó en 9.9%, reflejando un incremento con relación al mismo período del año anterior (diciembre 2018: 5.9%), como resultado de un crecimiento mayor en las disponibilidades (+91%) respecto al aumento de las obligaciones depositarias (+14.3%), producto de una estrategia iniciada desde el período 2018 en el incremento de captaciones de depósitos a plazo fijo (1.3 veces de crecimiento interanual 2017-2018) captando 2.2 veces más a diciembre 2019. Permitiendo al banco mantener el índice de liquidez legal del Banco en 60.2%, registrando una leve disminución con respecto a diciembre 2018 (61.3%) pero perpetuándose por encima del sector bancario nacional (diciembre 2018: 56.8%), logrando una mayor captación con la tasa pasiva de 3.62%, siendo superior a la del Sistema Bancario 2.89% de forma que el banco presenta un crecimiento mensual mayor de sus pasivos en relación al Sistema Bancario, con buena imagen y pagando tasas de interés por encima del mercado. Por lo tanto, el Banco cumple ampliamente con la normativa de bancos, la cual indica que no puede ser inferior al 30% sin activar el plan de contingencia de riesgo. Esto permite a la institución contar con una fuerte disponibilidad de fondos para hacer frente a sus obligaciones pasivas.

A la fecha de análisis, el banco administra y monitorea los flujos futuros de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo sean cumplidos, renovando los fondos de créditos vencidos tanto del banco como de los clientes, controlando la concentración y perfil de los vencimientos de las deudas. En este sentido, realiza análisis de monitoreo de la volatilidad de sus fuentes de fondeo pronosticando sus desviaciones e impacto por medio del modelo valor en riesgo (vaR 1) Montecarlo en el cual se determinó que al estresar en una desviación estándar los valores de la volatilidad de las fuentes de fondeo el Banco requiere como mínimo B/.8.8 Millones para atender retiros del público.

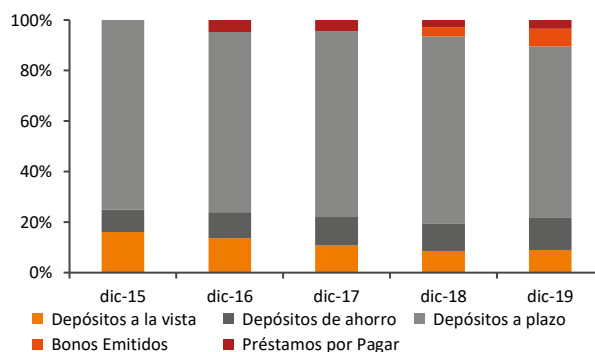
⁷Efectivo y efectos de caja, inversiones disponibles, depósitos a la vista y a plazo hasta 186 días en bancos locales y del Exterior y abonos de capital hasta 186 días.

⁸ Ratio calculado por PCR: total de depósitos y efectivo en bancos /total depósitos de clientes

EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO (%)



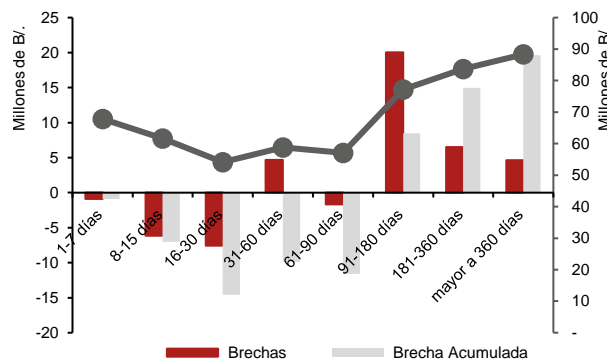
EVOLUCIÓN DE LAS FUENTES DE FONDEO (%)



Fuente: Banisi /Elaboración: PCR

Con respecto al análisis de las brechas de liquidez, se observa un descalce en las brechas acumuladas de 1 a 15 días, a partir de la cual se recupera tomando en consideración el enfoque del banco en colocación de préstamos se considera que es el momento en el cual recupera el dinero otorgado a los clientes. No obstante, ésta se compensa con el efectivo y los equivalentes en efectivo durante todas las bandas, que al cierre del período diciembre 2019 totalizan B/.82.1 millones, solventando el descalce negativo registrado en la primera y segunda banda según los vencimientos de las obligaciones contractuales dado que la exposición acumulada máxima representa el 15.3% de los activos líquidos.

EVOLUCIÓN DISPONIBILIDADES (Miles de B./)



Fuente: Prival Bank/Elaboración: PCR

Portafolio de Inversiones

Al evaluar los portafolios de activos financieros medidos a VROUI del banco totalizó en B/.67.5 millones, un incremento interanual en B/. 3 millones (+4.6%), el cual representó el 12.7% del total de los activos disminuyendo 2 puntos porcentuales con respecto a diciembre 2018 (14.5%). Esta disminución porcentual es producto de un alza a las disponibilidades (+91.0%) y la cartera de préstamos (+17.8%). Seguidamente, la composición porcentual de los tipos de inversión por ubicación geográfica es 55.5% en inversiones locales y 44.5% en inversiones extranjeras. En lo que respecta a la composición por categoría, se compusieron por Letras del tesoro (34.6%), VCNs (34.0%), Bonos Corporativos (21.8%) y notas del tesoro (9.6%).

Riesgo de Mercado⁹

El Banco Banisi, S.A. realiza informes sobre riesgos de mercado que 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. Estos riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales, 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 en las acciones.

Banisi considera dentro de sus riesgos la exposición al riesgo país relacionadas con todas las operaciones de colocaciones, préstamos y operaciones de reporto, inversiones en valores, instrumentos financieros derivados, y contingencias irrevocables, siempre que no estén exentas de provisión. Estas provisiones por riesgo país se constituyen sobre los saldos expuestos en estas operaciones conforme a la categoría de clasificación de riesgo del país, que al 31 de diciembre de 2019 el saldo de la reserva por riesgo país es B/.42 miles y se incluye dentro de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos.

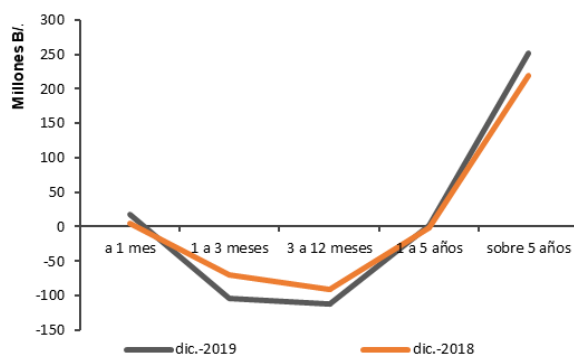
⁹Consiste en la probabilidad de pérdidas en sus posiciones dentro y fuera de balance como consecuencia de movimientos en los precios de mercado.

Riesgo de Tasa de Interés

Banisi, S.A. está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, su riesgo de impacto radica en los flujos de efectivo futuros y que el valor de los instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición al riesgo de tasa de interés en el portafolio de inversiones es evaluada a través del modelo Var correlacionado de Montecarlo dentro los últimos 12 meses y se comparó con el valor de la pérdida no realizada, resultando una exposición no mayor a 0.90% del valor del portafolio a diciembre 2019.

Respecto al margen de Intermediación al cierre de 2019, se presentó una tasa promedio del período pasiva de 3.8% y su tasa promedio activa de 7.5%, permitiendo un margen de 3.6%. En este sentido, el comité de administración de riesgos cuenta con políticas de control de brechas de tasas de interés, evaluando su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, el cual realiza simulaciones para determinar la sensibilidad de activos y pasivos financieros basados en la NIIF 7 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs). Resultado este análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2019 se determinó que al variar las tasas de interés en 100 puntos básicos (manteniendo todas las demás variables constantes) el resultado de la utilidad neta hubiera aumentado/disminuido en B./ 764 miles como resultado en los cambios en el valor razonable de los instrumentos de inversión disponibles para la venta.

EXPOSICIÓN A TASAS DE INTERÉS EN INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS (MM)



Fuente: Banisi /Elaboración: PCR

Riesgo de Tipo de Cambio

Banisi registra sus transacciones y los estados financieros en balboas (B/). 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. De esta forma, en lo referente a las operaciones de divisas, el Banco no tiene exposición de riesgo en las mismas ya que las operaciones se manejan en dólares en todos los países en los que realiza transacciones (Ecuador, Republica Dominicana y Centroamérica), de forma que el banco no lo considera como un riesgo a los que este expuesto.

Riesgo Operativo¹⁰

Banisi, S.A. tiene como objetivo manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco. A este respecto, se 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.

Para este propósito Banisi, S.A. se ha enfocado en la implementación de la estructura de administración de riesgos, adoptando una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación con 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 y finalmente reportarlo a la Junta Directiva. 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. En referencia a estas pérdidas, el banco está dispuesto a asumir un monto máximo anual de B/.1 millón, de acuerdo con la naturaleza de negocios a generar riesgos operativos y que está expuesto en base al desarrollo de los sistemas de gestión que se utilizan para el riesgo operativo y mediante el conjunto de indicadores monitoreados por el comité de riesgos y la junta directiva del banco.

Para el establecimiento de dicha metodología, el banco ha reforzado las políticas de contratación, evaluación y retención de personal con el objetivo de contar con un personal calificado y de experiencia que cumpla las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el código de ética del banco. También 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,

¹⁰Es 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 con riesgos de crédito, mercado y liquidez.

conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

A partir de estos esfuerzos de implementación, se observó a partir del mes de marzo una mejora en el ingreso de información en la base de datos mostrando un aumento en sus registros gracias a las labores de cultura al personal que se están realizando junto al área de Operaciones que se mantiene en seguimiento con un reporte que provee el área de Tecnología, la cual permitirá realizar una revisión y corrección integral. Para el período del año 2019 no se han reportado incidencias de Riesgo Operativo a la fecha. Sin embargo, para el mes de octubre 2018 se reportó una incidencia (por el valor de B/.3 miles) correspondiente a una sanción económica por envió errado al regulador.

Al cierre de diciembre 2019, la exposición total del Banco totalizó B/. 965 miles. Estos niveles de exposición representan el 95% según la tolerancia máxima del Banco que está dispuesta a aceptar, según la tabla de niveles establecidos por la Administración de Riesgos, lo que lleva al banco a posicionarse en la categoría de riesgo catastrófico. Proveniente de préstamos en el área de banca minorista sin seguro de vida, incidente corregido por el área administrativa de forma que ha dejado de ser una exposición de riesgo.

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 y reforzar las políticas de seguridad. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

Banisi, S.A. cuenta con un plan de continuidad de negocios como estrategia corporativa con el objetivo de minimizar el impacto de un evento adverso, disminuyendo costos al mínimo y logrando que la organización sea funcional en el tiempo más corto posible considerando los servicios de tecnología como enfoque fundamental. A partir de la metodología (SOA) "Service Oriented Architecture" define e identifica procesos riesgosos como críticos (restablecimiento de operaciones menor a 24 horas) y severos (restablecimiento de operaciones menor a 48 horas). Asignando responsables y responsabilidades para asegurar sus mitigaciones correctas según el proceso establecido de contingencia.

Prevención de Lavado de Activos

Banisi, S.A. está obligado como entidad bancaria bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos de Panamá a adoptar medidas de control, orientadas a prevenir y mitigar los riesgos que, en la realización de sus transacciones, para que no puedan ser utilizadas como instrumento para blanqueo de capitales y/o financiamiento del terrorismo.

En cumplimiento con el decreto ley 2 de 22 de febrero de 2008, el banco cuenta con un comité de prevención de lavado que monitorea las gestiones de mitigación del blanqueo de capitales y una Unidad de Cumplimiento que contribuye a proteger la imagen y rentabilidad del banco, así como la integridad de los clientes permanentes u ocasionales, accionistas, directivos, colaboradores, proveedores y usuarios. Para finalmente, Asegurar el cumplimiento de los procedimientos y controles a través de la Auditoría Interna.

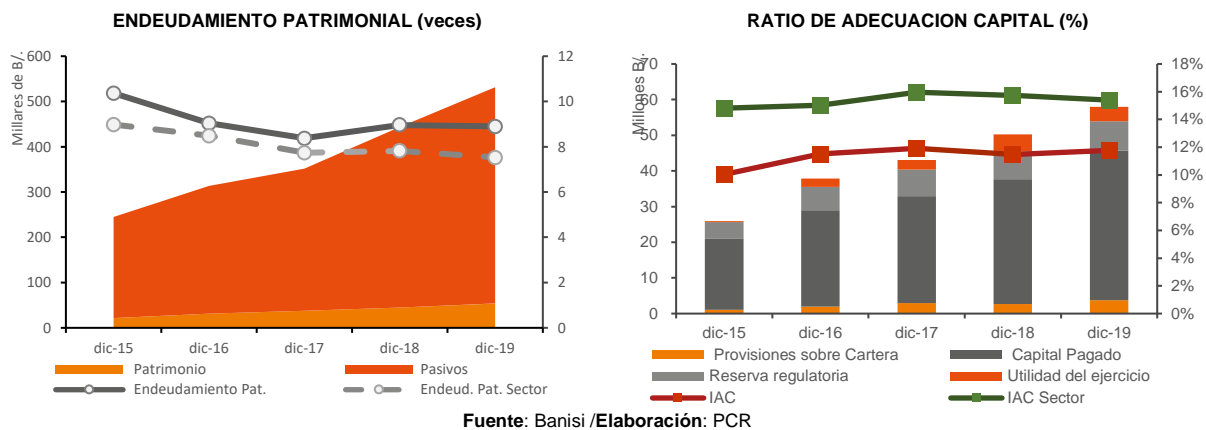
Riesgo de Solvencia¹¹

Banisi, S.A. analiza su capital regulatorio para cumplir con los requerimientos establecidos por la superintendencia de bancos de Panamá, basadas en el Acuerdo 01-2015¹² y el Acuerdo 3-2016. La regulación de Panamá exige que los bancos mantengan un capital pagado mínimo de B/. 10 millones y un patrimonio de al menos el 8% de sus activos ponderados por riesgo.

El capital social autorizado de Banisi, S.A. a la fecha de análisis, es de B/.60 millones compuesto por acciones con valor nominal de B/.1 cada una. A su vez el patrimonio evidenció un crecimiento del 20.7% ubicándose en B/. 53.7 millones, producto de un aumento de B/. 9.2 millones respecto al mismo período del año anterior, como resultado de la emisión adicional de acciones en febrero de 2019 por un monto de B./ 5 millones y la capitalización de utilidades por un monto de B./ 1.9 millones, un aumento de reservas regulatorias por B/. 422 miles, acompañado del resultado positivo del ejercicio. Consecuente con el aumento en el capital regulatorio se observa un leve aumento de 0.3% en el índice de adecuación de capital a diciembre 2019 resultando 11.8% con respecto a diciembre 2018 (11.5%), sin embargo, continúa posicionándose por debajo del promedio del sector (SBN: 15.4%), por el aumento en activos ponderados en base a riesgo (+15.5%). Igualmente, congruente con el aumento en el capital el endeudamiento patrimonial presentó una leve reducción a 8.9 veces con respecto a diciembre 2018 (9.0 veces).

¹¹Consiste en el riesgo de que el banco no cubra las pérdidas no estimadas o si resulta inferior a los parámetros dictaminados por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

¹² Establece el cumplimiento de porcentajes mínimos de adecuación, según los parámetros de clasificación de los fondos de capital. El porcentaje seguirá siendo el 8%, tal como exige el Acuerdo 5-2008, sin embargo, el nuevo acuerdo establece límites para el capital primario, el cual subirá gradualmente. El cálculo de capital primario según el nuevo acuerdo deduce la plusvalía, además de otras partidas o ajustes regulatorios que no se toman en cuenta en la regulación vigente.



Resultados Financieros

A diciembre 2019, los ingresos financieros de Banisi, S.A. alcanzaron B/. 31.4 millones, aumentando B/. 6.6 millones (+26.8%) con respecto al período anterior (diciembre 2018: B/.24.7 millones), ingresos provenientes prioritariamente de los intereses producto de préstamos otorgados (92.3%), seguido de intereses devengados por inversiones (6.5%) y el restante 1.2% por los intereses recibidos de los depósitos a plazo que aumentaron en proporción para el presente período debido a un aumento respecto a diciembre 2018 de 2.2 veces (+B/.17.8 millones). Sin embargo, los gastos financieros crecieron en mayor proporción a los ingresos (+32.6%) situándose en B/. 16.3 millones, debido al crecimiento en obligaciones financieras por el aumento en las emisiones de bonos corporativos rotativos por B/.18.4 millones traduciéndose en un aumento de intereses de valores comerciales de 8.8 veces (+B/. 952 miles) y el incremento de captación de depósitos a plazo fijo (+B/.26.1 millones), que durante el período de análisis aumentaron los depósitos a plazo fijo locales por 17.6% y del extranjero 5.3%, incrementando los gastos financieros en B/. 2.8 millones. Derivado de este crecimiento el margen financiero creció en B/.2.6 millones (+21.1%) por lo que el índice del margen financiero disminuyó interanualmente en (-2.3%) colocándose en 48.0%.

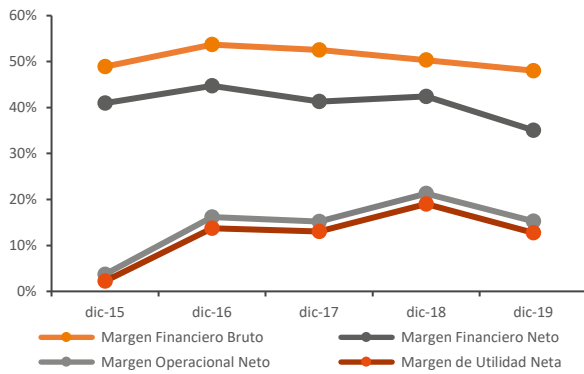
Eficiencia Operativa

Los gastos administrativos se han mantenido constantes desde el año 2017 en un monto promedio de B/. 12.6 millones con una mínima variación de (+/-1%), observándose a diciembre 2019 un incremento interanual de B/. 144 miles, producto principalmente de un aumento de seguros (+31.5%), aunado a un leve aumento en la cuenta atención a empleados (+32.5%), impuestos varios (+20.1%) y otros gastos (+5.7%) compensado con una disminución en la cuenta por los honorarios profesionales (-23.8%). Sin embargo, las provisiones aumentaron 1.1 veces con respecto al período anterior (diciembre 2018: B/. 1.9 millones) totalizando B/.4.1 millones, resultantes del cambio en la metodología para el cálculo de las mismas, a una metodología más estricta apegada a las NIIF9, aunado al aumento en deterioro de la cartera, producto de un aumento en cartera vencida (+40.2%) y la cartera categorizada como irre recuperable (+45.8%) juntamente con el aumento en la evaluación de cartera en el escenario 3 (+0.3%) a pesar de una mejora en cartera en el escenario 2 (-5.0%). Disminuyendo el margen operacional neto (-8.8%) totalizando B/.4.8 millones (diciembre 2018: B/.5.3 millones) bajando en igual proporción el índice operacional neto en 15.3% (diciembre 2018: 21.3%). Obedeciendo a esto, el indicador de eficiencia presenta una disminución interanual del (-4.4%) totalizando 22.2% debido a una baja en otros ingresos operativos (-30.4%) aunado a una disminución en ingresos por comisiones (-6.8%) con respecto al período anterior.

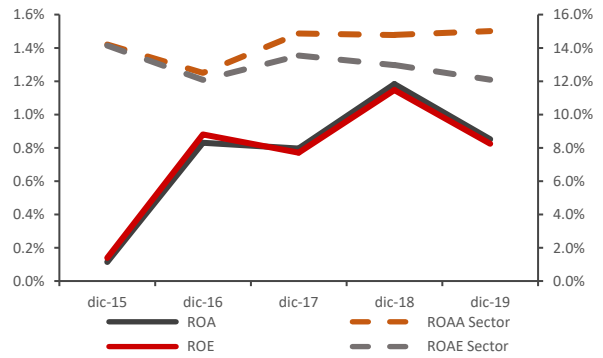
Indicadores de Rentabilidad

La utilidad neta, a diciembre 2019, totalizó B/. 4.8 millones, contrayéndose B/. 464 miles respecto al período anterior (-8.8%). En términos de participación, la utilidad neta sobre los productos financieros del Banco representó el 12.8% (19.0% en diciembre 2018). Sin embargo, al evaluar el promedio de los últimos 5 años este representó el 12.2%, por lo que se mantiene dentro de su margen. De forma que los resultados de la diferencia con el período anterior se deben al aumento de provisiones para posibles préstamos incobrables (+B/.2.1 millones) y a una baja en los otros ingresos operativos (-B/. 410 miles) del período, aunado a un aumento (+42.2%) en el pago de impuesto sobre la renta de B/.235 miles.

EVOLUCIÓN DE LOS MÁRGENES DE RENTABILIDAD (%)



RATIOS DE RENTABILIDAD (%)



Fuente: Banisi/ Elaboración: PCR

La rentabilidad sobre los activos (ROA) se situó en 0.8%, registrando una disminución respecto a diciembre 2018 (1.1%) y ubicándose por debajo del promedio del sector (1.5% SBN). De igual manera, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) totalizó 7.5%, porcentaje que se redujo en relación con el mismo período del año anterior (diciembre 2018: 10.6%), ubicándose por debajo del promedio del sector (SBN: 17.3%). Obteniendo esta disminución en los indicadores de rentabilidad por la disminución en la utilidad neta (-14.9%) contrarrestado al aumento de los activos totales (+19.9%) y en igual proporción en pasivos totales (+19.8%) y del patrimonio contable (+20.7%) con respecto a diciembre 2018.

Anexos

BALANCE GENERAL					
Banisi, S.A. (cifras en miles de B/.)	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Activos					
Disponibilidades	8,837	21,007	9,112	21,306	40,688
Inversiones	70,285	49,141	53,434	64,484	67,472
Cartera de Créditos	157,164	233,953	279,108	348,977	411,168
Cartera vigente	154,763	229,017	274,563	343,477	405,447
Cartera vencida	5,940	6,929	7,515	8,169	9,513
<i>Provisiones sobre Cartera</i>	1,052	1,993	2,970	2,669	3,791
Productos Financieros por Cobrar	1,761	2,244	2,747	4,630	5,827
Inmuebles y Muebles	1,920	1,578	1,264	1,553	1,468
Otros Activos	5,100	5,436	5,933	2,322	3,910
Total Activos	245,068	313,359	351,597	443,273	531,537
Pasivos					
Obligaciones Depositarias	215,038	259,974	290,148	361,528	413,066
<i>Depósitos a la vista</i>	34,556	37,159	32,573	33,329	41,605
<i>Depósitos de ahorro</i>	19,060	28,079	34,389	42,231	59,439
<i>Depósitos a plazo</i>	161,423	194,735	223,186	285,968	312,022
Gastos Financieros por Pagar	1,107	1,281	1,551	2,439	0
Préstamos por Pagar	0	13,000	13,500	11,000	16,000
Bonos Emitidos	0	0	0	13,935	32,340
Otros Pasivos	7,364	7,896	8,914	9,867	15,386
Total Pasivos	223,509	282,151	314,114	398,769	477,828
Patrimonio					
Capital Pagado	20,000	27,000	30,000	35,000	41,900
Reservas regulatorias	4,616	6,575	7,430	7,850	8,273
Ganancias no realizadas	-66	90	113	-322	-42
Utilidades retenidas	-3,256	-4,776	-2,708	0	0
Utilidad del ejercicio	265	2,320	2,649	1,975	3,577
Total Capital Contable	21,559	31,208	37,484	44,503	53,708
Pasivo y Patrimonio	245,068	313,359	351,597	443,273	531,537

ESTADO DE RESULTADOS					
Banisi, S.A. (cifras en miles de B/.)	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Productos Financieros	11,852	16,855	20,300	24,728	31,360
<i>Préstamos</i>	11,852	15,287	18,674	22,557	28,952
<i>Depósitos</i>	0	18	62	151	366
<i>Inversiones</i>	0	1,550	1,563	2,020	2,043
Gastos Financieros	6,058	7,805	9,633	12,288	16,297
<i>Depósitos</i>	6,058	7,805	9,633	12,288	16,297
Margen Financiero Bruto	5,794	9,050	10,667	12,441	15,063
Provisión para posibles préstamos incobrables	940	1,512	2,286	1,950	4,064
Margen Financiero Neto	4,853	7,539	8,381	10,491	10,998
Ingreso Neto por Servicios	4,358	5,865	6,709	5,988	5,578
Otros Productos de Operación	395	480	610	1,371	954
Margen Operacional Bruto	9,607	13,883	15,699	17,850	17,530
Gastos de Administración	9,166	11,157	12,613	12,589	12,734
Margen Operacional Neto	441	2,726	3,086	5,261	4,797
Impuesto sobre la Renta	176	406	437	559	794
Utilidad Neta	265	2,320	2,649	4,702	4,002

Fuente: Banisi, S.A. / *Elaboración:* PCR

RAZONES FINANCIERAS

Banisi, S.A. (cifras en miles de B/.)	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Liquidez					
Liquidez Inmediata	4.1%	8.1%	3.1%	5.9%	9.9%
Sector	23.2%	22.9%	19.0%	18.4%	23.1%
Solvencia					
Patrimonio en relación a Activos	8.8%	10.0%	10.7%	10.0%	10.1%
Sector	10.0%	10.6%	11.5%	11.3%	12.7%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	13.7%	13.3%	13.4%	12.8%	13.1%
Sector	16.0%	13.2%	13.9%	12.9%	16.0%
Patrimonio sobre Captaciones	10.0%	12.0%	12.9%	12.3%	13.0%
Sector	13.8%	14.4%	15.9%	16.2%	7.7%
Adecuación de Capital	10.0%	11.5%	11.9%	11.5%	11.8%
Sector	14.8%	15.0%	16.0%	15.7%	15.4%
Rentabilidad					
ROE	1.4%	8.8%	7.7%	11.5%	8.2%
Sector	14.1%	12.1%	13.5%	13.0%	12.1%
ROA	0.1%	0.8%	0.8%	1.2%	0.9%
Sector	1.4%	1.2%	1.5%	1.5%	1.5%
Eficiencia	1.2%	7.4%	7.1%	10.6%	7.5%
Calidad de Activos					
Índice de cartera vencida	1.8%	1.7%	1.5%	1.1%	1.3%
Sector	1.0%	1.3%	1.5%	1.7%	1.8%
Provisiones sobre Cartera	37.7%	50.4%	69.1%	69.0%	69.9%
Sector	78.2%	80.6%	81.3%	102.5%	104.1%
Márgenes de Utilidad					
Margen Financiero Bruto	48.9%	53.7%	52.5%	50.3%	48.0%
Margen Financiero Neto	41.0%	44.7%	41.3%	42.4%	35.1%
Margen Operacional Bruto	81.1%	82.4%	77.3%	72.2%	55.9%
Margen Operacional Neto	3.7%	16.2%	15.2%	21.3%	15.3%
Margen de Utilidad Neta	2.2%	13.8%	13.0%	19.0%	12.8%

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