

Banisi, S.A.

Informe con información financiera al 30 de septiembre 2014		Fecha de comité: 16 de enero de 2015
Empresa perteneciente al sector financiero de Panamá		Ciudad de Panamá, Panamá
Iván Alejandro Higueros	(502) 6635.2166	ihigueros@ratingspcr.com
Víctor Estrada	(502) 6635.2166	vestrada@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

En Comité Ordinario de Calificación de Riesgo, PCR decidió por unanimidad ratificar la calificación de "paA" para la fortaleza financiera de Banisi, S.A., que se sustenta en la calidad de su cartera crediticia, enfocada hacia el mercado local como parte de la implementación de su nueva estrategia. Asimismo, cuenta con un buen control de liquidez y adecuados niveles de solvencia. La rápida transición de nicho de mercado evidencia pérdidas al encontrarse el Banco bajo su punto de equilibrio, producto de la venta de cartera y los fuertes gastos financieros y administrativos.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Calidad de la cartera crediticia.** El Banco evidencia una mayor colocación dirigida hacia la modalidad de consumo (69.16% del total de la cartera). La cartera presenta una morosidad de 0.34%, menor al sector (CBI 0.68%), cuyos vencimientos se encuentran principalmente en los préstamos personales locales. Las coberturas sobre cartera bruta (0.36%) y sobre la cartera vencida (104.52%) son menores interanualmente y que la de sus similares (CBI 0.78% y 114.87%); aunque al incluir las provisiones dinámicas, la cobertura sobre la cartera vencida es de 591.84%.
- **Control en la liquidez.** Los recursos obtenidos por la venta de cartera corporativa, como parte del proceso de desvinculación de su antiguo accionista, se han dirigido hacia inversiones transables a corto plazo y de bajo riesgo. Debido a la estrategia de crecimiento, las captaciones locales aumentan interanualmente apoyando la gradual desconcentración del fondeo por localidad y por producto. Es por ello que la liquidez inmediata (14.88%) es inferior a la de sus pares (CBI 26.22%), pero se mantiene la liquidez requerida (101.66%) sobre el mínimo establecido (30%).

- **Adecuados niveles de solvencia.** El patrimonio del Banco está conformado principalmente por 62.59% de capital pagado y 29.18% de utilidades retenidas. Sin embargo, el rubro que generó el mayor incremento interanual en el patrimonio fue el de las reservas dinámicas, propiciando una ligera mejora en el índice de adecuación de capital (3T2014: 13.1%; 3T2013: 12.6%), pero por debajo del sector (3T2014: 15.46%; 3T2013: 15.78%).
- **Fuertes gastos administrativos y negativa rentabilidad.** La baja interanual en la cartera crediticia provoca menores ingresos por préstamos, mientras que las mayores captaciones generan fuertes gastos financieros. Pese a las comisiones recibidas por servicios bancarios prestados localmente y a las ganancias por venta de valores, los ingresos no sostuvieron los gastos administrativos que crecieron interanualmente en 67.47% y representaron el 86.59% de los productos financieros, como efecto de la nueva estrategia. De esta manera, la pérdida del período dio lugar a un ROAA de -0.17% y un ROAE de -1.95%.

Información Utilizada para la Calificación

1. **Información financiera:** Estados Financieros correspondientes al cierre de septiembre 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.

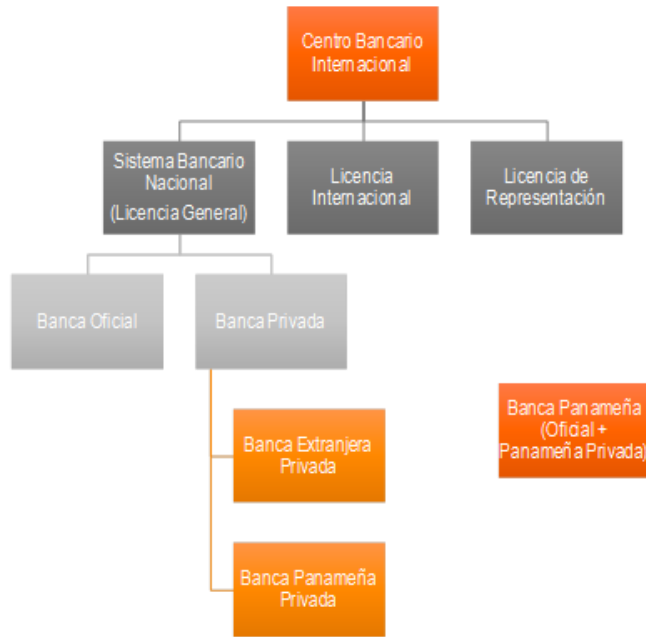
Hechos de Importancia

- Con base en el Acuerdo No.4-2013, emitido por la Superintendencia, el cual entró en vigencia el 30 de junio de 2014, el Banco, debe calcular y mantener en todo momento provisiones específicas y provisiones dinámicas de acuerdo a la categoría de riesgo de sus préstamos. Banisi, S.A. se ha asesorado para el cumplimiento efectivo de dicho Acuerdo.
- Banisi S.A., prevé un capital social autorizado y pagado de US\$ 15 millones al cierre de diciembre de 2014 y un plan de capitalización para el primer semestre del año 2015 por US\$ 5 millones.

Análisis del Sector Bancario de Panamá

El sistema bancario de Panamá, llamado Centro Bancario Internacional –CBI– está conformado por 2 bancos oficiales, 49 bancos de licencia general (los 51 bancos conforman el Sistema Bancario Nacional) y 27 bancos de licencia internacional. Adicionalmente existen 14 oficinas de representación. El sistema bancario se encuentra bajo la regulación de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP). Entre los bancos del sistema existen dos categorías específicas: los de licencia general, a los que se les permite llevar a cabo su negocio de banca en cualquier parte de Panamá y en el exterior; y los bancos con licencia internacional, a los que se les permite dirigir transacciones en el exterior desde una oficina en Panamá. Por último, la licencia de representación solamente permite establecer oficinas en Panamá para mercadear negocios de sus bancos.

Gráfico 1



Fuente: SBP / Elaboración: PCR

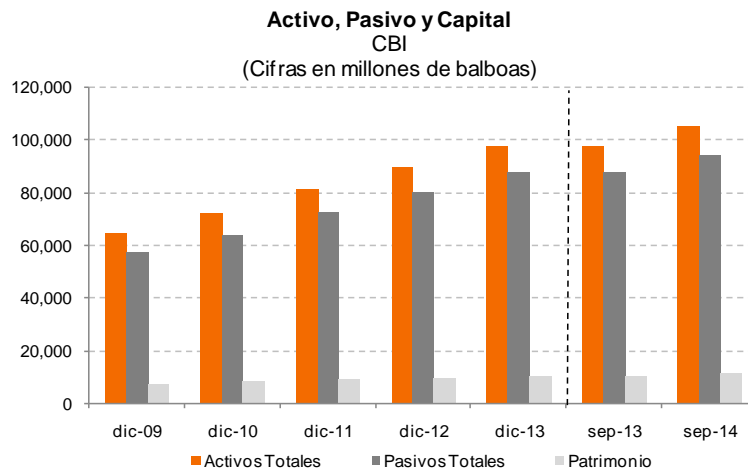
Balance General del Sector Bancario

Al cierre del tercer trimestre del 2014, los activos totales del CBI ascendieron a B/. 105,088 millones, lo que representó un crecimiento interanual de B/. 7,367 millones (+7.54%) al compararse con septiembre del 2013. Dicho aumento se vio impulsado por el alza de los activos líquidos, específicamente los depósitos extranjeros en bancos. La cartera crediticia representó a su vez el 61.26% del total de los activos del CBI.

Por otra parte, los pasivos totalizaron B/. 93,936 millones, implicando un incremento de B/. 6,199 millones (+7.07%), apoyado por el comportamiento al alza de los depósitos locales de particulares a plazo. El total de los depósitos del CBI representó el 81.50% de los pasivos.

Asimismo, el patrimonio del sector bancario concluyó a la fecha de análisis con B/. 11,153 millones, luego de un crecimiento interanual de B/. 1,168 millones (+11.69%). Este aumento es provocado por un mayor capital y las nuevas reservas dinámicas requeridas legalmente. Del total del patrimonio, el capital conformó el 52.28%, mientras que las utilidades de períodos anteriores participaron con el 24.03%.

Gráfico 2



Fuente: SBP / Elaboración: PCR

Estado de Resultados del Sector Bancario

Los resultados financieros del Centro Bancario Internacional experimentaron una leve mejora, con una utilidad neta de B/. 1,137 millones, un alza de B/. 37 millones (+3.32%). Dicho comportamiento fue el producto de mayores ingresos por intereses y menores egresos generales. Como porcentaje de los ingresos por intereses, la utilidad neta representó el 36.29%.

Indicadores Financieros del Sector Bancario

Los indicadores del Centro Bancario Internacional mostraron una mejora interanual en sus niveles de liquidez. La razón de liquidez inmediata fue de 26.22% y la de liquidez mediata fue de 48.73%; estas aumentaron en 2.94p.p. y 3.84p.p., respectivamente. En cuanto a la solvencia, la cobertura del patrimonio del sector sobre los activos, la cartera y los depósitos es mayor en comparación con la observada a septiembre de 2013; sin embargo, el índice de adecuación de capital ha presentado un ligero revés de 0.31p.p., siendo a la fecha de análisis de 15.46%. Por otro lado, el incremento relativo interanual menor de la utilidad del período, frente al de los activos y el patrimonio, se vio reflejado en las leves reducciones de los indicadores de rentabilidad: ROE 14.31% (-0.35p.p.) y ROA 1.49% (-0.10p.p.). Finalmente, la calidad de la cartera crediticia del CBI evidenció un bajo deterioro interanual: menor participación de la cartera vigente sobre la cartera bruta, reducción de la cobertura y leve aumento de la morosidad.

Cuadro 1: Razones Financieras del Centro Bancario Internacional							
	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	sep-13	sep-14
LIQUIDEZ							
Liquidez Inmediata	26.80%	25.01%	23.74%	24.64%	24.71%	23.28%	26.22%
Liquidez Mediata	49.88%	50.21%	48.27%	47.82%	47.88%	44.89%	48.73%
SOLVENCIA							
Patrimonio / Activos	11.17%	11.24%	11.20%	10.65%	10.22%	10.22%	10.61%
Patrimonio / Cartera de Créditos	19.58%	18.67%	18.07%	17.07%	16.51%	15.99%	17.33%
Patrimonio / Captaciones	14.39%	16.02%	15.76%	14.92%	14.27%	14.16%	14.57%
Índice de Adecuación de Capital	16.44%	17.55%	15.96%	16.23%	15.30%	15.78%	15.46%
RENTABILIDAD							
Rentabilidad sobre Patrimonio	12.05%	14.05%	15.06%	15.69%	14.53%	14.66%	14.31%
Rentabilidad sobre Activos	1.39%	1.57%	1.69%	1.71%	1.51%	1.59%	1.49%
CALIDAD DE ACTIVOS							
Cartera Vigente / Cartera Bruta	98.78%	99.11%	99.26%	99.39%	99.36%	99.36%	99.32%
Cobertura de Cartera Crediticia	1.67%	1.41%	1.33%	1.19%	1.22%	1.15%	0.78%
Morosidad	1.22%	0.89%	0.74%	0.61%	0.64%	0.64%	0.68%

Fuente: SBP / Elaboración: PCR

Reseña

El Banco 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 2: Composición accionaria	
Accionista	Participación
Banisi Holding S.A.	100%

Elaboración y Fuente: Banisi, S.A.

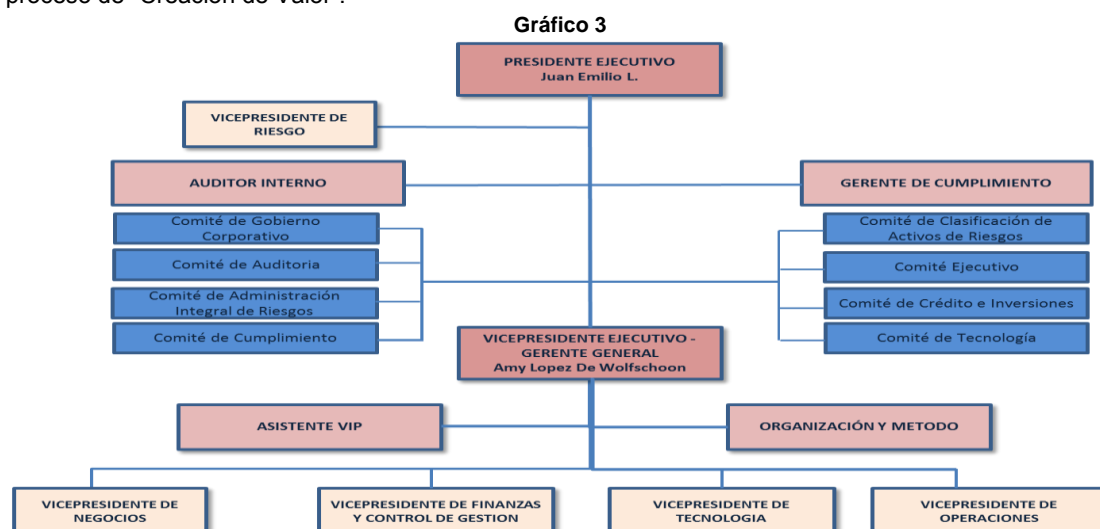
Gobierno Corporativo

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 septiembre de 2014, la Junta Directiva y la Plana Gerencial se conformaron de la siguiente manera:

Cuadro 3: Junta Directiva y Plana Gerencial		
Junta Directiva	Gerencia	
Juan Emilio Lasso Alcivar	Juan Emilio Lasso Alcívar	Presidente Ejecutivo
Santiago Lasso Alcívar	Amy Lopez de Wolfschoon	Vicepresidente/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	Martha Perez	VP Riesgos
	Magdalena Sanchez	Gerente Cumplimiento
	Lisbet Jimenez	Gerente Auditoria
	Esteban Noboa	Secretario

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".



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"*.

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.
- Robusta cultura de riesgos.

Debilidades

- Patrimonio limitado.
- Fuertes gastos administrativos.
- Cambios estratégicos y organizativos aún 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.
- Disposición de los accionistas hacia futuras capitalizaciones.

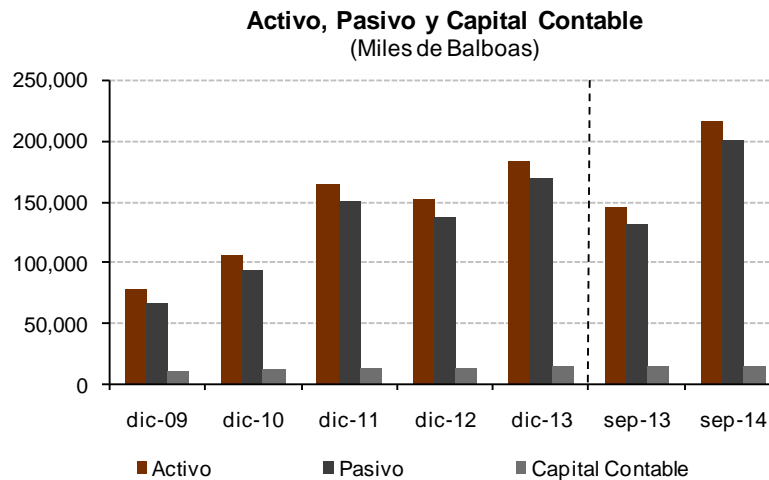
Amenazas

- 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.

Generalidades del Activo

Al cierre de septiembre de 2014, el total de activos de Banisi presentó un monto de B/. 215.52 millones, denotando un crecimiento interanual de B/. 70.26 millones (+48.37%) frente a lo registrado en el tercer trimestre 2013. Dicho comportamiento fue impulsado por los incrementos reflejados en las inversiones por B/. 89.37 millones (+508.08%) y en las disponibilidades por B/. 11.94 millones (+69.51%), frente a la reducción de la cartera de créditos neta por B/. 29.89 millones (-28.56%).

Gráfico 4



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

Cabe mencionar que la estructura del activo se ha modificado interanualmente, aumentando la participación de las inversiones (+37.52p.p.) y reduciéndose la de la cartera (-37.36p.p.). Este cambio se explica por la venta de la cartera corporativa de Ecuador, realizada durante el primer trimestre de 2014, trasladando dichos recursos a inversiones en valores. Se observa una estabilización gradual debido al crecimiento de la cartera durante el año 2014.

Cuadro 4: Estructura de Activos							
Banisi, S. A.	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	sep-13	sep-14
Disponibilidades	33.04%	20.81%	15.92%	6.02%	10.68%	11.83%	13.51%
Inversiones	41.63%	45.26%	32.75%	20.66%	17.50%	12.11%	49.63%
Cartera de Créditos	23.94%	31.82%	49.49%	70.53%	68.39%	72.06%	34.69%
Productos Financieros por Cobrar	1.13%	1.51%	1.44%	1.75%	1.54%	1.72%	0.58%
Inmuebles y Muebles	0.22%	0.19%	0.15%	0.52%	1.10%	1.43%	0.89%
Otros Activos	0.04%	0.42%	0.24%	0.50%	0.78%	0.85%	0.70%
Total Activos (miles de B./)	78,423	106,219	164,248	151,999	183,147	145,258	215,521

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

Fondos Disponibles e Inversiones

Disponibilidades

Al cierre de septiembre del 2014, los fondos disponibles de Banisi, S.A., totalizaron B/. 29.12 millones, lo que significó un incremento interanual de B/. 11.94 millones (+69.51%) al compararse con el tercer trimestre del año previo.

Las disponibilidades de Banisi se han compuesto principalmente por depósitos a la vista (96.24% del total). De este tipo de depósitos, los que se encuentran en bancos locales representaron a la fecha de análisis el 62.75% del total de disponibilidades y experimentaron un aumento de 255.69% interanualmente. Por su parte, los depósitos a la vista en bancos del exterior representaron el 33.49% del total de disponibilidades y presentaron una baja interanual de 5.78%.

Por otro lado, Banisi posee depósitos a plazo que representaron a septiembre de 2014 el 3.09% 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 2.34% con vencimientos a seis meses. El disponible más líquido, el efectivo en caja, creció interanualmente en B/. 54,721 (+39.24%), representando el 0.67% de los fondos disponibles del Banco.

Inversiones

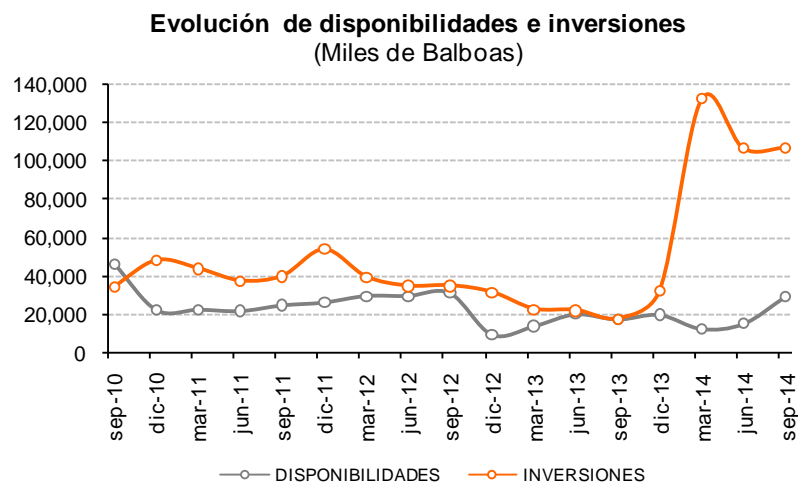
Al 30 de septiembre de 2014, las inversiones de Banisi, S.A., ascendieron a B/. 106.96 millones y presentaron un crecimiento de B/. 89.37 millones (+508.08%) al compararse con septiembre 2013. Este aumento en el portafolio de inversiones se da como consecuencia de la venta de la cartera corporativa, producto de una reestructuración y de un nuevo enfoque estratégico para colocar en el mercado panameño. Se observa una estabilización del monto de las inversiones con respecto al trimestre anterior. Dada la venta de instrumentos disponibles, se ha tenido una ganancia de B/. 662,125 a la fecha en análisis.

Banisi, S.A., concentró su inversión en valores disponibles para la venta principalmente en Bonos Corporativos (40.06% del total) y Letras del Tesoro (30.85% del total), encontrándose el 29.08% restante en Valores Comerciales Negociables y Notas del Tesoro. Estos títulos presentan baja exposición de riesgo y fácil negociación en los mercados bursátiles.

Por plazos, el 67.04% del total del portafolio presentó vencimientos a corto plazo, 23.05% a mediano plazo y 9.91% a largo plazo. Asimismo, la mayoría de las inversiones (92.85%) se encontraron en grado de inversión.

Considerando el riesgo de mercado, cabe mencionar que el 46.33% del total de las inversiones correspondió a instrumentos emitidos en Panamá y el 37.48% en Estados Unidos de América. Por emisor, el 30.85% fueron notas del tesoro de Estados Unidos, siendo el restante 69.15% una diversa gama de instituciones financieras y empresas. Respecto a la tasas nominales que devengan los valores disponibles para la venta, estas han sido en promedio 3.88%; el rendimiento efectivo ha sido en promedio 3.20%.

Gráfico 5



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

Riesgo Crediticio¹

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

Calidad de la cartera

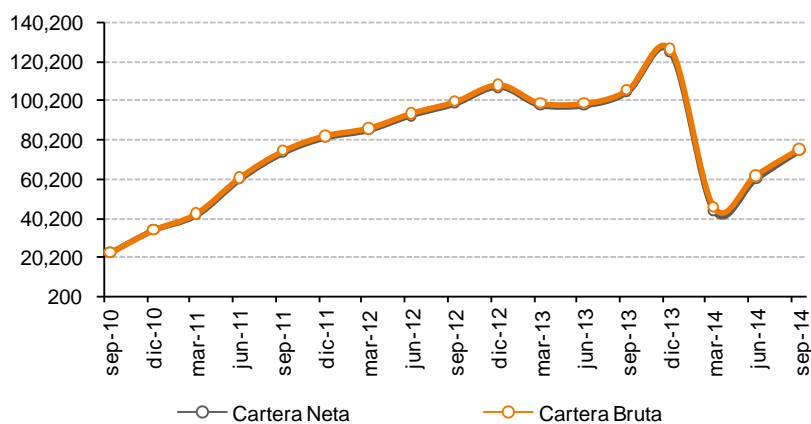
A partir de diciembre 2013, la participación de los préstamos dentro del activo es menor, producto de la venta de cartera que se realizó con Banco de Guayaquil como parte de la estrategia de reestructuración del Banco y cambio de accionistas. La nueva estrategia plantea realizar colocaciones principalmente en el mercado panameño. Esto ya se ha ido reflejando en lo resultados hasta septiembre 2014.

Al cierre de septiembre de 2014, la cartera bruta presentó un monto de B/. 75.04 millones, lo que denotó una reducción interanual de B/. 30.76 millones (-29.07%) en comparación a septiembre 2013. Analizando la evolución reciente, se observa el crecimiento de la nueva cartera local desde el primer trimestre de 2014 en base a la nueva estrategia comercial del Banco. La cartera local ha crecido en B/. 41.39 millones (+151.62%) desde diciembre 2013 hasta la fecha de análisis. Al tercer trimestre de 2014, los préstamos en el mercado panameño han pasado a representar el 91.53% del total de cartera; mientras que el 8.47% restante correspondió a cartera con destino al extranjero.

Por tipo de préstamos, el 69.16% correspondió a créditos de consumo, lo cual empieza a mostrar consolidación en la nueva estrategia planteada. Por su parte, el 22.17% fue representativo de los préstamos corporativos y el 8.67% se encontró clasificado como otros préstamos.

Gráfico 6

Cartera Crediticia (Miles de Balboas)

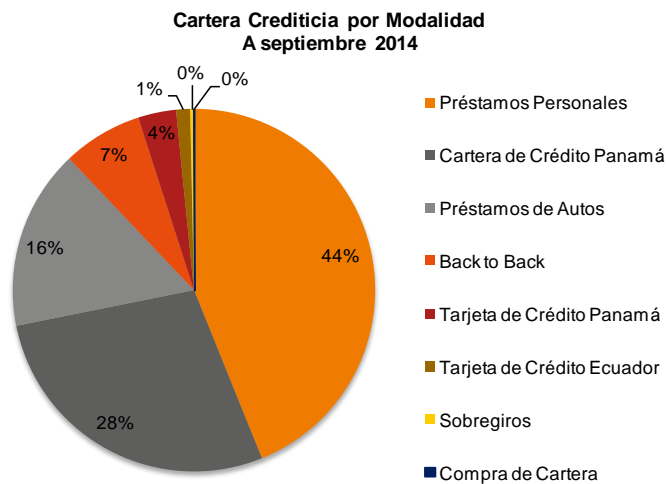


Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: PCR

Banisi reflejó al tercer trimestre del 2014 una fuerte orientación hacia la modalidad de consumo: los préstamos personales representaron el 43.89% del total de la cartera y los préstamos para auto, el 16.08%. La modalidad comercial de la cartera bruta participó con un 35.15% (préstamos Back to Back, 7.11%, compra de cartera, 0.09% y la cartera de cartera de crédito en Panamá, 27.96%), la de tarjetas de crédito con 4.64% y los sobregiros con 0.25%.

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.

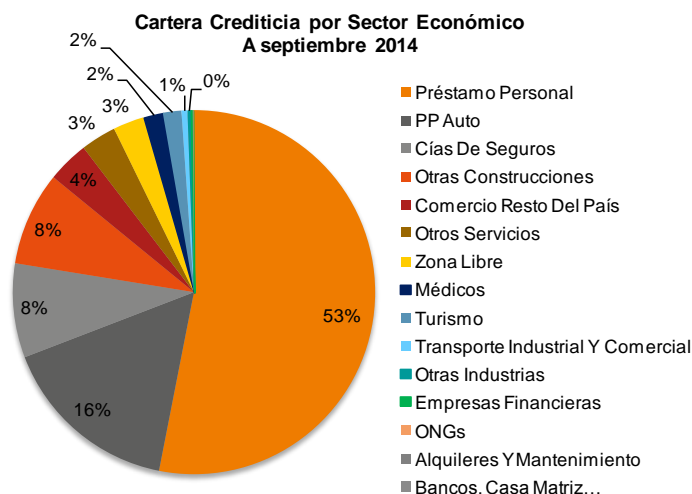
Gráfico 7



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

Por sector económico, la cartera crediticia se concentró a la fecha de análisis en los préstamos personales (53.08%), seguido por los préstamos para automóviles (16.08%), compañías de seguros (8.40%) y otras construcciones (8.35%).

Gráfico 8



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

La exposición de la institución por la concentración de sus 50 principales clientes fue del 36.79% de la cartera crediticia bruta, indicando una tendencia de reducción de la misma durante los tres primeros trimestres del 2014.

En cuanto a la clasificación de la cartera de crédito por categoría de riesgo, se aprecia que los créditos en categoría normal presentaron una tendencia muy leve de deterioro desde diciembre 2013, representando a septiembre de 2014 el 98.39% de la cartera bruta. Por su parte, la categoría de mención especial representó el 0.86%, mientras que la cartera crítica (Subnormal, Dudoso e Irrecuperable) ganó participación al representar el 0.75% de la cartera crediticia. En las categorías de dudoso e irrecuperable se encontraron: préstamos personales locales (68.47%), tarjetas de crédito locales (16.31%), préstamos para vehículos locales (9.68%) y tarjetas de crédito extranjeras (5.30%). Se evidencia así el deterioro de la nueva cartera colocada por los mismos riesgos que implica el repago de los préstamos otorgados al sector consumo.

Cuadro 5: Valuación de Cartera							
Banisi, S. A.	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	sep-13	sep-14
Normal	100.00%	100.00%	100.00%	99.98%	99.83%	99.94%	98.39%
Mención especial	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.06%	0.00%	0.86%
Sub-normal	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.41%
Dudoso	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%	0.16%
Irrecuperable	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	0.07%	0.06%	0.18%
Total	18,908	34,130	82,095	108,250	126,623	105,215	75,042

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

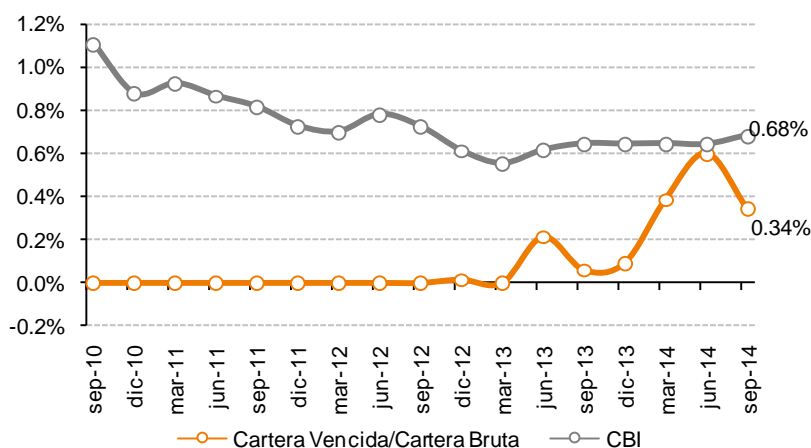
Análisis de los Indicadores de Morosidad y Cobertura

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 montos vencidos (mayores a 90 días) por un valor de B/. 257,868, entre los cuales el 68.47% perteneció a un saldo de préstamos personales locales. El índice de cartera vencida sobre cartera bruta (morosidad) se situó en 0.34%, porcentaje que ha sido menor al compararse con los últimos dos trimestres pero mayor al de septiembre de 2013 (0.06%); asimismo, es 0.34 p.p. inferior con respecto al indicador del sector bancario de Panamá a la misma fecha (CBI 0.68%). El nuevo enfoque hacia el consumo refleja en la morosidad los rasgos característicos de dicha modalidad de colocación, evidenciando el mismo comportamiento cíclico durante los años 2013 y 2014 en este indicador.

Gráfico 9

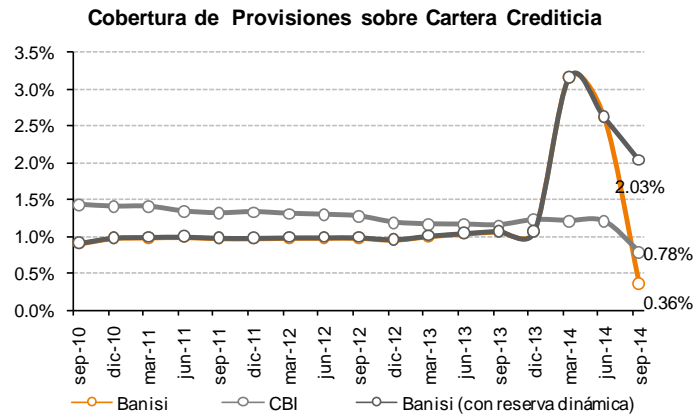
Índice de Morosidad



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

La cobertura por provisiones a cartera bruta se situó en 0.36% (1.07% en septiembre 2013), comparada con la totalidad de bancos del sistema que presentaron una razón promedio de 0.78%. Al analizar la cobertura a cartera vencida, esta alcanzó un nivel de 104.52%, lo cual es menor interanualmente en 1695.85pp.p. y con respecto al sector (114.87%). Dicho comportamiento es un efecto observado en toda la plaza panameña, debido al cambio de regulación (Acuerdo 4-2013), efectuándose un traslado de las estimaciones por valuación hacia las reservas dinámicas en el patrimonio. Si se toma en cuenta para el indicador de cobertura de Banisi estas reservas dinámicas, se obtiene a la fecha de análisis una razón de 591.84% sobre la cartera vencida y de 2.03% sobre la cartera bruta.

Gráfico 10



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

Pasivos/ Fondo

Los pasivos de Banisi han finalizado al tercer trimestre de 2014 en B/. 199.54 millones, experimentando un crecimiento interanual por B/. 68.85 millones (+52.69%) en comparación al mismo período del 2013.

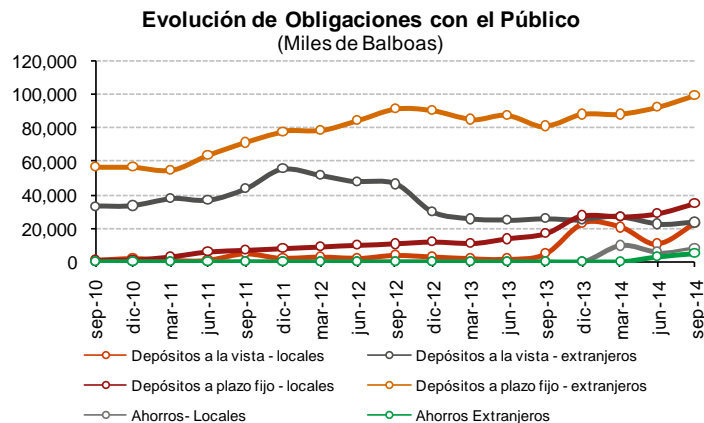
Cuadro 6: Estructura de Pasivos							
Banisi, S. A.	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	sep-13	sep-14
Obligaciones Depositarias	99.34%	99.62%	95.55%	99.27%	98.01%	99.27%	98.07%
Gastos Financieros por Pagar	0.31%	0.29%	0.42%	0.54%	0.53%	0.48%	0.41%
Otros Pasivos	0.00%	0.00%	0.05%	0.18%	1.46%	0.25%	1.52%
Total Pasivos (Miles de B./)	67,363	93,993	150,845	137,637	168,274	130,691	199,545

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

Las obligaciones depositarias de Banisi representaron el 98.07% de los pasivos y su crecimiento ha sido resultado de la estrategia comercial de fondeo enfocada a la captación local. Estos depósitos presentaron un aumento de B/. 65.97 millones (+50.85%) al compararse interanualmente.

En términos interanuales, solamente los depósitos a la vista extranjeros se redujeron, por un monto de B/. 2.62 millones, es decir, -10.02%. Las obligaciones depositarias con mayores crecimientos fueron: a plazo fijo extranjeros (+B/. 18.61 millones; +22.91%), a la vista locales (+B/. 18.31 millones; +352.00%) y a plazo fijo locales (+B/. 18.17 millones; +105.99%).

Gráfico 11



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

Los depósitos mostraron una mayor diversificación con el objetivo de reducir la dependencia de los depósitos a plazo y adecuar los costos de fondeo, ello mediante la implementación de las cuentas de ahorro a partir del 2014. En consecuencia, los depósitos a plazo han disminuido su participación en la estructura y a la fecha representaron el 69.05% (75.81% en septiembre 2013). A su vez, los depósitos a la vista contaron con el 24.05% de participación y los depósitos de ahorro conformaron el 6.90% del fondeo.

Las obligaciones depositarias han tenido gran dependencia del extranjero, las cuales representaron el 65.67% de la estructura. Esta tendencia se reduce con la incursión en el mercado panameño, aumentando la participación de los depósitos locales al pasar de 17.23% en septiembre de 2013 a 34.33% en el tercer trimestre de 2014.

El Banco ha mostrado al tercer trimestre del 2014 una concentración elevada en sus 50 principales depositantes, dado que representaron el 62.68% del total de depósitos; hecho que expone a la entidad a retiros inesperados. Asimismo, existe una alta concentración con Ecuador (depósitos extranjeros), lo cual conlleva riesgos debido al ambiente regulador que se vive actualmente en el país.

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%.

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

Los activos líquidos netos³ de Banisi, S.A., se componen básicamente por depósitos corrientes, depósitos a plazo de 186 días y valores disponibles para la venta. Dichos activos representaron el 63.14% de la estructura de activos y ascendieron en comparación a septiembre de 2013 (23.93%) dada 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 ha ubicado a la fecha de análisis en 14.88%, mayor en 1.64p.p. con respecto a septiembre de 2013 como consecuencia de un incremento interanual del 69.51% en las disponibilidades y un aumento del 50.85% en las obligaciones con el público. Dicho indicador es inferior al presentado por el sector bancario (CBI 26.22%). El Banco ha compensado este bajo indicador mediante sus inversiones disponibles para la venta, las cuales absorbieron los recursos obtenidos por la venta de cartera y le permitieron tener fondos fácilmente convertibles a efectivo.

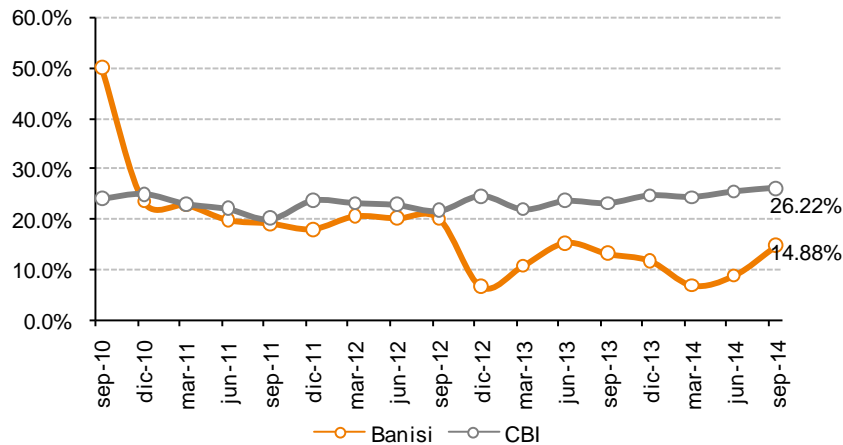
² Consiste en el riesgo de que el banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la concentración de pasivos, descalce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

³ 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.

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

Gráfico 12

Liquidez Inmediata



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

Por otra parte, el vencimiento contractual de activos y pasivos del Banco registró descálces en las primeras tres bandas hasta 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 y la alta probabilidad de renovación de los depósitos.

De forma complementaria, el índice de liquidez legal exigido por la SBP se situó en 101.66% durante el tercer trimestre del 2014 (mayor que el del sector: CBI 59.36%), debido al exceso en sus activos líquidos. 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 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 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.

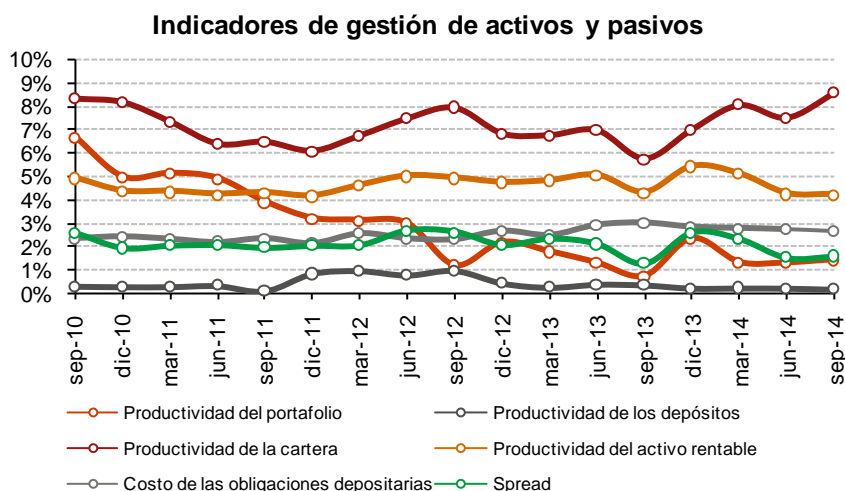
El Banco aplica la metodología “valor en riesgo” (VAR) para estimar el riesgo de mercado en cuanto a posibles fluctuaciones de los tipos de cambio, considerando un nivel de confianza mínimo del 95% en ningún caso podrá exceder el 2% del patrimonio técnico constituido consolidado del Grupo Financiero.

La gestión de activos y pasivos de Banisi presentó cambios interanuales negativos en su productividad de los depósitos (0.17%; variación -0.18p.p.), productividad del activo rentable (4.23%; variación -0.09p.p.) y costo de las obligaciones depositarias (2.64%; variación -0.39p.p.). Por el contrario, la productividad del portafolio de inversiones (1.46%) y la productividad de la cartera crediticia (8.60%) se incrementaron en 0.70p.p. y 2.85p.p. respectivamente. Históricamente, la cartera crediticia presenta un

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

indicador de productividad mayor que la razón del costo de las obligaciones depositarias, evidenciando una buena gestión del giro normal del Banco.

Gráfico 13



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 y el resto tienen un calce de activos en moneda extranjera (Euros) sobre pasivos en moneda extranjera de 1%. Se mantienen límites de exposición por tipos de divisa, los cuales se revisan diariamente.

Riesgo de Solvencia⁶

Al cierre de septiembre de 2014, el patrimonio de Banisi, S.A. presentó un leve crecimiento en el balance. A la fecha de análisis, este ha totalizado B/. 15.98 millones, cifra superior en B/. 1.41 millones (+9.67%) en comparación a septiembre de 2013. El capital pagado es adecuado para la operación de las líneas de negocio, al período de estudio este representó el 62.59% del patrimonio y su monto se ha mantenido constante históricamente.

La generación interna de capital ha sido sostenida sustentada en la política de no distribuir de dividendos a los accionistas desde diciembre 2009, aunque enfrentó una contracción por la pérdida del período en análisis. Las utilidades retenidas a septiembre de 2014 han sido B/. 4.66 millones, habiendo experimentado un alza interanual de B/. 492,185 (+11.81%) al compararse con el 2013. Asimismo, el principal incremento en el patrimonio se debió a la provisión dinámica por un valor de B/. 1.26 millones. La provisión dinámica es una reserva constituida con periodicidad trimestral por criterio de regulación prudencial (Acuerdo 4-2013), cuyo monto debe estar entre el 1.25% y el 2.5% de los activos ponderados por riesgo en clasificación "normal".

Cuadro 7: Estructura de Patrimonio							
Banisi, S. A.	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	sep-13	sep-14
Capital Pagado	90.4%	81.8%	74.6%	69.6%	67.2%	68.6%	62.6%
Provisión Dinámica	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.9%
Ganancias no realizadas	2.8%	5.1%	-1.5%	1.3%	0.9%	0.1%	1.8%
Utilidades retenidas	0.4%	6.1%	12.0%	25.1%	28.0%	28.6%	29.2%
Utilidad del ejercicio	6.4%	7.0%	14.9%	3.9%	3.8%	2.6%	-1.4%
Total Capital Contable (miles de B.)	11,060	12,226	13,403	14,362	14,873	14,567	15,976

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

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.

La regulación de Panamá exige además 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 gozó de un índice de adecuación de capital por encima de lo requerido, siendo este a septiembre del 2014 de 13.07%, mayor en 0.45p.p. en comparación con septiembre de 2013 (12.62%). Este incremento se debió a la disminución de activos ponderados en riesgo (-2.29%) por la reducción de la cartera y el incremento del capital total (+1.16%). En comparación al sector (15.46%), la adecuación de capital del Banco es levemente menor.

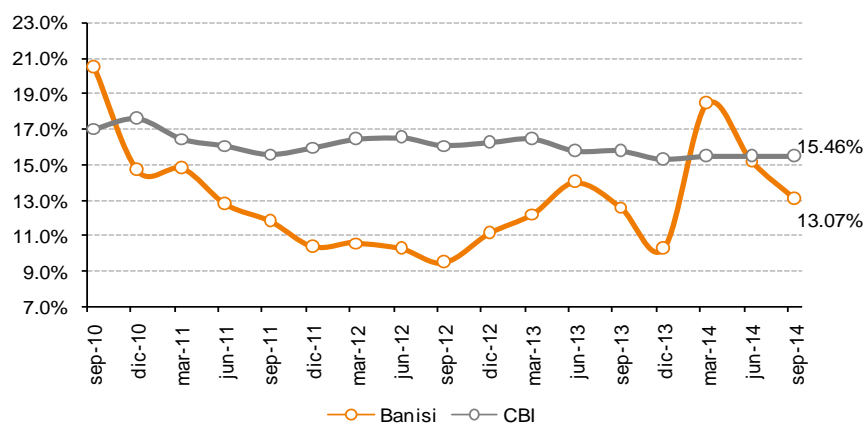
Dado que el crecimiento interanual de los activos superó al del capital, el nivel de patrimonio sobre activos se situó a septiembre de 2014 en 7.41%, porcentaje menor a lo obtenido en septiembre de 2013 (10.03%). Por su parte, el patrimonio sobre cartera de créditos se situó en 21.37% (13.92% en septiembre 2013), aunque se espera que esta razón disminuya a medida que las inversiones se direccionen a la cartera de créditos (efecto observado en los últimos trimestres).

Cuadro 8: Indicadores de Solvencia							
Indicador	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	sep-13	sep-14
Patrimonio en relación a Activos	14.10%	11.51%	8.16%	9.45%	8.12%	10.03%	7.41%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	58.91%	36.18%	16.49%	13.40%	11.87%	13.92%	21.37%
Patrimonio sobre Captaciones	16.53%	13.06%	9.30%	10.51%	9.02%	11.23%	8.16%
Adecuación de Capital	21.71%	14.67%	10.37%	11.14%	10.28%	12.62%	13.07%

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Gráfico 14

Índice de Adecuación de Capital



Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Al cierre del tercer trimestre de 2014, los productos financieros de Banisi, S.A. se situaron en B/. 5.91 millones, cifra menor en B/. 99,407 (-1.65%) en comparación a septiembre de 2013. Los ingresos por intereses de préstamos representaron el 74.50% de los productos financieros, habiéndose reducido interanualmente en 17.19%, dada la venta de cartera. Por su parte, los ingresos por inversiones experimentaron un incremento sustancial de 123.62% y contribuyeron en 25.15% a los productos financieros. El cambio de los recursos del Banco de su cartera de créditos a las inversiones propició este resultado.

Los gastos financieros totalizaron a la fecha de análisis B/. 3.57 millones, cifra mayor en B/. 710,923 (+24.85%) frente a lo registrado en 2013. Esto se derivó del rápido crecimiento de la estructura de

depósitos que conlleva a mayores gastos de interés. Como resultado, el margen financiero bruto⁷ fue de B/. 2.34 millones, lo que denotó un decremento interanual de B/. 0.81 millones (-25.71%) en relación al año previo. Asimismo, en relación a los ingresos financieros (39.60%) fue menor su peso en 12.82p.p., comprometiéndose así la utilidad del período.

Cuadro 9: Composición de los Ingresos							
Banisi, S. A.	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	sep-13	sep-14
Productos Financieros	83.7%	84.2%	70.4%	87.0%	85.4%	91.5%	66.8%
Productos por Servicios	0.6%	1.3%	1.2%	3.8%	11.3%	5.9%	22.7%
Otros Productos de Operación	15.8%	14.4%	28.5%	9.2%	3.3%	2.6%	10.5%
Total de Ingresos (Miles de B./)	3,399	4,815	7,904	8,632	9,545	6,572	8,855

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

Banisi, S.A. robusteció el gasto de provisiones por cuentas incobrables, el cual experimentó un crecimiento interanual de B/. 290,817, para hacer frente a las colocaciones locales y fortalecer la cobertura de cartera. Los gastos por provisiones mostraron un bajo porcentaje de participación sobre los productos financieros (6.54%), por lo que no presionaron la rentabilidad.

Cuadro 10: Composición de Costos y Gastos							
Banisi, S. A.	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	sep-13	sep-14
Gastos Financieros	40.3%	49.9%	46.9%	49.5%	44.9%	46.9%	41.1%
Gastos de Administración	55.0%	45.1%	48.0%	50.5%	55.1%	50.2%	58.9%
Otros Gastos de Operación	4.7%	5.1%	5.1%	0.1%	0.0%	2.9%	0.0%
Total de Costos y Gastos (Miles de B./)	2,694	3,957	5,439	7,833	8,687	6,095	8,692

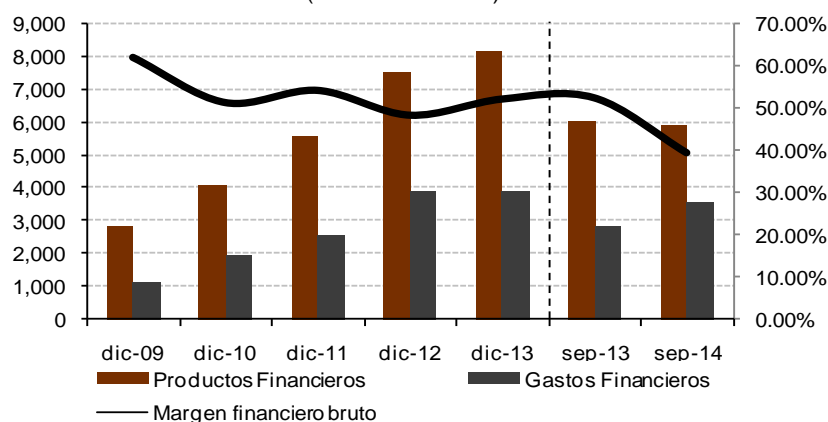
Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

El margen financiero neto⁸ se situó en B/. 1.96 millones, implicando una disminución de B/. 1.10 millones (-36.03%) al compararse con el año previo. Dicha reducción ha sido consecuencia de menores ingresos por intereses de préstamos, mayores gastos por intereses de las obligaciones con el público y gastos por provisiones de préstamos incobrables.

Los ingresos de Banisi se sustentaron de manera secundaria en los productos por servicios, los cuales totalizaron a la fecha en análisis en B/. 2.01 millones, con un crecimiento interanual de B/. 1.63 millones (+422.97%), ocasionado por el fortalecimiento de las comisiones de cierre de créditos. También se registraron otros ingresos operacionales por B/. 265,440 con un aumento interanual de 52.66% y una ganancia realizada por venta de valores de B/. 662,125.

Gráfico 15

Productos y Gastos Financieros
(Miles de Balboas)



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

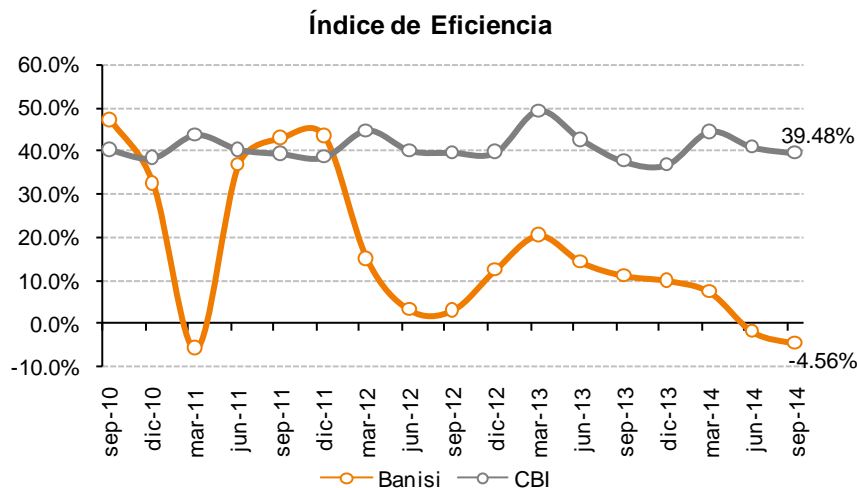
⁷ Ingreso neto por intereses antes de provisión.

⁸ Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión.

Los gastos operacionales de Banisi, S.A., fueron impulsados por mayores salarios y gastos de personal. El total de gastos administrativos fue B/. 5.12 millones, cifra mayor en B/. 2.06 millones (+67.47%) en comparación al año previo.

Los gastos administrativos representaron el 86.59% de los productos financieros con un alza interanual de 35.74 puntos porcentuales. El crecimiento de la operación local generó fuertes desembolsos que impactaron negativamente en la eficiencia operativa (-4.56% a septiembre 2014; 11.08% a septiembre 2013). Esto presenta un riesgo operacional importante para el Banco, quien muestra desde el primer trimestre de 2013 una tendencia negativa. En períodos anteriores, se muestra mucha volatilidad en la eficiencia debido a los resultados de las ventas de los valores disponibles, los gastos por honorarios y un margen operacional bruto que en marzo de 2011 y septiembre de 2014 no sostuvo el peso de los gastos administrativos.

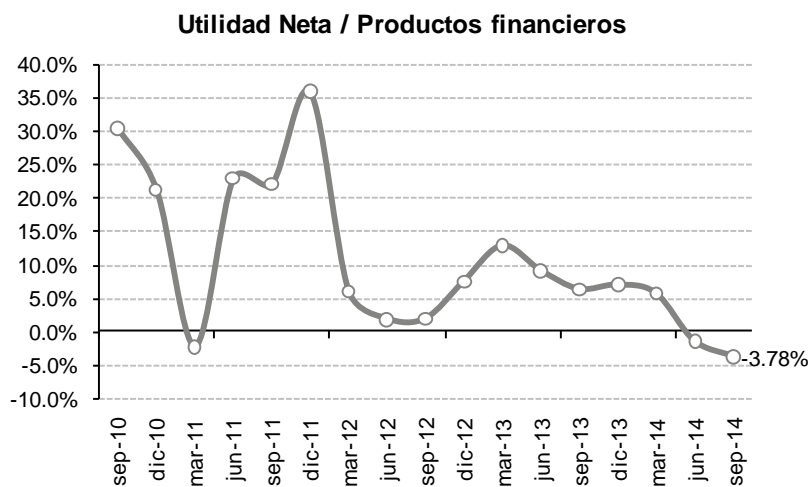
Gráfico 16



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

Al cierre del tercer trimestre del 2014, la pérdida neta a productos financieros resultó en un indicador de -3.78% (6.34% en 2013), totalizando a la fecha en B/. -223,386 y siendo inferior en B/. 604,493 (-158.62%) con respecto a 2013. Cabe resaltar que la utilidad se vio mermada por los altos gastos operativos, luego de un margen operacional bruto ajustado; se estima que estos se estabilicen gradualmente a medida que el banco aumente su cartera productiva para sostener la fuerte estructura administrativa que requiere su nueva estrategia de colocación.

Gráfico 17



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

Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad presentaron una tendencia negativa, disminuyendo hasta llegar a números negativos debido a menores ingresos financieros para sostener los crecientes gastos financieros y los fuertes gastos operacionales. Mediante la nueva estrategia de colocaciones en el mercado panameño, el Banco espera revertir esta tendencia.

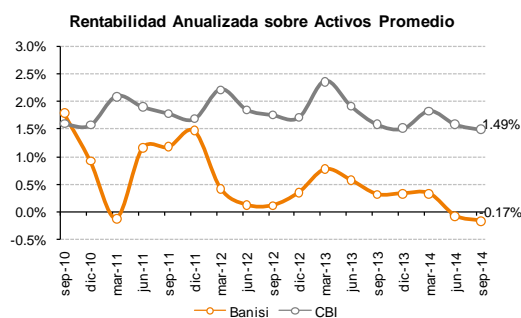
Al cierre de septiembre de 2014, el indicador de rentabilidad sobre activos anualizado (ROAA) se situó en -0.17%, lo que evidenció una disminución interanual (0.32% en 2013). Dicho indicador se presentó por debajo del promedio del sector (1.49% CIB). Esta razón fluctuó en base a los resultados del período, ya que los cambios en el patrimonio son leves.

Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio anualizado (ROAE) fue de -1.95%, porcentaje menor en 5.51p.p. en relación al año previo (3.56% en 2013). Al compararse con el ROAE del sector, se observó una brecha de 16.26p.p. (14.31% CIB). Se estima que este indicador se incrementará con el crecimiento de los activos productivos y la mejora de la eficiencia a futuro.

Cuadro 11: Indicadores de Rentabilidad							
Indicador	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	sep-13	sep-14
Rentabilidad Anualizada sobre Patrimonio Promedio	6.68%	7.37%	15.58%	4.06%	3.89%	3.56%	-1.95%
Rentabilidad Anualizada sobre Activos Promedio	1.06%	0.93%	1.48%	0.36%	0.34%	0.32%	-0.17%

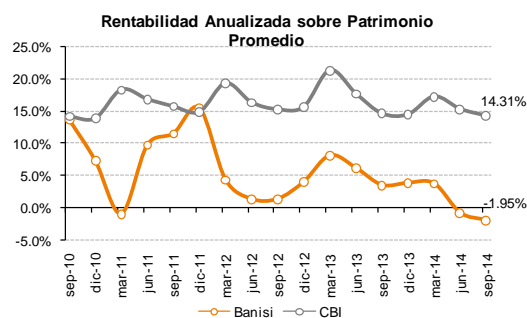
Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Gráfico 18



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

Gráfico 19



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 de que ocurra 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.

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.

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.

Anexos

Cuadro 12: Balance General							
En miles de Balboas	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	sep-13	sep-14
Disponibilidades	25,914	22,101	26,154	9,155	19,564	17,177	29,117
Inversiones	32,646	48,071	53,790	31,410	32,054	17,590	106,961
Cartera de Créditos	18,774	33,796	81,293	107,212	125,262	104,666	74,773
<i>Cartera bruta</i>	<i>18,908</i>	<i>34,130</i>	<i>82,095</i>	<i>108,250</i>	<i>126,623</i>	<i>105,800</i>	<i>75,042</i>
<i>Provisiones sobre Cartera</i>	<i>134</i>	<i>334</i>	<i>802</i>	<i>1,038</i>	<i>1,360</i>	<i>1,133</i>	<i>270</i>
Productos Financieros por Cobrar	883	1,602	2,367	2,662	2,819	2,502	1,244
Inmuebles y Muebles	171	200	250	796	2,019	2,082	1,918
Otros Activos	35	448	395	764	1,428	1,242	1,509
Total Activos	78,423	106,219	164,248	151,999	183,147	145,258	215,521
Obligaciones Depositarias	66,920	93,637	144,131	136,637	164,920	129,733	195,698
<i>Depósitos a la vista</i>	<i>22,288</i>	<i>35,500</i>	<i>57,803</i>	<i>33,335</i>	<i>48,945</i>	<i>31,384</i>	<i>47,072</i>
<i>Depósitos de ahorro</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>13,498</i>
<i>Depósitos a plazo</i>	<i>44,632</i>	<i>58,137</i>	<i>86,328</i>	<i>103,302</i>	<i>115,976</i>	<i>98,348</i>	<i>135,128</i>
Gastos Financieros por Pagar	208	275	635	748	896	630	823
Otros Pasivos	0	0	79	253	2,457	328	3,024
Total Pasivos	67,363	93,993	150,845	137,637	168,274	130,691	199,545
Capital Pagado	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Provisión Dinámica	0	0	0	0	0	0	1,257
Ganancias no realizadas	310	618	-202	193	136	17	282
Utilidades retenidas	45	750	1,608	3,605	4,169	4,169	4,661
Utilidad del ejercicio	705	858	1,997	564	569	381	-223
Total Capital Contable	11,060	12,226	13,403	14,362	14,873	14,567	15,976
Pasivo y Patrimonio	78,423	106,219	164,248	151,999	183,147	145,258	215,521

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

Cuadro 13: Estado de Resultados							
En miles de Balboas	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	sep-13	sep-14
Productos Financieros	2,844	4,055	5,561	7,508	8,151	6,013	5,913
<i>Préstamos</i>	<i>1,069</i>	<i>1,883</i>	<i>3,952</i>	<i>6,630</i>	<i>7,555</i>	<i>5,320</i>	<i>4,405</i>
<i>Depósitos</i>	<i>513</i>	<i>74</i>	<i>198</i>	<i>106</i>	<i>38</i>	<i>27</i>	<i>21</i>
<i>Inversiones</i>	<i>1,261</i>	<i>2,098</i>	<i>1,412</i>	<i>772</i>	<i>559</i>	<i>665</i>	<i>1,487</i>
Gastos Financieros	1,084	1,973	2,549	3,876	3,901	2,861	3,572
<i>Depósitos</i>	<i>1,084</i>	<i>1,973</i>	<i>2,549</i>	<i>3,876</i>	<i>3,901</i>	<i>2,861</i>	<i>3,572</i>
Margen Financiero Bruto	1,760	2,081	3,012	3,632	4,250	3,152	2,342
Provisión para posibles préstamos incobrables	0	0	468	235	328	96	387
Margen Financiero Neto	1,760	2,081	2,544	3,397	3,922	3,056	1,955
Ingreso Neto por Servicios	20	65	92	328	1,080	385	2,014
Otros Productos de Operación	535	696	2,251	796	314	174	928
Otros Gastos de Operación	127	200	278	4	0	177	0
Margen Operacional Bruto	2,187	2,642	4,609	4,517	5,316	3,439	4,897
Gastos de Administración	1,482	1,783	2,612	3,953	4,786	3,057	5,120
Margen Operacional Neto	705	859	1,997	564	530	381	-223
Impuesto sobre la Renta	0	0	0	0	-39	0	0
Utilidad Neta	705	859	1,997	564	569	381	-223

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

Cuadro 14: Razones Financieras							
INDICADORES FINANCIEROS	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	sep-13	sep-14
Liquidez							
Liquidez Inmediata	38.72%	23.60%	18.15%	6.70%	11.86%	13.24%	14.88%
Solvencia							
Patrimonio en relación a Activos	14.10%	11.51%	8.16%	9.45%	8.12%	10.03%	7.41%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	58.91%	36.18%	16.49%	13.40%	11.87%	13.92%	21.37%
Patrimonio sobre Captaciones	16.53%	13.06%	9.30%	10.51%	9.02%	11.23%	8.16%
Adecuación de Capital	21.71%	14.67%	10.37%	11.14%	10.28%	12.62%	13.07%
Rentabilidad							
ROAE	6.68%	7.37%	15.58%	4.06%	3.89%	3.56%	-1.95%
ROAA	1.06%	0.93%	1.48%	0.36%	0.34%	0.32%	-0.17%
Eficiencia	32.23%	32.50%	43.33%	12.48%	9.96%	11.08%	-4.56%
Calidad de Activos							
Morosidad sobre Cartera	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	0.09%	0.06%	0.34%
Provisiones sobre Cartera	0.71%	0.98%	0.98%	0.96%	1.07%	1.07%	0.36%
Márgenes de Utilidad							
Margen Financiero Bruto	61.87%	51.33%	54.17%	48.37%	52.14%	52.42%	39.60%
Margen Financiero Neto	61.87%	51.33%	45.75%	45.24%	48.12%	50.83%	33.06%
Margen Operacional Bruto	76.92%	65.15%	82.87%	60.16%	65.22%	57.19%	82.81%
Margen Operacional Neto	24.79%	21.17%	35.91%	7.51%	6.50%	6.34%	-3.78%
Margen de Utilidad Neta	24.79%	21.17%	35.91%	7.51%	6.97%	6.34%	-3.78%

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