Banisi, S.A.

Comité No 14/18

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2017	**Fecha de comité: 27 de abril 2018**
Periodicidad de actualización: trimestral	Sector Financieras/Panamá

Equipo de Análisis

Aura Contreras	Juan Fernando Díaz	(502) 6635.2166
acontreras@ratingspcr.com	jfdiaz@ratingspcr.com	

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES

Fecha de información	**dic-14**	**dic-15**	**dic-16**	**jun-16**	**jun-17**	**dic-17**
Fecha de comité	05/05/2015	08/04/2016	18/04/2017	29/09/2016	12/01/2018	27/04/2018
Fortaleza Financiera	paA	paA	paA	paA	paA	paA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Positiva

Significado de la Calificación

Categoría paA: 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.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos (+) o (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

"La información empleada en la presente clasificación 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 clasificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos."

"La calificación otorgada expresa únicamente una opinión independiente de la CALIFICADORA sobre la capacidad de la ENTIDAD FINANCIERA calificada de administrar riesgos. El banco ha tomado las medidas correctivas ordenadas por la Superintendencia de Bancos, en el caso de que aplique. No es opción de la CALIFICADORA el divulgar o no, la calificación otorgada en su informe final."

Racionalidad

La calificación de Banisi, S.A., se sustenta en el crecimiento de su cartera crediticia como parte del proceso de expansión en que se encuentra, derivando en una mejora de sus márgenes de rentabilidad y la reducción de sus niveles de liquidez. La calificación considera además los adecuados niveles de solvencia que le permiten al Banco hacer frente a sus obligaciones.

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.** A la fecha del análisis, el Banco mostró un aumento interanual significativo en las colocaciones de cartera por un monto de B/. 45.1 millones (+19.3%) producto, en su mayoría, del crecimiento en el volumen de préstamos de autos y personales que registraron un incremento de B/. 31 millones (+57%) y B/. 19 millones (+21%), respectivamente. Adicionalmente, el índice de cartera vencida se mantuvo estable, presentó una leve mejora situándose en 1.5% (1.7% en 2016). Banisi, S.A. posee una cobertura de cartera vencida en 241.9%, además de garantías líquidas que cubren los préstamos más relevantes de la cartera.

- **Incremento en la rentabilidad.** A diciembre 2017, se registraron utilidades netas por B/. 2.6 millones, como resultado del incremento interanual de (+20%) en los productos financieros B/. 3.4 millones y un alza en ingresos por comisiones de B/. 0.84 miles (+14%). La rentabilidad se encuentra en B/. 2.6 millones, mostrando un crecimiento de B/. 0.32 millones (+14.2%) en comparación con el 2016 en el que se obtuvo B/. 2.3 millones.

El aumento en la rentabilidad no se vio reflejado en las métricas de rentabilidad debido al crecimiento presentado en los activos y el capital contable, siendo los indicadores a diciembre 2017 ROAE: 8% y ROAA: 0.83% y a diciembre 2016, ROAE: 8.79% y ROAA: 0.83%.

- **Ajustados niveles de liquidez.** A la fecha de análisis, las disponibilidades del Banco se situaron en B/. 9.1 millones, registrando una reducción de 56.6%, debido a menores depósitos a la vista en bancos locales (-22.6%) y menores cantidades de efectivo (-13.4%). En este sentido, el índice de liquidez inmediata fue de 3.1%, presentando una disminución de 4.9% comparado con el año anterior. Asimismo, el índice de liquidez legal se ubicó en 51.6%, menor en 9.2% con respecto a diciembre 2016, situándose por debajo del promedio del sistema (SBN: 59%).

- **Estables niveles de solvencia.** Al final del periodo 2017, los indicadores de solvencia se mostraron estables, dado que el ratio de patrimonio con relación a la cartera se ubicó en 13.4% presentando un leve crecimiento interanual (diciembre 2016: 13.3%). Asimismo, el ratio del patrimonio con relación a activos presentó una mejora al ubicarse en 10.6% (diciembre 2016: 9.9%), mientras que el índice de adecuación de capital se ubica en 11.92% aumentando levemente en comparación al 2016 cuando se ubicó en (11.5%), reflejando así niveles estables de solvencia como resultado de mayor eficiencia en la gestión patrimonial del Banco

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para Clasificación de Bancos e Instituciones Financieras vigente del Manual de Clasificación de Riesgo aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 01 de agosto 2014.

Información Utilizada para la Calificación

1. **Información financiera:** Estados Financieros auditados correspondientes del 31 de diciembre de 2010 al 31 de diciembre de 2017 y no auditados desde el 30 de junio de 2010 hasta el 30 de junio de 2017.
2. **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
3. **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
4. **Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, reporte de liquidez legal, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
5. **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
6. **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Blanqueo de Capitales.

Hechos de Importancia

- Crecimiento de las operaciones crediticias al ritmo esperado.
- Cumplimiento del presupuesto establecido para operaciones activas y pasivas.
- Asistencia a diversas ferias crediticias para préstamos personales, de autos e hipotecarios
- Se implementaron nuevos canales de atención al cliente con un enfoque llevar Banisi al cliente. Entre los canales de Banisi se destacan: desarrollo de nueva Banca Virtual, actualización de Banca Movil, desarrollo de canales de pagos, entre otros.

Contexto Económico

A diciembre de 2017, la tasa de crecimiento interanual de la economía panameña se situó en 5.4%, uno de los mayores crecimientos de sus pares centroamericanos. El fortalecimiento de las actividades relacionadas con economía interna como un sector financiero dinámico, el aumento de producción en comercio, la industria de construcción, explotación de minas, transporte y actividades inmobiliarias han permitido un crecimiento sostenido.

Al final del periodo 2017, las exportaciones panameñas crecieron 4% interanualmente, debido al mayor nivel exportado de pescado (+20.6%), madera (+44.2%) y harina y aceite de pescado (+21.7%) siendo de los principales rubros de exportación del país, reducido por el decaimiento en los rubros de desechos de acero (-50.9%), camarón (-30.4%) y banano (-10.5%). Asimismo, el valor de las importaciones mejoró en 13.7% respecto a diciembre 2016, debido a la reducción interanual de importación de bienes intermedios (-11.0%), puntualmente a mayor nivel en bienes semi duraderos (+23.9%). Como resultado, Panamá mostró una mejora es su déficit en cuenta corriente de B/.124 millones (+3.9%). Mientras las Reservas internacionales netas totalizaron 4,032 millones, que representó una reducción interanual de B/. 322 millones (-7.4%).

La deuda pública neta totalizó B/. 23,374 millones, aumentando con respecto al período anterior (+8.2%). Situándose en 44.8% del PIB, a pesar del nuevo aumento de la deuda pública panameña, la tendencia sobre la producción nacional es relativamente estable en los últimos cinco años. Respecto a la gestión fiscal, el déficit fiscal del Sector Público no Financiero totalizó B/. 1,004 millones, debido al crecimiento interanual en los ingresos no tributarios (+38.5%) derivados de los aportes del Canal.

Contexto del Sistema Bancario

A diciembre 2017, el Centro Bancario Internacional ha demostrado un desempeño positivo. La utilidad neta presentó un crecimiento de 17.9%, debido principalmente a mayores ingresos por productos financieros por un buen control de gastos, lo cual ha permitido consolidar la eficiencia. Los ingresos generados por financiamientos son los que tienen mayor peso dentro de los ingresos financieros, los cuales registraron un aumento de 6.9% influenciado por los rendimientos de los sectores corporativos y de consumo. Adicionalmente, el índice de eficiencia se situó en 49.9%.

En cuanto al Sistema Bancario Nacional, reflejó una utilidad de B/. 1.5 miles de millones, registrando un aumento de 22.4% con respecto a 2016 (B/. 1.2 miles de millones, debido a que los ingresos netos por intereses tuvieron un crecimiento de 6%. De igual forma, se destaca una reducción de 2.6% en los gastos generales. A diciembre 2017, el SBN mostró un total de activos en US$101.4 miles de millones, reflejando un leve aumento comparado con el año anterior. Por otro lado, el total de depósitos se totalizó en US$ 73 miles de millones, reflejando una disminución de 1.2%, no obstante, los depósitos locales incrementaron en 3.4%. Asimismo, las obligaciones presentaron una disminución de 2.1%.

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 31 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. El proyecto de la nueva casa matriz es un pilar fundamental para la consolidación de la nueva visión y estrategia de BANISI en el mercado panameño.

En abril de 2014, Banco de Guayaquil hizo efectivo la venta de la totalidad de acciones que tenía de Banisi S.A. a su nuevo accionista: Banisi Holding, S.A.

.

ACCIONISTAS

Accionista	Participación
Banisi Holding S.A.	100%

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

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 la adecuada administración del mismo, siendo la responsable del establecimiento y mantenimiento de un adecuado sistema de control interno. A diciembre 2017, la Junta Directiva y la Plana Gerencial se conformaron de la siguiente manera:

DIRECTORIO Y GERENCIA

Junta Directiva	Gerencia	
Juan Emilio Lasso Alcívar	Juan Emilio Lasso Alcívar	Presidente Ejecutivo
Santiago Lasso Alcívar	Arturo Serrano	VP - Gerente General
Miguel Macias Yerovi	Ricardo Tabash	VP Negocios
Euvenia Touriz	Paulo Jácome	VP Sistemas
Esteban Noboa Carrión	Kathia Serrano	VP Operaciones
Iván Correa Calderón	Jorge Fabara	VP Riesgos
David Plata Vásquez	Magdalena Sánchez	VPA Cumplimiento
	Lisbet Jiménez	VPA Auditoría

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

La función del Gobierno Corporativo de Banisi, S.A., es determinar los objetivos estratégicos y operativos, orientados a cumplir con los intereses de la institución, entendidos como tales: los de los accionistas, colaboradores y de manera especial el interés de los clientes; esto se define como proceso de "Creación de Valor". Formalmente, se llevan a cabo reuniones trimestrales de Gobierno Corporativo.

Estrategia y Operaciones

Operaciones

La Gestión Comercial en Banisi, S.A., ha tenido un importante cambio de estrategia, orientándose principalmente al mercado panameño. Para ello se cuenta con un nuevo equipo de ventas, así como el desarrollo de productos (cuentas de ahorros, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo, tarjetas de crédito, créditos personales y créditos vehiculares) y procesos enfocados a la banca virtual, consolidando la cultura "ISI".

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

Banisi, S.A. cuenta con un credo en donde refleja el nivel de compromiso con sus valores: "*El negocio bancario es de largo plazo; de resistencia y no de velocidad; de calidad y no de cantidad; de prudencia y no de audacia; que requiere siempre de solidez financiera; que observa permanentemente los cambios en el entorno y se anticipa a ellos con agilidad; de alto desarrollo tecnológico; de eficiente cobertura nacional e internacional; altamente creativo; pero sobre todas las cosas es un Negocio de Personas para Personas".*

Productos

Al 31 de diciembre de 2017, 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 Comerciales.
- Cartas de crédito: Stand by, Importación, Locales.

Estrategia

Durante el año 2017, Banisi, S.A. realizó un plan estratégico enfocado en varios puntos clave, los cuales son: préstamos personales, prestamos auto, tarjetas crédito, sucursales, pasivos y mercadeo. Los cuales están basados en metas mensuales y anuales de productividad, entre los planes de acción que ha tomado Banisi, se puede mencionar la salida del segmento jubilado y el desarrollo de canales alternos en el tema de préstamos personales. En el caso de autos el plan de acción consiste en participar en ferias y mejorar el flujo de aprobación de préstamos, así como expandirse a nuevos mercados (Seminuevos). Por su parte el plan de mercadeo incluye promociones y publicidad en varios medios para la impulsar los productos del Banco.

Cabe mencionar que, a diciembre 2017, como parte de la estrategia de mejor control y administración de riesgos, el proyecto de actualización de expedientes fue completado en un 100%; además de un constante envío de capsulas de prevención para fortalecer el conocimiento de los colaboradores del banco para mantenerse informados sobre la prevención de blanqueo de capitales, incluyendo capacitaciones virtuales presenciales.

A la fecha, el Banco cuenta con una agencia, 136 colaboradores, 2 ATM's y 154 puntos de atención.

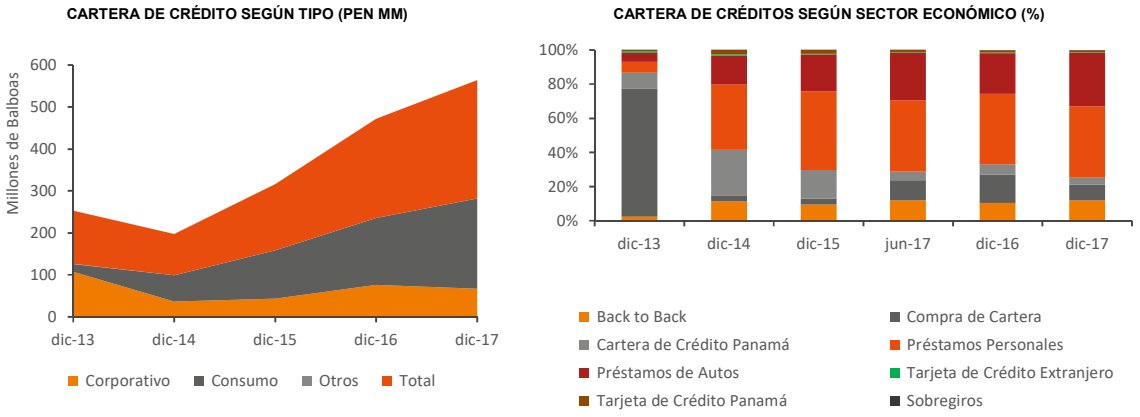
Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

En los manuales para la administración de riesgo de crédito, se documentan los procesos para la aprobación de créditos, con responsables definidos en cada etapa del proceso. El manual establece claramente la responsabilidad de cada colaborador de Banisi, S.A. en los procesos de gestión de activos y pasivos del banco. El mismo busca regirse de acuerdo con las mejores prácticas internacionales.

Calidad de la cartera

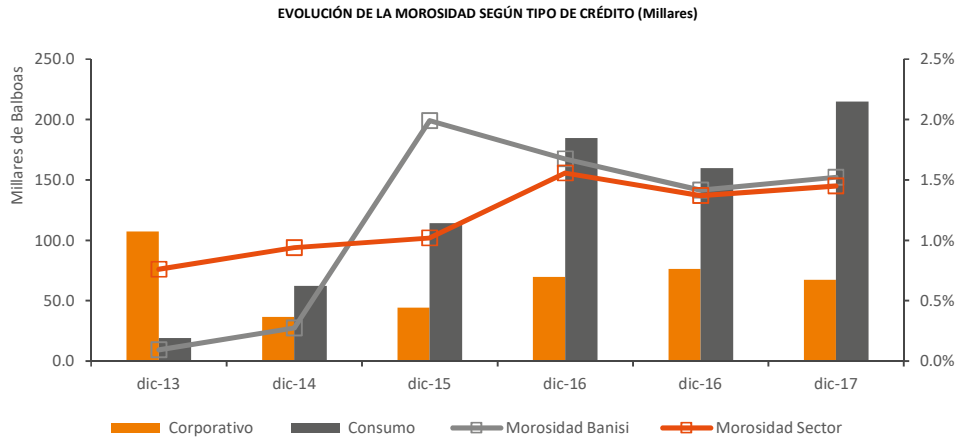
Para diciembre 2017, la cartera bruta de Banisi, S.A., totalizó B/.282 millones, lo que denotó un crecimiento de B/.46.1 millones (+19.6%) en comparación a diciembre 2016. Asimismo, las reservas para préstamos incobrables cerraron en B/. 2.9 millones, presentando un incremento de B/. 0.976 millones (+49%) respecto al año anterior.



Fuente: Banisi /**Elaboración**: PCR

La Banca Comercial se redujo en -10.2% a diciembre 2017 para representar el 24.5% de los prestamos brutos. Esta cartera estuvo conformada por préstamos Back to Back que conformaron el 47% de los préstamos comerciales, que presentaron un aumento de B/. 8.1 millones (+33.8%). Por otro lado, los prestamos locales y extranjeros presentaron bajas de 19.5% y 34.4%, pasando a representar el 17% y 36% de los préstamos comerciales, respectivamente. Para el periodo analizado, la cartera crediticia se concentró en consumo el cual se incrementó en 34.8%, bajo la representación sobre el total de los siguientes rubros: préstamos personales (55%), préstamos para automóviles (41%) y préstamos hipotecarios (4%). El restante 1.7% de la cartera crediticia se centra en tarjetas de crédito (1.3%) y sobregiros (0.3%).

Para diciembre 2017, Banisi S.A., los 50 principales deudores representaron el 25.9% de la cartera bruta (29.6% en 2016), los cuales pertenecen principalmente a créditos para el grupo de servicios. Para mitigar la exposición de concentración, el Banco cuenta con garantías que cubren el 70% del total de la cartera, las cuales se clasifican de la siguiente manera: bienes muebles (33.2%), depósitos pignorados (13.1%), garantías de cesión de clave descuento (9.4%), y bienes inmuebles (5.5%). Respecto a la clasificación de la cartera por categoría de riesgo, los créditos en categoría normal representaron el 98.2% de la cartera bruta, reflejando un leve incremento cualitativo respecto al mismo periodo del año anterior (98%). Por otro lado, la categoría de irrecuperable se ubicó en 1.3% mostrando un leve descenso respecto a diciembre 2016 (1.4%).



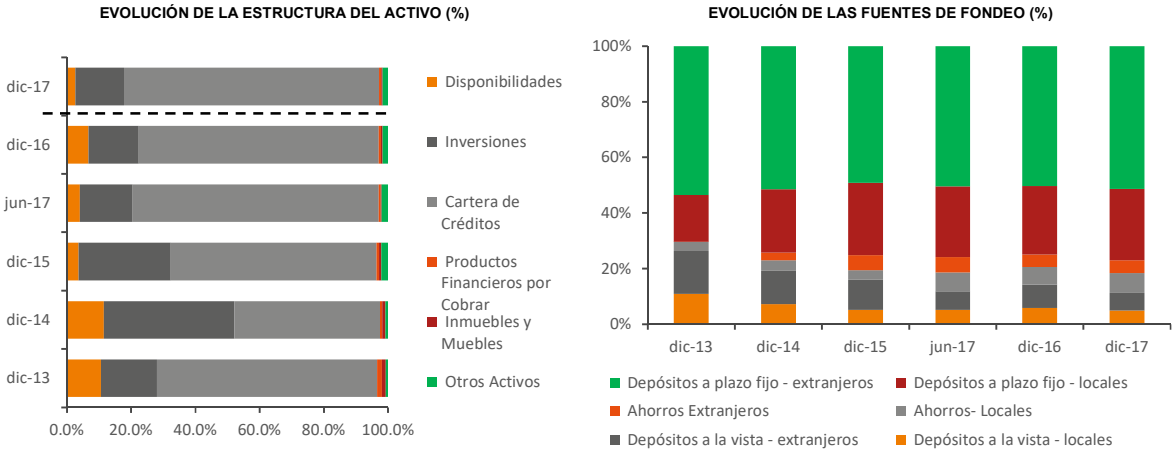
Fuente: Banisi/**Elaboración**: PCR

A diciembre 2017 la cartera vencida de Banisi, S.A., fue de B/.4.3 millones, con un aumento de B/. 0.34 millones (+8.7%) al compararse con diciembre 2016; esto derivado del incremento en la colocación de los préstamos personales el cual reflejó un alza anual de 35%, al pasar de B/.159.7 millones a B/.214.8 millones. Por su lado, el índice de cartera vencida, dicho indicador mejoró al situarse en 1.5%, dato menor en 0.2% en comparación al año previo (1.7%); no obstante, el indicador de morosidad sobre la cartera de consumo presentó un indicador de 2.3%.

A la fecha del análisis, la cobertura por provisiones (solo del activo) a cartera bruta se ubicó en 1%, lo que presentó un alza con relación al 0.8% registrado a diciembre 2016. Tomando en cuenta el total de reservas tanto dinámicas como específicas, la cartera se encuentra cubierta en 2.5%. A su vez, el total de provisiones garantizó más del 100% de la cartera vencida (167%).

Riesgo de Liquidez

El Banco ha mostrado descalces de activos y pasivos en bandas menores a tres años; no obstante, y para mitigar posible riesgo de liquidez, el Banco posee un portafolio de inversiones altamente líquido. Por el lado del pasivo, el descalce se dio por gran participación de los depósitos a la vista en las primeras bandas, dado que son considerados de libre exigibilidad (a pesar de su reducida volatilidad).



Fuente: Banisi /**Elaboración**: PCR

Para diciembre 2017, los activos líquidos netos[1] de Banisi, S.A., representaron el 17.7% de la estructura de activos. Lo anterior representa una reducción en el exceso de liquidez que se reflejaba en disponibilidades, mismas que se han ido colocando a medida que aumentan los activos productivos. Para hacer frente a las obligaciones, el índice de liquidez legal del Banco se situó en 53.31% a diciembre 2017 (Sector: 59%). En base a ello, 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 hacerles frente a sus obligaciones pasivas.

Por otro lado, el índice de liquidez inmediata[2] cerró en 3.1% al cierre de 2017, lo que evidenció un decremento de -4.9% en relación al mismo periodo en 2016, esto como consecuencia de la disminución en las disponibilidades (-23%) respecto al incremento de las obligaciones depositarias (+12%).

Riesgo de Mercado[3]

Dado que el riesgo de mercado, es el riesgo que puede incurrir el banco por fluctuaciones del valor razonable de los flujos de cajas futuros debido a cambios en los precios de mercado, la entidad cuenta con políticas de control de brechas de tasas de interés, las cuales cada mes (por medio de simulaciones) miden la exposición del margen financiero a los cambios de las tasas de interés y de esa forma analizar la sensibilidad de activos y pasivos, para que se reajusten en los distintos rangos menores a un año. Teniendo como límite que la fluctuación de 100 puntos básicos en la tasa de interés no podrá superar el 2% del margen neto de intereses, ni el 5% del patrimonio técnico de la entidad. El control de este riesgo se encuentra a cargo de la Unidad de Riesgos del Banco, quien evalúa en forma trimestral que los ingresos netos por intereses en las diferentes categorías de activos y pasivos no superen el 10% de los Fondos de Capital. Los cálculos se realizan de manera global para todos los activos y pasivos sensibles a la tasa de interés. El Banco aplica la metodología "valor en riesgo" (VAR) para estimar el riesgo de mercado en cuanto a posibles fluctuaciones de los tipos de cambio, considerando un nivel de confianza mínimo del 95% en ningún caso podrá exceder el 2% del patrimonio técnico constituido consolidado del Grupo Financiero.

[1]Efectivo 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.

[2] Ratio calculado por PCR: total de depósitos y efectivo en bancos /total depósitos de clientes

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

Cabe mencionar, que en el año 2016 se realizó la unificación de los manuales de Políticas de Riesgo de Mercado y de Portafolio de Inversiones, con lo cual se tiene en un solo documento las diversas disposiciones legales e internas. Así mismo, se incluyó en el Manual la Metodología de CAMEL para evaluación y calificación de instituciones bancarias, que se ha venido utilizando para asignar líneas de inversión. Referente a las operaciones de divisas, el Banco no tiene exposición de riesgo en las mismas ya que las operaciones se manejan en dólares. Se mantienen límites de exposición por tipos de divisa, los cuales se revisan diariamente.

Riesgo Operativo[4]

La estructura de Administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidad entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. 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 diagramas el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorearlos riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos.

Banisi, S.A. cuenta con procedimientos aprobados para mitigar sus riesgos operativos, tal como un plan de contingencia que especifica qué se debe hacer en caso de que ocurra una falla grave en alguno de sus procesos. El Plan de Continuidad del negocio permite mantener habilitados los procesos críticos para continuar la operación a niveles mínimos aceptables, luego de un evento crítico o desastre.

Prevención de Lavado de Activos

Los controles aplicados por el Banco para la prevención de operaciones relacionadas con el Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo son apropiados y observan los requerimientos establecidos por las entidades de control, impartiendo conocimiento sobre riesgos y técnicas de prevención aplicadas en forma estandarizada, mediante disposiciones legales y normativas, las mejoras en manuales, políticas internas, etc. La Auditoría Interna evalúa la gestión del Oficial de Cumplimiento, así como la del Comité y la de la Unidad de Cumplimiento. Confirma también la aplicación consistente de las normas de prevención en las distintas operaciones que se cursan en el Banco, a fin de proteger la imagen y rentabilidad de la entidad, así como también la integridad de sus clientes.

Riesgo de Solvencia[5]

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá, basadas el Acuerdo 01-2015[6] y el Acuerdo 3-2016, el cual establece nuevos requerimientos para la categorización de los fondos de capital computables para el Índice de adecuación de capital. La regulación de Panamá exige que los bancos mantengan permanentemente fondos de capital (capital pagado mínimo de B/. 10.0 millones), y un patrimonio de por lo menos el 8% de sus activos ponderados por riesgos. Banisi, S.A. ha cumplido con dicho requerimiento y gozó de un índice de adecuación de capital por encima de lo requerido, dado que este indicador a diciembre de 2017 fue de 11.9%, mayor en comparación del índice presentado en diciembre 2016 (11.5%). Lo anterior se debe que el incremento de los activos ponderados en riesgo (+18%), fue en menor proporción que el crecimiento registrado por el capital (+23.7%).

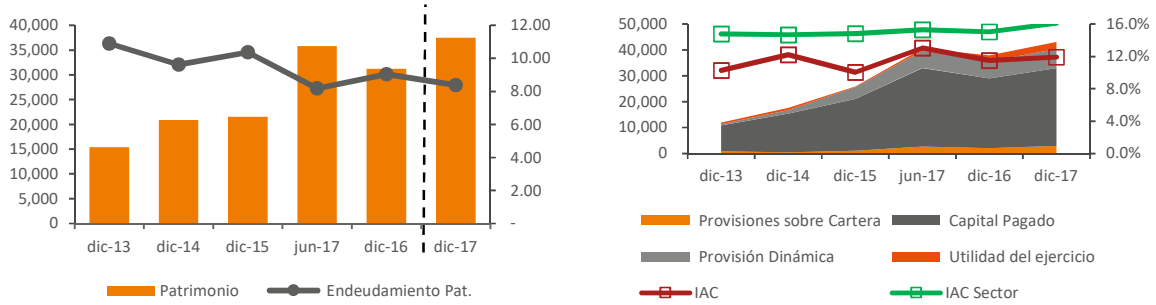
A diciembre 2017, el patrimonio de Banisi, S.A. tuvo un crecimiento sostenido de 20.1%, totalizado B/. 37.4 millones, cifra superior en B/. 6.2 millones respecto a diciembre 2016, como resultado de los aportes de los accionistas, acompañado del resultado positivo del ejercicio.

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (veces) **RATIO DE CAPITAL GLOBAL (%)**

[4] 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 con riesgos de crédito, mercado y liquidez.

[5] Consiste 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.

[6] 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.



Fuente: Banisi /**Elaboración**: PCR

Resultados Financieros

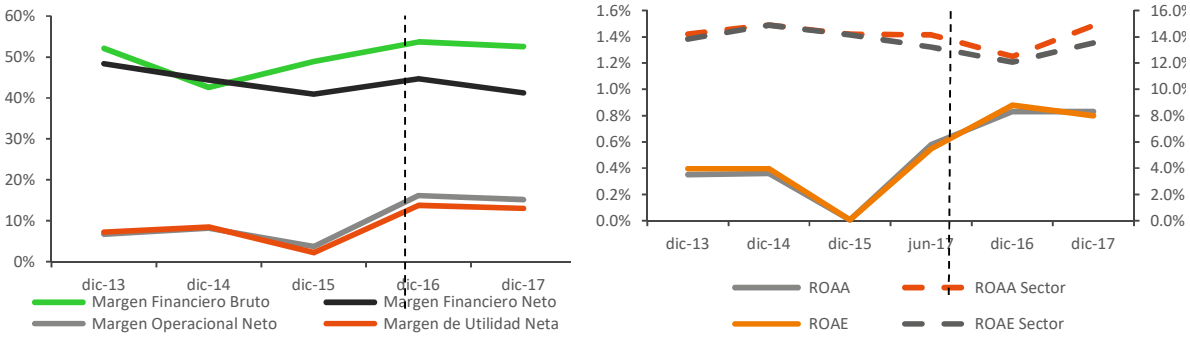
Los productos financieros de Banisi, S.A. pasaron de B/. 16.8 millones en diciembre 2016 a B/. 20.3 millones para diciembre de 2017, mostrando un crecimiento absoluto de B/. 3.5 millones (+20.8%). Estos estuvieron compuestos principalmente de intereses por préstamos (92%), seguido de intereses por inversiones (7.7%) e intereses por depósitos (0.3%).

Respecto a los gastos financieros, estos tuvieron un crecimiento de 23.4%, totalizando B/. 9.6 millones a la fecha del análisis, cifra mayor en B/. 1.8 millones frente a lo registrado al cuarto trimestre de 2016. Los gastos financieros estuvieron compuestos en su totalidad por intereses de depósitos, siendo estos mismos la estructura principal de fondeo. Los gastos administrativos pasaron de B/. 11.1 millones en diciembre 2016 a B/. 12.6 millones para diciembre 2017, cifra mayor en B/. 1.4 millones (+13%).

A diciembre 2017, la utilidad neta totalizó B/. 2.6 millones, registrando un saldo mayor en B/. 0.32 millones, en relación a la utilidad neta registrada a diciembre 2016 (B/. 2.3 millones). En términos de participación, la utilidad neta a productos financieros del Banco representó el 13% (13.8% en diciembre 2016).

EVOLUCIÓN DE LOS MÁRGENES DE RENTABILIDAD (%)

RATIOS DE RENTABILIDAD (%)



Fuente: Banisi/ **Elaboración**: PCR

Para la fecha del análisis, el indicador de rentabilidad promedio sobre activos (ROAA) se situó en 0.83%, lo que evidenció que no existieron cambios al mismo período del año anteriores. No obstante, dicho indicador se presentó por debajo del promedio del sector (1.5% SBN). Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) se ubicó en 8%, porcentaje que desmejoró en 0.79% en relación con el mismo semestre del año previo (8.79%). Sin embargo, se observó inferior al indicé del sector, (ROAE: 13.5% SBN). La razón del deterioro generalizado relacionado a los indicadores de rentabilidad se muestra, en parte, debido al mayor incremento en el total de activos y los incrementos en el capital contable, los cuales subieron en una mayor proporción en relación al crecimiento en la utilidad.

Anexos

Banisi, S. A.					
Balance General					
En miles de Balboas	**dic-13**	**dic-14**	**dic-15**	**dic-16**	**dic-17**
Disponibilidades	19,564	25,081	8,837	21,007	9,112
Inversiones	32,054	88,355	70,285	49,141	53,434
Cartera de Créditos	125,826	98,586	157,164	233,953	279,108
Cartera vigente	126,505	98,734	155,066	231,992	277,780
Cartera vencida	118	271	3,150	3,954	4,298
Provisiones sobre Cartera	*797*	*419*	*1,052*	*1,993*	*2,970*
Reserva por riesgo país	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*
Productos Financieros por Cobrar	2,819	1,505	1,761	2,244	2,747
Inmuebles y Muebles	2,019	2,070	1,920	1,578	1,264
Otros Activos	1,428	1,968	5,100	5,436	5,933
Total Activos	**183,710**	**217,564**	**245,068**	**313,359**	**351,597**
Obligaciones Depositarias	164,920	196,298	215,038	259,974	290,148
Depósitos a la vista	*43,520*	*37,749*	*34,556*	*37,159*	*32,573*
Depósitos de ahorro	*5,425*	*12,907*	*19,060*	*28,079*	*34,389*
Depósitos a plazo	*115,976*	*145,642*	*161,423*	*194,735*	*223,186*
Gastos Financieros por Pagar	896	926	1,107	1,281	1,551
Préstamos por Pagar	0	0	0	13,000	13,500
Otros Pasivos	2,457	3,888	7,364	7,896	8,914
Total Pasivos	**168,274**	**201,112**	**223,509**	**282,151**	**314,114**
Capital Pagado	10,000	15,000	20,000	27,000	30,000
Reservas regulatorias	564	1,387	4,616	6,575	7,430
Ganancias no realizadas	136	92	-66	90	113
Utilidades retenidas	4,149	-747	-3,256	-4,776	-2,708
Utilidad del ejercicio	588	720	265	2,320	2,649
Total Capital Contable	**15,437**	**16,452**	**21,559**	**31,208**	**37,484**
Pasivo y Patrimonio	**183,710**	**217,564**	**245,068**	**313,359**	**351,597**
Estado de Resultados					
En miles de Balboas	**dic-13**	**dic-14**	**dic-15**	**dic-16**	**dic-17**
Productos Financieros	8,151	8,507	11,852	16,855	20,300
Gastos Financieros	3,901	4,885	6,058	7,805	9,633
Margen Financiero Bruto	**4,250**	**3,622**	**5,794**	**9,050**	**10,667**
Provisión para posibles préstamos incobrables	308	-157	940	1,512	2,286
Margen Financiero Neto	**3,942**	**3,779**	**4,853**	**7,539**	**8,381**
Ingreso Neto por Servicios	1,080	2,859	4,358	5,865	6,709
Otros Productos de Operación	314	1,039	395	480	610
Otros Gastos de Operación	0	0	0	0	0
Margen Operacional Bruto	**5,336**	**7,677**	**9,607**	**13,883**	**15,699**
Gastos de Administración	4,786	6,981	9,166	11,157	12,613
Margen Operacional Neto	**550**	**696**	**441**	**2,726**	**3,086**
Impuesto sobre la Renta	-39	-25	176	406	437
Utilidad Neta	**588**	**720**	**265**	**2,320**	**2,649**

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

Razones Financieras					
	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Liquidez					
Liquidez Inmediata	11.9%	12.8%	4.1%	8.1%	3.1%
Sector	23.9%	26.3%	23.2%	22.9%	19.0%
Solvencia					
Patrimonio en relación a Activos	8.4%	7.6%	8.8%	10.0%	10.7%
Sector	9.9%	10.1%	10.0%	10.6%	11.5%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	12.3%	16.7%	13.7%	13.3%	13.4%
Sector	16.0%	16.3%	16.0%	13.2%	13.9%
Patrimonio sobre Captaciones	9.4%	8.4%	10.0%	12.0%	12.9%
Sector	13.5%	13.5%	13.8%	14.4%	0.0%
Adecuación de Capital	10.3%	12.2%	10.0%	11.5%	11.9%
Sector	14.8%	14.7%	14.8%	15.0%	16.1%
Rentabilidad					
ROAE	3.9%	4.5%	1.4%	8.8%	8.0%
Sector	13.8%	14.9%	14.1%	12.1%	13.5%
ROAA	0.4%	0.4%	0.1%	0.8%	0.8%
Sector	1.4%	1.5%	1.4%	1.2%	1.5%
Calidad de Activos					
Morosidad sobre Cartera	0.1%	0.3%	2.0%	1.7%	1.5%
Sector	0.8%	0.9%	1.0%	1.4%	1.5%
Provisiones sobre Cartera	675.4%	154.8%	33.4%	59.7%	69.1%
Sector	171.2%	90.9%	78.2%	80.6%	81.3%
Márgenes de Utilidad					
Margen Financiero Bruto	52.1%	42.6%	48.9%	53.7%	52.5%
Margen Financiero Neto	48.4%	44.4%	41.0%	44.7%	41.3%
Margen Operacional Bruto	65.5%	90.2%	81.1%	82.4%	77.3%
Margen Operacional Neto	6.7%	8.2%	3.7%	16.2%	15.2%
Margen de Utilidad Neta	7.2%	8.5%	2.2%	13.8%	13.0%

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