

Banisi, S.A.

Informe con información financiera al 31 de marzo 2014		Fecha de comité: 29 de agosto de 2014
Empresa perteneciente al sector financiero de Panamá		Ciudad de Panamá, Panamá
Iván Alejandro Higueros	(502) 6635.2166	ihigueros@ratingspcr.com
Lucrecia Silva	(502) 6635.2166	lsilva@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento Calificado	Calificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	paA	Estable

Categoría paA: Emisores con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuadas, sin embargo, en períodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y más variables.

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

Racionalidad

En Comité Ordinario de Calificación de Riesgo, PCR decidió por unanimidad ratificar la calificación paA, para la fortaleza financiera de Banisi, S.A. La decisión se sustenta en el sano crecimiento de la cartera crediticia de la operación local, así como mejores indicadores de solvencia y liquidez producto de la venta total de la cartera de crédito de origen ecuatoriano. El exceso de liquidez ha provocado una disminución de la rentabilidad, sin embargo este efecto mitiga la concentración de los principales depositantes.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Nuevo plan estratégico.** Banisi, S.A., se encuentra en una etapa de consolidación y presenta un mayor dinamismo dentro del mercado local. La institución implementa un plan comercial para abarcar el mercado de consumo panameño y como parte del proceso se realiza la contratación de un equipo de ventas especializado y lanzamiento de nuevos productos de colocación y captación dirigidos a clientes locales.
- **Mayores colocaciones locales.** La cartera bruta de Banisi, S.A. se redujo 55.22%, debido a la venta de la misma en B/. 89.14 millones, como parte del proceso de desvinculación con el Banco de Guayaquil. En el mercado local, se refleja crecimiento en los préstamos de consumo (65.76% del total) aunque todavía se encuentran concentrados en los principales deudores. La calidad de la cartera se considera buena, el índice de cartera vencida fue 0.45%, el cual pertenece a saldos de tarjetas en el exterior; sin embargo su cobertura a cartera vencida fue de 700% (1.07% a cartera bruta), nivel holgado si se compara con sus pares similares.
- **Robusta liquidez y adecuado portafolio de inversiones.** Como resultado de la venta de cartera, el Banco registró excedentes de liquidez que colocó principalmente en inversiones. El portafolio concentró sus títulos en letras del tesoro y bonos corporativos, siendo de alta negociabilidad y bajo riesgo (98.9% grado de inversión). Asimismo, el 56% del portafolio tiene vencimientos a 1 mes, hecho que fortalece las bandas de liquidez. El índice de liquidez legal se situó en 120.92% y mantiene una posición holgada para cubrir sus obligaciones depositarias.
- **Fondeo concentrado.** Las obligaciones depositarias de Banisi, S.A. representan el 97.46% de los pasivos; sin embargo existe una alta concentración proveniente de Ecuador. Asimismo existe una alta dependencia en los 50 principales clientes (59.62%), hecho que expone a la entidad ante retiros inesperados.
- **Desempeño financiero.** Banisi, S.A. generó menores ingresos, producto de la venta de cartera, lo cual propició un acotado margen financiero (47.68%), para hacerle frente a la fuerte estructura administrativa (56.24% a productos financieros), hecho que disminuyó los índices de rentabilidad (ROAE 3.80% y ROAA 0.34%), que se mantienen por debajo del promedio del sector.
- **Adecuados niveles de solvencia.** El patrimonio del banco asciende a B/. 15.00 millones, (+3.56%) y el capital pagado representa el 67.2% del capital contable. La solvencia se sustenta en la generación interna de capital y la política de no distribuir de dividendos a los accionistas; asimismo la adecuación de capital se elevó a 18.44% (12.62% 2013), como resultado de la disminución temporal de los activos con mayor ponderación de riesgo.

Información Utilizada para la Calificación

1. **Información financiera:** Estados Financieros correspondientes al cierre de marzo 2014, informe de gestión trimestral.
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

Según el informe presentado a la Junta General de Accionistas de Banisi, S.A. correspondiente al ejercicio del primer trimestre 2014, los principales hechos de importancia fueron:

- En el mes de febrero 2014, Banisi, S.A., procedió a la desvinculación de la cartera de créditos extranjera y vendida a Banco de Guayaquil. La decisión se enmarca dentro del nuevo contexto estratégico que tiene Banisi, S.A., en cuanto a una penetración en el mercado Panameño tanto en negocios de activos como de pasivos.

Reseña

Banisi, S.A. fue constituido en la República de Panamá el 6 de junio de 2007 y obtuvo una 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 le 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 nueva 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.

Cuadro 1: Composición Accionaria	
Accionista	Participación
Banco de Guayaquil S.A.	100%

Elaboración y fuente: Banisi, S.A.

Gobierno Corporativo

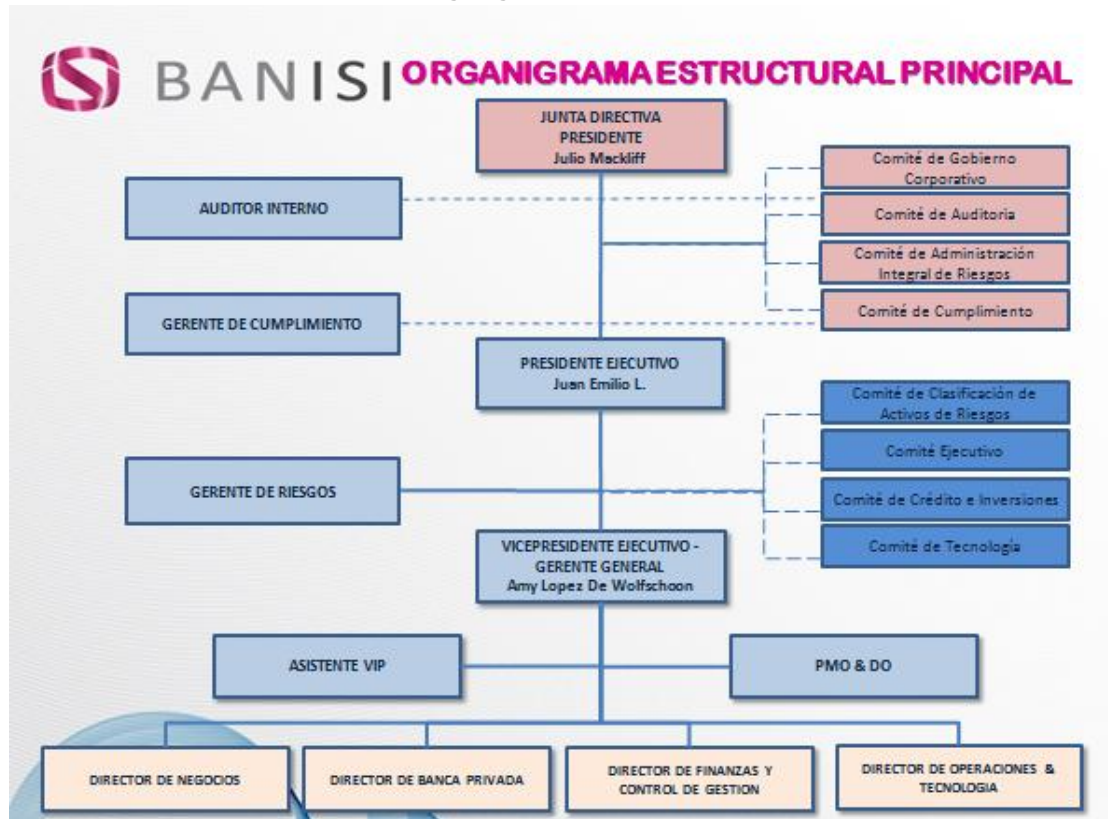
El Banco cuenta con una Junta Directiva, que administra y dirige los negocios del Banco, teniendo las más amplias facultades para fijar estrategias y políticas que permitan la adecuada administración del Banco, y siendo la responsable del establecimiento y mantenimiento de un adecuado sistema de control interno.

Cuadro 2: Junta Directiva y Plana Gerencial			
Junta Directiva		Gerencia	
Julio Mackliff Elizalde	Presidente	Juan Emilio Lasso Alcívar	Presidente Ejecutivo
Angelo Caputi Oyague		Amy Lopez de Wolfschoon	Vicepresidente/Gerente General
Guillermo E. Lasso Alcívar		Ricardo Tabash	Gerente Comercial
Juan Emilio Lasso Alcívar		Jorge Fabara	Director de Riesgos
Rodrigo Mora Guzmán		Arturo Serrano	Director de Finanzas y Control de Gestión
Rodrigo Andrade Dessommes		Ricardo Tabash	Director de Negocios
Víctor Hugo Alcívar Alava		Magdalena Sanchez	Gerente de Cumplimiento
David Plata Vasquez	(Independiente)	Paulo Jácome	Director de Operaciones & Tecnología
Ivan correa Calderon	(Independiente)	Juan Fernando Noboa	Subsecretario
		Maria Soledad Montenegro	Secretaria

Elaboración y fuente: Banisi, S.A.

La función del Gobierno Corporativo de Banisi es determinar los objetivos estratégicos y operativos orientados a cumplir con los intereses de la institución en sí, entendidos como tales los de sus accionistas, sus colaboradores y de manera especial el interés de sus clientes; esto se define como proceso de "Creación de Valor".

Organigrama Estructural



Elaboración y fuente: Banisi, S.A.

Estrategia y Operaciones

La Gestión Comercial en Banisi, S.A., experimentó un cambio de estrategia de una forma agresiva y orientada al mercado panameño. Se inició la contratación de un nuevo equipo de ventas, así como el desarrollo de nuevos productos y procesos enfocados a la banca virtual, y un cambio hacia 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 establece como objetivo principal incursionar en el mercado panameño y para cumplir con ello se crearon varios productos como cuentas de ahorros, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo, tarjetas de crédito, créditos de consumo y créditos vehiculares. Así mismo, el banco ha llevado a cabo un proceso de contratación de nuevo personal expandiendo así su área comercial.

Análisis FODA

Fortalezas

- Prácticas de Gobierno corporativo y talento humano (cultura global).
- Inversión en 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.
- Matrices de riesgo en el área operativa.
- El cumplimiento de los requisitos del riesgo operativo para el funcionamiento del mismo.

Debilidades

- Patrimonio limitado.
- Dependencia de proveedores en procesos claves.
- Fuertes gastos administrativos.
- Cambios estratégicos y organizativos aun en proceso de desarrollo (implementar cultura ISI).

Oportunidades

- Mayor participación de mercado mediante la diversificación de nuevas líneas de negocios.
- Crecimiento en la base de clientes locales.
- Cross-selling y servicio personalizado.
- Trasladar negocios a otros países de Centroamérica.

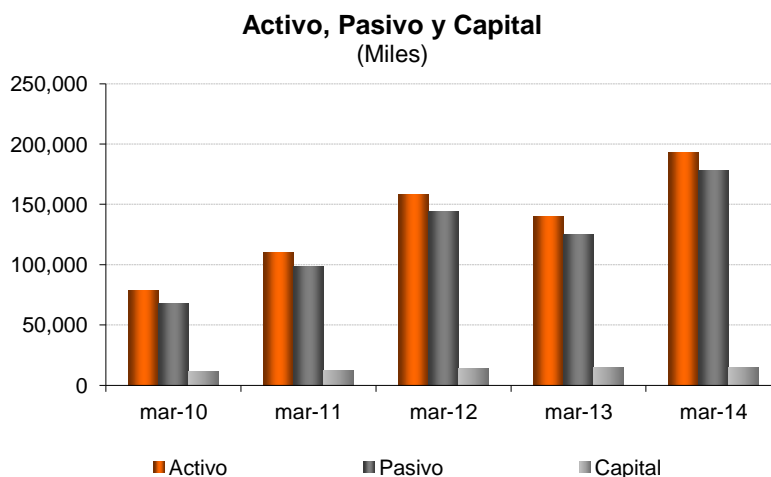
Amenazas

- La competencia de más de 90 bancos, panameños e internacionales.
- Alta rotación de personal debido a mejores beneficios laborales en el mercado.
- La problemática que afecta la exportación en la Zona Libre de Colón.
- Regulaciones y ambientes regulatorios proteccionistas.

Generalidades del Activo

Banisi, S.A., presenta una tendencia alcista en sus activos. Al cierre de marzo 2014, el total de activos presentó un monto de B/. 193.03 millones, lo que denota un crecimiento interanual de B/. 53.44 millones (+38.28%) frente a lo registrado en el primer trimestre 2013.

Gráfico 9



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

En el siguiente cuadro se puede observar la composición de los activos, que destaca cambios relevantes en la estructura, con la disminución de la cartera de créditos y el aumento de las inversiones.

Cuadro 3: Estructura de Activos					
Banisi, S. A.	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14
Disponibilidades	22.31%	20.28%	18.76%	9.71%	6.29%
Inversiones	48.95%	39.66%	25.02%	16.22%	68.51%
Cartera de Créditos	26.80%	37.89%	53.97%	70.33%	22.78%
Productos Financieros por Cobrar	1.27%	1.15%	1.41%	1.65%	0.52%
Inmuebles y Muebles	0.20%	0.16%	0.16%	0.97%	1.03%
Otros Activos	0.46%	0.86%	0.67%	1.12%	0.88%
Total Activos (%)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Total Activos (miles de B./)	78,818	110,341	157,724	139,597	193,040

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

Fondos Disponibles e Inversiones

Disponibilidades

Al cierre de marzo 2014, los fondos disponibles de Banisi, S.A., presentan un monto de B/. 12.15 millones, lo que significa un decremento interanual de de B/. 1.39 millones (-10.33%) al compararse con el trimestre del año previo.

Las disponibilidades de Banisi se componen principalmente de depósitos a la vista, los cuales representan el 43.50% del total de fondos de otros bancos; los mismos experimentaron un crecimiento de 381.67% interanualmente. Por su parte, los depósitos a la vista en bancos del exterior que representan el 42.31% de los fondos con un aumento de 5.32% de forma interanual.

Por otro lado, Banisi posee depósitos a plazo que representan el 6.58% de las disponibilidades, los cuales se mantienen principalmente en Bancos de Panamá. Cabe mencionar que la tasa pondera los depósitos a plazo fue de 2.34% con vencimientos a seis meses. El disponible mas líquido, siendo el efectivo en caja, con un crecimiento de 381.67% para representar el 6.37% de los fondos del banco.

Inversiones

Al 31 de marzo 2014, las inversiones de Banisi, S.A., ascienden a B/.132.25 millones y presentaron un significativo crecimiento de B/. 109.61 millones (+484.21%) al compararse con marzo 2013. Este aumento en el portafolio de inversiones se da como consecuencia de la venta de la cartera corporativa y mayores captaciones locales, producto de una reestructuración y nuevo enfoque estratégico para colocar en el mercado panameño.

Banisi, S.A., concentra su inversión en valores disponibles para la venta, principalmente en Letras del Tesoro y Bonos Corporativos a corto plazo para luego migrar a la cartera de préstamos; estos títulos garantizan renta fija, una baja exposición de riesgo y fácil negociación en los mercados bursátiles. Considerando el riesgo de mercado, cabe mencionar que el 98% de los valores disponibles a la venta se negocian en mercados internacionales, lo cual está sujeto a cambios en los precios de mercado, aunque se ve mitigado ya que el 56% del portafolio se encuentra colocado a corto plazo. Adicionalmente es importante destacar que el 98.9% de las inversiones poseen calificaciones de riesgo por encima del grado de inversión.

Según el emisor, el 72.36% de las inversiones se encuentran en letras del tesoro en distintos países, con calificaciones de riesgo otorgadas por Moody's (Baa2) y vencimientos de corto plazo, para garantizar liquidez. Asimismo se tiene una pequeña distribución en notas del tesoro de Estados Unidos con grado de inversión. Respecto a la tasas que devengan los valores disponibles, estas se mantienen fijas y oscilan entre 0.038% y 7.62%.

Por su parte, los Bonos corporativos que presentan una mayor exposición al riesgo, componen el 27.14% del portafolio, sin embargo están respaldas con calificaciones de riesgo de Moody's (Baa3 a

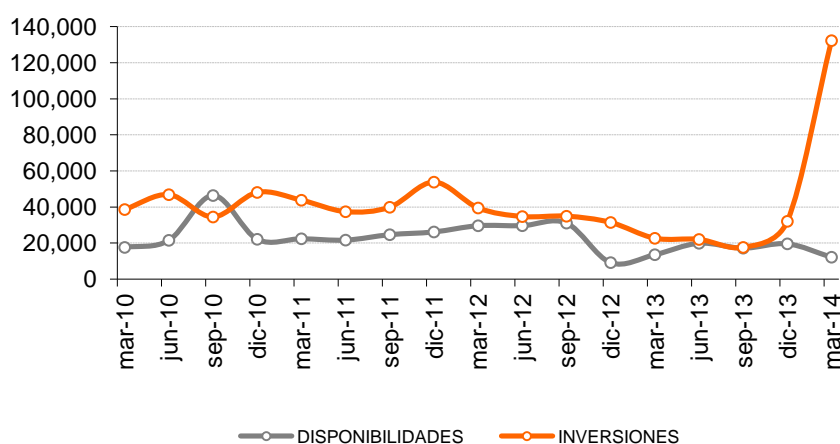
A2) y Standard & Poor's (BB+ a A+) emitidas en varios países con vencimientos de corto y mediano plazo.

Cuadro 4: Portafolio de inversiones (a marzo 2014)			
Detalle	Calificaciones de Riesgo	Valor nominal	% Participación
Bonos Corporativos	Baa3 a A2 y BBB a A+	26,000	26.13%
Bonos Corporativos (sin grado de inversión)	BB+	1,000	1.01%
Letras del Tesoro	Aaa	72,000	72.36%
Notas del Tesoro	Baa2	500	0.50%
Total (En miles Balboas)		99,500	100.00%

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

Gráfico 10

Evolución de disponibilidades e inversiones



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

Riesgo Crediticio¹

Para mitigar el riesgo crediticio, Banisi, S.A. cuenta con manuales para la administración de riesgo de crédito. Tiene documentados los procesos para la aprobación de créditos, con responsables definidos en cada etapa del proceso. El manual deja 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

La cartera de préstamos pierde participación dentro del balance, producto de la venta de cartera que se realizó con el Banco de Guayaquil como parte de la estrategia de reestructuración, cuyo fin es realizar nuevas colocaciones en el mercado local.

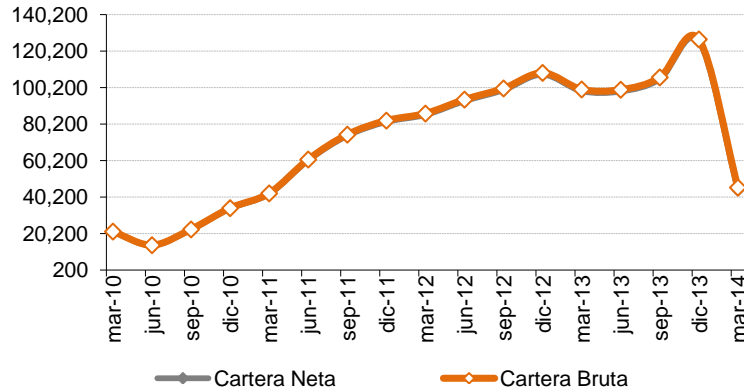
Al cierre de marzo 2014, la cartera bruta presenta monto de B/. 43.96 millones, lo que denota una reducción interanual de B/. 54.21 millones (-55.22%) en comparación a marzo 2013. Banisi, S.A.,

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.

vendió la cartera corporativa a Banco de Guayaquil, la transacción financiera fue hecha por un valor de B/. 89.14 millones y al período el saldo de la misma se mantiene en activos líquidos.

Gráfico 11

Cartera de Crédito
(Miles)

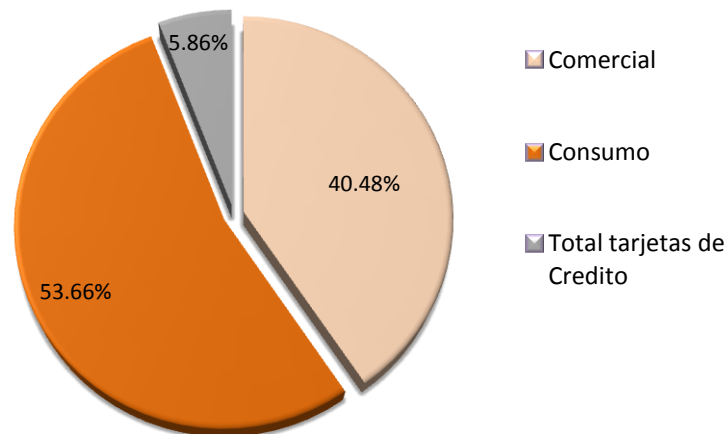


Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: PCR

Por otra parte, la cartera panameña presenta dinamismo en su crecimiento y un perfil adecuado con un enfoque conservador de riesgos. Los préstamos en el mercado local tuvieron un crecimiento del 100% de forma interanual y pasan a representar el 88.76% del total de cartera; mientras que el 11.24% restante corresponde a países en el extranjero.

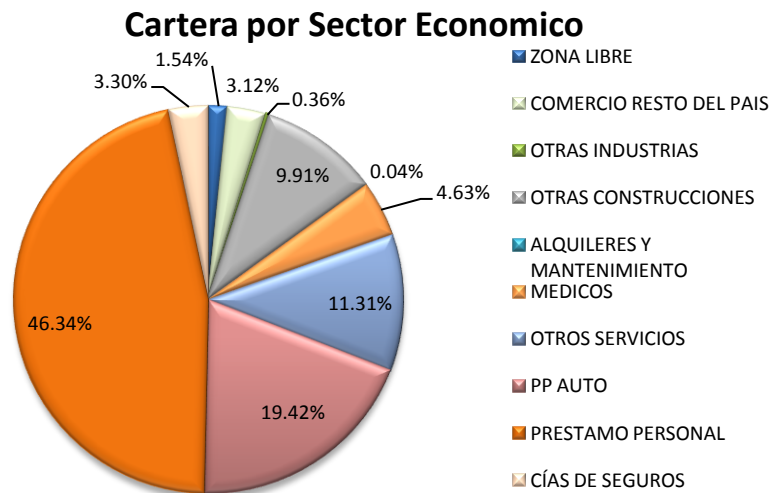
Por modalidad de préstamos, el 53.66% corresponde a créditos de consumo, lo cual es consecuente con su estrategia de negocios de largo plazo. Por su parte, el 40.48% corresponde a préstamos comerciales y el 5.86% se encuentra clasificado en tarjetas de crédito. Cabe mencionar que el banco busca incursionar en los préstamos hipotecarios dentro de su abanico de productos.

Cartera por modalidad



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

En el siguiente cuadro se puede observar la cartera por sector económico y sus respectivas participaciones:



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

Al cierre de marzo 2014, Banisi, S.A., posee una baja exposición en la Zona Libre de Colón (1.54% del total de préstamos), y sus préstamos relacionados con Venezuela tienen una baja exposición y cuentan con pignoración por lo que no se necesitó constituir reservas específicas. La principal exposición de la institución se registra en la concentración moderada de los 50 principales clientes, el 43% de estos representan el total; sin embargo esto es consecuente al tamaño relativo de la cartera. Se espera que esta tendencia se revierta con la nueva estrategia implementada que busca mayores colocaciones en sectores dinámicos de la economía con un amplio abanico de productos.

En cuanto a la calificación de cartera de crédito por categoría de riesgo, se aprecia que los créditos en categoría normal mantienen una tendencia estable, representando a marzo 2014 el 98.11% de la cartera bruta. Por su parte, mención especial representa el 1.44%, mientras que la cartera crítica (Subnormal, Dudoso e Irrecuperable) gana participación al representar el 0.45% de la cartera crediticia.

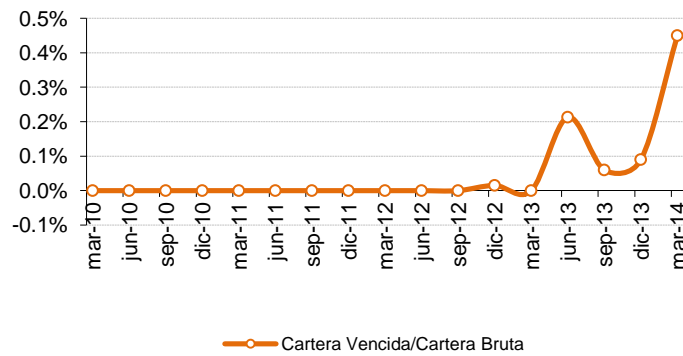
Análisis de los Indicadores de Morosidad y Cobertura

Según la SBP, en el Artículo 6 del Acuerdo No 6-2000, se considera un préstamo moroso cuando no se haya recibido el pago del servicio de la deuda dentro de los 30 días después del vencimiento de dichos pagos, mientras que se considera vencido cuando no se ha recibido el pago mencionado dentro de los 90 días después del vencimiento.

En cuanto al perfil de vencimientos, Banisi, S.A., presenta montos vencidos (mayores a 90 días) por valor de B/. 205.30 miles, los cuales el 85% pertenecen a un saldo de tarjetas de crédito en el Ecuador. Cabe mencionar que estos créditos se mantienen en cobro extrajudicial como parte del proceso de recuperación. El índice de cartera vencida se situó en 0.45%, porcentaje que se considera superior al compararse interanualmente aunque en buena línea con el promedio de sus pares similares.

Gráfico 14

Índice de Morosidad

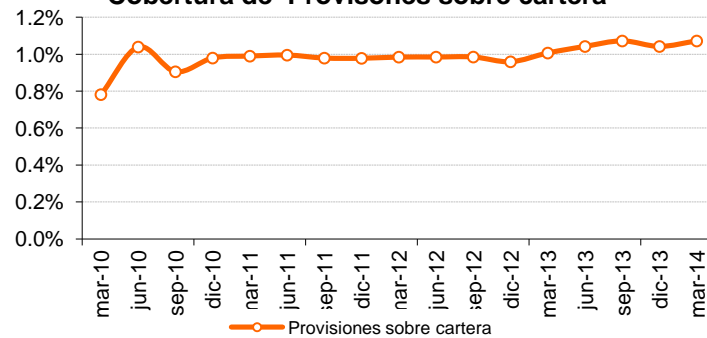


Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: PCR

Es importante mencionar que el 9.17% de la cartera bruta se encuentra pignorada. Asimismo, Banisi, S.A. tiene como política provisionar un 1% de la cartera sin pignoración, el menor porcentaje efectivo se explica por la existencia de créditos con garantía de obligaciones propias. La cobertura por provisiones a cartera bruta se sitúa en 1.07% (1.01% en 2013); sin embargo al analizar la cobertura a cartera vencida, esta alcanza un nivel de 700%, lo cual se considera robusta debido a un mayor gasto de provisiones que le permite tener una holgura respecto al sector.

Gráfico 15

Cobertura de Provisiones sobre cartera



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

Pasivos/ Fondo

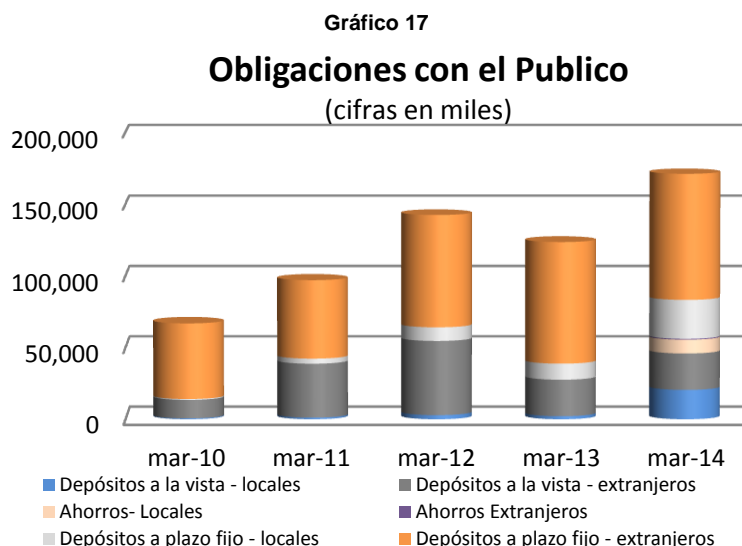
Los pasivos de Banisi experimentan una tendencia creciente, al cierre de marzo 2014, estos ascienden B/. 178.03 millones, lo que experimentan un crecimiento interanual de B/. 52.92 millones (+42.30%) en comparación al año 2012.

Cuadro 5: Estructura de Pasivos					
Banisi, S. A.	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14
Obligaciones Depositarias	99.62%	99.51%	99.56%	99.32%	97.46%
Gastos Financieros por Pagar	0.32%	0.30%	0.35%	0.54%	0.40%
Cuentas por Pagar	0.06%	0.19%	0.00%	0.00%	0.00%
Otros Pasivos	0.00%	0.00%	0.09%	0.14%	2.14%
Total Pasivos (%)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Total Pasivos (Miles de B./)	67,515	98,050	143,844	125,111	178,038

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

Las obligaciones depositarias de Banisi representan el 97.46% de los pasivos con una amplia base de depositantes y su crecimiento sostenido es resultado de la estrategia comercial de fondeo, estos presentan un crecimiento de B/. 49.24 millones (+39.63%) al compararse interanualmente.

Los depósitos muestran una mayor diversificación con el objetivo de reducir la dependencia de los depósitos a plazo y adecuar los costos de fondeo. Los depósitos a plazo han disminuido su participación en la estructura, a la fecha representan el 70.32% (77.62% en 2013), los depósitos a la vista cuentan con el 26.39% de participación y los depósitos de ahorro aumentan su participación al representar el 3.23% del fondeo.



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

Las obligaciones depositarias tienen gran dependencia del extranjero, las cuales representan el 68.99% de la estructura. Se espera que esta tendencia se reduzca con la aceptación del mercado panameño que crece su participación a 31.01%.

Al cierre de marzo 2014, este comportamiento se refleja en términos de crecimiento interanual, los depósitos a plazo extranjero crecen moderadamente en 5% respecto al 2013; mientras que los depósitos a plazo locales crecen exponencialmente en 872.46%. Por su parte los depósitos a la vista extranjeros de igual manera crecen moderadamente en 3.55%; mientras que la tasa de crecimiento de los depósitos a la vista locales fue de 141.93% interanualmente.

Cabe mencionar que Banisi, S.A., posee concentración en los 50 principales depositantes, esta exposición es elevada ya que la base de depositantes representa el 59.82% del total de depósitos, hecho expone a la entidad a retiros inesperados.

Riesgo de Liquidez²

El Manual de Políticas para la Administración del Riesgo Liquidez fue actualizado atendiendo los requerimientos normativos del Organismo de control respecto al cálculo del indicador de liquidez legal. Entre las políticas que Banisi, S.A. están:

- Los activos líquidos netos mínimos serán el 20% del total de Activos.
- La concentración de los fondos disponibles por institución financiera del exterior, considerando su posición neta favorable en saldo y gap de plazo al Banco de Guayaquil, no podrá superar el 20%.

² Consiste 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.

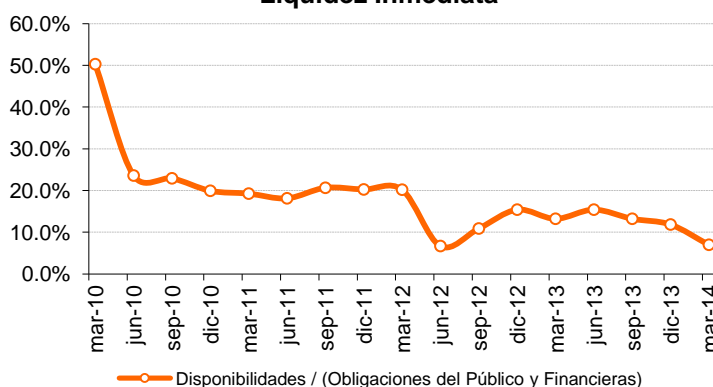
La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, otros financiamientos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

La composición de 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, los cuales representan 74.81% de la estructura de activos y ascienden robustamente dado la venta de cartera corporativa al extranjero. Lo anterior garantiza una posición holgada de liquidez la cual se irá rentabilizando a medida que aumenten sus líneas de negocio.

La liquidez inmediata⁴, se ubica en 7%, y es menor en 624 puntos básicos al compararse al 2013, debido a la disminución de fondos disponibles. El vencimiento contractual de activos y pasivos el banco registra descates en las bandas de 1 a 3 meses y 3 a 12 meses, como resultado del vencimiento contractual de los depósitos a plazo, debido a su característica de libre exigibilidad, sin embargo se logran mitigar por la liquidación de los títulos valores de la primera banda y la alta probabilidad de renovación de los depósitos.

Gráfico 18

Liquidez Inmediata



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

De forma complementaria, el índice de liquidez legal exigido por la SBP se situó en 120.92% durante el trimestre, dado al exceso de liquidez en sus activos líquidos por lo que cumple ampliamente con la normativa de bancos, la cual indica que no puede ser inferior al 30% sin activar el plan de contingencia de riesgo, esto permite a la institución contar con una fuerte disponibilidad de fondos para cubrir sus depósitos computables.

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 cuanto 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 está a cargo de la Unidad de Riesgos del Banco, y 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 tasa.

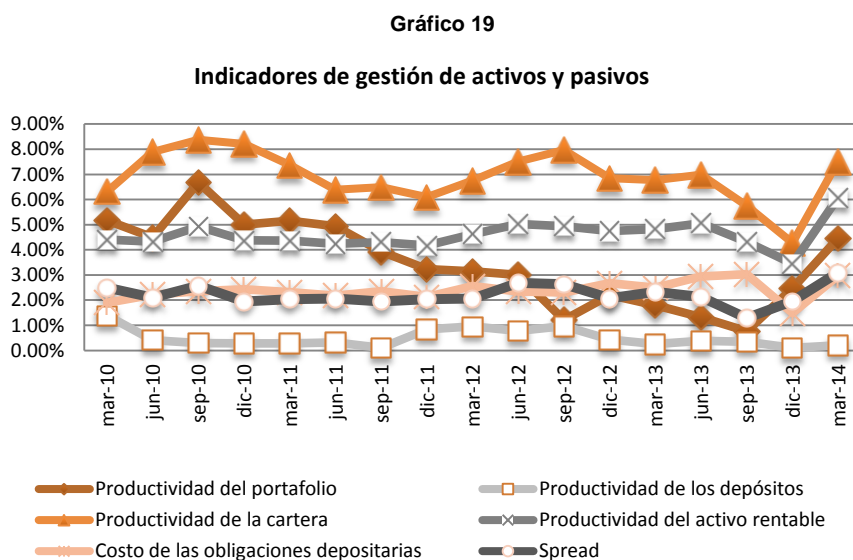
³ Efectivo y efectos de caja+ inversiones disponibles + depósitos a la vista y a plazo hasta 186 días en bancos locales y del Exterior + abonos de capital hasta 186 días.

⁴ Total de depósitos y efectivo en bancos /total depósitos de clientes

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

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.

A continuación se muestra la evolución de los indicadores de Banisi, S.A. en cuanto a gestión de activos y pasivos.



Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Banisi, S.A. presenta un rendimiento adecuado de sus operaciones activas y pasivas. El resultado de la operación se ha visto beneficiado por el volumen de ingresos de sus activos productivos, la cual tuvo un aumento en el portafolio. Sin embargo, todavía se manifiestan retos de rentabilizar los activos líquidos e incrementar el margen financiero. El spread del banco fue de 3.10%, debido al control adecuado de las tasas pasivas, lo que disminuye la sensibilidad ante el riesgo de la tasa de interés por competencia de precios en los productos de consumo.

Referente a las operaciones de divisas, el banco no tiene exposición de riesgo en las mismas ya que las operaciones del banco se manejan en dólares y el resto tienen un calce de activos en moneda extranjera (Euros) sobre pasivos en moneda extranjera de 1%.

Riesgo de Solvencia⁶

Al cierre de marzo de 2014, el patrimonio de Banisi, S.A. presenta un moderado crecimiento en el balance. El capital contable asciende a B/. 15.00 millones, cifra superior en B/. 515.86 miles (+3.56%) en comparación a marzo 2013. El capital pagado es adecuado para la operación de las líneas de negocio, al período este representa el 67.2% del capital contable, cabe mencionar que se tiene planes de capitalización a medida que se de el dinamismo en la operación.

La generación interna de capital es sostenida y se sustenta en la política de no distribuir de dividendos a los accionistas. Las utilidades de ejercicios anteriores ascienden a B/. 4.66 millones y experimentan un crecimiento interanual de B/. 341.95 miles (+7.67%) al compararse con el 2013; sin embargo las utilidades del ejercicio se redujeron en 51.74% durante el período. Cabe mencionar que el principal incremento en el patrimonio se debe a ganancias en cambios razonables de los valores disponibles para la venta por un valor de B/. 200.19 miles con un crecimiento de 661.66% al compararse interanualmente.

⁶ Consiste en el riesgo de que el banco no cubra las pérdidas no estimadas o si resulta inferior a los parámetros dictaminados por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

En el siguiente grafico se puede observar la composición de la estructura del Capital:

Cuadro 5: Estructura de Capital					
Banisi, S. A.	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14
Capital Pagado	88.5%	81.4%	72.0%	69.0%	66.7%
Ganancias no realizadas	3.5%	5.8%	1.0%	0.2%	1.3%
Utilidades retenidas	6.6%	13.1%	26.0%	28.8%	31.1%
Utilidad del ejercicio	1.4%	-0.2%	1.0%	2.0%	0.9%
Total Capital (%)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total Capital Contable (miles de B./)	11,303	12,291	13,881	14,486	15,001

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

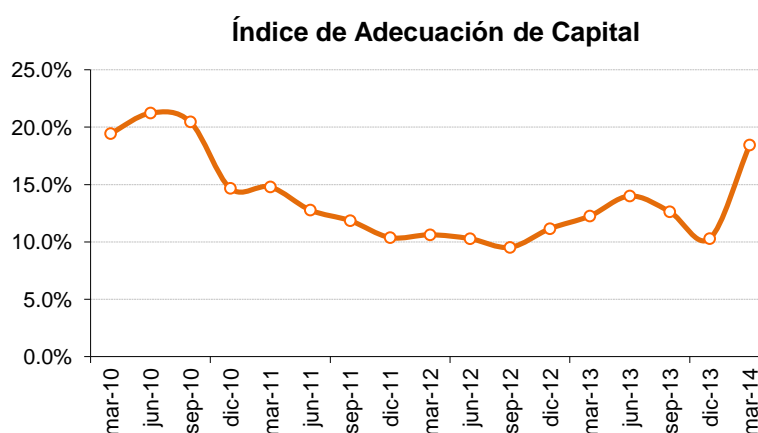
La regulación de Panamá exige que los bancos mantengan permanentemente fondos de capital no inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia. Banisi, S.A. ha cumplido con dicho requerimiento y goza de un índice de adecuación de capital por encima de lo requerido, siendo éste a marzo 2014 de 18.44%, lo cual es mayor en 619 puntos básicos en comparación al 2013 (12.62%). Este incremento se debe a la disminución de activos ponderados en riesgo por la reducción de la cartera. De igual manera este indicador se favorece al compararse en línea con el sector.

No obstante, los indicadores de solvencia evidencian que el crecimiento de activos supera al capital. El nivel de patrimonio sobre activos se situó en 7.77%, porcentaje menor a lo obtenido en 2013 (10.03%). Esto representa una exposición a medida que esta tendencia continúe, por lo que el crecimiento de la operación limita la posición patrimonial. Por su parte, el patrimonio sobre cartera de créditos se situó en 33.04% (14.91% en 2012), aunque esta tendencia disminuirá a medida que las inversiones se direccionen a la cartera de créditos.

Cuadro 7: Indicadores de Solvencia					
Indicador	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14
Patrimonio en relación a Activos	11.65%	9.13%	8.30%	10.03%	7.77%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	54.91%	17.52%	14.19%	13.92%	33.04%
Patrimonio sobre Captaciones	13.24%	10.10%	9.11%	11.23%	8.65%
Adecuación de Capital	19.44%	14.78%	10.61%	12.25%	18.44%

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Gráfico 19



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Al cierre de marzo 2014, los productos financieros de Banisi, S.A. experimentaron un leve crecimiento en el período, estos se sitúan en B/. 2.43 millones, cifra mayor en B/.186.18 miles (+8.26%) en comparación a marzo 2013. Los ingresos por intereses representan el 82.07% de la cartera con un leve crecimiento (+3.09%), no obstante estos apuntan a una mayor margen favorecido por mayores colocaciones de consumo. Por su parte, los ingresos por inversiones experimentaron un incremento sustancial de 41.83% y contribuyeron en 17.61% a los productos financieros.

Los gastos financieros ascienden B/. 1.19 millones, cifra mayor en B/. 272.48 miles (+29.45%) frente a lo registrado en 2013. Esto se deriva del rápido crecimiento de la estructura de depósitos que conlleva a mayores gastos de interés. Como resultado, el margen financiero bruto⁷ fue de de B/.1.36 millones, lo que denota un decremento interanual de B/. 205.01 miles (-14.98%) en relación al año previó, asimismo su contribución a ingresos financieros (47.68%) disminuye en 13.04 puntos porcentuales en el período.

Los ingresos de Banisi se sustentan de manera secundaria de productos por servicios en B/. 725.44 millones, con un crecimiento exponencial de B/. 663.18 miles (+1065%), ocasionado por el fortalecimiento de las comisiones de tarjetas de crédito. También se registran otros ingresos operacionales en B/. 65.10 miles con un aumento de 62.90% y una pérdida realizada por venta de valores en B/ 33.40 miles (-22.40%)

En el siguiente cuadro se puede observar la composición de los ingresos de la institución:

Cuadro 8: Composición de los Ingresos					
Banisi, S. A.	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14
Productos Financieros	65.1%	65.8%	70.0%	61.5%	66.5%
Productos por Servicios	34.9%	34.2%	30.0%	37.4%	31.7%
Otros Productos de Operación	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	1.8%
Total de Ingresos (%)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total de Ingresos (Miles de B./)	1,369	1,851	3,376	3,662	3,668

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

Banisi, S.A. robustece el gasto de provisiones por cuenta incobrables, el cual experimenta un crecimiento interanual de 297%, para hacer frente a las colocaciones locales y fortalecer la cobertura de cartera. Los gastos por provisiones tienen una baja contribución (3.23% de los productos financieros), por lo que no presionan la rentabilidad y estas fueron de B /. 78.70 miles durante el trimestre.

La composición de los gastos totales se detalla a continuación:

Cuadro 9: Composición de Costos y Gastos					
Banisi, S. A.	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14
Gastos Financieros	55.3%	42.3%	58.4%	44.0%	39.8%
Gastos de Administración	44.7%	43.5%	36.4%	54.0%	59.1%
Otros Gastos de Operación	0.0%	14.2%	5.2%	2.0%	1.1%
Total de Costos y Gastos (%)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total de Costos y Gastos (Miles de B./)	745	1,185	2,240	2,105	3,011

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

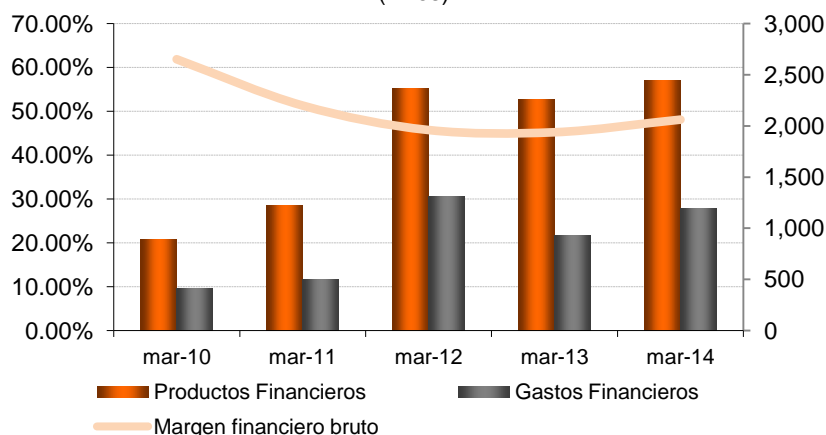
El margen financiero neto⁸ se situó en a B/. 757.14 miles, lo que generó un incremento exponencial de B/. 697.97 miles (+1179%) al compararse con el año previo. Lo anterior se ve impulsado por el crecimiento de los productos por servicios de tarjeta de crédito que aumentan su contribución a ingresos financieros.

⁷ Ingreso neto por intereses antes de provisión.

⁸ Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión.

Gráfico 20

Productos y Gastos Financieros
(Miles)



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

Los gastos operacionales de Banisi, S.A., fueron impulsados por mayores gastos de personal, como parte de la estrategia de expansión. El total de gastos fue de B/. 1.78 millones, cifra mayor en B/. 643.18 miles (+56.57%) en comparación del año previo.

Los gastos administrativos representan el 56.24% de los productos financieros con un alza de 7.15 puntos porcentuales durante el último año. El crecimiento de la operación local genera fuertes desembolsos que impactan negativamente en la eficiencia operativa.

Al cierre del primer trimestre del 2014, la utilidad neta representa el 5.96% de los productos financieros (12.54% en 2012) con una disminución de B/. 140.13 miles, siendo inferior en B/.150.23 miles (-51.74%) con respecto a de 2013. Cabe resaltar que la utilidad se ve mermada por los altos gastos operativos, aunque se estima que éstos se estabilicen a medida que el banco aumente su cartera productiva para sostener la fuerte estructura administrativa.

Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad presentan un quiebre en su tendencia, la rentabilidad disminuye debido a menores ingresos para sostener los fuertes gastos operacionales. Cabe destacar que con la nueva estrategia de colocaciones en el mercado panameño se espera revertir esta tendencia.

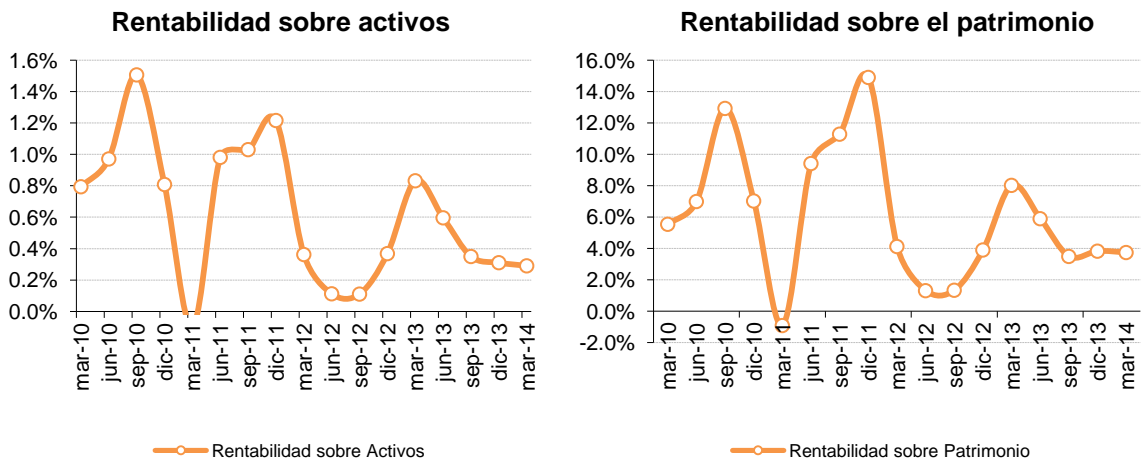
Al cierre de marzo 2014, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROAA) se sitúa en 0.34%, lo que evidencia una disminución interanual (0.78% en 2013). De igual manera, el ROAA presenta una línea por debajo del promedio del sector (1.39% CIB).

Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) fue de 3.80%, porcentaje menor en 439 puntos básicos en relación al año previo (8.19 % en 2013). Al compararse con el indicador con el promedio del sector, se observa una brecha significativa (13.22% CIB). Se estima que este indicador se incrementara con el crecimiento de los activos productivos y el control de la eficiencia.

Cuadro 10: Indicadores de Rentabilidad					
Indicador	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14
Rentabilidad sobre Patrimonio	5.87%	-0.96%	4.37%	8.19%	3.80%
Rentabilidad sobre Activos	0.81%	-0.12%	0.43%	0.78%	0.34%

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Gráfico 21 y 22



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

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

Riesgo Operativo⁹

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 se de una falla grave en alguno de sus procesos.

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. Como Auditoría Interna evaluamos la gestión del Oficial de Cumplimiento, así como la del Comité y la de la Unidad de Cumplimiento. Confirmamos la aplicación consistente de las normas de prevención en las distintas operaciones que se cursan en el Banco. En mi opinión, las políticas, normas y procedimientos aplicados por el Banco cumplen apropiadamente con el propósito de controlar y prevenir el blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo proveniente de actividades ilícitas.

⁹ Se 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.

Estados Financieros

Cuadro 11: Resumen de Estados Financieros					
Banisi, S.A.					
Balance General					
En miles de Balboas	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14
Disponibilidades	17,586	22,378	29,594	13,549	12,150
Inversiones	38,584	43,761	39,455	22,638	132,254
Cartera de Créditos	21,121	41,812	85,127	98,176	43,966
<i>Cartera bruta</i>	<i>21,287</i>	<i>42,230</i>	<i>85,972</i>	<i>99,174</i>	<i>45,405</i>
<i>Provisiones sobre Cartera</i>	<i>166</i>	<i>418</i>	<i>846</i>	<i>998</i>	<i>1,439</i>
Productos Financieros por Cobrar	1,002	1,265	2,225	2,305	998
Inmuebles y Muebles	158	180	260	1,358	1,980
Otros Activos	366	946	1,064	1,570	1,693
Total Activos	78,818	110,341	157,724	139,597	193,040
Obligaciones Depositarias	67,256	97,567	143,212	124,265	173,509
<i>Depósitos a la vista</i>	<i>13,569</i>	<i>38,987</i>	<i>54,947</i>	<i>27,759</i>	<i>47,692</i>
<i>Depósitos de Ahorro</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>10,268</i>
<i>Depósitos a plazo</i>	<i>53,687</i>	<i>58,580</i>	<i>88,264</i>	<i>96,506</i>	<i>115,548</i>
Gastos Financieros por Pagar	216	295	498	674	714
Cuentas por Pagar	43	188	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	134	172	3,816
Total Pasivos	67,515	98,050	143,844	125,111	178,038
Capital Pagado	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Ganancias no realizadas	397	711	133	26	200
Utilidades retenidas	750	1,608	3,748	4,459	4,801
Utilidad del ejercicio	156	-28	0	0	0
Total Capital Contable	11,303	12,291	13,881	14,486	15,001
Pasivo y Patrimonio	78,818	110,341	157,724	139,597	193,040

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

Cuadro 12: Resumen de Estados Financieros					
Banisi, S.A.					
Estado de Resultados					
En miles de Balboas	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14
Productos Financieros	891	1,218	2,364	2,254	2,440
Intereses de préstamos	420	611	1,783	1,942	2,002
Intereses de depósitos	15	18	63	9	8
Intereses de inversiones	456	588	518	303	430
Gastos Financieros	412	501	1,308	925	1,198
Gasto de intereses	412	501	1,308	925	1,198
Margen Financiero Bruto	479	633	1,012	1,368	1,163
Productos por Servicios ¹	479	633	1,012	1,368	1,163
Otros Productos	0	0	0	40	65
Otros Gastos de Operación	0	168	116	43	33
Gastos de Administración	333	515	816	1,137	1,780
Resultado Operacional	156	-28	143	290	140
Utilidad Neta	156	-28	143	290	140

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

Cuadro 13: Razones Financieras					
INDICADORES FINANCIEROS	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14
Liquidez					
Liquidez Inmediata	50.30%	19.27%	20.21%	13.24%	7.00%
Liquidez mediata	83.52%	67.79%	48.22%	29.12%	83.23%
Solvencia					
Patrimonio en relación a Activos	11.65%	9.13%	8.30%	10.03%	7.77%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	54.91%	17.52%	14.19%	13.92%	33.04%
Patrimonio sobre Captaciones	13.24%	10.10%	9.11%	11.23%	8.65%
Adecuación de capital	19.44%	14.78%	10.61%	12.25%	18.44%
Rentabilidad					
Rentabilidad sobre Patrimonio	5.87%	-0.96%	4.37%	8.19%	3.80%
Rentabilidad sobre Activos	0.81%	-0.12%	0.43%	0.78%	0.34%
Calidad de Activos					
Morosidad sobre Cartera	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.45%
Provisiones sobre Cartera	0.78%	0.99%	0.98%	1.01%	1.07%

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