

## Banisi, S.A.

Comité No. 37/2022

<b>Informe con EEFF Auditados al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Fecha de comité: X de X 2022</b>
Periodicidad de actualización: trimestral	Sector Finanzieras/Panamá
<b>Equipo de Análisis</b>	
Rodrigo Herrera <a href="mailto:rherrera@ratingspcr.com">rherrera@ratingspcr.com</a>	Donato Rivas <a href="mailto:drivas@ratingspcr.com">drivas@ratingspcr.com</a> (507) 203-1474

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES								
Fecha de información	Dic-15	Dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-21	dic-21
Fecha de comité	08/04/2016	18/04/2017	27/04/2018	17/05/2019	15/04/2020	30/04/2021	03/12/2021	29/04/2022
Fortaleza Financiera	PA <sup>A</sup>	PA <sup>A</sup>	PA <sup>A</sup>	PA <sup>A+</sup>	PA <sup>A+</sup>	PA <sup>A+</sup>	PA <sup>A+</sup>	PA <sup>A+</sup>
Perspectivas	Estable	Estable	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

### Significado de la Calificación

**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 sostenido crecimiento de su cartera de crédito, especialmente en el sector corporativo, sumado a su adecuada calidad de cartera crediticia y las garantías reales que mantienen. Así mismo, los adecuados niveles de liquidez y solvencia. La calificación también considera la recuperación en los indicadores de rentabilidad para este periodo, provocado por el aumento en el margen bruto operacional y la eficiencia mostrada por el Banco, manteniéndose por debajo del sector.

### 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 de créditos.** A diciembre 2021, la cartera de créditos bruta reflejó un aumento de 6% respecto al año anterior, mostrando una tendencia al alza durante los últimos 6 años. Siendo así, el sector consumo el más representativo dentro de la cartera, el cual ha mostrado un crecimiento constante con excepción del año 2020, debido a los efectos de la pandemia Covid-19. Por su parte, los créditos corporativos han reflejado un aumento considerable, especialmente en el sector industrial, comercial y de servicios. Respecto a su concentración geográfica, se ubican mayormente en Panamá y presentan una tendencia de crecimiento en el país. Por su parte, en América Latina y el Caribe igualmente han mostrado un incremento significativo, especialmente en Ecuador, en el cual se están colocando créditos en el sector corporativo. El Banco maneja de manera adecuada el riesgo de crédito derivado de las operaciones que realiza sumado a los seguimientos y análisis al momento de colocar préstamos, dichas acciones han mantenido un nivel saludable en sus indicadores de morosidad.

**Adecuada calidad de cartera crediticia.** A diciembre de 2021, el Banco muestra indicadores de morosidad por debajo del SBN. Siendo así, el índice de morosidad se ubicó en 0.8%, y este disminuyó respecto al año anterior. El Banco a lo largo de los años ha mantenido una tendencia a la baja respecto a este indicador con excepción del año 2020, por efectos de la pandemia Covid-19. De la misma manera, la cartera modificada presentó una considerable disminución, y representa el 2.4% de la cartera total, dicha disminución se ha visto por la estrategia tomada por el Banco para disminuirla en B/. 1 millón al mes en promedio. Respecto al índice de cartera vencida, este se ubicó en 0.9%, mostrando un incremento respecto al año anterior. De tal forma, aún se encuentra por debajo del SBN (2.33%) en donde la tendencia registrada en el sector fue un crecimiento durante los primeros 3 trimestres del año 2021, y por

encima de los registrados en el año 2020. Ante las secuelas de la pandemia, el Banco aumento sus provisiones para posibles préstamos incobrables en +1.9 veces, llegando a cubrir 2.46 veces los préstamos vencidos, los cuales se encuentran por encima del sector (SBN: 1.53 veces), por lo que el Banco demuestra una posición prudente al incremento del riesgo de impago. Así mismo, el Banco cuenta con garantías que respaldan la cartera de créditos y estas se componen de bienes inmuebles, bienes muebles, depósitos pignorados y otro tipo de garantías.

**Estables niveles de solvencia:** El patrimonio a la fecha de análisis aumento (+9.3%) respecto al año anterior. El Banco mantiene una tendencia de realizar aportes a capital en los periodos y el aumento en las ganancias acumuladas con el objetivo de fortalecer y tener un adecuado soporte patrimonial. Así mismo, la adecuación de capital se ubicó en 15.79%, el cual es mayor al mínimo establecido por la Superintendencia de Bancos (8%) y, de igual manera, dicho indicador se mantiene por encima del mostrado por el sector (SBN: 13.47%), por lo que el Banco es capaz de hacer frente a escenarios adversos que los pudieran afectar. En lo que respecta a su endeudamiento patrimonial, dicho indicador ha ido disminuyendo año con año, mostrando que el Banco cada vez se mantiene menos apalancado. El banco muestra un fuerte compromiso de fortalecer su patrimonio, prueba de ello han sido los constantes aportes a capital y el aumento en las utilidades acumuladas en los últimos años. Por lo que refleja que en escenarios adversos puede hacer frente a estos.

**Disminución en los niveles de liquidez.** Para diciembre de 2021, las disponibilidades disminuyeron (-17.1%), causado por el decremento en los depósitos a la vista en Bancos locales, la estrategia del Banco es disminuir su liquidez con el objetivo de poder mejorar su rentabilidad, colocando más préstamos. Derivado de lo anterior, el índice de liquidez inmediata<sup>1</sup> se ubica en 6.5%, reflejando una disminución respecto al periodo anterior, y esta muestra una tendencia a la baja durante los últimos 3 años. Por su parte, el índice de liquidez legal se encuentra en 56%, por encima del mínimo requerido. En cuanto a los escenarios de descalce proyectados, el Banco cuenta con activos líquidos superiores para todos los escenarios, por lo que no incurren en posiciones de liquidez de riesgo. Así mismo, cuenta con diferentes fuentes de fondeo en casos de emergencia el cual permiten conseguir recursos en caso de necesitarlos.

**Recuperación en indicadores de rentabilidad.** A la fecha de análisis, el Banco registró una recuperación en su utilidad neta, siendo +2.7 veces mayor a la registrada el año anterior, y mostrando una recuperación durante el 2021 en donde se registraron algunos trimestres con pérdidas. El margen financiero mostró un aumento del 7%, el cual se vio favorecido por el incremento en los ingresos por servicios netos (+1.8 veces) sumado a la mejora en la eficiencia de sus gastos generales y administrativos respecto a los ingresos netos por comisiones e intereses. Probando así una recuperación en su utilidad neta. Respecto a sus indicadores de rentabilidad el ROA se ubicó en 0.2%, siendo ligeramente mayor al año anterior, y el ROE se ubicó en 1.8%, de igual manera siendo mayor al del año anterior. Ambos indicadores, se están por debajo de sector, el cual presentó una recuperación generalizada, SBN (ROA: 0.96% & ROE: 9.1%).

## Factores Clave

### Factores que pudieran mejorar la calificación:

- Mostrar una recuperación sostenida en los ingresos y la eficiencia operativa, mejorando los indicadores de rentabilidad.
- Mantener un crecimiento en la cartera de créditos de la mano de una buena calidad crediticia.
- Diversificar geográficamente la cartera de créditos.

### Factores que pudieran desmejorar la calificación:

- Mantener una tendencia a la baja en los indicadores de rentabilidad.
- Aumento en el apalancamiento y niveles de liquidez y solvencia.

## Limitaciones a la calificación

**Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones en la información recibida.

**Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles):** i) A diciembre 2021, el sector bancario mostro una tendencia a la baja de ingresos por intereses y utilidades, que pudiera estar sujeto de políticas de la superintendencia de bancos para hacer frente a la pandemia, reclasificando los créditos en término modificados.

## 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

- Durante el año 2021, a través de la Asamblea de Accionistas realizada en el mes de marzo de 2021, se aprobó la emisión adicional de acciones por un monto de B/.5,000,000.
- El 22 de diciembre de 2021 la SBP estableció el Acuerdo 006-2021 para los Parámetros y Lineamientos para la determinación de provisiones aplicables a los créditos en la categoría Mención Especial Modificado.

<sup>1</sup> Total Depósitos + Efectivo en Bancos / Obligaciones depositarias

- El 22 de diciembre de 2021 según el Acuerdo 006-2021 determinado por la SBP se deberán suspender el reconocimiento de intereses, para efectos de ingresos, a los ingresos provenientes de los créditos modificados que tengan un incremento significativo de riesgo y que presenten una evidencia objetiva de pérdida crediticia.

### Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2020 y 2021.
- **Riesgo Crediticio:** Política de Riesgo Crediticio diciembre 2021, Mayores deudores, Operaciones refinanciadas, Detalle de calidad de la cartera.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado y portafolio de inversiones, detalle del portafolio de inversiones, Información complementaria sobre situación de la pandemia.
- **Riesgo de Liquidez:** Reporte de liquidez, estructura de financiamiento, detalle de líneas de crédito a diciembre 2021.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- **Riesgo Operativo:** Manual de riesgo operativo, Plan de continuidad de negocios Banisi, Manual de administración del Riesgo de Liquidez, Informe de gestión Integral de riesgos, Manual de Políticas para la Prevención de Blanqueo de Capitales Banisi (Versión No.13), Informe de gestión de Junta Directiva, Informe Comité ALCO diciembre 2021.

### Contexto Económico

Para la economía mundial, se ha ralentizado a inicios del año, a medida que va avanzando las nuevas variantes del COVID-19 los países han tomado nuevamente las restricciones a la movilidad. Así como el encarecimiento de la energía, combustibles, y materias primas por causa de los factores geopolíticos entre Rusia y Ucrania, que podrá tener un impacto en la inflación y en las economías de Latinoamérica. Se prevé que el crecimiento mundial se modere de 5.9% en 2021 a 4.4% en 2022 según la perspectiva del Fondo Monetario Internacional. Por otro lado, se estima que continúe el aumento en la inflación debido a los cortes en las cadenas de suministros y los altos precios de energía/combustibles en el transcurso del 2022. Derivado de lo anterior, es importante que los países inicien y diseñen nuevas reformas con el fin de incrementar la inversión y promover el capital humano, y así poder revertir la desigualdad de ingresos y poder hacer frente a los desafíos que se encuentra actualmente el mundo.

Para la región de América Latina y el Caribe, según La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), tuvo un crecimiento promedio para la región en el año 2021 de 6.2%, gracias a la baja base de comparación que constituyó el año 2020, la mayor movilidad y el favorable contexto externo. Sin embargo, la región enfrentará un 2022 muy complejo, debido a la persistencia e incertidumbre sobre la evolución de la pandemia, fuertes desaceleraciones del crecimiento, bajas inversiones. A pesar de esto, los países han demostrado crecimientos a lo largo del año 2021 y esperan que en el año 2022 las economías avanzadas y emergentes sigan progresando. En 2021, 11 países de América Latina y el Caribe recuperan los niveles de PIB previos a la pandemia. Y en lo que va del año 2022, se agregarían otros tres, de los 33 países que conforman la región. Por lo que se prevé una mejora a comparación al año 2020 tras su caída del producto Interno Bruto regional del 6,7% (excluyendo Venezuela), demostrando el crecimiento en el año 2021.

Según el Banco Mundial. Panamá cuenta con el desafío de reactivar el crecimiento y garantizar que los beneficios también lleguen a las zonas rurales y a los grupos tradicionalmente excluidos. Uno de los sectores más importantes para la economía panameña es el de construcción, donde se encuentra creciendo positivamente desde el año anterior, pero aún se encuentra por debajo del nivel que se encontraba antes de pandemia. En cuanto, los sectores económicos que presentaron un incremento mayor fueron la pesca (+51.3%), explotación de minas y canteras (+47.9%), construcción (+45.2%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquileres (+40%), otras actividades comunitarias, sociales y personales de servicios (39.4%) y hoteles y restaurantes (+38.5%) y en menores variaciones se encuentran los sectores como transporte, almacenamiento y comunicaciones, industrias manufactureras, suministro de electricidad gas y agua y comercio al por mayor y al por menor. Por otra parte, los sectores que continuaron con una tendencia negativa son: las actividades de servicios sociales y de salud privada (-8%) y la intermediación financiera (-0.7%), lo cual demuestra que la mayoría de los sectores económicos que componen el PIB de Panamá se encuentran en crecimiento.

A diciembre 2021, el índice mensual de actividad económica (IMAE) registro un crecimiento de +16%, en comparación de junio 2020. De igual manera, el índice mensual de actividad económica (IMAE) acumulado de enero a junio 2021, presentó un aumento de +13.05% en comparación del mismo período del año 2020. Esto representa un comportamiento positivo en la economía panameña, mostrando un proceso de recuperación tras el impacto de la pandemia COVID-19

Se espera que se continúe y sea efectivo el proceso de vacunación debido a que esto ayudaría a estabilizar la economía dentro del país, la atracción de nuevas inversiones para generar nuevos empleos. Así como la reactivación y la atracción de los turistas hacia el país. Por otro lado, se espera darle continuidad a las políticas que permitan estimular la recuperación económica y a reforzar las reformas sociales para garantizar el crecimiento que se va notando poco a poco en el país, así como apoyar la recuperación de actividades comerciales y económicas, sobre la micro y pequeñas empresas.

## Contexto Sistema

Para el período de diciembre 2021, el CBI estuvo conformado por un total de 67 bancos, de los cuales 42 son de licencia general, 15 de licencia internacional y 10 son de licencia de representación. 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).

La cartera crediticia de los bancos del CBI representa el principal rubro de los activos del sector, con 55.8% de participación. Al analizar la cartera, el 74% de los préstamos fueron otorgados en el mercado local, y el 29% restante al mercado extranjero. Adicionalmente, la calidad de la cartera del CBI, reflejó un índice de cartera vencida de 2.15% sobre el total de la cartera siendo mayor respecto al año anterior (diciembre 2020:1.94%), la cual cuenta con garantías reales que respaldan dichos créditos, pues la expansión del nivel de créditos de los bancos no ha conducido a un deterioro relevante de la calidad de cartera de crédito, lo que implica que las entidades han evaluado apropiadamente la colocación de crédito a lo largo de los años.

Asimismo, los activos líquidos junto a las inversiones cubrieron en un 53.6% del total de los depósitos, mostrando una leve disminución de 0.2% a lo posicionado al período anterior. Adicionalmente, que el índice de liquidez inmediata<sup>2</sup> se ubicó en un 24.9%, reflejando una posición menor para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, debido a un incremento en las captaciones del público y la disminución en los activos líquidos. A pesar de la disminución del ratio, el sistema mantiene niveles adecuados de liquidez a nivel agregado, contando con recursos suficientes para cubrir sus necesidades a corto plazo y a su vez facilitará retomar el crecimiento del crédito. Por otro lado, la Superintendencia de Bancos de Panamá exige a los bancos calcular el índice de liquidez legal, el cual se determina con base a la cantidad de activos líquidos en función de los depósitos no pignorados con vencimiento a 186 días. Dicho indicador no puede ser inferior al 30%, según la normativa de la SBP. A la fecha de análisis, el índice de liquidez legal del Sistema Bancario Nacional se situó en 60.02%, mayor al mínimo exigido por la regulación.

A diciembre de 2021, los ingresos por intereses mostraron una tendencia a la baja, los cuales se ubicaron en B/. 4,954 millones, reflejando una disminución interanual de B/. 393.5 millones (-7.4%), como consecuencia de un decremento en los intereses por depósitos en (-38.4%), intereses por préstamos (-12.0%), intereses por inversiones (-8.6%), e intereses por arrendamiento financiero en (-32.2%). A la fecha de análisis, el registro de otros ingresos totalizó B/. 4.96 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 4.96 millones los cuales no se encontraban sobre la estructura del total de ingresos por intereses en diciembre 2020. De tal manera, los intereses por préstamos representaron el 85.4% del total de los ingresos, siendo el principal activo generador de ingresos, seguido por los intereses por inversiones en 12%, los intereses por depósitos 2.1%, los intereses por arrendamiento financiero en 0.3% y otros ingresos en 0.1%. Las tasas del mercado panameño son bajas y presentan poca volatilidad, esto debido al bajo riesgo país, sin riesgo de devaluación y con integración financiera por lo anterior son muy cercanas a los intereses de mercados internacionales. Esto debido a que los bancos tienen estructuras de fondeos satisfactorias y liquidez adecuada.

A la fecha de análisis, la utilidad del período se ubicó en B/. 1280 millones, mostrando un aumento de B/. 270.9 millones (+26.8%) al compararse con el mismo período al año anterior (diciembre 2020: B/. 1,009 millones). Por otro lado, los indicadores de rentabilidad aumentaron levemente con relación al año anterior, como resultado de un aumento en la utilidad del período, esto debido a una menor acumulación de gastos en provisiones en cuentas malas, y si bien hay menores ingresos por cartera, estos son nivelados por la mayor relevancia de los ingresos por servicios financieros. El retorno sobre los activos (ROA) del CBI se situó en 0.97%, mayor al indicador presentado al año anterior (diciembre 2020: 0.81%). Asimismo, el retorno sobre el patrimonio (ROE) del CBI se ubicó en 8.17%, siendo menor a la misma fecha del año anterior (diciembre 2020: 6.49%). La rentabilidad del sector bancario ha mostrado una mejoría a pesar de los factores por la pandemia del COVID-19.

Por lo que se puede concluir que el sistema financiero continúa manteniendo una posición sólida y de resiliencia, con niveles de liquidez y de capital superiores a los mínimos requeridos. Mostrando un incremento en el desempeño de la actividad crediticia, así como en los depósitos de los clientes, mostrando una mayor rentabilidad, sin embargo, estos todavía no alcanzan los niveles que estaban antes de la pandemia.

---

<sup>2</sup> Activos líquidos/ obligaciones depositarias.

## 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, el Banco respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo<sup>3</sup>. 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 2021, 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, Banisi, S.A. respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial<sup>4</sup>. 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 poseía y que fue cancelada en octubre del 2021 con el banco, beneficiándose así, al crear una Política y Metodología de Gestión de Riesgo Ambiental<sup>5</sup>. Asimismo, se han llevado a cabo acciones de participación con sus grupos de interés a través de apoyo en actividades con el grupo SUMARSE, que es una asociación que impulsa la RSE con el propósito de contribuir a la sociedad a través de modelos de negocio responsables. Respecto al aspecto social, la empresa cuenta con un Reglamento Interno de Trabajo<sup>6</sup> 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 Ética<sup>7</sup>, que promueve la igualdad de oportunidades para trabajadores y equidad de género. Por otro lado, se verificó que la empresa otorga todos los

3 La calificación se obtuvo por medio de una encuesta ESG, actualizada en diciembre 2019.

4 La calificación se obtuvo por medio de una encuesta ESG, actualizada en diciembre 2019.

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

6 Reglamento interno creado el 11 de abril 2017.

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

beneficios de ley y prestaciones a sus trabajadores adicionalmente cuenta con programas de cuidado de salud de sus colaboradores y el trabajo flexible (Teletrabajo).

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

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. Estableciendo límites de riesgo como La exposición de un cliente o grupo económico no excederá, en conjunto, el diez por ciento (10%) de los Fondos de Capital de la institución (a la fecha el mayor cliente de Banisi representa el 9.5% del monto garantizado). El financiamiento otorgado a los diez mayores deudores no podrá exceder el 100% del patrimonio técnico consolidado de Banisi (al segundo semestre 2021 representaban el 80% del patrimonio).

### **Productos**

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

- Cuentas de ahorro.
- Depósitos a plazo fijo: de 30 días hasta 5 años.
- Cuentas Corrientes.
- Tarjetas de crédito: Clásica VISA, Dorada VISA, Platinum VISA, Business VISA, Infinite VISA, VISA débito.
- 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 para el año 2022, 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. Para el 2022, la perspectiva es tener un crecimiento similar al 2021.

## **Riesgos Financieros**

---

### **Riesgo de Crédito**

Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Banco vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Banco. El Comité de Crédito e Inversiones está conformado por miembros de la Junta Directiva, personal de administración de crédito, y por representantes de las áreas de negocio.

Banisi, S.A. registra una cartera de créditos bruta por un total de B/. 473.8 millones reflejando un aumento interanual de B/. 31.3 millones (+7.1%) respecto al año anterior, la cual ha mostrado un crecimiento constante durante los últimos 4 años. Esto fue debido al aumento en los créditos de consumo los cuales aumentaron en B/. 22.7 millones (+7.4%) sumado al aumento en los créditos corporativos que aumentaron en B/. 7.7 millones (+5.7%). Esto es debido a la estrategia del Banco en aumentar sus créditos en el sector corporativo, centrado en el sector comercial, industrial y de servicios, así como el fortalecimiento de su sector más fuerte, el cual es el de consumo.

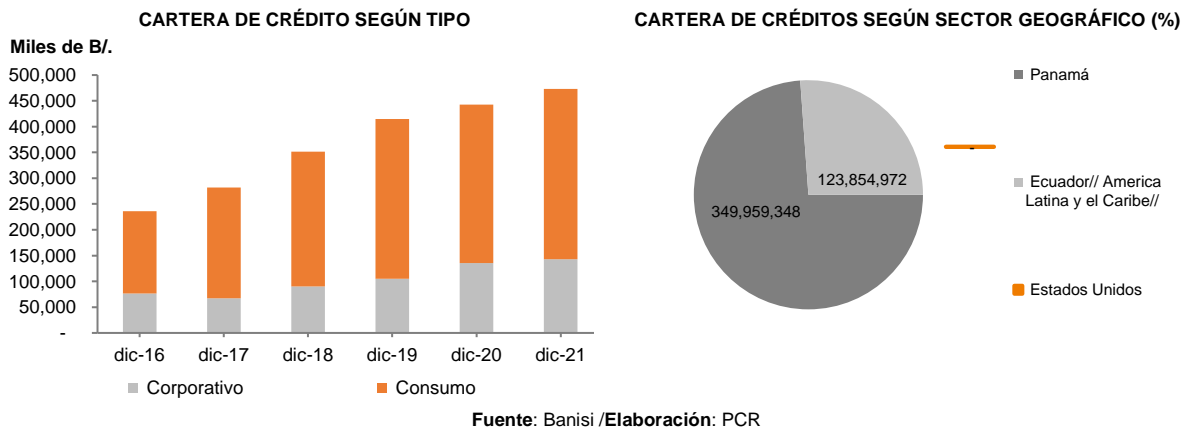
La concentración de los 50 principales clientes se mantiene estable dentro del periodo de análisis, representando el 30.4% del total de la cartera bruta a diciembre de 2021, dicha concentración se mantuvo estable respecto al año anterior, debido a que a diciembre 2020 representaron el 30.2%. Cabe destacar que, de estos 50 clientes, mantienen coberturas que cubren sus créditos en 100%.

Respecto a concentración por sector económico, el 69.7% corresponde a la cartera de consumo la cual ha ido incrementando interanualmente, a excepción de diciembre 2020, por los efectos causados por la pandemia. Así mismo, dicha cartera de consumo reflejó un aumento en 3 de sus 4 créditos, siendo así los préstamos personales los que mayor incremento representan con un +10.3%, seguido por préstamos de autos con un +4% y los préstamos hipotecarios con un +9.3%, el único subsector de la cartera de consumo que disminuyó fue el de las tarjetas de crédito el cual disminuyó -4.3%.

Por su parte, el sector corporativo la cartera de créditos se encuentra más diversificada por varios subsectores. Siendo así, los créditos comerciales los más importantes de la cartera corporativa, representando el 31.7% de cartera, y tuvo un crecimiento importante de diciembre 2019 a diciembre 2020, sin embargo, a la fecha de análisis, presentó una ligera contracción (-2.3%). Luego, los créditos en el subsector servicios, representan el 28.3% de la cartera y estos han mostrado un gran crecimiento desde diciembre 2019 (+2.2 veces) hasta diciembre 2021. Luego el subsector industrial representa el 26.4% y fue el que mostró un gran crecimiento respecto al periodo anterior (+ B/. 11.8 millones; +45.2%). En menor medida, se encuentran los créditos en construcción los cuales representan el 7%, por último, el 1.8% restante lo componen ganadería y otros créditos.

Adicionalmente, por área geográfica Panamá presentó la principal fuente de colocación de préstamos en 72.5%, además de Ecuador y América Latina 27.5% y el 0.01% restante en Estados Unidos. Se muestra una tendencia en los últimos periodos sobre el aumento en la cartera de Ecuador y América Latina y la disminución en Estados Unidos y Panamá en menor medida.

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.



**Cartera modificada por COVID-19**

Para el periodo de diciembre de 2021, el total de la cartera modificada según el acuerdo no. 9-2020 totaliza B/. 11.3 millones el cual representa el 2.39% de la cartera bruta, en donde los préstamos de consumo representan el 76.9% de los préstamos modificados, y los préstamos corporativos representan el 23.1%. Parte de las acciones tomadas por el Banco es que la cartera realice seis pagos consecutivos para sacarlos de cartera modifica que en promedio se ha ido reduciendo B/. 1 millón mensualmente.

Por su parte, la garantía para estos préstamos modificados totaliza B/. 7.1 millones y representa el 62.9% de la cartera de préstamos modificados, y las provisiones para la cartera modificada totalizaron B/. 3.7 millones las cuales aumentaron respecto a diciembre 2020.

**Indicadores de morosidad y cobertura**

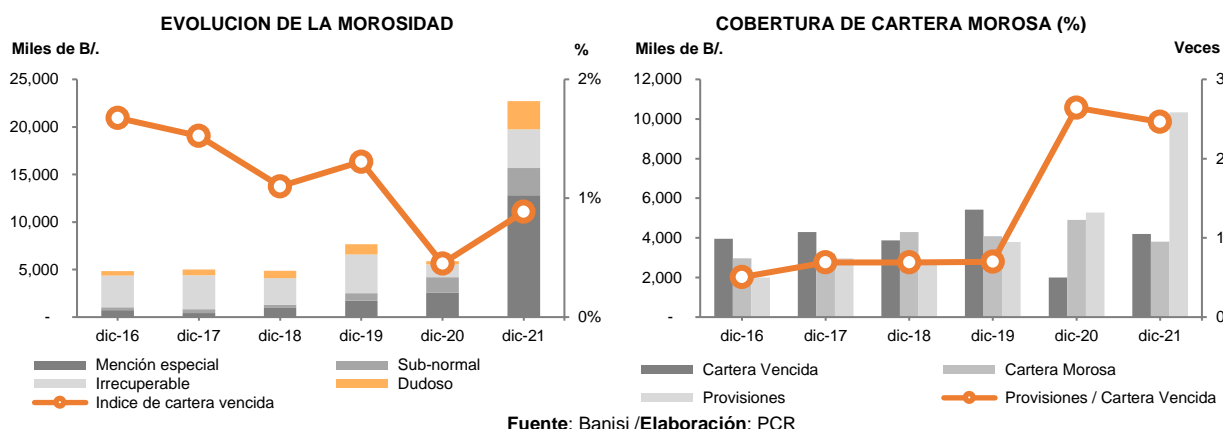
Respecto a la clasificación de cartera de crédito por categoría de riesgo, los créditos en categoría vigente representan el 98.3% de la cartera bruta (B/. 465.8 millones), permaneciendo como el principal componente de la cartera. Así mismo, la categoría morosa registró una disminución respecto al periodo anterior de B/. 1.1 millones (-22.5%) totalizando B/. 3.8 millones, por último, la cartera vencida registró un aumento de B/. 2.2 millones (+2.1 veces) totalizando B/. 4.2 millones, de los cuales el 85.5% pertenece a préstamos personales y el 14.5% restante a préstamos corporativos.

Derivado de lo anterior el índice de morosidad<sup>8</sup> se situó en 0.8%, reflejando una disminución interanual (diciembre 2020: 1.1%), debido a la disminución de la cartera morosa.

<sup>8</sup> (Cartera Improductiva / Cartera Directa Bruta)

Por otra parte, el índice de cartera vencida se ubicó en 0.9%, el cual refleja un aumento 0.04% (diciembre 2020: 0.5%), debido al aumento de la cartera vencida (+2.1 veces). Es importante resaltar que dicho indicador se encuentra por debajo del sector (SBN: diciembre 2021: 2.33%). El cual siempre se ha mantenido por arriba de 2%, y el Banco muestra un riesgo bajo crediticio gracias al buen manejo y colocación de cartera.

Adicionalmente la cartera de créditos se encuentra respaldada por provisiones para préstamos incobrables, las cuales totalizaron B/. 10.3 millones, reflejando un aumento respecto al año anterior de B/. 5.1 millones (+96%). En este sentido, dichas provisiones respaldan la cartera vencida en 2.5 veces, resultando ligeramente menor respecto al año anterior (diciembre 2020: 2.6 veces), sin embargo, sigue siendo una cobertura de provisiones adecuada para la cartera vencida. Es importante mencionar que Banisi, muestra garantías reales para su cartera de créditos las cuales son: préstamos pignorados (B/. 61.9 millones), bienes muebles (B/. 140.8 millones), otras garantías (B/. 97.1 millones) y bienes inmuebles (B/. 69 millones), siendo el total de las garantías B/. 368.9 millones lo que representa una disminución respecto al año anterior (+54.8%) y cubren el 77.9% del total de la cartera bruta.



El Banco diversifica de manera adecuada el riesgo de crédito, derivado de una evaluación de la cartera de arriba hacia abajo, que va de lo general a lo específico, tomando en cuenta los siguientes niveles: país de colocación, préstamos corporativos o préstamos a personas, su actividad económica o profesional, tipo de deudores, tipo de facilidades y por último tipología de alivios financieros. Dichas, evaluaciones ayudan a mantener niveles saludables en indicadores de morosidad y cobertura.

### Riesgo de Liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez es llevado a cabo en el Banco, incluye:

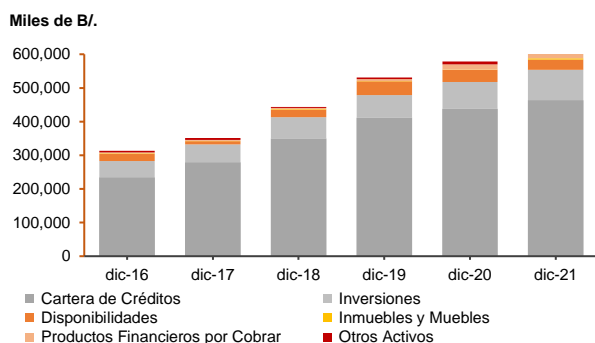
- Administrar y monitorear los flujos futuros de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes. El Banco mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales.
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidados como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería.
- Monitoreo de la tasa de liquidez contra requerimientos internos y regulatorios.
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

Para diciembre de 2021, las disponibilidades de Banisi, S.A. se situaron en B/. 30.3 millones, lo cual reflejó una disminución de B/. 6.3 millones (-17.1%), esto fue debido a la disminución en depósitos a la vista en bancos locales (-13.9%) y los depósitos a plazo en bancos locales (-22.2%). Las disponibilidades representan el 5% de los activos totales del Banco.

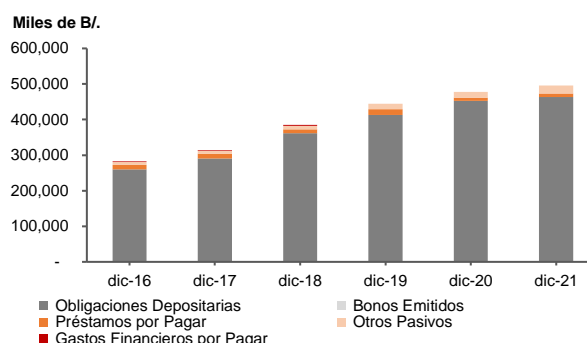
Por su parte, los pasivos del banco están compuestos por los depósitos de clientes (86.8%), los cuales totalizaron B/. 463.5 millones, reflejando un aumento interanual (+ B/. 10.8 millones), los depósitos de clientes están compuestos por depósitos locales y extranjeros divididos en las siguientes categorías: depósitos a plazo fijo que totalizaron B/. 371.2 millones (+12.9%), seguido por depósitos de ahorro B/. 64.5 millones (+9.5%) y los depósitos a la vista B/. 27.7 millones esta categoría fue la única que demostró una disminución de (-46.2%), ya que presentó una disminución en los depósitos en el extranjero (-B/. 20.8 millones). Por otra parte, los Bonos Corporativos por Pagar totalizan B/. 34.5 millones y representan el 6.5% de los pasivos, dichos Bonos Corporativos no pueden exceder los US\$ 50 millones, Los Bonos serán emitidos en títulos nominativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (US\$1,000). En continuidad de la composición del pasivo, los préstamos por pagar representan el 1.9%, totalizando B/. 10 millones, que se dividen en tres líneas de crédito una con Banco Sabadell, S.A. totalizando B/. 5 millones, la segunda con Morgan Stanley por B/. 3 millones y la tercera con Bicsa, S.A. totalizando B/. 2 millones, las líneas de crédito son utilizadas para pago de capital de trabajo. Los pasivos por arrendamiento y otros pasivos que incluyen: intereses por pagar, cuentas por pagar, partidas en tránsito, etc. Representan el 4.8% restante del pasivo.



## EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO



## EVOLUCIÓN DE LAS FUENTES DE FONDEO



Fuente: Banisi /Elaboración: PCR

Con relación a los 50 mayores depositantes, la concentración es moderada, ya que representa el 55.1% del total de captaciones. Cabe mencionar, que la mayor parte se concentra en depósitos a plazo, por lo que le ayuda al banco a poder planificar sus plazos respecto a la liquidez necesaria.

Las inversiones por su parte totalizaron B/. 90.4 millones, reflejando un incremento interanual de B/. 10.5 millones (diciembre 2020: B/. 79.9 millones). Este aumento estuvo liderado por Bonos Corporativos locales, los cuales totalizaron B/. 19.4 millones (+55.3%), seguido por Bonos del Tesoro locales que totalizaron B/. 8.7 millones y el año anterior no se tenía inversiones en dichos bonos, luego los Bonos Corporativos en el extranjero totalizaron B/. 7.6 millones (+85.6%). Por su parte, las inversiones en Notas del Tesoro Locales disminuyeron (-13.3%) al igual que las Notas del Tesoro Extranjero (-10.5%), así mismo, los Valores Comerciales Negociables presentaron una disminución respecto al año anterior (-15.4%). El plazo promedio de años vigentes es de 0.78 años del portafolio total, esto debido a que los VCN's poseen vencimientos menores a 1 año al igual que los Bonos Corporativos vencen en 2022 sin embargo, estos han tenido un tiempo de vida más largo, ya que la fecha de emisión ha sido durante más años. Respecto a su concentración por ubicación, el 63.4% de las inversiones se concentra en Panamá, seguido por el Estados Unidos que representa el 31% y el 5.6% en otros países. La tendencia respecto a su ubicación es que han ido aumentando en el transcurso de los años las inversiones en Panamá, y en Estados Unidos se ha mantenido estable mostrando variaciones no significativas. Por su parte, las inversiones en América Latina y el Caribe en años anteriores representaban una pequeña parte de las inversiones y para la fecha de análisis no existen inversiones en dichas ubicaciones.

El índice de liquidez inmediata<sup>9</sup> se ubica en 6.5%, reflejando una disminución de 1.5 p.p. con relación al mismo período del año anterior (diciembre 2020: 8.1%), como resultado de un aumento en mayor medida de las obligaciones depositarias (+2.4%), que pertenecen a los depósitos a plazo fijo (+7%), sumado a la disminución presentada en las disponibilidades (-17.1%). Para este periodo, el índice de liquidez legal del Banco en 56%, registrando una disminución respecto a diciembre 2020 (62.4%) disminuyendo en 6.3 p.p. y manteniéndose por arriba del límite legal del banco, el cual se coloca en 30% para este periodo. Por su parte, la liquidez mediana<sup>10</sup> se posicionó en 26% lo cual significó un ligero aumento respecto al año anterior de 0.3 p.p. diciembre 2020 :25.7%, dicho aumento fue debido a que las inversiones incrementaron en mayor medida (+13.1%) que las obligaciones depositarias (+2.4%). El Banco muestra una liquidez inmediata inferior al mostrado por el SBN que se ubicó en 23.28% y en la liquidez media de igual manera se encuentra por debajo del mostrado por el sector SBN: 49.96%.

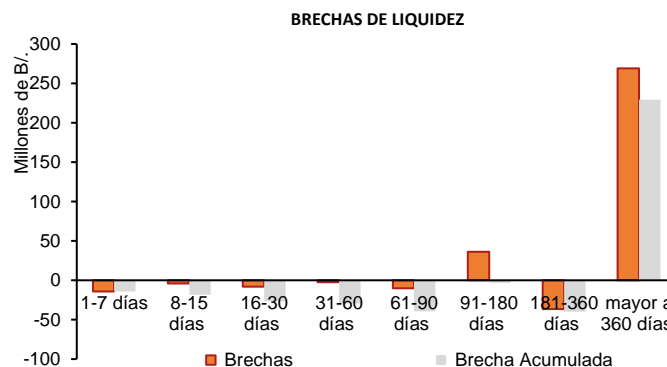
A la fecha de análisis, el banco administra y monitorea los flujos futuros de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo sean cumplidos, renovando los fondos de créditos vencidos tanto del banco como de los clientes, controlando la concentración y perfil de los vencimientos 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 que el Banco requiere.

### Brechas de liquidez

Con respecto al análisis de las brechas de liquidez, el activo y pasivo es un factor importante en la posición de liquidez del banco, se observa un leve descalce negativo hasta el 1er año, debido a que las obligaciones depositarias a corto plazo. Sin embargo, se revierte a partir del primer año debido al aumento de inversiones y préstamos. En el caso de que la brecha acumulada sea negativa, se deberá calcular la diferencia entre ésta y los activos líquidos netos los cuales totalizan B/. 109.1 millones. Si el resultado es negativo se denomina liquidez en riesgo. Según lo observado en el recuadro a diciembre 2021 no existe liquidez en riesgo.

<sup>9</sup> Total Depósitos + Efectivo en Bancos / Obligaciones depositarias

<sup>10</sup> Disponibilidades + inversiones / Obligaciones depositarias



Fuente: Banisi/Elaboración: PCR

Los activos del Banco son superiores a los descargos que se generan en los escenarios proyectados, sumado a eso el Banco cuenta con diferentes fuentes de liquidez en caso de emergencia, mostrado así en el crecimiento de sus captaciones a los clientes, así como el buen manejo de líneas de financiamiento externo en caso de ser necesarias como las líneas de crédito.

Para diciembre de 2021, las disponibilidades disminuyeron (-17.1%), causado por el decremento en los depósitos a la vista en Bancos locales, la estrategia del Banco es disminuir su liquidez con el objetivo de poder mejorar su rentabilidad, colocando más préstamos. Derivado de lo anterior, el índice de liquidez inmediata<sup>11</sup> se ubica en 6.5%, reflejando una disminución respecto al periodo anterior, y esta muestra una tendencia a la baja durante los últimos 3 años. Por su parte, el índice de liquidez legal se encuentra en 56%, por encima del mínimo requerido. En cuanto a los escenarios de descalce proyectados, el Banco cuenta con activos líquidos superiores para todos los escenarios, por lo que no incurren en posiciones de liquidez de riesgo. Así mismo, cuenta con diferentes fuentes de fondeo en casos de emergencia el cual permiten conseguir recursos en caso de necesitarlos.

### Riesgo de Mercado

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 periodo de análisis el saldo de la reserva por riesgo país es B/. 43.1 miles y se incluye como parte de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos.

### Riesgo de Tasa de Interés

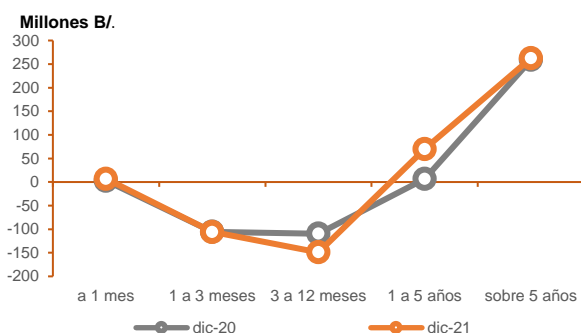
Banisi, S.A. está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, su riesgo de impacto radica en los flujos de efectivo futuros y que el valor de los instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición al riesgo de tasa de interés en el portafolio de inversiones es evaluada a través del modelo paramétrico dentro los últimos 12 meses y se comparó con el valor de la pérdida no realizada, resultando una exposición no mayor a 0.1% del valor del portafolio a diciembre 2021.

Las tasas activas de la cartera de Banisi arrojan un promedio de 6.21%, siendo menores en 1.4 p.p. a las registradas en diciembre de 2020. Así mismo las tasas pasivas reflejan una contracción interanual de 2.6 p.p. al colocar un promedio de 3.77%, como resultado de lo anterior, ayudo a que el margen financiero o Spread incrementara en 1.2p.p., pasando este de 1.2 % a 2.4% para este periodo. 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).

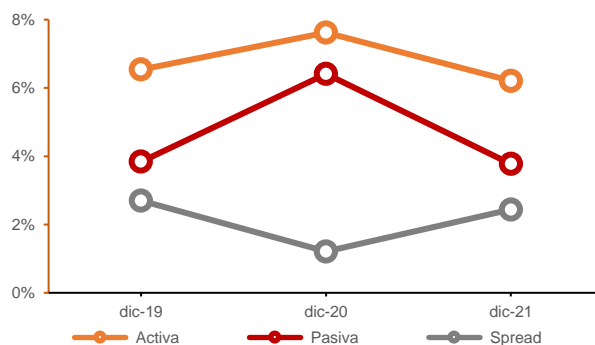
Respecto a la exposición de tasas de interés, la gráfica a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros del Banco, clasificados por lo que ocurra primero, la nueva fijación de tasa o la fecha de vencimiento. Mostrando una menor exposición a riesgo en los periodos, de 1 a 12 meses, para que luego de 1 a 5 años estén más expuestos al riesgo y aumenta de 5 años en adelante.

<sup>11</sup> Total Depósitos + Efectivo en Bancos / Obligaciones depositarias

## EXPOSICIÓN A TASAS DE INTERÉS EN INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS



## EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS Y MARGEN FINANCIERO



Fuente: Banisi /Elaboración: PCR

Respecto al análisis de sensibilidad realizado por el Banco, al 31 de diciembre de 2021, si las tasas de interés hubiesen estado 200 puntos básicos por encima/debajo y todas las demás variables hubieran permanecido constantes, el otro resultado integral es que hubiera disminuido (escenario -200pb) y aumentado (escenario +200 pb) en B/. 1.9 millones. por su parte, continuando con los mismos escenarios (+/- 200 pb), el efecto en el patrimonio hubiese sido (+/-) B/. 7.5 millones dependiendo si el escenario sea por encima de 200 pb o por debajo de los 200 pb.

### 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, República Dominicana y Centroamérica), de forma que el banco no lo considera como un riesgo a los que este expuesto.

### Riesgo Operativo

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

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.

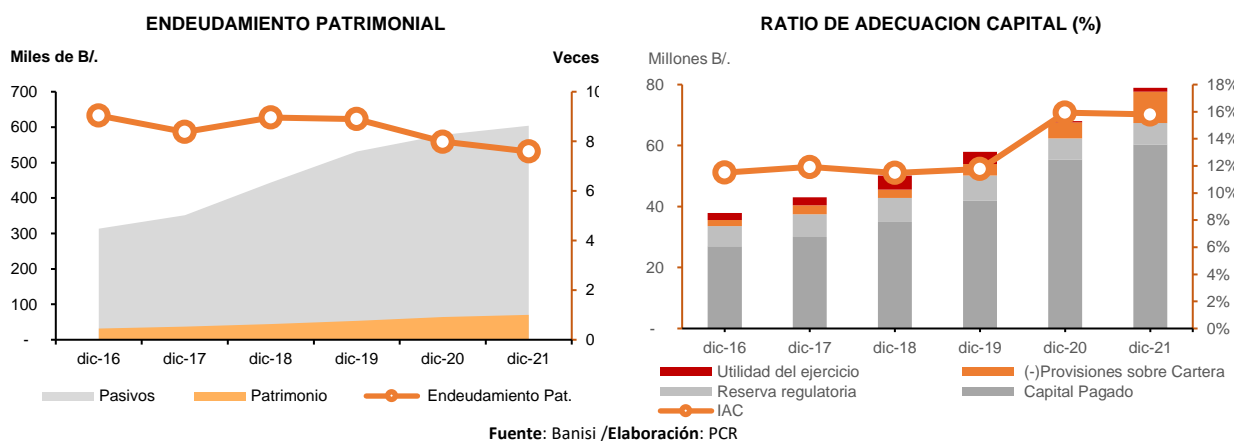
El Banco maneja de forma eficiente y adecuada su riesgo operativo a través de las metodologías internas y planes de continuidad de negocios. Así mismo, evalúa las áreas y procesos clave que puedan afectar al objetivo estratégico del Banco. Y de la misma manera, busca añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

#### Riesgo de Solvencia

Banisi, S.A. analiza su capital regulatorio para cumplir con los requerimientos establecidos por la superintendencia de bancos de Panamá, basadas en el Acuerdo 01-2015<sup>12</sup> 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 de Banisi, S.A. a la fecha de análisis, es de B/. 70.3 millones, teniendo un capital social de B/. 60.4 millones compuesto por acciones con valor nominal de B/.1 cada una. Para este periodo el patrimonio evidenció un crecimiento de B/. 5.9 millones (+9.3%), como resultado principalmente del aumento interanual de B/.5 millones (+9%) en acciones comunes, derivada que, a través de la Asamblea de Accionistas realizada en el mes de marzo de 2021, se aprobó la emisión adicional de acciones por un monto de B/.5 millones. Sin embargo, dado al incremento de B/. 20 millones (+3.9%) en los pasivos, la adecuación de capital se coloca en 15.8%, la cual presenta una ligera disminución respecto a diciembre 2020: 15.9%. cabe resaltar que dicho indicador, se encuentra por encima del mostrado por el sector a diciembre 2021. (SBN: 13.47%).

Respecto a su endeudamiento patrimonial, a diciembre de 2021, se ubicó en 7.6 veces, lo que demuestra una disminución respecto al año anterior (diciembre 2020: 8 veces), esto fue debido a que el patrimonio aumento en mayor proporción al pasivo, así mismo, ha mantenido su comportamiento durante los últimos periodos, el cual es que va disminuyendo año con año a medida que el patrimonio se vuelve más fuerte.



El Banco demuestra tener un adecuado soporte patrimonial que le permite enfrentar escenarios adversos que pueda enfrentar. Se destaca el compromiso de los accionistas al aportar capital para así fortalecer el patrimonio del Banco y tomar en cuenta las utilidades no distribuidas para el mismo objetivo. La estrategia para el 2022, es igualmente fortalecer el patrimonio.

#### Resultados Financieros

Para este periodo los ingresos financieros de Banisi, S.A. alcanzaron B/. 35.5 millones, aumentando interanualmente B/. 566.1 miles (+1.6%), como resultado del incremento de los ingresos por préstamos (+2.6%), los cuales representan

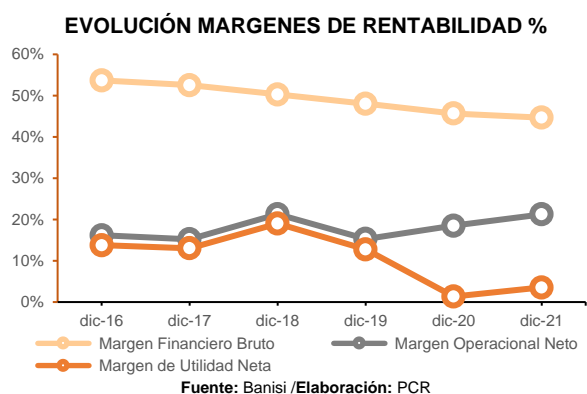
<sup>12</sup> Establece el cumplimiento de porcentajes mínimos de adecuación, según los parámetros de clasificación de los fondos de capital. El porcentaje seguirá siendo el 8%, tal como exige el Acuerdo 5-2008, sin embargo, el nuevo acuerdo establece límites para el capital primario, el cual subirá 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.

el 95% del total de ingresos financieros. Por otra parte, los ingresos por depósitos disminuyeron en B/. 92.7 miles (-32.9%) debido a la reducción de depósitos a la vista y en plazo fijo en bancos. Así mismo, los intereses por inversiones disminuyeron en (-10.2%) y estos representan el 4.4% del total de los ingresos.

En lo que respecta a los gastos financieros, los mismos totalizaron B/. 19.3 millones, incrementando respecto al año anterior en B/. 666.3 miles (+3.5%). Lo anterior se tradujo en un ligero decremento del margen financiero bruto (-0.6%) totalizando B/. 15.8 millones. La provisión para posibles préstamos incobrables y otros totalizaron B/. 6.7 millones (+14.1%), derivado de lo anterior el margen financiero neto totalizo B/. 9.02 millones lo que representa una disminución respecto al periodo anterior de B/. 935.8 miles (-9.4%) debido a que las provisiones para préstamos incobrables aumentaron (+14.1%).

En línea con lo anterior, los ingresos netos por servicios bancarios totalizaron B/. 4.6 millones, resultando un incremento respecto a diciembre 2020: B/. 2.6 millones (+79.1%), estos ingresos son ingresos por comisión. Por su parte otros ingresos operacionales totalizaron B/. 962 miles, disminuyendo en B/. 143.9 miles, esto fue debido a que se contrajo los ingresos por valores de inversión disponible en B/. 197.8 miles (-87.3%). Derivado de lo anterior el margen operacional bruto totalizo B/. 14.6 millones reflejando un aumento en B/. 953.5 miles (+7%).

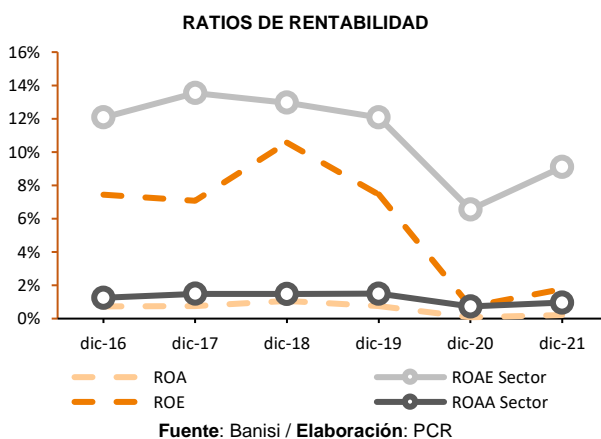
Por su parte, los gastos administrativos totalizaron B/. 13.8 millones reflejando un aumento respecto al año anterior (diciembre 2020: B/. 13.1 millones), liderado por el incremento en salarios y otros gastos de personal (+11.6%), seguido del aumento en depreciaciones y amortizaciones (+9.8%) y otros gastos en donde se incluye: impuestos, comunicaciones y correo, reparación y mantenimiento y atención a empleados (+11.3%). En este sentido el indicador de eficiencia operativa se ubicó en 67.9% el cual mejoró respecto al año anterior diciembre 2020: 71.2%, a pesar del incremento en los gastos administrativos.



### Indicadores de Rentabilidad

A diciembre 2021, Banisi, S.A. totalizó una utilidad neta de B/. 1.3 millones, lo cual representa una recuperación interanual en B/. 785 miles (+2.7 veces), producto del crecimiento del margen operacional bruto (+7%), sumado a que el Banco mejoro su eficiencia, favoreció al margen operacional neto que tuvo un incremento significativo de (+48.4%).

En lo que respecta a los indicadores de rentabilidad, el ROA se situó en 0.21% y el ROE se ubicó en 1.78%, ambos indicadores por encima de los mostrados el año anterior (ROA: 0.08% y ROE: 0.72%). Esto fue provocado debido a la recuperación de la utilidad neta durante el periodo, así como el aumento del activo (+4.5%) y pasivo (+3.9%). En ese sentido, ambos indicadores se situaron por debajo al promedio del sistema bancario nacional (SBN: ROA: 0.96%, ROE: 9.1%). Cabe destacar que los indicadores de rentabilidad del sector presentaron una recuperación leve generalizada a medida de la recuperación económica.



El Banco ha mostrado una recuperación en su utilidad bruta, proveniente del aumento del margen operacional bruto, a causa del incremento de los ingresos por servicios. Así mismo, ha mostrado una mejora en su eficiencia de los gastos generales. Así mismo, una leve recuperación en sus indicadores de rentabilidad, respecto al año anterior, el cual se vio afectado por la pandemia.

## Anexos

<b>BALANCE GENERAL</b>					
En miles de B/.	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
<b>Activos</b>	<b>351,597</b>	<b>443,273</b>	<b>531,537</b>	<b>578,058</b>	<b>604,092</b>
Disponibilidades	9,112	21,306	40,688	36,509	30,254
Inversiones	53,434	64,484	67,472	79,912	90,413
Cartera de Créditos	279,108	348,977	411,168	437,286	463,474
Cartera vigente	274,563	343,477	405,447	435,654	465,813
Cartera vencida	7,515	8,169	9,513	6,907	8,001
(-)Provisiones sobre Cartera	2,970	2,669	3,791	5,275	10,341
Productos Financieros por Cobrar	2,747	4,630	5,827	15,666	13,347
Inmuebles y Muebles	1,264	1,553	1,468	939	4,336
Otros Activos	5,933	2,322	3,910	7,747	2,267
<b>Total Activos</b>	<b>351,597</b>	<b>443,273</b>	<b>531,537</b>	<b>578,058</b>	<b>604,092</b>
<b>Pasivos</b>	<b>314,114</b>	<b>398,769</b>	<b>477,828</b>	<b>513,738</b>	<b>533,778</b>
Obligaciones Depositarias	290,148	361,528	413,066	452,681	463,516
Depósitos a la vista	32,573	33,329	41,605	44,246	27,777
Depósitos de ahorro	34,389	42,231	59,439	60,428	64,520
Depósitos a plazo	223,186	285,968	312,022	348,007	371,218
Gastos Financieros por Pagar	1,551	2,439	-	-	-
Préstamos por Pagar	13,500	11,000	16,000	9,000	10,000
Cheques de Gerencia	8,915	2,829	-	-	-
Pasivo por arrendamientos	-	-	1,037	3,869	3,146
Bonos por pagar	-	13,935	32,340	32,050	34,538
Otros Pasivos	8,914	9,867	15,386	16,139	22,578
<b>Total Pasivos</b>	<b>314,114</b>	<b>398,769</b>	<b>477,828</b>	<b>513,738</b>	<b>533,778</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>37,484</b>	<b>44,503</b>	<b>53,708</b>	<b>64,320</b>	<b>70,313</b>
Capital Pagado	30,000	35,000	41,900	55,400	60,400
Reservas regulatorias	7,430	7,850	8,273	6,925	6,958
Ganancias no realizadas	113	(322)	(42)	250	(8)
Utilidad del ejercicio	2,649	1,975	3,577	1,745	2,963
<b>Total Capital Contable</b>	<b>37,484</b>	<b>44,503</b>	<b>53,708</b>	<b>64,320</b>	<b>70,313</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>351,597</b>	<b>443,273</b>	<b>531,537</b>	<b>578,058</b>	<b>604,092</b>

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

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>					
En miles de B/.	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Productos Financieros	20,300	24,728	31,360	34,735	35,301
Préstamos	18,674	22,557	28,952	32,711	33,547
Depósitos	62	151	366	282	189
Inversiones	1,563	2,020	2,043	1,742	1,564
Gastos Financieros	9,633	12,288	16,297	18,867	19,533
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>10,667</b>	<b>12,441</b>	<b>15,063</b>	<b>15,868</b>	<b>15,768</b>
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>8,381</b>	<b>12,441</b>	<b>15,063</b>	<b>15,868</b>	<b>15,768</b>
Ingreso Neto por Servicios	6,709	5,988	5,578	2,570	4,604
Otros Productos de Operación	610	1,371	954	1,106	962
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>15,699</b>	<b>19,800</b>	<b>21,595</b>	<b>19,544</b>	<b>21,333</b>
Gastos de Administración	12,613	12,589	12,734	13,123	13,829
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>3,086</b>	<b>7,210</b>	<b>8,861</b>	<b>6,421</b>	<b>7,504</b>
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,286	1,950	4,064	5,911	6,747
Impuesto sobre la Renta	(437)	(559)	(794)	(45)	493
<b>Utilidad Neta</b>	<b>2,649</b>	<b>4,702</b>	<b>4,002</b>	<b>465</b>	<b>1,250</b>

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

## RAZONES FINANCIERAS

	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
<b>Liquidez</b>					
Liquidez Inmediata	3.1%	5.9%	9.9%	8.1%	6.5%
Sector	19.0%	18.4%	23.1%	25.2%	23.3%
<b>Solvencia</b>					
Patrimonio en relación a Activos	10.7%	10.0%	10.1%	11.1%	11.6%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	13.4%	12.8%	13.1%	14.7%	15.2%
Patrimonio sobre Captaciones	12.9%	12.3%	13.0%	14.2%	15.2%
Adecuación de Capital	11.9%	11.5%	11.8%	15.9%	15.8%
<b>Rentabilidad</b>					
ROA	0.8%	1.1%	0.8%	0.1%	0.2%
Sector	1.5%	1.5%	1.5%	0.7%	1.0%
ROE	7.1%	10.6%	7.5%	0.7%	1.8%
Sector	13.5%	13.0%	12.1%	6.6%	9.1%
Eficiencia	83.6%	68.3%	61.7%	71.2%	67.9%
<b>Calidad de Activos</b>					
Índice de cartera vencida	1.5%	1.1%	1.3%	0.5%	0.9%
Sector	1.5%	1.7%	1.8%	2.0%	2.3%
Provisiones sobre Cartera	69.1%	69.0%	69.9%	264.1%	246.3%
Sector	81.3%	102.5%	104.1%	144.6%	153.5%
<b>Márgenes de Utilidad</b>					
Margen Financiero Bruto	52.5%	50.3%	48.0%	45.7%	44.7%
Margen Financiero Neto	41.3%	50.3%	48.0%	45.7%	44.7%
Margen Operacional Bruto	74.3%	74.5%	65.8%	53.1%	57.7%
Margen Operacional Neto	15.2%	21.3%	15.3%	18.5%	21.3%
Margen de Utilidad Neta	13.0%	19.0%	12.8%	1.3%	3.5%

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