

Banisi, S.A.

Informe con Estados Financieros al 30 de junio 2015		Fecha de comité: 9 de octubre de 2015
Empresa perteneciente al sector financiero de Panamá		Ciudad de Panamá, Panamá
Ivan Higueros / Analista titular	(502) 6635.2166	ihigueros@ratingspcr.com
Velvet Chacón / Analista sénior	(502) 6635.2166	vchacon@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento Calificado	Calificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	PAA	Estable

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

"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 y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos".

Racionalidad

La calificación de Banisi, S.A., se fundamenta en el sustento patrimonial que recibe de su principal accionista, para acompañar el crecimiento de la nueva estrategia de colocaciones en el mercado panameño. Sin embargo, al período de análisis, el índice de adecuación de capital disminuyó y la morosidad aumentó, producto del incremento de los activos ponderados en riesgo y el deterioro de un crédito corporativo. Pese al crecimiento de los activos productivos, los ingresos no han sido suficientes para atender la inversión y crecimiento de la escala operativa del Banco. Como factor de protección, se valora la amplia base de activos líquidos que posee para hacerle frente a sus compromisos financieros.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- Respaldo de accionista y suficiente solvencia patrimonial.** La capitalización del Banco creció a una tasa de 41.69% respecto al mismo periodo del año anterior y el capital pagado representó el 93.20% del total del patrimonio, con un incremento de B/. 5.00 millones a junio de 2015, debido al aporte de su único accionista, Banisi Holding. Esto apoyó a la solvencia para cubrir las pérdidas acumuladas que ha sido el principal reto de la entidad. A pesar de la capitalización realizada, el índice de adecuación de capital disminuyó a 12.77% a junio 2015 (15.21% junio 2014), debido al incremento sustancial de los activos ponderados en riesgo (+72.93%) y se sitúa por debajo de bancos con similar categoría de riesgos (CBI: 15.34%).
- Amplia cobertura de liquidez.** Los activos líquidos netos de Banisi, S.A. representaron el 41.51% de la estructura de activos a junio 2015, manteniendo un índice de liquidez legal de 76.02% por encima del mínimo exigido del 30% por la Superintendencia de Bancos de Panamá (63.69% promedio SBN), esto le permite a la institución contar con una fuerte disponibilidad de fondos y hacerle frente a sus obligaciones pasivas. Cabe mencionar que Banisi, S.A. presentó descalces estructurales en las bandas menores a un año, que son naturales de la participación relevante de depósitos de libre exigibilidad y activos de mayor vencimiento. Para mitigar dicho riesgo, el banco

posee un portafolio de inversiones de alta calidad crediticia y de fácil negociabilidad en caso de requerirse.

- **Crecimiento de cartera y deterioro de un crédito vencido.** Las colocaciones de Banisi, S.A. crecieron en 112.26% de forma interanual B/.130.79 millones a junio 2015, (B/.61.52 millones junio 2014). Sobre el total de cartera, el 91.44% pertenece a cartera local la cual posee mayor dinamismo en el segmento de consumo (64.57% del total). Se evidenció el deterioro de la cartera en la categoría subnormal, debido al vencimiento de un crédito corporativo (90.75% de la mora a junio 2015), el cual se encuentra en proceso judicial y adjudicación de garantías. En este sentido, el índice de cartera vencida (mayor a 90 días) se situó en 2.66% y comparó por encima del promedio bancario (0.82% CBI). Como factor de protección, la cobertura de provisiones específicas y dinámicas a cartera bruta se mantiene adecuada (2.31% vs 2.21% CBI) para resguardar la exposición, sumado al buen nivel de garantías existentes (73.55% de la cartera).
- **Desempeño financiero.** El incremento neto de intereses ha crecido B/. 903 miles de un periodo a otro. La cartera en el 2015 en un porcentaje mayor al 90% se encuentra localizada en Panamá a diferencia del 2014 donde la mayoría de la cartera era extranjera. La generación de ingresos aun no es suficiente para atender la inversión y crecimiento de la escala operativa del Banco. En este sentido, la eficiencia operativa fue negativa (-0.74%) y la pérdida neta fue de B/. -31.84 miles. Pese a que la institución mejora el margen financiero (56.81% a junio 2015 vs 53.56% CBI a junio 2015), el crecimiento de los pasivos costeables y la intensa competencia sobre tasas bancarias también ponen presión sobre los ingresos financieros. A la fecha de análisis los indicadores de rentabilidad fueron negativos (-0.03% ROAA y -0.35% ROAE) y presentan el reto de converger al sector mediante la ampliación de clientes activos y fortalecimiento de los activos productivos.

Información Utilizada para la Calificación

1. **Información financiera:** Estados Financieros correspondientes al 30 de junio de 2015, Informe Anual, Memoria Anual y Estructura de Gobierno Corporativo.
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

- El 26 de febrero de 2015, según Acta 001 de la Junta de Accionistas se aprobó el aumento del capital social suscrito de US\$ 15 millones a US\$ 20 millones, emitiendo cinco millones de acciones nuevas comunes de un valor de US\$ 1.00 cada una, en forma nominativa a favor del accionista Banisi Holding, S.A. El aumento de capital sería pagado mediante aporte en efectivo por parte del accionista del Banco.
- Se formalizó el aporte de US\$ 5.00 millones por parte de la junta de accionistas para cerrar un capital pagado de US\$ 20 millones al cierre de marzo 2015.
- Consolidación del equipo de Banca Privada para mayor captación en el mercado panameño.
- Banisi, S.A., fortaleció el área de sistemas informáticos, con un especialista en Core Bancario.
- El Banco mantiene una continua automatización de procesos operativos y tecnológicos.

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.

Cuadro 1: Composición Accionaria	
Accionista	Participación
Banisi Holding S.A.	100%

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Gobierno Corporativo

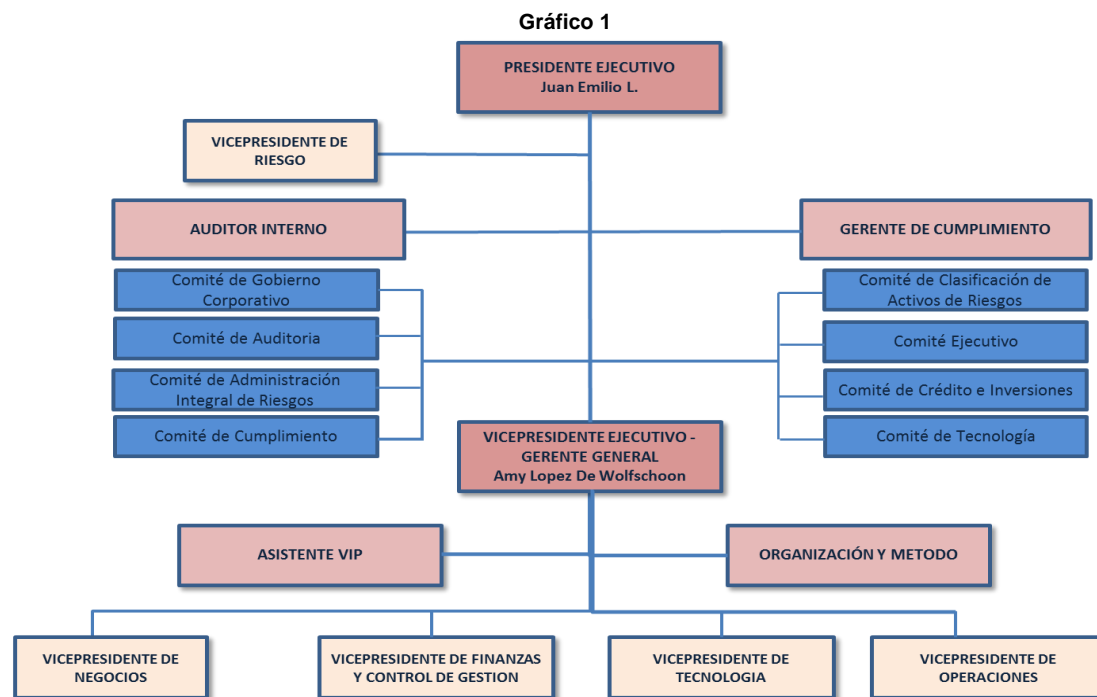
El Banco cuenta con una Junta Directiva, que administra y dirige los negocios del Banco, con la facultad de fijar estrategias y políticas que permitan la adecuada administración del mismo, siendo la responsable del establecimiento y mantenimiento de un adecuado sistema de control interno. A junio 2015, la Junta Directiva y la Plana Gerencial se conformaron de la siguiente manera:

Cuadro 2: Junta Directiva y Plana Gerencial		
Junta Directiva	Gerencia	
Juan Emilio Lasso Alcívar	Juan Emilio Lasso Alcívar	Presidente Ejecutivo
Santiago Lasso Alcívar	Amy Lopez de Wolfschoon	VP - Gerente General
Miguel Macias Yerovi	Ricardo Tabash	VP Negocios
Euvenia Touriz	Arturo Serrano	VP Finanzas
Esteban Noboa Carrión	Paulo Jacome	VP Sistemas
Iván Correa Calderón	Kathia Serrano	VP Operaciones
David Plata Vásquez	Jorge Fabara	VP Riesgos
	Magdalena Sánchez	Gerente Cumplimiento
	Lisbet Jiménez	Gerente Auditoria

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.

En el siguiente gráfico se puede observar el organigrama de Banisi, S.A:



Fuente y elaboración: Banisi, S.A.

Estrategia y 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 de consumo 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"*.

El Banco posee a la fecha de análisis solamente una agencia, 106 empleados y 2 ATM's.

Al 30 de junio de 2015, 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.

Análisis FODA

Fortalezas

- Buenas prácticas de Gobierno corporativo y talento humano (cultura global).
- Tecnología de punta orientada a la banca telefónica en línea y transacciones por medio de Smartphones.
- Fuerza comercial y flexibilidad en la oferta de productos.
- Buen cumplimiento de los requisitos del riesgo operativo para el funcionamiento del mismo, además de contar con matrices de riesgo en el área operativa.
- Alto compromiso de los accionistas y alta gerencia con la gestión integral de riesgos.
- Implementación de software de cobranza (SAC).

Debilidades

- Fuertes gastos administrativos.
- Cambios estratégicos y organizativos aún en proceso de desarrollo (implementar cultura ISI).
- Reducido margen de tasas de interés.

Oportunidades

- Mayor participación de mercado mediante la diversificación de nuevas líneas de negocios
- Crecimiento en la base de clientes locales.
- Venta cruzada (Cross-selling) y servicio personalizado.
- Trasladar negocios a otros países de Centroamérica.
- Disposición de los accionistas hacia futuras capitalizaciones.

Amenazas

- La competencia de más de 90 bancos, panameños e internacionales.
- La dinámica panameña laboral, en la que existe una alta rotación de personal, la cual puede extenderse al Banco.
- Ambientes regulatorios proteccionistas.

Calidad de Activos

Al cierre del primer semestre 2015, los activos totales de Banisi, S.A. ascendieron a B/. 221.20 millones, lo que exhiben un crecimiento interanual de B/.35.33 millones (+19.01%), frente a lo registrado a junio 2014, sin embargo, comparado con el cierre fiscal (diciembre 2014), el total de activos mostró un incremento de 1.67%. Cabe resaltar que su alza ha sido impulsada principalmente por la cartera de créditos.

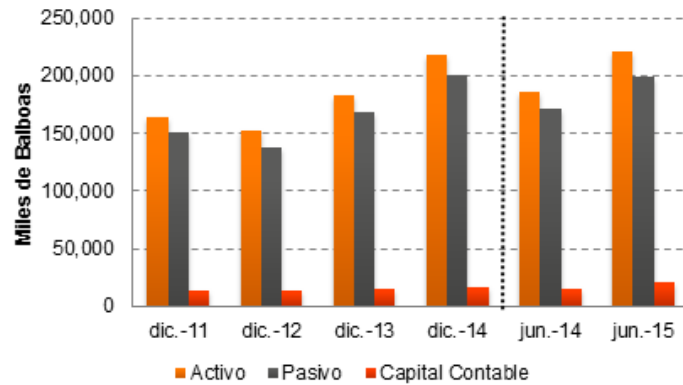
Cuadro 3: Estructura de Activos							
Banisi, S. A.	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-14	jun-15
Disponibilidades	20.81%	15.92%	6.02%	10.65%	11.53%	7.97%	2.62%
Inversiones	45.26%	32.75%	20.66%	17.45%	40.61%	57.31%	35.97%
Cartera de Créditos	31.82%	49.49%	70.53%	68.49%	45.31%	32.28%	58.88%
Productos Financieros por Cobrar	1.51%	1.44%	1.75%	1.53%	0.69%	0.55%	0.58%
Inmuebles y Muebles	0.19%	0.15%	0.52%	1.10%	0.95%	1.04%	0.91%
Otros Activos	0.42%	0.24%	0.50%	0.78%	0.90%	0.85%	1.03%
Total Activos (miles de B./)	106,219	164,248	151,999	183,710	217,564	185,870	221,205

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

Como se pudo observar en el cuadro anterior, el Banco ha logrado colocar gran parte del excedente de liquidez que mantenía durante el 2014, producto de venta de cartera corporativa relacionada con Ecuador en la cartera de créditos e inversiones de carácter transitorio como resultado de la nueva estrategia de incursionar el mercado panameño.

Gráfico 2

Activo, Pasivo y Capital Contable



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

Fondos Disponibles e Inversiones

Disponibilidades

Al cierre de junio 2015, los fondos disponibles de Banisi, S.A., descendieron a B/.5.80 millones, lo que significó una reducción de B/.9.01 millones (-60.84%) al compararse con el cierre del primer semestre del año previo y B/.19.27 millones (-76.86%) respecto a diciembre 2014, como resultado del exceso de liquidez registrado anteriormente.

Las disponibilidades del Banco se conforman principalmente por depósitos a la vista (96.24% del total), de los que, el 53.24% se encuentran en bancos locales a la fecha de análisis presentando una disminución de 53.78% al compararse interanualmente. Por su parte, los depósitos a la vista en bancos del exterior representaron el 43.00% del total de disponibilidades con una tasa de reducción de 63.48%.

Por otro lado, Banisi, S.A., posee depósitos a plazo que representaron únicamente el 1.72% de las disponibilidades, los que se mantienen principalmente en Bancos Extranjeros desde diciembre 2013. Cabe mencionar que la tasa ponderada de los depósitos a plazo fue de 0.19%, con vencimientos a siete meses. Por su parte, el efectivo en caja representó el 2.04% de las disponibilidades con una reducción de 70.68% al compararse interanualmente.

Inversiones

Como política interna, Banisi, S.A., maneja un portafolio de inversiones compuesto por títulos de renta fija, los cuales presentan distintas categorías de riesgo y una alta negociabilidad en el mercado de valores. Es importante mencionar que el portafolio de inversiones experimentó un crecimiento coyuntural como consecuencia del excedente de efectivo. Sin embargo se observa durante el primer semestre 2015, una mayor estabilidad en los movimientos de dichas inversiones que se reducen para representar el 35.97% (57.31% 2014) del activo.

En términos de monto, las inversiones de Banisi, S.A., ascendieron a B/. 79.56 millones y presentaron una reducción de B/. 26.96 millones (-25.31%) al compararse con junio 2014 y B/. 8.79 millones (-2.28%) en relación a diciembre 2014.

En el siguiente cuadro se puede observar la composición de valores disponibles para la venta:

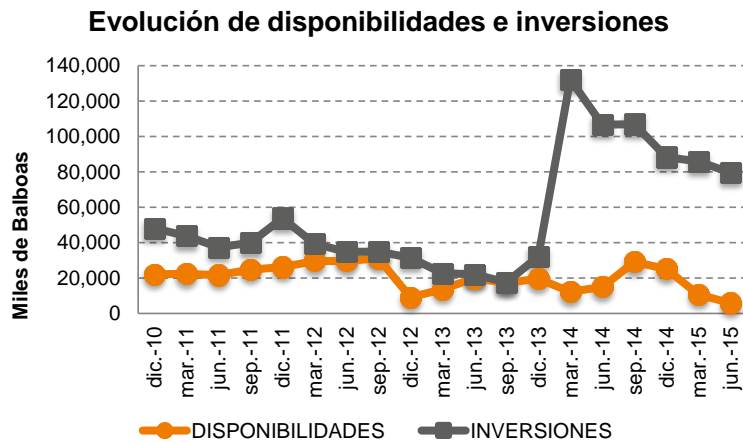
Cuadro 4: Valores disponibles para la venta				
Detalle	junio 2014		junio 2015	
	Monto (US\$)	% Participación	Monto (US\$)	% Participación
Bonos Corporativos Locales- renta fija	20,501,721	19.25%	22,281,849	27.43%
Notas del Tesoro – Locales	5,918,130	5.56%	1,348,189	4.01%
Letras del Tesoro – Extranjeros	45,000,000	42.24%	0	0.00%
Bonos Corporativos Extranjeros- renta fija	21,095,865	19.80%	26,704,153	32.58%
Acciones	0	0.00%	1,492,169	1.82%
VCN – Locales	12,758,500	11.98%	27,735,914	34.15%
VCN – Extranjeros	1,255,000	1.18%	0	0.00%
Total	106,529,216	100.00%	79,562,274	100.00%

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

El portafolio de inversiones de Banisi, S.A., denota una buena calidad crediticia, ya que el 94.46% de los mismos poseen calificaciones de riesgo en grado de inversión, seguido del 3.16% en monitoreo estándar, mientras que únicamente el 2.39% carece de una opinión de riesgos, por lo que su estimación de riesgos es más limitada.

Al analizar el portafolio de valores disponibles para la venta por plazos, se tiene que el 27.33% de los instrumentos, cuentan con plazos menores a un año, este hecho garantiza una amplia liquidez, mientras que el 72.67% restante se mantiene a mediano plazo lo que es más susceptible ante posible subida de tasas de interés. El rendimiento promedio ponderado de estos títulos oscilaron entre 0.01% y 7.75% (0.01 y 7.62% 2014). Es importante mencionar, que el monitoreo del valor de mercado de dicho títulos se establece mediante información obtenida de cotizaciones vigentes de la Bolsa de Valores de Panamá y un proveedor de precios externo y fuentes como Bloomberg a nivel internacional. Adicionalmente el Banco registró una venta de inversiones por B/. 62.95 millones, lo que generó una ganancia neta realizada de B/. 31.98 miles a la fecha.

Gráfico 3



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

Riesgo Crediticio¹

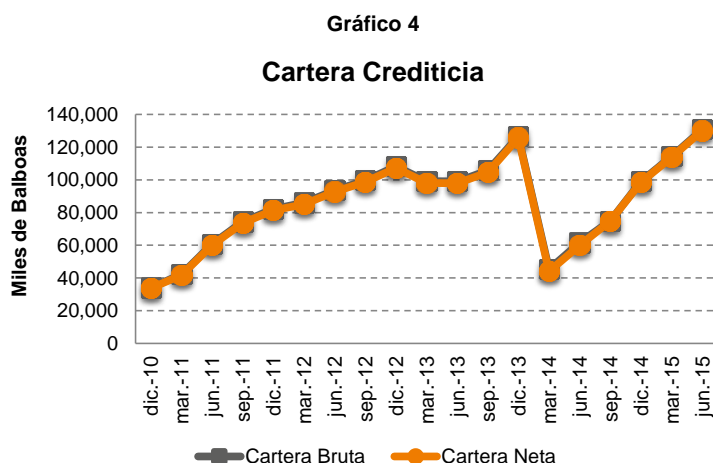
En los manuales para la administración de riesgo de crédito, se documentan los procesos para la aprobación de créditos, con responsables definidos en cada etapa del proceso. El manual establece claramente la responsabilidad de cada colaborador de Banisi, S.A. en los procesos de gestión de activos y pasivos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

Calidad de la cartera

Banisi, S.A., ha reflejado un crecimiento notable de la cartera crediticia en el último año, que han presentado una tasa de crecimiento promedio trimestral de 23.86%, producto de la nueva estrategia de colocaciones locales implementado desde marzo 2014.

A la fecha de estudio, la cartera bruta del Banco totalizó B/.130.79 millones, como se puede apreciar en el gráfico 4, lo que denotó un crecimiento de B/.69.17 millones (+112.26) en comparación a junio del año previo. Las reservas para préstamos incobrables cerraron en B/.550.73 miles, una reducción de B/. 1.06 millones (-65.93%) al compararse interanualmente, esto debido al ajuste del método de valuación según las normas contables NIIF y regulatorias exigidas por la SBP.

El 91.44% pertenece a cartera local, lo cual es congruente con la estrategia penetración en el mercado panameño, mientras que el restante 8.56% pertenece al extranjero con concentración en Ecuador. Cabe mencionar que la tasa promedio ponderada de los préstamos, osciló en 7.18% locales y 5.28% extranjeros.



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

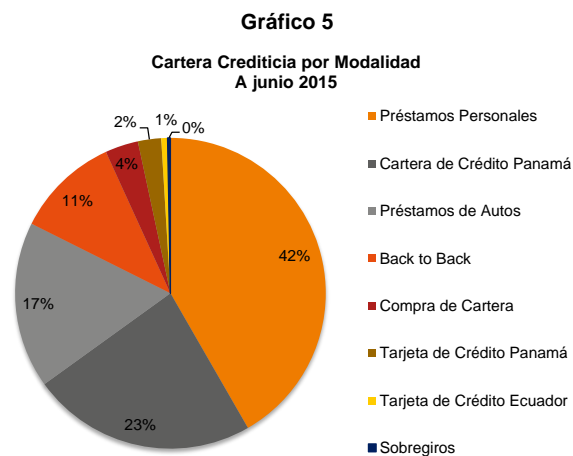
Banisi, S.A. orienta su estrategia principalmente a la Banca de Consumo, que a la fecha representó el 64.57% de los préstamos brutos, a junio 2015, con un incremento interanual de 100% en relación al mismo periodo del año previo. Su rápido crecimiento se ha reflejado en la consolidación de los préstamos personales como su principal producto, estos representaron el 65.36% de los préstamos de consumo, seguido de los préstamos de automóviles que han tenido mayor dinamismo al representar el 27.17% de los préstamos de consumo. En menor proporción: tarjetas de crédito y préstamos hipotecarios, representan el 4.81% y 2.67% de los créditos de consumo respectivamente.

La Banca Comercial también sigue en aumento como parte de los objetivos de la administración, su tasa de crecimiento fue de 182.87% en el último año para representar el 35.43% de los préstamos brutos. Su fortalecimiento radica en los préstamos corporativos locales que conformaron el 62.13% de los préstamos comerciales, seguido de los préstamos Back to Back (28.71% de los préstamos comerciales) y en

¹ Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

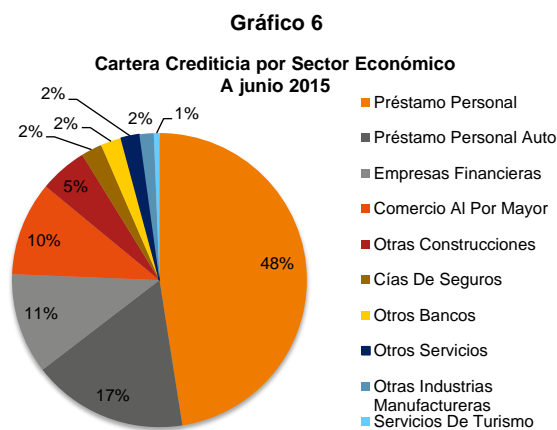
menores proporciones se registró un leve aumento en créditos otorgados al exterior (9.16% de los préstamos comerciales).

A continuación se detalla la modalidad de préstamos sobre el total de cartera bruta:



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

Por actividad económica, la cartera crediticia se concentró a la fecha de análisis en los sectores: préstamos personales (47.51%), préstamos para automóviles (17.06%), empresas financieras (11.07%) y comercio al por mayor (10.35%) como las más representativas, lo que se puede apreciar en el gráfico 6.



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

Banisi, S.A. posee una moderada concentración respecto a los principales deudores, lo cual es natural debido al poco tiempo en el mercado que presentan las nuevas colocaciones. A la fecha, de un total de 5,081 clientes activos, los 50 principales deudores representaron el 37.17% de la cartera bruta, con una tendencia decreciente (40.27% en 2014) al aumentar las colocaciones y abarcar el segmento de consumo. Para mitigar dicha concentración el Banco cuenta con garantías que cubren el 73.55% del total de la cartera, las cuales se clasifican de la siguiente manera: depósitos pignorados (25.62%), bienes muebles (25.89%), bienes inmuebles (23.1%) y garantías de cesión (25.38%).

En cuanto a la clasificación de la cartera por categoría de riesgo, se observó que los créditos en categoría normal, han presentado una disminución continua en su categoría a medida que maduran las colocaciones. En este sentido, la Calificadora (PCR) evaluará la consistencia y calidad de cartera de consumo y corporativa en el horizonte de tiempo. Al cierre de junio 2015, el 96.16% de la cartera bruta se catalogó en categoría normal.

Cuadro 5: Valuación de Cartera						
Banisi, S. A.	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-14	jun-15
Normal	100.00%	99.98%	99.83%	99.25%	97.08%	96.16%
Mención especial	0.00%	0.00%	0.06%	0.30%	2.04%	0.64%
Sub-normal	0.00%	0.00%	0.01%	0.17%	0.28%	2.78%
Dudoso	0.00%	0.00%	0.02%	0.10%	0.33%	0.15%
Irrecuperable	0.00%	0.02%	0.07%	0.17%	0.27%	0.27%
Total (miles de Balboas)	82,095	108,250	126,623	99,005	61,621	130,797

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

La categoría subnormal aumentó 2.49 puntos porcentuales al período debido al deterioro y reclasificación de un crédito corporativo. Asimismo se evidencia el ligero deterioro de la nueva cartera colocada por los mismos riesgos que implica el repago de los préstamos otorgados al sector consumo.

Análisis de los Indicadores de Morosidad y Cobertura

Según el Acuerdo No 4-2013 de la SBP se debe de clasificar como morosa, cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. En 2014, las metas del área incluyeron el cumplimiento pleno con la regulación de riesgo de crédito 4-2013.

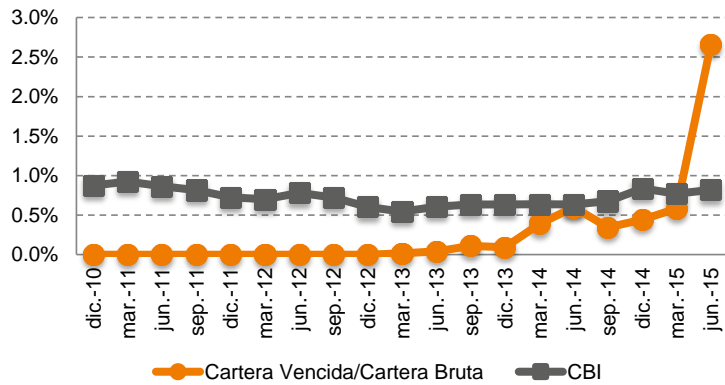
Para el análisis de PCR, la cartera vencida (vencimientos mayores a 90 días) de Banisi, S.A., fue de B/.3.47 millones, monto que exhibió un crecimiento de B/.3.10 millones (+839.49%) al compararse interanualmente y B/.2.80 millones (+421.35%) al compararse semestralmente. Lo anterior se debe principalmente por el deterioro de un crédito corporativo (80.75% del saldo vencido) perteneciente a una empresa del sector construcción, el cual se encuentra en proceso judicial para adjudicar las garantías reales existentes que pertenecen a bienes inmuebles y terrenos, en este sentido el Banco no necesitó constituir provisiones adicionales.

Respecto al resto de la clasificación de la cartera vencida por modalidad, se tiene que el 15.2% de los saldos vencidos restantes pertenecen a préstamos personales, el 0.49% en vehículos y el 3.14% del total de la cartera vencida se encuentra en tarjetas de crédito, principalmente extranjeras. Cabe mencionar que a la fecha de análisis, el Banco se encuentra en la posibilidad de venta de la cartera de tarjeta de crédito con una empresa de cobranzas.

Al analizar el índice de cartera vencida, dicho indicador desmejoró al situarse en 2.66%, dato mayor en 2.06 pp en comparación al año previo (0.60%). En tal sentido, dicho índice se sitúa debajo del promedio bancario (0.82%). Sin tomar en cuenta el saldo vencido corporativo, el nuevo enfoque hacia el consumo refleja en la morosidad los rasgos característicos de dicha modalidad de colocación, en el siguiente gráfico se puede observar la tendencia del indicador a partir de diciembre 2013.

Gráfico 7

Índice de cartera vencida



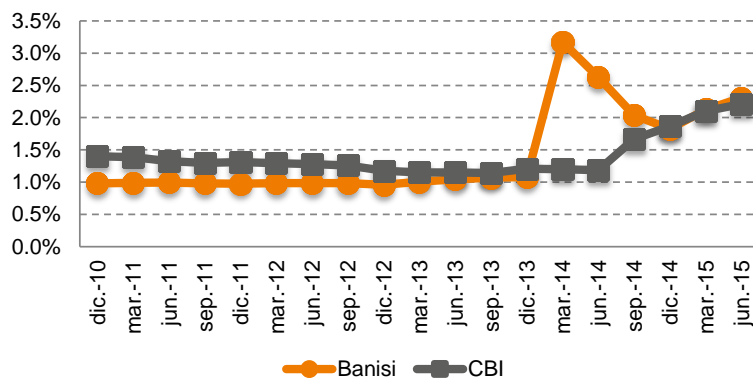
Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: PCR

La cobertura por provisiones (solo del activo) a cartera bruta se situó en 0.42%, lo que presenta una disminución en relación al indicador de 2.62% en 2014. Lo anterior se debe al cambio de las normas NIIF que presentaron un ajuste en la provisión calculada, la cual se realiza sobre el saldo expuesto (luego de restar las garantías). De igual manera, la totalidad de bancos del sector también presentaron una disminución en las provisiones (0.76% a cartera bruta), lo cual obedece al cambio generalizado en la regulación (Acuerdo 4-2013), efectuándose cambios en la forma de computar tanto las provisiones específicas, sumado a la constitución de las reservas dinámicas en los Bancos del sistema.

Tomando en cuenta el total de reservas tanto dinámicas como específicas, la cartera se encuentra cubierta en 2.31% (2.21% CBI), las cuales se pueden apreciar en el gráfico 8 y pese a que el total de provisiones no garantiza el 100% de la cartera vencida, el nivel de garantías existentes exige al banco a constituir mayores niveles de provisiones. Por su parte, el nivel de castigos fue superior la fecha ya que paso a representar el 0.20% del total de la cartera bruta.

Gráfico 8

Cobertura de Provisiones totales sobre Cartera Bruta



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

Pasivos/ Fondo

Al cierre de junio 2015, los pasivos de Banisi, S.A. ascendieron a B/.199.74 millones, lo que denota un crecimiento anual por B/.29.02 millones (+17.00%) en comparación al mismo período del 2014, sin embargo comparo por debajo de su tasa de crecimiento promedio (24.55% 5 años).

Cuadro 6: Obligaciones con el Público						
Banisi, S. A.	dic-10	dic-11	dic-13	dic-14	jun-14	jun-15
Depósitos a la vista - locales	2,031	2,034	18,025	14,226	10,835	11,361
Depósitos a la vista - extranjeros	33,469	55,769	25,495	23,523	22,652	18,318
Ahorros- Locales	0	0	5,331	7,547	6,157	6,498
Ahorros Extranjeros	0	0	94	5,360	3,554	5,659
Depósitos a plazo fijo - locales	1,380	8,249	27,787	44,767	29,174	47,682
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	56,757	78,078	88,188	100,875	92,878	103,429
Total (miles de Balboas)	93,637	144,131	164,920	196,298	165,249	192,946

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

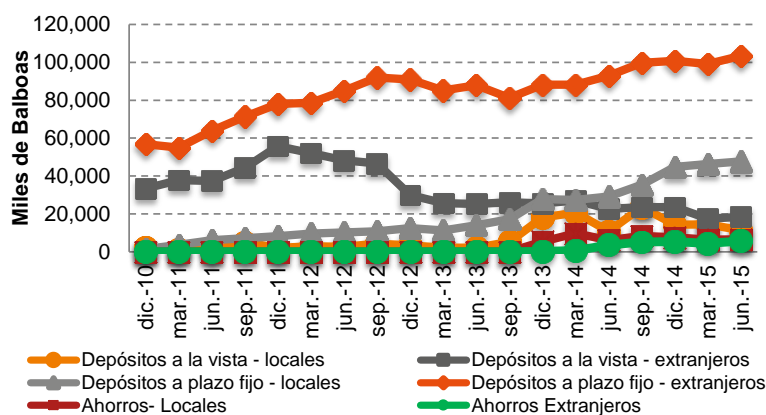
Como es habitual en la plaza panameña, el fondeo de la institución se ha realizado principalmente a través de las captaciones con el público. Las obligaciones depositarias de Banisi, S.A. representaron el 96.60% de los pasivos y su crecimiento ha sido resultado de la estrategia comercial de fondeo enfocada a la captación local mediante nuevos productos. Las obligaciones depositarias totalizaron B/.192.94 millones a junio 2015 y presentaron un aumento de B/. 27.69 millones (+16.76%) al compararse interanualmente.

El fondeo aún posee una gran dependencia del extranjero, el cual representó el 66.03% de la estructura a la fecha de análisis, pero con una disminución sostenida (72.06% a junio 2014). Esta tendencia se reduce con la incursión en el mercado panameño, aumentando la participación de los depósitos locales que representaron el 33.97% de la captaciones a junio 2015.

Los depósitos mostraron mayor diversificación, con el objetivo de reducir la dependencia de los depósitos a plazo extranjeros, mejorar el calce de plazos reduciendo los depósitos a la vista y adecuar las tasas pasivas locales, ello mediante la implementación de las cuentas de ahorro y el crecimiento de los depósitos a plazo fijo local. En consecuencia, los depósitos a plazo participaron en 78.32% de la estructura a la fecha de análisis. A su vez, los depósitos a la vista contaron con el 15.38% de participación y los depósitos de ahorro conformaron el 6.30%. En el siguiente gráfico se puede observar la tendencia de las obligaciones con el público:

Gráfico 9

Evolución de Obligaciones con el Público



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

En términos de monto, a junio 2015, la institución presentó disminuciones, en los depósitos a la vista extranjeros (-19.13%), mientras que los depósitos a plazo extranjeros crecieron en 11.36% al compararse interanualmente. Por su parte, los depósitos a la vista locales crecieron en 4.85%; mientras que las cuentas de ahorro tanto locales y extranjeras también evidencian crecimiento al período, siendo de 5.53% y 59.24% respectivamente.

A junio 2015, Banisi, S.A. presenta alta concentración en sus depositantes, de un total de 2,436 clientes pasivos, los 50 principales clientes representaron el 58.31% del total de depósitos (59.63% junio 2014); hecho que hace más susceptible a la entidad ante retiros inesperados.

Riesgo de Liquidez²

El Manual de Políticas para la Administración del Riesgo de Liquidez, fue actualizado atendiendo los requerimientos normativos del Organismo de control, respecto al cálculo del indicador de liquidez legal.

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez, es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

Los activos líquidos netos³ de Banisi, S.A., se componen básicamente por depósitos corrientes, depósitos a plazo de 186 días y valores disponibles para la venta. Dichos activos representaron el 41.51% de la estructura de activos a junio 2015. Lo anterior indica una reducción en el exceso de liquidez que se reflejaba en disponibilidades e inversiones, estas se han ido colocando a medida que aumentan los activos productivos.

Para hacer frente a las obligaciones, el índice de liquidez legal exigido por la SBP se situó en 76.02% durante el primer semestre de 2015 (mayor que el del sector: SBN 63.69%). 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 hacerle frente a sus obligaciones pasivas.

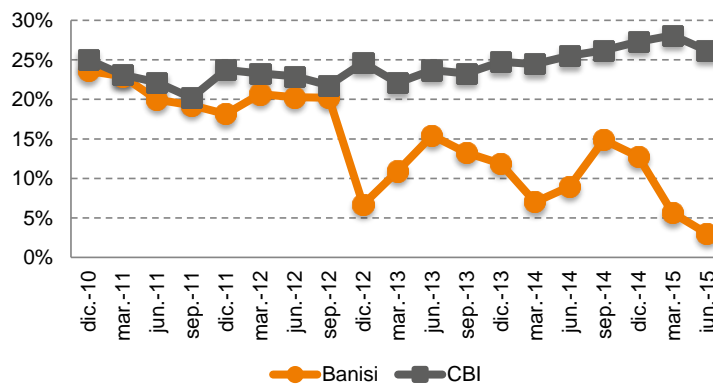
Por otro lado, el índice de liquidez inmediata⁴ cerró en 3.01% a junio 2015, lo que evidenció una reducción de 5.96 puntos porcentuales en relación a junio 2014, la cual puede apreciarse en el gráfico 10, esto como consecuencia de la disminución de sus niveles de efectivo en bancos y caja. El Banco ha compensado este bajo indicador mediante sus inversiones disponibles para la venta, las cuales absorbieron los recursos obtenidos por la venta de cartera y le permiten tener fondos fácilmente convertibles a efectivo.

²Consiste en el riesgo de que el banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la concentración de pasivos, descalce entre activos y pasivos, entre otros.

³Efectivo 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.

⁴ Ratio calculado por PCR: total de depósitos y efectivo en bancos /total depósitos de clientes

Gráfico 10
Liquidez Inmediata



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

Banisi, S.A. posee descargos en los vencimientos contractuales de activos y pasivos en las bandas menores de un año. La brecha negativa surge por la participación relevante de depósitos a la vista que se clasifican en las primeras bandas ya que son considerados de libre exigibilidad, pese a que su comportamiento ha sido poco volátil. Mientras que por el lado del activo destaca la reducción de disponibilidades para orientarse a la cartera con flujos de mayor vencimiento. No obstante, el Banco posee un portafolio de inversiones, altamente líquido para mitigar cualquier necesidad de liquidez.

Riesgo de Mercado⁵

Para mitigar el riesgo de mercado, Banisi, S.A. cuenta con políticas para el control de brechas de tasas de interés. Dichas brechas, miden mensualmente la exposición del margen financiero del Banco a cambios en las tasas de interés, por lo que permite evaluar la brecha existente entre activos y pasivos, que se reajustan en los diferentes rangos de tiempo con horizonte de 1 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.

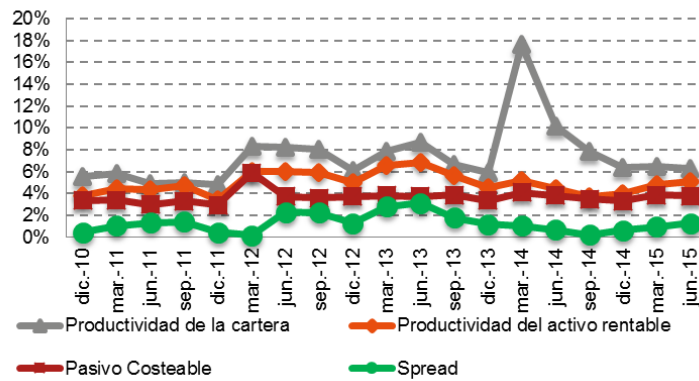
El Banco aplica la metodología “valor en riesgo” (VAR) para estimar el riesgo de mercado en cuanto a posibles fluctuaciones de los tipos de cambio, considerando un nivel de confianza mínimo del 95% en ningún caso podrá exceder el 2% del patrimonio técnico constituido consolidado del Grupo Financiero.

Referente a la gestión de activos y pasivos, el Banco presentó una productividad en la cartera crediticia que se ha estabilizado en el último año, siendo de 6.31% al período y analizando la productividad del total activo rentable este se mantiene en 5.08% a junio 2015 y mejora respecto al año previo (4.48% junio 2014). Por su parte, el costo de las obligaciones depositarias osciló en 2.98% y el total de pasivos costeables se situaron en 3.78%, similar al año previo (3.81% 2014). No obstante, las operaciones de activos rentables y pasivos costeables evidencian un bajo spread (1.30%) para acentuar a un mayor margen de intereses.

⁵Consiste en la probabilidad de pérdidas en sus posiciones dentro y fuera de balance como consecuencia de movimientos en los precios de mercado.

Gráfico 11

Indicadores de gestión de activos y pasivos



Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

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 de Solvencia⁶

El patrimonio de Banisi, S.A. ha presentado un crecimiento sostenido en los últimos años, totalizado B/. 21.45 millones a la fecha de análisis, cifra superior en B/. 6.31 millones (+41.69%) en comparación a junio 2014 y siendo superior a su promedio histórico (+13.80%), como resultado de la capitalización realizada a principios de 2015.

El capital pagado representó al periodo de estudio el 93.20% del patrimonio y su monto se ha incrementado en B/. 10 millones debido a que la Asamblea de Accionistas formalizó la capitalización de utilidades por B/. 4.66 millones más un aporte adicional del accionista (Banisi Holding) por B/. 338.91 miles sumado a un aporte adicional de capital por B/. 5.00 millones en marzo 2015, lo anterior acompaña el compromiso de los accionistas en brindar soporte al crecimiento futuro del Banco, alcanzando así B/. 20.00 millones de capital pagado a la fecha. Cabe mencionar que la generación de capital está respaldada por la política de no distribuir de dividendos a los accionistas desde diciembre 2009, aprovechando dichos recursos acumulados en la reciente capitalización.

La generación interna de capital ha significado el principal reto para la entidad, se evidenció un incremento en las reservas regulatorias desde septiembre 2014, lideradas por la reserva dinámica que en conjunto totalizaron en B/. 2.46 millones. Cabe resaltar que su constitución dificultó la acumulación de utilidades, ya que la provisión dinámica es una reserva que se abona o se acredita con cargo a utilidades retenidas y es constituida con periodicidad trimestral por criterio de regulación prudencial (Acuerdo 4-2013), cuyo monto debe estar entre el 1.25% y el 2.5% de los activos ponderados por riesgo en clasificación "normal".

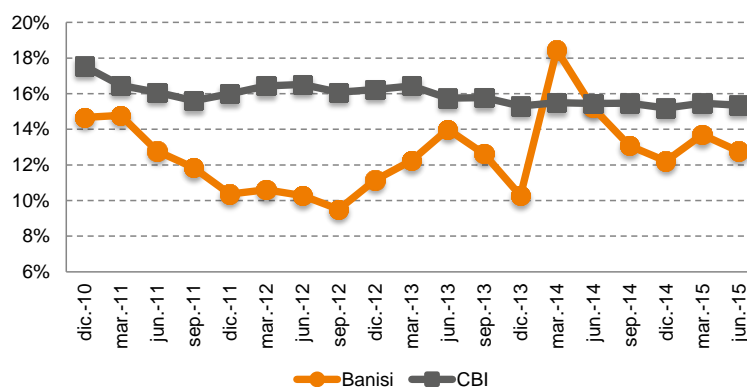
Cuadro 7: Estructura de Patrimonio						
Banisi, S. A.	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-14	jun-15
Capital Pagado	74.61%	69.63%	64.78%	91.17%	66.02%	93.20%
Provisión Dinámica	0.00%	0.00%	3.65%	8.43%	0.00%	11.49%
Ganancias no realizadas	-1.51%	1.34%	0.88%	0.56%	3.59%	0.65%
Utilidades retenidas	12.00%	25.10%	27.01%	-4.54%	30.77%	-5.34%
Utilidad del ejercicio	14.90%	3.93%	3.68%	4.38%	-0.39%	0.00%
Total Capital Contable (miles de Balboas)	13,403	14,362	15,437	16,452	15,146	21,460

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

⁶Consiste 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.

El 3 de febrero de 2015, la Superintendencia de Bancos de Panamá, emitió el Acuerdo 01-2015⁷, 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 no inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Banisi, S.A. ha cumplido con dicho requerimiento y gozó de un índice de adecuación de capital por encima de lo requerido, siendo este a junio 2015 de 12.77%, menor en 2.45 puntos porcentuales en comparación del índice presentado en junio 2014. Lo anterior se debe al incremento sustancial de los activos ponderados en riesgo (+72.93% interanual), como resultado de la concentración del crédito vencido. A pesar de la capitalización realizada, este indicador diverge en comparación al promedio sector que se situó 15.34%, datos CBI.

Gráfico 12
Índice de Adecuación de Capital



Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Dada la reciente capitalización, los niveles de solvencia aumentan interanualmente con excepción a la razón de capital a cartera. A continuación se detallan los principales indicadores:

Cuadro 8: Indicadores de Solvencia						
Indicador	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-14	jun-15
Patrimonio en relación a Activos	8.16%	9.45%	8.40%	7.56%	8.15%	9.70%
Sector	11.20%	10.65%	10.22%	10.46%	10.43%	10.58%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	16.49%	13.40%	12.27%	16.69%	25.24%	16.48%
Sector	18.07%	17.07%	16.51%	17.22%	16.88%	17.43%
Patrimonio sobre Captaciones	9.30%	10.51%	9.36%	8.38%	9.17%	11.12%
Sector	15.79%	14.92%	14.27%	14.55%	14.47%	18.26%
Adecuación de Capital	10.37%	11.14%	10.28%	12.22%	15.21%	12.77%
Sector	15.99%	16.23%	15.30%	15.20%	15.45%	15.35%

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Al cierre del primer semestre 2015, los productos financieros de Banisi, S.A. ascendieron a B/. 5.51 millones, cifra mayor en B/. 1.43 miles (+35.25%) en comparación a junio 2014. A partir de la nueva estrategia, el volumen de ingresos sobre préstamos se incrementan para representar el 72.83% de los ingresos financieros, los cuales obedecen a las colocaciones en préstamos personales, corporativos, vehículos y Back to Back entre los principales. El resto de ingresos financieros se conforma del 24.99% por el rendimiento de intereses sobre el portafolio de inversiones y ligeramente por depósitos en 0.08%.

⁷ 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.

Cuadro 9: Composición de los Ingresos						
Banisi, S. A.	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-14	jun-15
Productos Financieros	70.36%	86.97%	85.40%	68.58%	70.32%	72.83%
Productos por Servicios	1.16%	3.80%	11.32%	23.05%	20.54%	25.24%
Otros Productos de Operación	28.48%	9.22%	3.29%	8.37%	9.14%	1.93%
Total de Ingresos (Miles de Balboas)	7,904	8,632	9,545	12,405	5,795	7,567

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

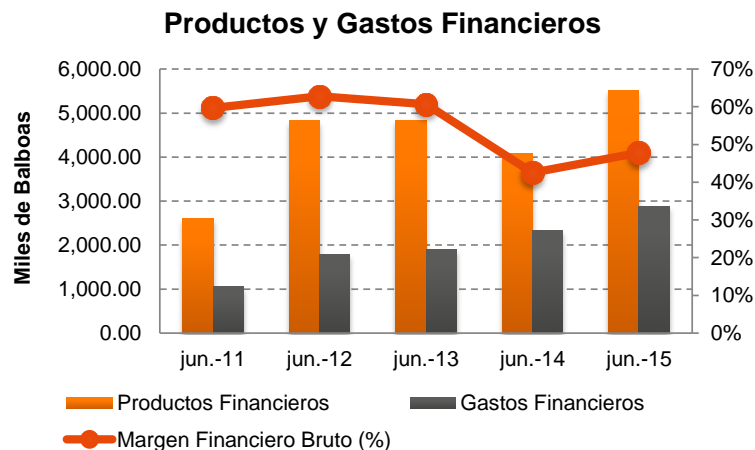
Los gastos financieros totalizaron a la fecha de análisis B/. 12.87 millones, cifra mayor en B/. 533.50 miles (+22.78%) frente a lo registrado en junio 2014. El total de gastos financieros corresponde a la estructura de fondeo, la cual se derivó del rápido crecimiento que conllevó a mayores gastos de interés.

Cuadro 10: Composición de Costos y Gastos						
Banisi, S. A.	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-14	jun-15
Gastos Financieros	46.9%	49.5%	44.9%	41.2%	41.8%	39.9%
Gastos de Administración	48.0%	50.5%	55.1%	58.8%	58.2%	60.1%
Otros Gastos de Operación	5.1%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total de Costos y Gastos (Miles de Balboas)	5,439	7,833	8,687	11,866	5,598	7,206

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

En este contexto, el margen financiero bruto⁸ cerró en B/. 2.24 millones, lo que denotó un incremento interanual de B/.765.57 miles (+51.81%) en relación al año previo. En análisis de márgenes, el resultado representó el 56.81% (55.18% 2014) de los productos financieros y comparó por encima del promedio del sector (CBI: 53.56%). Pese al crecimiento del margen financiero, se registró un moderado spread por la diferencia del rendimiento entre los activos rentables y pasivos con costos, esto como resultado de la intensa competencia bancaria sobre el margen de intermediación. Adicionalmente se tiene el reto de aumentar la base de activos productivos y ampliar la base de clientes.

Gráfico 13



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

Las provisiones por cuentas incobrables representaron el 7.13% de los ingresos financieros y en términos de monto, dicho rubro totalizó en B/. 393.17 miles, cifra mayor en B/.137.31 miles (+53.67%) al compararse con el año previo. Cabe resaltar que el crecimiento de la cartera de consumo, puede requerir mayores aportes de provisiones, ante posibles deterioros e influir en la rentabilidad. El margen financiero neto en relación a los productos financieros fue de 40.70% a junio 2015 (36.26% 2014).

⁸Ingreso neto por intereses antes de provisión.

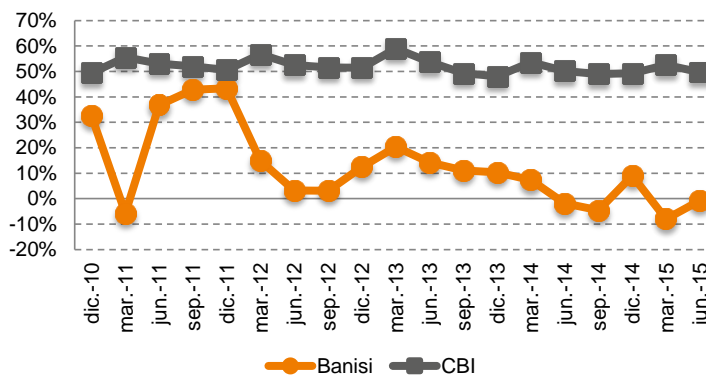
La capacidad de Banisi, S.A, para generar otros ingresos ha disminuido a medida que se desarrolla la estrategia de intermediación financiera. En términos de monto, el rubro: otros ingresos operacionales neto, totalizó B/. 145.99 miles, cifra inferior en B/. 383.39 miles, y en términos relativos se redujo 72.42% al compararse interanualmente. Este decremento fue provocado por el comportamiento del mercado que influyo en la reducción de los ingresos de intermediación de inversiones.

Al cierre de junio 2015, la inversión y el crecimiento de los gastos de administración de Banisi, S.A., poseen un fuerte peso en la estructura gastos, los cuales han sido impulsados por la consolidación de la infraestructura operativa y el crecimiento del personal de ventas. A la fecha, el total de gastos administrativos fue de B/. 4.33 millones, cifra mayor en B/. 1.07 millones (+33.01%) en comparación al año previo. Los gastos operativos representaron el 78.58% de los productos financieros.

El crecimiento de la operación local ha generado mayores desembolsos, hecho que no ha sido cubierto en su totalidad por la generación de ingresos, de modo que se ve impactado negativamente en la eficiencia operativa⁹, que se situó en -0.74% (7-1.83% en 2014), lo que evidencia un riesgo en la medida que los ingresos operacionales no muestren dinamismo. En períodos anteriores, se muestra mucha volatilidad en la eficiencia debido a los resultados de las ventas de los valores disponibles.

Gráfico 14

Índice de Eficiencia

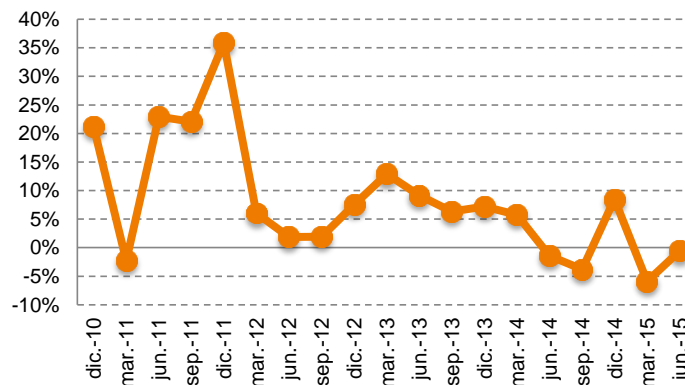


Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: PCR

Al cierre de junio 2015, la utilidad neta a productos financieros del Banco representó el -0.43% (-1.11% junio 2014), en términos de monto la pérdida neta fue de B/. 31.84 miles, sin embargo revierte perdidas por un valor de B/.26.69 miles al compararse con la perdida registrada en junio 2014 (B/. -58.50 miles).

Gráfico 15

Utilidad Neta / Productos financieros



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

⁹ Margen operacional neto / margen operacional bruto.

Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad presentaron una reducción en su tendencia, disminuyendo a números negativos debido a que la base de activos productivos no ha sido suficiente para absorber los gastos administrativos y resultar en mayores índices de rentabilidad en relación a sus pares similares, esto aunado a que registra una alta competencia de tasas activas en la plaza bancaria, hecho que ha limitado al banco a generar mayores ingresos de cartera.

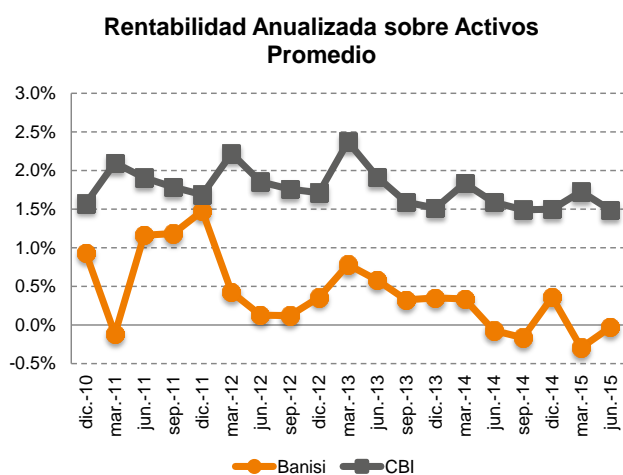
Al cierre de junio 2015, el indicador de rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) se situó en -0.03%, lo que evidenció una mejora de 0.10 pp. (-0.07% en 2014). Dicho indicador se presentó por debajo del promedio del sector (1.49% CBI). Esta razón fluctuó en base a los resultados del período, que fueron mermados por la eficiencia en relación al crecimiento de los activos.

Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) se ubicó en -0.35%, porcentaje que mejoró en 0.44 puntos porcentuales en relación al año previo (-0.79%) y se observó una brecha al compararse con el ROAE del sector, (14.19% CBI). Asimismo, también se toma en cuenta la reciente capitalización, hecho que reduce en mayor medida el índice analizado.

Cuadro 11: Indicadores de Rentabilidad						
Indicador	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-14	jun-15
Rentabilidad Anualizada sobre Patrimonio Promedio	15.58%	4.06%	3.95%	4.52%	-0.79%	-0.35%
<i>Sector</i>	<i>14.92%</i>	<i>15.69%</i>	<i>14.53%</i>	<i>14.50%</i>	<i>15.35%</i>	<i>14.19%</i>
Rentabilidad Anualizada sobre Activos Promedio	1.48%	0.36%	0.35%	0.36%	-0.07%	-0.03%
<i>Sector</i>	<i>1.69%</i>	<i>1.71%</i>	<i>1.51%</i>	<i>1.50%</i>	<i>1.59%</i>	<i>1.49%</i>

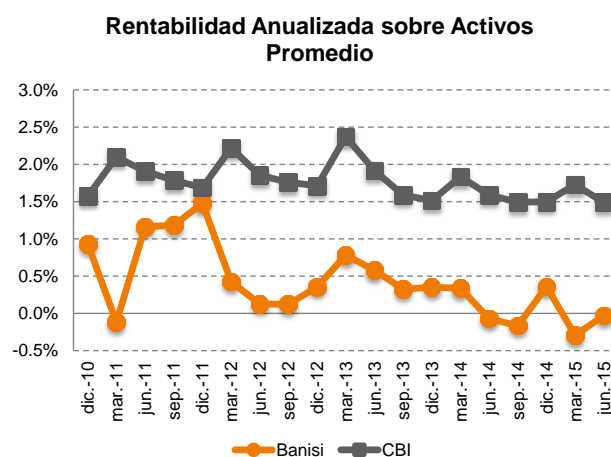
Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Gráfico 16



Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Gráfico 17



Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Riesgo Operativo¹⁰

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. Este plan se ha actualizado a noviembre de 2014.

La visión del Banco es establecer una cultura de administración de riesgo operacional en toda la institución, a través de técnicas que permitan identificar, medir, controlar/mitigar y monitorear los riesgos operacionales que se produzcan en el Banco debido al desarrollo de sus negocios y operaciones, minimizando así, la posibilidad de obtener pérdidas por fallas operacionales manteniendo el valor económico del Banco. Como parte de la metodología para combatir el riesgo operacional se llevan a cabo talleres de autoevaluación, mapas de riesgos, matrices, construcción de base de datos e identificación de eventos de pérdida mediante fuentes de información.

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. 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.

¹⁰Se define como la probabilidad de pérdidas debido a la inadecuación o a fallas de procesos, del personal, de los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos.

Anexos

Cuadro 12: Resumen de Estados Financieros

Banisi, S. A.						
Balance General						
En miles de Balboas	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-14	jun-15
Disponibilidades	26,154	9,155	19,564	25,081	14,820	5,803
Inversiones	53,790	31,410	32,054	88,355	106,529	79,562
Cartera de Créditos	81,293	107,212	125,826	98,586	60,004	130,246
Cartera vigente	82,095	108,250	126,505	98,566	61,251	127,320
Cartera vencida	0	0	118	439	370	370
<i>Provisiones sobre Cartera</i>	<i>(802)</i>	<i>(1,038)</i>	<i>(797)</i>	<i>(419)</i>	<i>(1,616)</i>	<i>(551)</i>
Productos Financieros por Cobrar	2,367	2,662	2,819	1,505	1,014	1,288
Inmuebles y Muebles	250	796	2,019	2,070	1,926	2,020
Otros Activos	395	764	1,428	1,968	1,576	2,285
Total Activos	164,248	151,999	183,710	217,564	185,870	221,205
Obligaciones Depositarias	144,131	136,637	164,920	196,298	165,249	192,946
<i>Depósitos a la vista</i>	<i>57,803</i>	<i>33,335</i>	<i>43,520</i>	<i>37,749</i>	<i>33,487</i>	<i>29,679</i>
<i>Depósitos de ahorro</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5,425</i>	<i>12,907</i>	<i>9,711</i>	<i>12,157</i>
<i>Depósitos a plazo</i>	<i>86,328</i>	<i>103,302</i>	<i>115,976</i>	<i>145,642</i>	<i>122,051</i>	<i>151,111</i>
Gastos Financieros por Pagar	635	748	896	926	771	880
Préstamos por Pagar	6,000	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	79	253	2,457	3,888	4,704	5,918
Total Pasivos	150,845	137,637	168,274	201,112	170,724	199,745
Capital Pagado	10,000	10,000	10,000	15,000	10,000	20,000
Provisión Dinámica	0	0	564	1,387	0	2,466
Ganancias no realizadas	-202	193	136	92	544	140
Utilidades retenidas	1,608	3,605	4,169	-747	4,661	-1,114
Utilidad del ejercicio	1,997	564	569	720	-59	-32
Total Capital Contable	13,403	14,362	15,437	16,452	15,146	21,460
Pasivo y Patrimonio	164,248	151,999	183,710	217,564	185,870	221,205

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

Cuadro 13: Resumen de Estados Financieros

Banisi, S. A.						
Estado de Resultados						
En miles de Balboas	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-14	jun-15
Productos Financieros	5,561	7,508	8,151	8,507	4,075	5,512
<i>Préstamos</i>	<i>3,952</i>	<i>6,630</i>	<i>7,555</i>	<i>6,347</i>	<i>3,143</i>	<i>4,130</i>
<i>Depósitos</i>	<i>198</i>	<i>106</i>	<i>38</i>	<i>27</i>	<i>14</i>	<i>5</i>
<i>Inversiones</i>	<i>1,412</i>	<i>772</i>	<i>559</i>	<i>2,133</i>	<i>918</i>	<i>1,377</i>
Gastos Financieros	2,549	3,876	3,901	4,885	2,342	2,875
<i>Depósitos</i>	<i>2,549</i>	<i>3,876</i>	<i>3,901</i>	<i>4,885</i>	<i>2,342</i>	<i>2,875</i>
Margen Financiero Bruto	3,012	3,632	4,250	3,622	1,733	2,636
Provisión para posibles préstamos incobrables	468	235	308	-157	256	393
Margen Financiero Neto	2,544	3,397	3,942	3,779	1,478	2,243
Ingreso Neto por Servicios	92	328	1,080	2,859	1,191	1,910
Otros Productos de Operación	2,251	796	314	1,039	529	146
Otros Gastos de Operación	278	4	0	0	0	0
Margen Operacional Bruto	4,609	4,517	5,336	7,677	3,197	4,299
Gastos de Administración	2,612	3,953	4,786	6,981	3,256	4,331
Margen Operacional Neto	1,997	564	550	696	-59	-32
Impuesto sobre la Renta	0	0	-39	-25	0	0
Utilidad Neta	1,997	564	588	720	-59	-32

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

Cuadro 14: Razones Financieras

Banisi, S. A.						
INDICADORES FINANCIEROS	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-14	jun-15
Liquidez						
Liquidez Inmediata	18.15%	6.70%	11.86%	12.78%	8.97%	3.01%
Sector	23.74%	24.64%	24.76%	27.31%	25.51%	26.19%
Solvencia						
Patrimonio en relación a Activos	8.16%	9.45%	8.40%	7.56%	8.15%	9.70%
Sector	11.20%	10.65%	10.22%	10.46%	10.43%	10.58%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	16.49%	13.40%	12.27%	16.69%	25.24%	16.48%
Sector	18.07%	17.07%	16.51%	17.22%	16.88%	17.43%
Patrimonio sobre Captaciones	9.30%	10.51%	9.36%	8.38%	9.17%	11.12%
Sector	15.79%	14.92%	14.27%	14.55%	14.47%	18.26%
Adecuación de Capital	10.37%	11.14%	10.28%	12.22%	15.21%	12.77%
Sector	15.99%	16.23%	15.30%	15.20%	15.45%	15.35%
Rentabilidad						
ROAE	15.58%	4.06%	3.95%	4.52%	-0.79%	-0.35%
Sector	14.18%	15.36%	14.20%	13.63%	7.34%	0.00%
ROAA	1.48%	0.36%	0.35%	0.36%	-0.07%	-0.03%
Sector	1.59%	1.64%	1.45%	1.43%	0.77%	0.00%
Eficiencia	43.33%	12.48%	10.30%	9.06%	-1.83%	-0.74%
Sector	50.63%	51.44%	48.06%	49.25%	50.14%	49.74%
Calidad de Activos						
Morosidad sobre Cartera	0.00%	0.00%	0.09%	0.44%	0.60%	2.66%
Sector	0.73%	0.60%	0.63%	0.84%	0.63%	0.82%
Provisiones sobre Cartera	0.98%	0.96%	0.63%	0.42%	2.62%	0.76%
Sector	1.33%	1.19%	1.22%	0.78%	1.20%	93.60%
Márgenes de Utilidad						
Margen Financiero Bruto	54.17%	48.37%	52.14%	42.58%	42.54%	47.83%
Margen Financiero Neto	45.75%	45.24%	48.36%	44.42%	36.26%	40.70%
Margen Operacional Bruto	82.87%	60.16%	65.46%	90.24%	78.46%	78.00%
Margen Operacional Neto	35.91%	7.51%	6.74%	8.18%	-1.44%	-0.58%
Margen de Utilidad Neta	35.91%	7.51%	7.22%	8.47%	-1.44%	-0.58%

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

Cuadro 15: Historial de Calificaciones

Con Información Correspondiente a:	Calificación	Perspectiva
31 de diciembre de 2012 al 31 de marzo de 2015	PAA	Estable

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