

## Banisi, S.A.

Informe con Estados Financieros al 31 de marzo 2015		Fecha de comité: 16 de julio de 2015
Empresa perteneciente al sector financiero de Panamá		Ciudad de Panamá, Panamá
Ivan Higueros / Analista titular	(502) 6635.2166	ihigueros@ratingspcr.com
Lucrecia Silva / Analista sénior	(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 adecuados, 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 crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos”.*

### Racionalidad

La calificación de Banisi, S.A., se fundamenta en los buenos niveles de solvencia y liquidez que son producto de las capitalizaciones realizadas por los accionistas para acompañar el crecimiento de la nueva estrategia de colocación en el mercado panameño. La generación de ingresos de cartera está en crecimiento por lo que aún no es suficiente para sostener la estructura operativa y generar utilidades que respalden el patrimonio.

### Perspectiva

Estable

### Resumen Ejecutivo

- **Capitalización de los accionistas mejora los niveles de solvencia.** El capital pagado representó el 93.38% del total y se incrementó en B/. 5.00 millones en marzo 2015, debido al aporte de su accionista Banisi Holding. Esto apoyó la solvencia de la institución para respaldar el rápido crecimiento de los activos ponderados en riesgo y cubrir las pérdidas acumuladas, en tal sentido que el índice de adecuación de capital se situó en 13.70% y compara por debajo del promedio del sector (15.47%).
- **Amplia cobertura de liquidez.** El índice de liquidez inmediata cerró en 5.65%, nivel bajo debido a la reducción de disponibilidades para afrontar el cambio de la estrategia de fondeo a plazo. La liquidez se mantiene en inversiones (39.77% del activo), con vencimientos menores a un mes de las cuales el 91.30% se encuentran en grado de inversión. Banisi presenta 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 activos líquidos netos que representaron el 46.49% del activo, manteniendo un índice de liquidez legal de 87.84% muy por encima del mínimo exigido del 30% (61.26% promedio SBN).

- **Crecimiento de cartera productiva.** Luego de la venta de la cartera extranjera a principios del 2014, las colocaciones locales crecieron en 151.89% en el primer año (B/.114.37 millones marzo 2015), con mayor dinamismo en el segmento de consumo (62% del total). No obstante, conllevó a un deterioro en las categorías de clasificación de riesgo. El índice de morosidad (mayor a 90 días) se situó en 0.58%, un incremento de 0.20 p.p. al compararse con el año previo (0.44% corresponde a préstamos panameños), sin embargo compara por debajo de la morosidad del sector (0.77% CBI y 0.88% SBN). Por su parte la cobertura de reservas a cartera bruta y cartera vencida disminuyeron a 0.42% y 76.11%, dado los cambios regulatorios, el crecimiento de la mora y el bajo gasto de reservas. Tomando en cuenta las reservas dinámicas las coberturas ascienden a 2.13% y 365%.
- **Baja rentabilidad por cambio de estrategia.** 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 (-8.02%) y la pérdida neta fue de B/. -150.09 miles. Asimismo, la institución posee un reducido margen financiero (44.26% vs 51.48%CBI), dado el crecimiento de los pasivos costeables y la intensa competencia sobre tasas bancarias. A la fecha los indicadores de rentabilidad fueron negativos (-0.29% ROAA y -3.30% ROAE) y presentan el reto de converger al sector mediante la ampliación de clientes activos y diversificación de ingresos.

## Información Utilizada para la Calificación

---

1. **Información financiera:** Estados Financieros correspondientes al 31 de marzo 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.
- La Banca Corporativa y de Empresas se fortaleció con la incorporación de un ejecutivo con bastante experiencia en el mercado.
- Se realizó la consolidación fuerza de ventas de préstamos personales con la incorporación de un nuevo equipo de 12 colaboradores más un supervisor. De igual manera, se impulsó la colocación de préstamos de vehículos con la incorporación a la fuerza de ventas de dos ejecutivos adicionales.
- El Banco realizó una fuerte captación de pasivos en el mercado panameño con una fuerza de Banca Privada.

## 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 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, se realiza el traslado efectivo de la totalidad de las acciones que tenía el Banco de Guayaquil de Banisi S.A. a su nuevo accionista: Banisi Holding, S.A.

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

Elaboración y Fuente: Banisi, S.A.

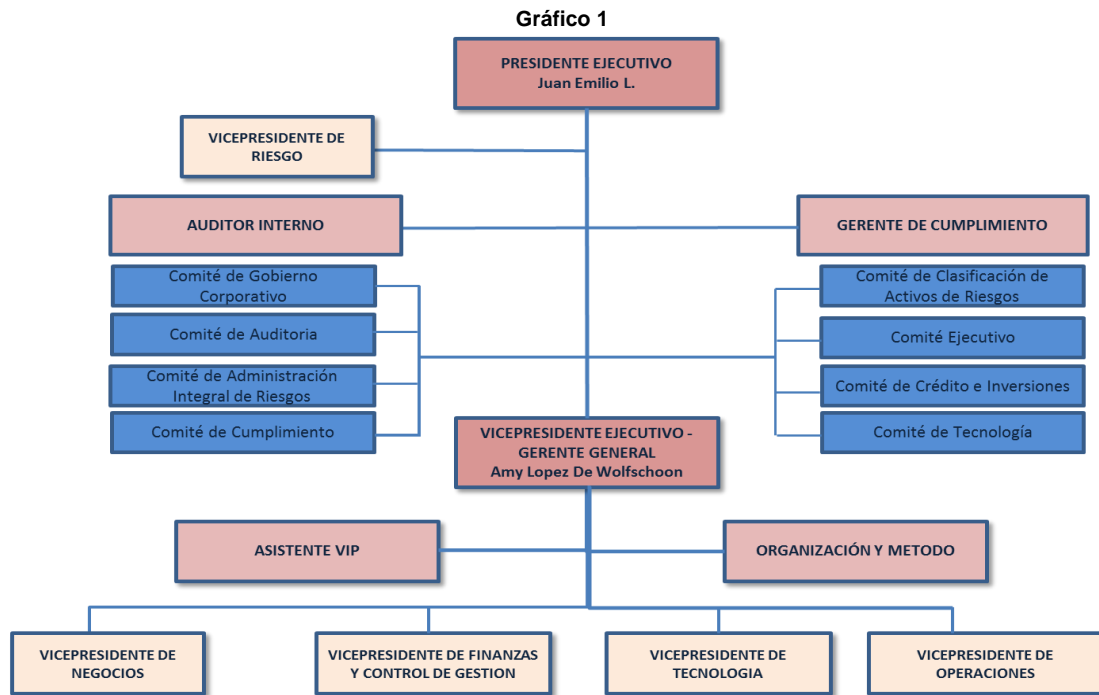
## Gobierno Corporativo

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. A marzo 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

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". Formalmente, se llevan a cabo reuniones trimestrales de Gobierno Corporativo.



Elaboración y fuente: Banisi, S.A.

## Estrategia y Operaciones

La Gestión Comercial en Banisi 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, 103 empleados y 2 ATM's.

Al 31 de marzo 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 (Planillas e hipotecas).
- Crecimiento en la base de clientes locales.
- 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

---

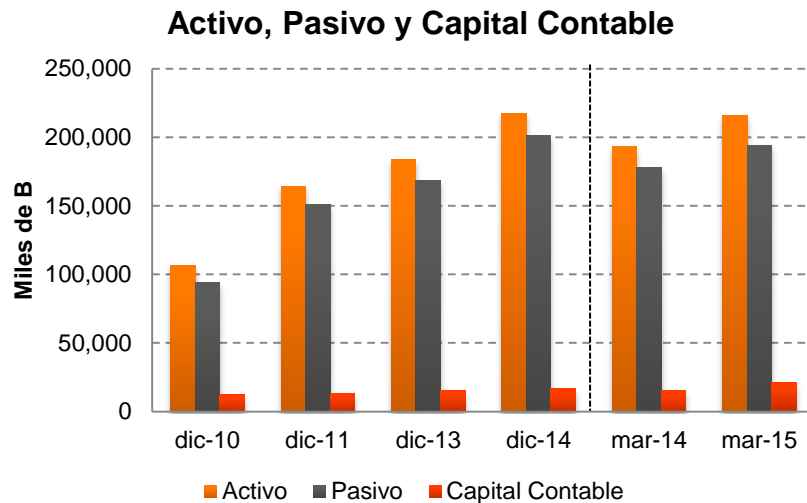
Al cierre del primer trimestre 2015, los activos totales de Banisi ascendieron a B/. 215.72 millones, lo que exhiben un crecimiento anual de B/.22.68 millones (+11.72%) frente a lo registrado al primer trimestre 2014, pero ligeramente inferior respecto a diciembre 2014 (-0.84%). Dicho comportamiento fue impulsado principalmente por el crecimiento relativo de las colocaciones en el mercado local.

Cuadro 3: Estructura de Activos						
Banisi, S. A.	dic-10	dic-11	dic-13	dic-14	mar-14	mar-15
Disponibilidades	20.81%	15.92%	10.65%	11.53%	6.29%	4.93%
Inversiones	45.26%	32.75%	17.45%	40.61%	68.51%	39.77%
Cartera de Créditos	31.82%	49.49%	68.49%	45.31%	22.78%	52.79%
Productos Financieros por Cobrar	1.51%	1.44%	1.53%	0.69%	0.52%	0.56%
Inmuebles y Muebles	0.19%	0.15%	1.10%	0.95%	1.03%	0.97%
Otros Activos	0.42%	0.24%	0.78%	0.90%	0.88%	0.97%
<b>Total Activos (miles de B./)</b>	<b>106,219</b>	<b>164,248</b>	<b>183,710</b>	<b>217,564</b>	<b>193,040</b>	<b>215,728</b>

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

Como se observa en el cuadro anterior, el Banco ha logrado rentabilizar gran parte del excedente de liquidez que mantenía durante el 2014, producto de la venta de cartera corporativa relacionada con Ecuador. Estos recursos se han direccionado principalmente a la cartera de créditos y a inversiones de carácter transitorio como resultado de la nueva estrategia de incursionar el mercado panameño.

Gráfico 2



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

## Fondos Disponibles e Inversiones

### Disponibilidades

Al cierre del primer trimestre 2015, los fondos disponibles de Banisi, S.A., descendieron a B/.10.64 millones, lo que significó una reducción interanual de B/. 1.50 millones (-12.40%) al compararse con el cierre del primer trimestre del año previo y B/.14.43 millones (-57.56%) respecto a diciembre 2014.

Las disponibilidades del Banco se han compuesto principalmente por depósitos a la vista (96.92% del total). De este tipo de depósitos, los que se encuentran en bancos locales representaron a la fecha de análisis el 46.74% del total de disponibilidades, con una disminución de 5.87% interanualmente. Por su parte, los depósitos a la vista en bancos del exterior representaron el 50.18% del total de disponibilidades con un leve incremento de 3.90% en términos relativos.

Por otro lado, Banisi, S.A., posee depósitos a plazo que representaron únicamente el 0.94% de las disponibilidades, los cuales se mantienen principalmente en Bancos de Panamá desde diciembre 2013. Cabe mencionar que la tasa ponderada de los depósitos a plazo fue de 0.19% con vencimientos a seis meses. Por su parte, el efectivo en caja representó el 2.14% de las disponibilidades con una reducción de 70.58% 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 temporal durante el 2014 como consecuencia del excedente de efectivo. Sin embargo se observa durante el primer trimestre 2015, una mayor estabilidad en los movimientos de dichas inversiones de reducen para representar el 39.77% (68.51% 2014) del activo.

En términos de monto, las inversiones de Banisi, S.A., ascendieron a B/.85.79 millones y presentaron una reducción de B/. 46.45 millones (-35.13%) al compararse con marzo 2014 y B/. 2.55 millones (-2.28%) en relación a diciembre 2014.

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

Cuadro 4: Valores disponibles para la venta (a marzo 2015)				
Detalle	2014		2015	
	Monto (US\$)	% Participación	Monto (US\$)	% Participación
Bonos Corporativos Locales- renta fija	13,333,766	10.08%	26,843,305	31.29%
Notas del Tesoro - Locales	5,890,275	4.45%	3,258,000	3.80%
Letras del Tesoro - Extranjeros	72,000,000	54.44%	0	0.00%
Bonos Corporativos Extranjeros- renta fija	28,372,415	21.45%	26,468,407	30.85%
Acciones	0	0.00%	1,481,658	1.73%
VCN - Locales	12,154,600	9.19%	27,745,850	32.34%
VCN - Extranjeros	502,500	0.38%	0	0.00%
<b>Total</b>	<b>132,253,556</b>	<b>100.00%</b>	<b>85,797,220</b>	<b>100.00%</b>

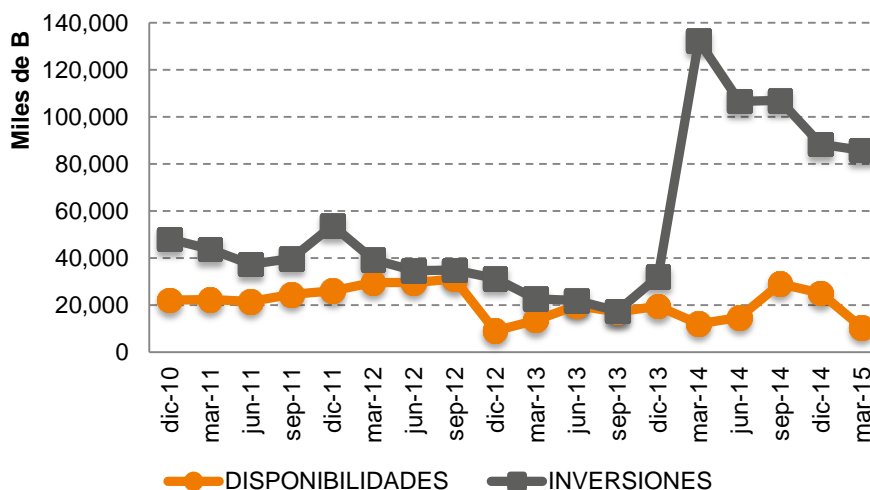
Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: PCR

El portafolio de inversiones de Banisi, S.A., denota una buena calidad crediticia, ya que el 91.30% de los mismos poseen calificaciones de riesgo en grado de inversión, seguido del 7.11% en monitoreo estándar, mientras que únicamente el 2.21% carece de una opinión de riesgos, por lo que su estimación de riesgos es más limitada.

Al analizarse el portafolio de valores disponibles para la venta por plazos, se tiene que el 100% de los instrumentos cuentan con plazos menores a un mes. Este hecho garantiza una amplia liquidez y bajo riesgo de mercado ante posible subida de tasas de interés. De igual manera el rendimiento promedio ponderado de estos títulos fue bajo ya que osciló en 3.49% a la fecha. 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 fuentes como Bloomberg a nivel internacional.

Gráfico 3

### Evolución de disponibilidades e inversiones



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

## Riesgo Crediticio<sup>1</sup>

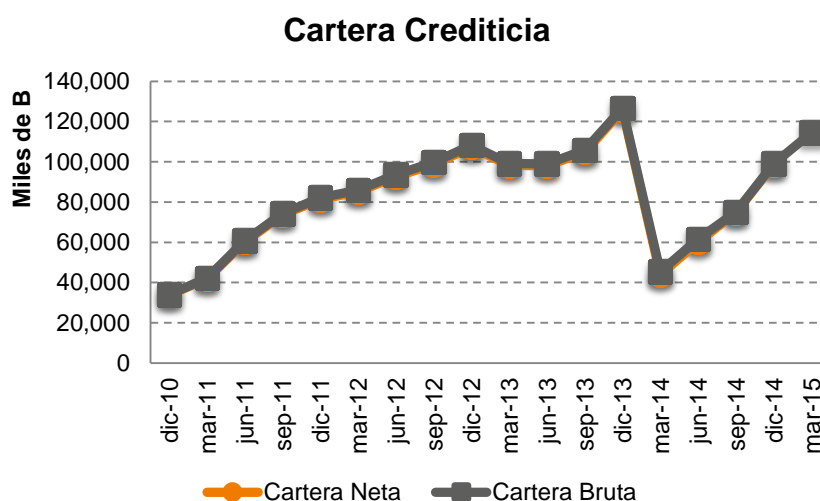
En los manuales para la administración de riesgo de crédito. Se documentan los procesos para la aprobación de créditos, con responsables definidos en cada etapa del proceso. El manual establece claramente la responsabilidad de cada colaborador de Banisi, S.A. en los procesos de gestión de activos y pasivos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

### Calidad de la cartera

Banisi ha reflejado un repunte en la tendencia de su cartera durante el último año, producto de la nueva estrategia de colocaciones locales que presentan una tasa de crecimiento promedio trimestral de 26.24% desde marzo 2014. A la fecha, la cartera bruta totalizó B/.114.37 millones, lo que denotó un crecimiento exponencial de B/.68.97 millones (+151.90%) en comparación a marzo del año previo y fue mayor en B/.15.36 millones (+15.52%) en relación al último trimestre. Las estimaciones por valuación cerraron en B/. 481.75 miles, con una reducción de B/. 957.44 miles (-66.53%) al compararse interanualmente debido al nuevo método de valuación según las normas contables NIIF.

La cartera local mostró un crecimiento de B/.64.80 millones (+151.89%) durante el último año para representar el 88.76% de la cartera bruta. Mientras que la cartera extranjero conformó el 11.24% y denotó un crecimiento absoluto de B/.4.16 millones y 81.63% en términos relativos. Cabe mencionar que la tasa promedio ponderada de los préstamos osciló en 6.65% locales y 5.38% extranjeros.

Gráfico 4



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

Banisi orienta su estrategia principalmente a la Banca de Consumo, que a la fecha representó el 62.06% de los préstamos brutos con un incremento interanual de 165% en relación al mismo periodo del año previo. Su rápido crecimiento se reflejó en el fortalecimiento de la consolidación de los préstamos personales como su principal producto, estos representaron el 70% de los préstamos de consumo, mientras que los préstamos de vehículos conformaron el 30% restante.

La Banca Comercial también apuntó un crecimiento exponencial, su tasa de crecimiento fue de 151% en el último año para representar el 40.26% de los préstamos brutos. Su fortalecimiento radica en los préstamos corporativos locales que ponderaron el 62.60% de los préstamos comerciales, seguido de los préstamos Back to Back (27.57% de los préstamos comerciales) y en menores proporciones se

<sup>1</sup> 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.

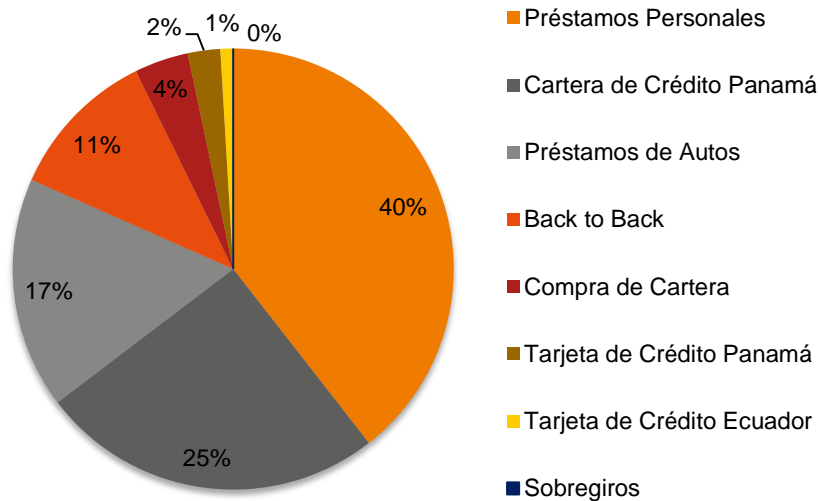


registró un leve aumento en créditos otorgados al exterior (9.83% de los préstamos comerciales). Por su parte el negocio de tarjetas de Crédito representó el 3.31% de los créditos brutos, representado principalmente por las tarjetas de crédito locales (71.84%) y el resto a tarjetas extranjeras (28.15%).

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

Gráfico 5

**Cartera Crediticia por Modalidad  
A marzo 2015**

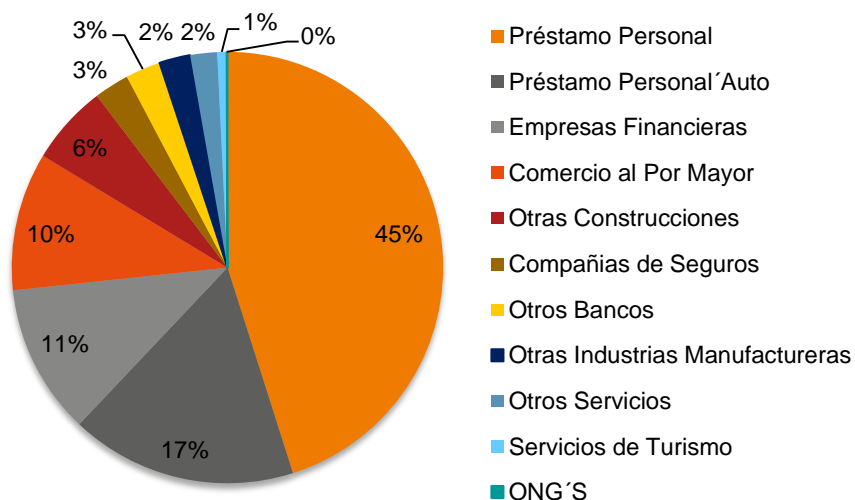


Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: PCR

Realizando el desglose por actividad económica, la cartera crediticia se concentró a la fecha de análisis en los sectores: préstamos personales (45.08%), préstamos para automóviles (16.97%), empresas financieras (11.26%) y comercio al por mayor (10.36%).

Gráfico 6

**Cartera Crediticia por Sector Económico  
A marzo 2015**



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

Banisi 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. En este sentido, a la fecha los 50 principales deudores representaron el 41.63% de la cartera crediticia bruta, con una tendencia estable durante el último año. No obstante, para mitigar dicha concentración el Banco cuenta con garantías que cubren el 74.54% del total de la cartera, las cuales se clasifican de la siguiente manera: depósitos pignorados (27.57%), bienes muebles (25.05%), bienes inmuebles (22.91%) y garantías de cesión (24.46%).

En cuanto a la clasificación de la cartera por categoría de riesgo, se observa que los créditos en categoría normal han presentado una disminución continua en su categoría como resultado de la penetración a la banca de consumo, la cual le genera un mayor riesgo. En este sentido, PCR evaluara la consistencia y calidad de cartera en el horizonte de tiempo. Al cierre de marzo 2015, el 96.26% de la cartera bruta se catalogó en categoría normal. Por su parte, la categoría de mención especial representó el 3.16% del total, mientras que la cartera crítica (Subnormal, Dudoso e Irrecuperable) se situó en 0.58%.

Cuadro 5: Valuación de Cartera						
Banisi, S. A.	dic-10	dic-11	dic-13	dic-14	mar-14	mar-15
Normal	100.00%	100.00%	99.83%	99.25%	98.11%	96.26%
Mención especial	0.00%	0.00%	0.06%	0.30%	1.44%	3.16%
Sub-normal	0.00%	0.00%	0.01%	0.17%	0.07%	0.03%
Dudoso	0.00%	0.00%	0.02%	0.10%	0.17%	0.22%
Irrecuperable	0.00%	0.00%	0.07%	0.17%	0.21%	0.33%
<b>Total (miles de B./)</b>	<b>34,130</b>	<b>82,095</b>	<b>126,623</b>	<b>99,005</b>	<b>45,405</b>	<b>114,373</b>

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

En las categorías de dudoso e irrecuperable se encontró que el principal deterioro radica en los préstamos personales locales (54.34%), seguido de las tarjetas de crédito locales y extranjeras (39.34%), y prestamos corporativos locales (6.32%). Se evidencia así 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

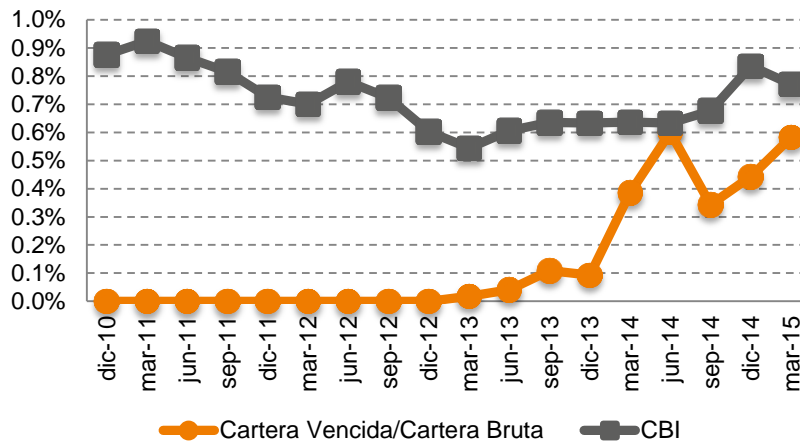
Según el Acuerdo No 4-2013 de la SBP se clasificará como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los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

En cuanto al perfil de vencimientos, Banisi, S.A., presentó créditos atrasados por un valor de B/. 2.69 millones a la fecha de análisis. No obstante, la cartera vencida (vencimientos mayores a 90 días) fue de B/. 666.74 miles, lo que incidió en un crecimiento en términos nominales de B/.491.22 millones respecto a marzo del año anterior.

Al analizarse el índice de cartera vencida sobre cartera bruta (morosidad), dicho indicador se situó en 0.58%, porcentaje mayor a marzo 2014 (0.39%); cabe mencionar que el 0.44% de la mora corresponde a préstamos panameños. No obstante, el índice de morosidad total compara inferior con respecto al indicador del sector bancario de Panamá al cierre de marzo 2015 (CBI 0.77%). 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 una tendencia alcista a partir de septiembre 2014.

Gráfico 7

### Índice de Morosidad



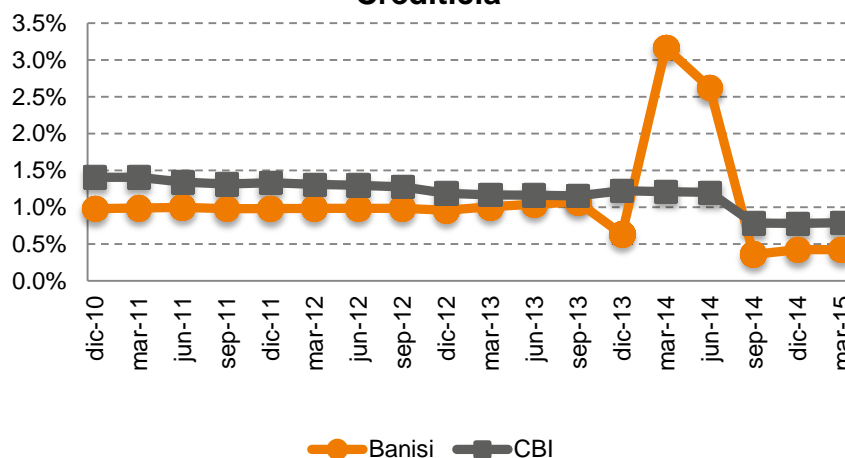
Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: PCR

La cobertura por provisiones a cartera bruta se situó en 0.42%, lo que presenta una disminución en relación al indicador de 3.17% presentado en marzo 2014. Lo anterior se debe al cambio de las 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 (0.79% 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 (0.79% promedio del sector), sumado a la constitución de las reservas dinámicas en los Bancos del sistema. Tomando en cuenta el total de reservas, las coberturas de la entidad ascienden a 2.13% y 365%.

Al analizar la cobertura a cartera vencida, esta fue de 76.11% (819.95% 2013), nivel que se reduce dado el deterioro de cartera y el bajo gasto de reservas. Asimismo presenta una brecha por debajo del sector que se mantiene por encima del 100% (102.47%). Si se toman en cuenta las reservas dinámicas, se obtiene a la fecha de análisis una razón de 365% sobre la cartera vencida y de 2.13% sobre la cartera bruta. Por su parte, el nivel de castigos no es relevante a la fecha debido a que no han madurado las cosechas de cartera.

Gráfico 8

### Cobertura de Provisiones sobre Cartera Crediticia



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

## Pasivos/ Fondo

Como es habitual en la plaza panameña, el fondeo de la institución se ha realizado principalmente a través de las captaciones con el público. Al cierre del primer trimestre 2015, los pasivos de Banisi ascendieron a B/.194.30 millones, lo que denota un crecimiento anual por B/.16.27 millones (+9.14%) en comparación al mismo período del 2014, pero menor a diciembre 2014 (-3.38%), dado el cambio del fondeo mediante una estructura a plazo.

Cuadro 6: Obligaciones con el Público						
Banisi, S. A.	dic-10	dic-11	dic-13	dic-14	mar-14	mar-15
Depósitos a la vista - locales	2,031	2,034	18,025	14,226	20,587	14,468
Depósitos a la vista - extranjeros	33,469	55,769	25,495	23,523	27,105	17,447
Ahorros- Locales	0	0	5,331	7,547	9,682	6,456
Ahorros Extranjeros	0	0	94	5,360	586	4,439
Depósitos a plazo fijo - locales	1,380	8,249	27,787	44,767	27,306	46,384
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	56,757	78,078	88,188	100,875	88,243	99,175
<b>Total (miles de B.)</b>	<b>93,637</b>	<b>144,131</b>	<b>164,920</b>	<b>196,298</b>	<b>173,509</b>	<b>188,369</b>

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

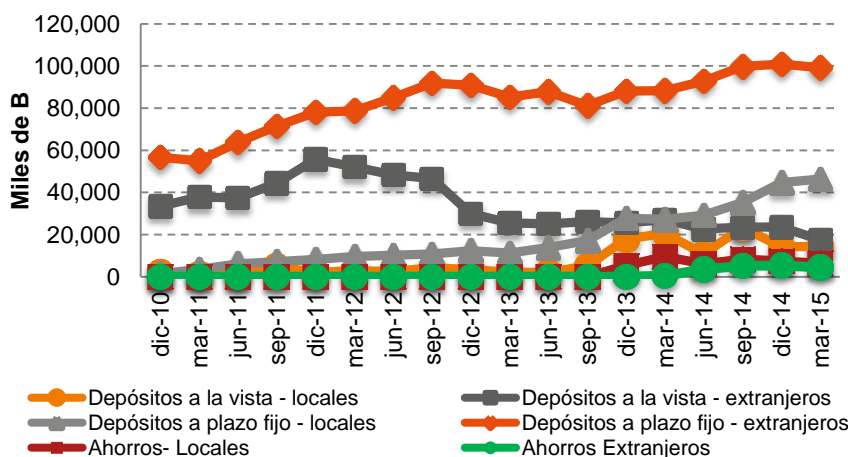
Las obligaciones depositarias de Banisi representaron el 96.94% de los pasivos y su crecimiento ha sido resultado de la estrategia comercial de fondeo enfocada a la captación local. Las obligaciones depositarias totalizaron B/.188.36 millones y presentaron un aumento de B/. 14.86 millones (+8.56%) al compararse anualmente.

El fondeo aun posee una gran dependencia del extranjero, el cual representó el 64.27% de la estructura a marzo 2015 (66.82%). Esta tendencia se reduce con la incursión en el mercado panameño, aumentando la participación de los depósitos locales que representaron el 35.73% de la captaciones a la fecha.

Los depósitos mostraron una 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 77.20% de la estructura a la fecha de análisis. A su vez, los depósitos a la vista contaron con el 16.24% de participación y los depósitos de ahorro conformaron el 5.78%.

Gráfico 9

### Evolución de Obligaciones con el Público



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

En términos de monto, la institución presenta disminuciones en el fondeo de corto plazo, ya que los depósitos a la a la vista locales, extranjeros y ahorros locales se redujeron en 29.72%, 35.63% y 33.32% respectivamente. Dando como resultado una estrategia de captación de menor exigibilidad que influyó en mayores crecimiento en los depósitos a plazo fijo locales (+69.87%), a plazo fijo extranjeros (+12.39%) y de ahorro extranjero (+657.08%).

Al primer trimestre 2015, Banisi posee una concentración moderada de sus 50 principales depositantes, dado que representaron el 59.15% del total de depósitos (59.82% marzo 2014); hecho que hace más susceptible a la entidad ante retiros inesperados.

## Riesgo de Liquidez<sup>2</sup>

---

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%.

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 netos<sup>3</sup> 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 46.49% de la estructura de activos (52.14% diciembre 2014). Lo anterior indica una reducción en el exceso de liquidez que se reflejaba en disponibilidades e inversiones, estas se han ido rentabilizando a medida que aumentan las líneas de negocio.

En línea para hacerle frente a sus obligaciones, el índice de liquidez legal exigido por la SBP se situó en 87.84% durante el primer trimestre 2015 (mayor que el del sector: SBN 61.26%). 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 inmediata<sup>4</sup> cerró en 5.65%, lo que evidenció una reducción de respecto 1.35 puntos porcentuales en relación a marzo 2014, 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 con vencimientos menores a 1 mes, las cuales absorbieron los recursos obtenidos por la venta de cartera y le permiten tener fondos fácilmente convertibles a efectivo.

---

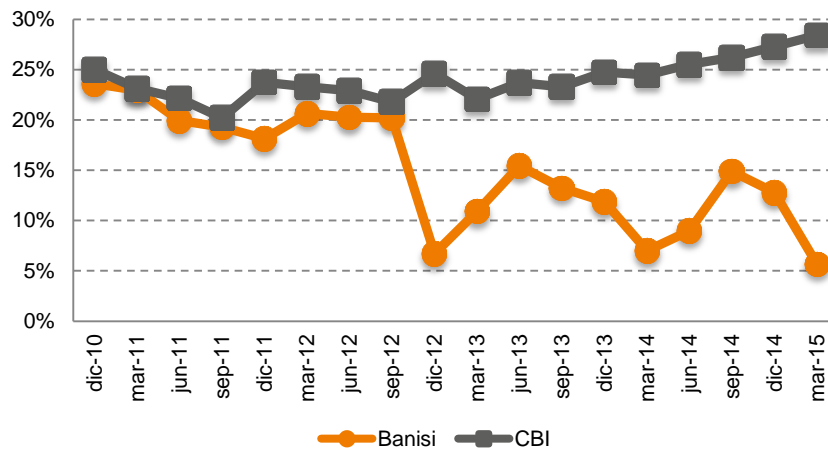
<sup>2</sup>Consiste en el riesgo de que el banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la concentración de pasivos,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

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

<sup>4</sup> 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 posee descargos en los vencimientos contractuales de activos y pasivos en el corto plazo. 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, Banisi posee un portafolio de inversiones altamente líquido para mitigar cualquier necesidad de liquidez.

### Riesgo de Mercado<sup>5</sup>

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 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.

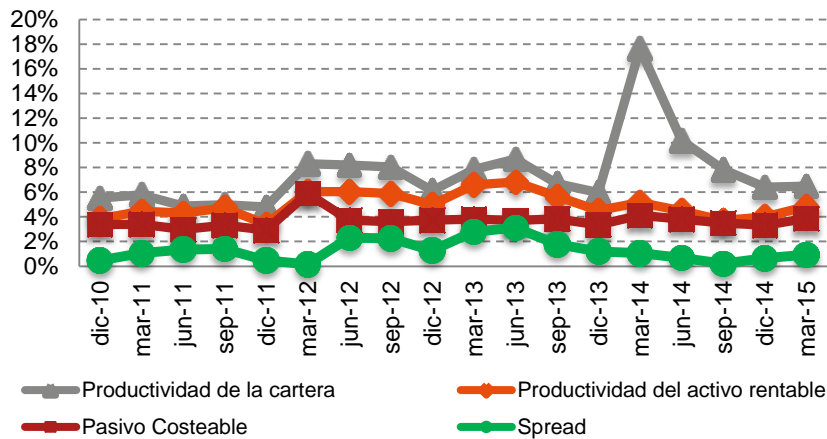
El Banco aplica la metodología “valor en riesgo” (VAR) para estimar el riesgo de mercado en cuanto a posibles fluctuaciones de los tipos de cambio, considerando un nivel de confianza mínimo del 95% en ningún caso podrá exceder el 2% del patrimonio técnico constituido consolidado del Grupo Financiero.

Referente a la gestión de activos y pasivos de Banisi, se presentó un rendimiento de 3.22% en el portafolio de inversiones, lo cual es mayor al año previo (1.30% 2014), como resultado de la amplia base de valores que debido a su corto vencimiento no está sujeto a riesgo de tasa. Por su parte, la productividad de la cartera crediticia fue de 6.48% y el costo de las obligaciones depositarias fue de 3.02%, ambos con mayor exposición al riesgo de tasa. Analizando, la productividad del activo rentable (4.82%) y pasivo costeable (3.88%), estos evidenciaron un bajo spread para acentuar a un mayor margen de intereses.

<sup>5</sup>Consiste 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. En ligeras proporciones existe un descalce de pasivos en moneda extranjera (Euros) sobre activos en moneda extranjera de 0.27 veces. Se mantienen límites de exposición por tipos de divisa, los cuales se revisan diariamente.

### Riesgo de Solvencia<sup>6</sup>

Al cierre de marzo 2015, el patrimonio de Banisi, S.A. presentó un crecimiento en el balance. Este ha totalizado B/. 21.48 millones, cifra superior en B/. 6.41 millones (+42.78%) en comparación a marzo 2014.

El capital pagado representó al período de estudio el 93.38% 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/. 338,905 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 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 ya que acumula un déficit de B/. 5.57 millones (incluye resultados anteriores y del período). Asimismo, se evidenció un incremento en las reservas regulatorias desde septiembre 2014, lideradas por la reserva dinámica que en conjunto totalizaron en B/. 1.95 millones. Su realización también dificulta 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".

<sup>6</sup> 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.

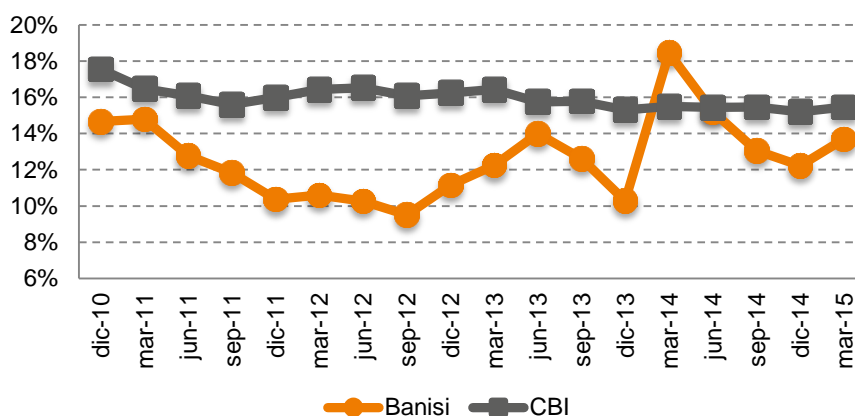
Cuadro 7: Estructura de Patrimonio						
Banisi, S. A.	dic-10	dic-11	dic-13	dic-14	mar-14	mar-15
Capital Pagado	81.8%	74.6%	64.8%	91.2%	66.7%	93.4%
Provisión Dinámica	0.0%	0.0%	3.7%	8.4%	0.0%	9.1%
Ganancias no realizadas	5.1%	-1.5%	0.9%	0.6%	1.3%	1.1%
Utilidades retenidas	6.1%	12.0%	27.0%	-4.5%	31.1%	-2.9%
Utilidad del ejercicio	7.0%	14.9%	3.7%	4.4%	0.9%	-0.7%
<b>Total Capital Contable (miles de B./)</b>	<b>12,226</b>	<b>13,403</b>	<b>15,437</b>	<b>16,452</b>	<b>15,001</b>	<b>21,418</b>

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

El 3 de febrero de 2015, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo 01-2015<sup>7</sup>, 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 marzo 2015 de 13.70%, menor en 4.74 p.p.en comparación del índice presentado en marzo 2014. En comparación al sector (15.47%), la adecuación de capital del Banco se sitúa por debajo del promedio del 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-10	dic-11	dic-13	dic-14	mar-14	mar-15
Patrimonio en relación a Activos	11.51%	8.16%	8.40%	7.56%	7.77%	9.93%
Sector	11.24%	11.20%	10.22%	10.46%	10.51%	10.54%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	36.18%	16.49%	12.27%	16.69%	34.12%	18.81%
Sector	18.67%	18.07%	16.51%	17.22%	16.97%	17.46%
Patrimonio sobre Captaciones	13.06%	9.30%	9.36%	8.38%	8.65%	11.37%
Sector	15.71%	15.79%	14.27%	14.55%	14.64%	14.66%
Adecuación de Capital	14.67%	10.37%	10.28%	12.22%	18.44%	13.70%
Sector	17.55%	15.99%	15.30%	15.20%	15.50%	15.47%

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

<sup>7</sup> Establece el cumplimiento de porcentajes mínimos de adecuación, según los parámetros de clasificación de los fondos de capital. El porcentaje seguirá siendo el 8%, tal como exige el Acuerdo 5-2008, sin embargo el nuevo acuerdo establece límites para el capital primario, el cual subirá gradualmente. El cálculo de capital primario según el nuevo acuerdo deduce la plusvalía, además de otras partidas o ajustes regulatorios que no se toman en cuenta en la regulación vigente.



## Resultados Financieros

Al cierre del primer trimestre 2015, los productos financieros de Banisi, S.A. se situaron en B/. 2.57 millones, cifra mayor en B/. 107.54 miles (+4.41%) en comparación a marzo 2014. De este monto, el 72.73% provienen de intereses sobre préstamos (principal activo productivo), seguido de 20.08% por las aportaciones de intereses sobre inversiones y ligeramente por depósitos en 0.16%.

Cuadro 9: Composición de los Ingresos						
Banisi, S. A.	dic-10	dic-11	dic-13	dic-14	mar-14	mar-15
Productos Financieros	84.20%	70.36%	85.40%	68.58%	75.53%	74.06%
Productos por Servicios	1.35%	1.16%	11.32%	23.05%	22.46%	24.27%
Otros Productos de Operación	14.45%	28.48%	3.29%	8.37%	2.02%	1.66%
<b>Total de Ingresos (Miles de B./)</b>	<b>4,815</b>	<b>7,904</b>	<b>9,545</b>	<b>12,405</b>	<b>3,230</b>	<b>3,439</b>

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

Los gastos financieros totalizaron a la fecha de análisis B/. 1.41 millones, cifra mayor en B/. 222.09 miles (+18.54%) frente a lo registrado en marzo 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-10	dic-11	dic-13	dic-14	mar-14	mar-15
Gastos Financieros	49.9%	46.9%	44.9%	41.2%	39.8%	41.2%
Gastos de Administración	45.1%	48.0%	55.1%	58.8%	59.1%	58.8%
Otros Gastos de Operación	5.1%	5.1%	0.0%	0.0%	1.1%	0.0%
<b>Total de Costos y Gastos (Miles de B./)</b>	<b>3,957</b>	<b>5,439</b>	<b>8,687</b>	<b>11,866</b>	<b>3,011</b>	<b>3,442</b>

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

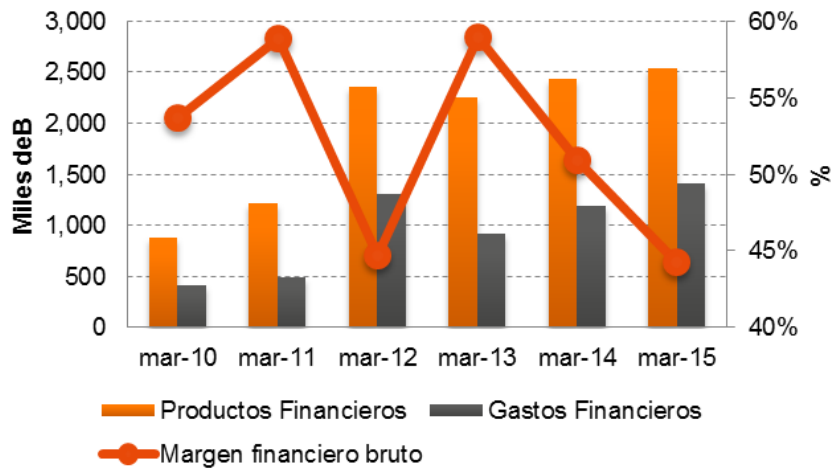
El margen financiero bruto<sup>8</sup> cerró B/. 1.12 millones, lo que denotó un decremento interanual de B/.114.54 miles (-9.22%) en relación al año previo debido al mayor crecimiento de gastos financieros. En análisis de márgenes, el resultado representó el 44.26% (50.90% 2014) de los productos financieros y comparó por debajo del promedio del sector (CBI: 51.48%). Dicha disminución obedece al moderado spread que se registró por la diferencia del rendimiento entre los activos rentables y pasivos costeables, esto como resultado de la intensa competencia bancaria sobre el margen de intermediación. Adicionalmente se tiene el reto de aumentar la base de clientes y potencializar la cartera productiva.

Las provisiones por cuentas incobrables ejercieron poca presión en los márgenes (5.78% a ingresos financieros), en términos de monto dicho rubro totalizó en B/. 147.19 miles, cifra mayor en B/.68.48 miles (+87.01%) al compararse con el año previo. No obstante, el crecimiento de la cartera en el segmento de consumo puede requerir de mayores aportes de provisiones ante posibles deterioros e influir en la rentabilidad. El margen financiero neto en relación a los productos financieros fue de 38.48% (47.68% 2014).

### Gráfico 13

<sup>8</sup> Ingreso neto por intereses antes de provisión.

## Productos y Gastos Financieros



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

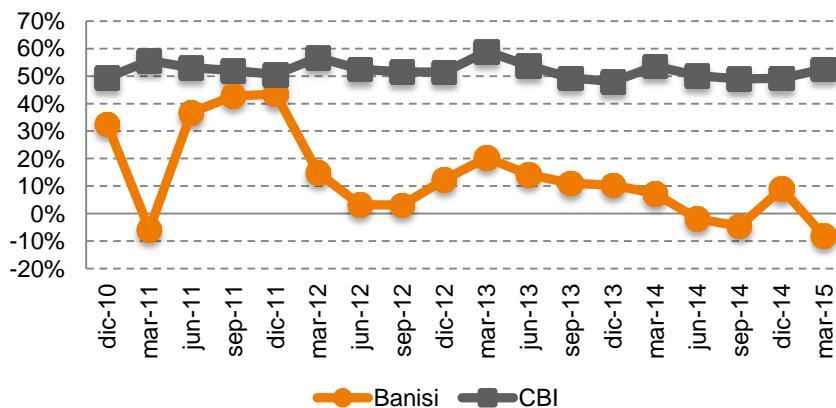
La capacidad de Banisi para generar otros ingresos es fundamental para sustentar los desembolsos principales de la operación. En términos de monto, el rubro otros ingresos operacionales (neto) totalizó en B/. 892. miles, con un crecimiento de 12.84% en términos relativos al compararse interanualmente. Estos ingresos se componen principalmente de comisiones de préstamos (93%) y el resto por venta de valores y otros ingresos. En este sentido el margen operacional bruto fue favorecido por la contribución de estos ingresos para conformar el 73.50% de los productos financieros.

La Inversión y el crecimiento de la escala operativa de Banisi, S.A., posee un fuerte peso en la estructura gastos, los cuales han sido impulsados por la consolidación de la infraestructura operativa y de personal de ventas. El total de gastos administrativos fue de B/. 2.02 millones, cifra mayor en B/. 242.13 miles (+13.60%) en comparación al año previo.

Los gastos operativos representaron el 79.39 % de los productos financieros con un alza anual de 6.42 puntos porcentuales. El crecimiento de la operación local ha generado fuertes 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 operativa<sup>9</sup> que se situó en -8.02% (7.30% en 2014). Esto presenta un riesgo operacional importante para el Banco. En periodos anteriores, se muestra mucha volatilidad en la eficiencia debido a los resultados de las ventas de los valores disponibles.

Gráfico 14

## Índice de Eficiencia



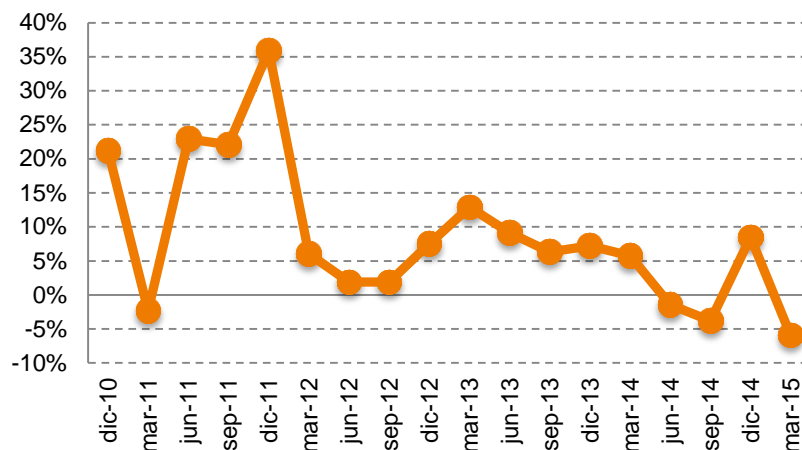
Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: PCR

<sup>9</sup> Margen operacional neto / margen operacional bruto.

Al cierre del primer trimestre 2015, la utilidad neta a productos financieros resultó en un indicador de - 5.89% (5.74% en 2014), totalizando a la fecha la pérdida neta fue de B/. -150.09 miles, resultado menor en B/. 290.22 miles (-207.10%) con respecto a marzo 2014.

Gráfico 15

### Utilidad Neta / Productos financieros



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

### Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad presentaron una reducción en su tendencia, disminuyendo a números negativos debido a la falta de ingresos y el acotado margen de intermediación para sostener los fuertes gastos operacionales.

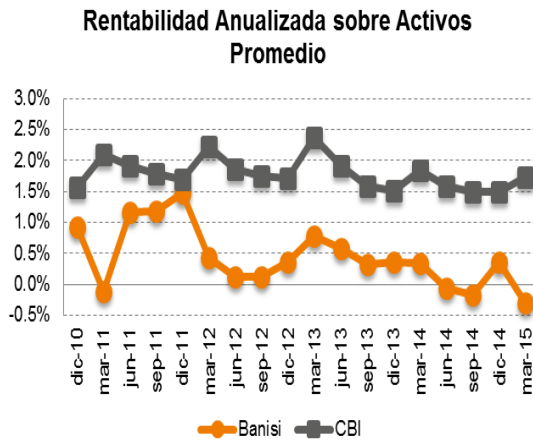
Al cierre de marzo 2015, el indicador de rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) se situó en - 0.29%, lo que evidenció una caída de 1.73 p.p. (0.34% en 2014). Dicho indicador se presentó por debajo del promedio del sector (1.73% CBI). Esta razón fluctuó en base a los resultados del período, que fueron mermados por la eficiencia en relación al crecimiento de los activos.

Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) descendió a -3.30%, porcentaje menor en 7.10 puntos porcentuales en relación al año previo (3.80%). Al compararse con el ROAE del sector, se observó una brecha alejada en relación al mismo (16.43% 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-10	dic-12	dic-13	dic-14	mar-14	mar-15
Rentabilidad Anualizada sobre Patrimonio Promedio	7.37%	4.06%	3.95%	4.52%	3.80%	-3.30%
Sector	13.91%	15.69%	14.53%	14.50%	17.29%	16.43%
Rentabilidad Anualizada sobre Activos Promedio	0.93%	0.36%	0.35%	0.36%	0.34%	-0.29%
Sector	1.57%	1.71%	1.51%	1.50%	1.83%	1.73%

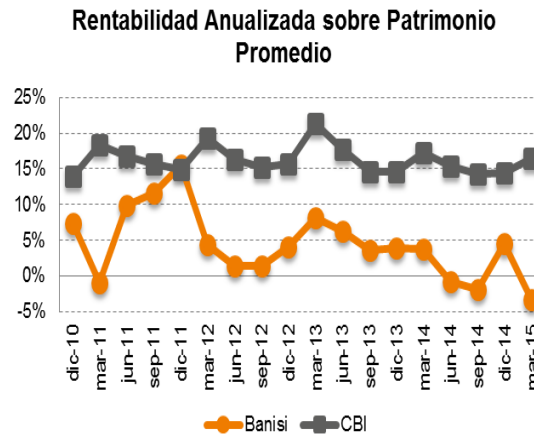
Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Gráfico 16



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

Gráfico 17



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

## Riesgo Operativo<sup>10</sup>

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.

<sup>10</sup>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.

## Anexos

Cuadro 12: Resumen de Estados Financieros							
Banisi, S. A.							
Balance General							
En miles de Balboas	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	mar-14	mar-15
Disponibilidades	22,101	26,154	9,155	19,564	25,081	12,150	10,644
Inversiones	48,071	53,790	31,410	32,054	88,355	132,254	85,797
Cartera de Créditos	33,796	81,293	107,212	125,826	98,586	43,966	113,891
Cartera vigente	34,130	82,095	108,250	126,505	98,566	45,229	113,706
Cartera vencida	0	0	0	118	439	176	667
<i>Provisiones sobre Cartera</i>	<i>(334)</i>	<i>(802)</i>	<i>(1,038)</i>	<i>(797)</i>	<i>(419)</i>	<i>(1,439)</i>	<i>(482)</i>
Productos Financieros por Cobrar	1,602	2,367	2,662	2,819	1,505	998	1,206
Inmuebles y Muebles	200	250	796	2,019	2,070	1,980	2,099
Otros Activos	448	395	764	1,428	1,968	1,693	2,091
<b>Total Activos</b>	<b>106,219</b>	<b>164,248</b>	<b>151,999</b>	<b>183,710</b>	<b>217,564</b>	<b>193,040</b>	<b>215,728</b>
Obligaciones Depositarias	93,637	144,131	136,637	164,920	196,298	173,509	188,369
<i>Depósitos a la vista</i>	<i>35,500</i>	<i>57,803</i>	<i>33,335</i>	<i>43,520</i>	<i>37,749</i>	<i>47,692</i>	<i>31,915</i>
<i>Depósitos de ahorro</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5,425</i>	<i>12,907</i>	<i>10,268</i>	<i>10,895</i>
<i>Depósitos a plazo</i>	<i>58,137</i>	<i>86,328</i>	<i>103,302</i>	<i>115,976</i>	<i>145,642</i>	<i>115,548</i>	<i>145,559</i>
Gastos Financieros por Pagar	275	635	748	896	926	714	898
Préstamos por Pagar	0	6,000	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	79	253	2,457	3,888	3,816	5,043
<b>Total Pasivos</b>	<b>93,993</b>	<b>150,845</b>	<b>137,637</b>	<b>168,274</b>	<b>201,112</b>	<b>178,038</b>	<b>194,309</b>
Capital Pagado	10,000	10,000	10,000	10,000	15,000	10,000	20,000
Provisión Dinámica	0	0	0	564	1,387	0	1,951
Ganancias no realizadas	618	-202	193	136	92	200	241
Utilidades retenidas	750	1,608	3,605	4,169	-747	4,661	-623
Utilidad del ejercicio	858	1,997	564	569	720	140	-150
<b>Total Capital Contable</b>	<b>12,226</b>	<b>13,403</b>	<b>14,362</b>	<b>15,437</b>	<b>16,452</b>	<b>15,001</b>	<b>21,418</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>106,219</b>	<b>164,248</b>	<b>151,999</b>	<b>183,710</b>	<b>217,564</b>	<b>193,040</b>	<b>215,728</b>

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

Cuadro 13: Resumen de Estados Financieros

Banisi, S. A.							
Estado de Resultados							
En miles de Balboas	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	mar-14	mar-15
Productos Financieros	4,055	5,561	7,508	8,151	8,507	2,440	2,547
<i>Préstamos</i>	1,883	3,952	6,630	7,555	6,347	2,002	1,853
<i>Depósitos</i>	74	198	106	38	27	8	4
<i>Inversiones</i>	2,098	1,412	772	559	2,133	430	691
Gastos Financieros	1,973	2,549	3,876	3,901	4,885	1,198	1,420
<i>Depósitos</i>	1,973	2,549	3,876	3,901	4,885	1,198	1,420
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>2,081</b>	<b>3,012</b>	<b>3,632</b>	<b>4,250</b>	<b>3,622</b>	<b>1,242</b>	<b>1,127</b>
Provisión para posibles préstamos incobrables	0	468	235	308	-157	79	147
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>2,081</b>	<b>2,544</b>	<b>3,397</b>	<b>3,942</b>	<b>3,779</b>	<b>1,163</b>	<b>980</b>
Ingreso Neto por Servicios	65	92	328	1,080	2,859	725	835
Otros Productos de Operación	696	2,251	796	314	1,039	65	57
Otros Gastos de Operación	200	278	4	0	0	33	0
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>2,642</b>	<b>4,609</b>	<b>4,517</b>	<b>5,336</b>	<b>7,677</b>	<b>1,920</b>	<b>1,872</b>
Gastos de Administración	1,783	2,612	3,953	4,786	6,981	1,780	2,022
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>859</b>	<b>1,997</b>	<b>564</b>	<b>550</b>	<b>696</b>	<b>140</b>	<b>-150</b>
Impuesto sobre la Renta	0	0	0	-39	-25	0	0
<b>Utilidad Neta</b>	<b>859</b>	<b>1,997</b>	<b>564</b>	<b>588</b>	<b>720</b>	<b>140</b>	<b>-150</b>

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

Cuadro 14: Razones Financieras							
Banisi, S. A.							
INDICADORES FINANCIEROS	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	mar-14	mar-15
<b>Liquidez</b>							
Liquidez Inmediata	23.60%	18.15%	6.70%	11.86%	12.78%	7.00%	5.65%
Sector	25.01%	23.74%	24.64%	24.76%	27.31%	24.46%	28.40%
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio en relación a Activos	11.51%	8.16%	9.45%	8.40%	7.56%	7.77%	9.93%
Sector	11.24%	11.20%	10.65%	10.22%	10.46%	10.51%	10.54%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	36.18%	16.49%	13.40%	12.27%	16.69%	34.12%	18.81%
Sector	18.67%	18.07%	17.07%	16.51%	17.22%	16.97%	17.46%
Patrimonio sobre Captaciones	13.06%	9.30%	10.51%	9.36%	8.38%	8.65%	11.37%
Sector	15.71%	15.79%	14.92%	14.27%	14.55%	14.64%	14.66%
Adecuación de Capital	14.67%	10.37%	11.14%	10.28%	12.22%	18.44%	13.70%
Sector	17.55%	15.99%	16.23%	15.30%	15.20%	15.50%	15.47%
<b>Rentabilidad</b>							
ROAE	7.37%	15.58%	4.06%	3.95%	4.52%	3.80%	-3.30%
Sector	13.05%	14.18%	15.36%	14.20%	13.63%	4.23%	16.43%
ROAA	0.93%	1.48%	0.36%	0.35%	0.36%	0.34%	-0.29%
Sector	1.49%	1.59%	1.64%	1.45%	1.43%	0.45%	1.73%
Eficiencia	32.50%	43.33%	12.48%	10.30%	9.06%	7.30%	-8.02%
Sector	49.45%	50.63%	51.44%	48.06%	49.25%	53.62%	52.57%
<b>Calidad de Activos</b>							
Morosidad sobre Cartera	0.00%	0.00%	0.00%	0.09%	0.44%	0.39%	0.58%
Sector	0.88%	0.73%	0.60%	0.63%	0.84%	0.64%	0.77%
Provisiones sobre Cartera	0.98%	0.98%	0.96%	0.63%	0.42%	3.17%	0.42%
Sector	1.41%	1.33%	1.19%	1.22%	0.78%	1.21%	0.79%
<b>Márgenes de Utilidad</b>							
Margen Financiero Bruto	51.33%	54.17%	48.37%	52.14%	42.58%	50.90%	44.26%
Margen Financiero Neto	51.33%	45.75%	45.24%	48.36%	44.42%	47.68%	38.48%
Margen Operacional Bruto	65.15%	82.87%	60.16%	65.46%	90.24%	78.71%	73.50%
Margen Operacional Neto	21.17%	35.91%	7.51%	6.74%	8.18%	5.74%	-5.89%
Margen de Utilidad Neta	21.17%	35.91%	7.51%	7.22%	8.47%	5.74%	-5.89%

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