

## Banisi, S.A.

Comité No 8-17

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2016

Fecha de comité: 18 de Abril de 2017

Periodicidad de actualización: trimestral

Sector Financieras/Panamá

### Equipo de Análisis

Josué Cortez

Wilfredo Galicia

(502) 6635.2166

[jcortez@ratingspcr.com](mailto:jcortez@ratingspcr.com)

[wgalicia@ratingspcr.com](mailto:wgalicia@ratingspcr.com)

### HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Fortaleza Financiera	PA <sup>A</sup>	PA <sup>A</sup>	PA <sup>A</sup>	PA <sup>A</sup>

### Significado de la Calificación

**Categoría PA<sup>A</sup>:** Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

*Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado una (PA) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado panameño. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías AA y B.*

*"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia de una entidad financiera y no son recomendaciones de compra y/o venta de instrumentos que esta emita".*

### Racionalidad

La calificación de Banisi, S.A., se fundamenta en el incremento de los aportes que recibió de su principal accionista, para acompañar el crecimiento de colocaciones en el mercado panameño. La cartera de créditos presentó mayor crecimiento al periodo y evidenció una mejora en la calidad crediticia al reducir los niveles de morosidad. También implicó un aumento considerable en los intereses ganados a través de préstamos que resultó en un crecimiento de los indicadores de rentabilidad para converger a su punto de equilibrio.

### Perspectiva

Estable

### Resumen Ejecutivo

La calificación de riesgo otorgada a la Fortaleza Financiera de Banisi, S.A., se basó en la evaluación de los siguientes aspectos:

- **Aumento en niveles de solvencia.** El capital contable de Banisi, S.A. registró un aumento resultado de aportes al capital pagado por un monto de B/. 5.0 millones y de B/. 2.0 millones en febrero y diciembre de 2016 respectivamente, otorgado por su único accionista Banisi Holding y la

generación de utilidades anuales por B/ 2.3 millones. Dado lo anterior, el incremento en el patrimonio fue suficiente para cubrir el crecimiento de activos ponderados en riesgo, mostrando un índice de adecuación patrimonial de 11.5% superior al del mismo periodo del año anterior (10.0%), sin embargo, aún se sitúa por debajo del nivel de la banca nacional (SBN: 14.9%). Las mejoras antes mencionadas, son parte de las estrategias del Banco para poder consolidarse en el mercado, esperando a futuro alcanzar un nivel de adecuación patrimonial en línea con el sistema.

- **Aumento y diversificación de la cartera.** A la fecha del análisis, el Banco mostró un significativo aumento interanual en las colocaciones de cartera por un monto de B/. 76.8 millones (+48.9%) producto, en su mayoría, por créditos comerciales del extranjero y préstamos de autos y personales que registraron un crecimiento de B/. 21.6 millones y B/. 23.8 millones, respectivamente. Adicionalmente, el índice de cartera vencida mejoró y se situó en 1.4% (2.0% en 2015). Cabe mencionar, que Banisi S.A. posee una cobertura de cartera vencida en 256.4%, además de garantías líquidas que cubren los préstamos más relevantes de la cartera.
- **Crecimiento considerable en la rentabilidad.** A diciembre de 2016, se registraron utilidades netas por B/. 2.3 millones, como resultado al incremento interanual de 42.2% en los intereses ganados a través de préstamos, y de la mayor colocación de cartera tanto de préstamos corporativos como personales y autos, además de los ingresos por inversiones. Esto se vio reflejado, en los indicadores de rentabilidad, presentando resultados positivos (ROAE: 8.8% y ROAA: 0.9%), siendo superiores a los del cierre anterior (ROAE: 0.07% y ROAA: 0.01%).

## Información Utilizada para la Calificación

---

1. **Información financiera:** Estados Financieros auditados correspondientes del 31 de diciembre de 2010 al 31 de diciembre de 2016.
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

---

- Durante el año 2016, a través de la Asamblea de Accionistas realizada el 19 de febrero de 2016, se aprobó la emisión de acciones por un monto de B/.5.0 millones. Adicionalmente en la Asamblea de Accionistas realizada el 16 de diciembre 2016, se aprobó la emisión de acciones por un monto de B/. 2.0 millones.
- En 2016 se implementó la versión Sentinel Compliance & Risk la cual solucionará las brechas existentes y fortalecerá la gestión integral del riesgo de prevención desde el contacto inicial con el cliente hasta las aprobaciones que debe realizar el área de negocios y Gerencia General.
- En el mes de octubre 2016, Banisi, S.A., participa en la feria de Autos en Atlapa, en donde las ventas de Prestamos de Autos superaron los B/. 6MM. Banisi reafirma su posición competitiva en este segmento. Al cierre del 2016 el Banco se ubica en el puesto 8 del ranking de préstamos de autos.
- Se implementaron nuevos canales de atención al cliente con un enfoque llevar Banisi al cliente. Entre los canales de Banisi se destacan: desarrollo de nueva Banca Virtual Banisi, actualización de Banca Movil Banisi, desarrollo de canales de pagos, entre otros.

## Reseña

---

Banisi, S.A. fue constituido en la República de Panamá el 6 de junio de 2007, bajo el nombre de Banco de Guayaquil (Panamá), S.A.y obtuvo licencia general, otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, según Resolución S.B. No.110-2007 emitida el 27 de julio de 2007, la cual

permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Inició operaciones el 31 de marzo de 2008.

Mediante Resolución S.B.P. No.0128-2011 de 27 de septiembre de 2011, la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá autorizó el cambio de razón social de Banco de Guayaquil (Panamá), S. A. por Banisi, S.A. la cual se hizo efectiva a partir del 21 de noviembre de 2011.

En junio de 2013, Banisi, S.A., apertura su Casa Matriz en Panamá, ubicada en la Torre Banisi Calle 58 con Calle 50, Obarrio, Bella Vista. El proyecto de la nueva casa matriz es un pilar fundamental para la consolidación de la nueva visión y estrategia de BANISI en el mercado panameño.

En abril de 2014, Banco de Guayaquil hizo efectivo la venta de la totalidad de acciones que tenía de Banisi S.A. a su nuevo accionista: Banisi Holding, S.A.

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

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

## Gobierno Corporativo

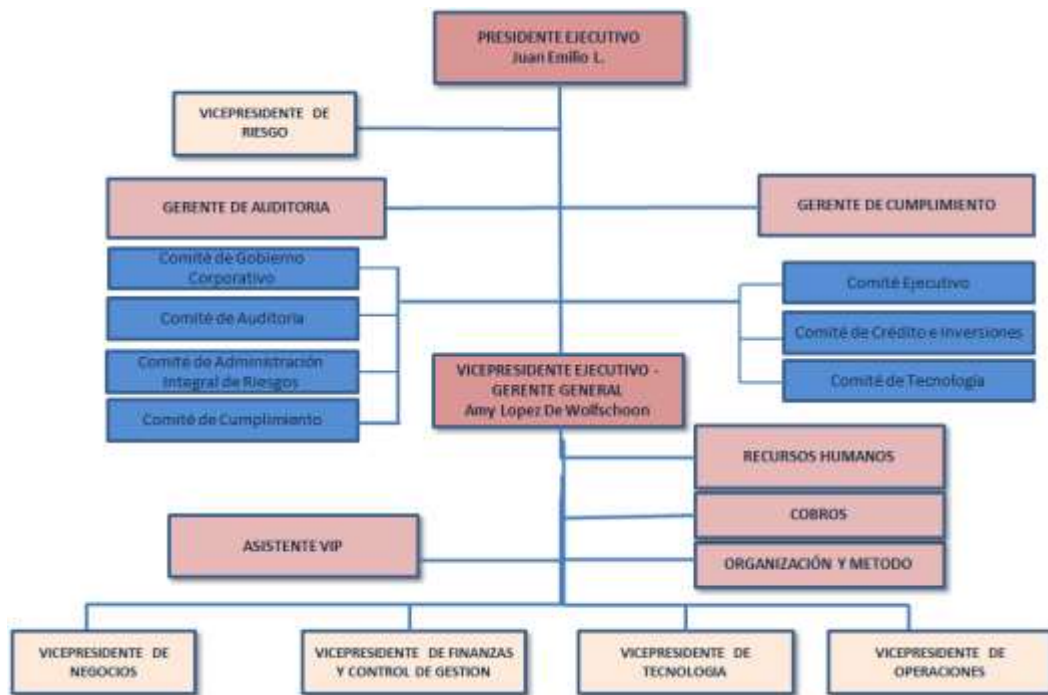
El Banco cuenta con una Junta Directiva, que administra y dirige los negocios del Banco, con la facultad de fijar estrategias y políticas que permitan la adecuada administración del mismo, siendo la responsable del establecimiento y mantenimiento de un adecuado sistema de control interno. A diciembre 2016, 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 López de Wolfschoon	VP - Gerente General
Miguel Macias Yerovi	Ricardo Tabash	VP Negocios
Euvenia Touriz	Arturo Serrano	VP Finanzas
Esteban Noboa Carrión	Paulo Jácome	VP Sistemas
Iván Correa Calderón	Kathia Serrano	VP Operaciones
David Plata Vásquez	Jorge Fabara	VP Riesgos
	Magdalena Sánchez	Gerente Cumplimiento
	Lisbet Jiménez	Gerente Auditoria
	Esteban Noboa	Secretario

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

La función del Gobierno Corporativo de Banisi, S.A., es determinar los objetivos estratégicos y operativos, orientados a cumplir con los intereses de la institución, entendidos como tales: los de los accionistas, colaboradores y de manera especial el interés de los clientes; esto se define como proceso de "Creación de Valor". Formalmente, se llevan a cabo reuniones trimestrales de Gobierno Corporativo. En el siguiente gráfico se puede observar el organigrama de Banisi, S.A:

Gráfico 1



Fuente y elaboración: Banisi, S.A.

## Estrategia y Operaciones

La Gestión Comercial en Banisi, S.A., ha tenido un importante cambio de estrategia, orientándose principalmente al mercado panameño. Para ello se cuenta con un nuevo equipo de ventas, así como el desarrollo de productos (cuentas de ahorros, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo, tarjetas de crédito, créditos personales 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".

Para el año 2016, Banisi, S.A. realizó un plan estratégico donde se enfocó en varios puntos clave, los cuales son: préstamos personales, prestamos auto, tarjetas crédito, sucursales, pasivos y mercadeo. Los cuales están basados en metas mensuales y anuales de productividad, entre los planes de acción que ha tomado Banisi, se puede mencionar la salida del segmento jubilado y el desarrollo de canales alternos en el tema de préstamos personales. En el caso de autos el plan de acción consiste en participar en ferias y mejorar el flujo de aprobación de préstamos, así como expandirse a nuevos mercados (TOFIS-Seminuevos). Por su parte el plan de mercado incluye promociones y publicidad en varios medios para la impulsar los productos del Banco.

Cabe mencionar que, a diciembre 2016, como parte de la estrategia de mejor control y administración de riesgos, el proyecto de actualización de expedientes fue completado en un 100%; además de un constante envío de capsulas de prevención para fortalecer el conocimiento de los colaboradores del banco para mantenerse informados sobre la prevención de blanqueo de capitales, incluyendo capacitaciones virtuales presenciales.

El Banco posee a la fecha de análisis solamente una agencia, 130 colaboradores y 2 ATM's.

Al 31 de diciembre de 2016, Banisi, S.A., ofrece a sus clientes los siguientes productos:

- Cuentas de ahorro: ISI MAX, ISI UP, ISI Baby, ISI Goal.
- Depósitos a plazo fijo: de 30 días hasta 5 años.
- Cuentas Corrientes: Check Platinum, Check Gold.
- Tarjetas de crédito: Clásica VISA, Dorada VISA, Platinum VISA, Business VISA, Infinite VISA.
- Préstamos: ISI Auto, ISI Credit, Líneas de Crédito, Préstamos Comerciales.
- Cartas de crédito: Stand by, Importación, Locales.

## **Análisis FODA**

---

### **Fortalezas**

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

### **Debilidades**

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

### **Oportunidades**

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

### **Amenazas**

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

## **Calidad de Activos**

---

Al cierre anual 2016, los activos totales de Banisi, S.A. totalizaron a B/. 313.4 millones, lo que significó un crecimiento de B/.68.3 millones (+27.9%), frente a lo registrado en diciembre 2015. Cabe resaltar que su alza ha sido impulsada principalmente por la cartera de créditos (+48.8%).

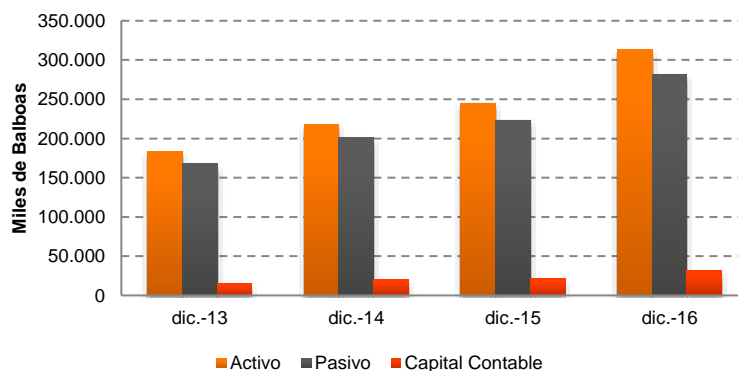
Como se pudo observar en el siguiente cuadro, el excedente de liquidez mostrado en 2014, ha ido disminuyendo por el aumento de las colocaciones. Teniendo lo anterior como resultado, un aumento en la participación de la cartera de créditos en la estructura de los activos totales.

Cuadro 3: Participación en el total de activos.				
Banisi, S. A.	Dic-13	Dic-14	Dic-15	Dic-16
Disponibilidades	10.6%	11.5%	3.6%	6.7%
Inversiones	17.4%	40.6%	28.7%	15.7%
Cartera de Créditos	68.5%	45.3%	64.1%	74.7%
Productos Financieros por Cobrar	1.5%	0.7%	0.7%	0.7%
Inmuebles y Muebles	1.1%	1.0%	0.8%	0.5%
Otros Activos	0.8%	0.9%	2.1%	1.7%
<b>Total Activos (miles de B./)</b>	<b>183,710</b>	<b>217,564</b>	<b>245,068</b>	<b>313,359</b>

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

Gráfico 2

Activo, Pasivo y Capital Contable



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

Como se puede observar en el grafico anterior, los activos, pasivos y capital contable, han mantenido un crecimiento gradual desde el 2013.

## Fondos Disponibles e Inversiones

### Disponibilidades

Al cierre de diciembre 2016, los fondos disponibles del Banco, se ubicaron en B/. 21.0 millones, lo que significó un incremento de B/. 12.2 millones (+137.7%) respecto al cierre anterior. Las disponibilidades de Banisi, S.A. estuvieron compuestas principalmente por depósitos a la vista (98.4% del total), de los que, el 54.8% se encontraban en bancos locales a la fecha de análisis, teniendo un aumento de 6.9% respecto a diciembre de 2015. Por su parte, los depósitos a la vista en bancos del exterior representaron el 43.5% del total de disponibilidades con una variación relativa de 117.6%, al pasar de B/. 4.2 millones en 2015 a B/. 9.1 millones para la fecha del análisis.

Respecto a los depósitos a plazo del Banco, estos representaron únicamente el 0.5% de las disponibilidades, los que se mantienen principalmente en Bancos Extranjeros desde diciembre 2013. Cabe mencionar que la tasa ponderada del depósito a plazo fue de 0.25% (0.19% para diciembre de 2015), con vencimiento menores a un año. Finalmente, el efectivo en caja representó el 1.1% de las disponibilidades con una reducción interanual de 20.4%.

### Inversiones

Las inversiones de Banisi, S.A., se ubicaron en B/. 49.1 millones y presentaron una reducción de B/. 21.1 millones (-30.1%) al compararse con el cierre de 2015. Las inversiones están Compuestas principalmente de: i) 27.4% de valores comerciales negociables locales, ii) 24.5% de bonos corporativos extranjeros de renta fija, iii) 24.4% de bonos corporativos locales de renta fija, iv) 14.2% por letras del tesoro – extranjeros, v) 6.5% de notas del tesoro – locales, y vi) 3.0% de acciones.

Banisi, S.A., mantiene como política interna el manejo de un portafolio de inversiones compuesto por títulos de renta fija, los cuales presentan distintas categorías de riesgo, en su mayoría en grado de inversión, y una alta negociabilidad en el mercado de valores. Dicho portafolio de inversiones ha tenido una tendencia decreciente desde 2014, consecuencia a la mayor colocación de créditos. Así mismo, su participación respecto a los activos presentó una significativa baja pasando de 28.7% en diciembre 2015 a 15.7% para diciembre de 2016.

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

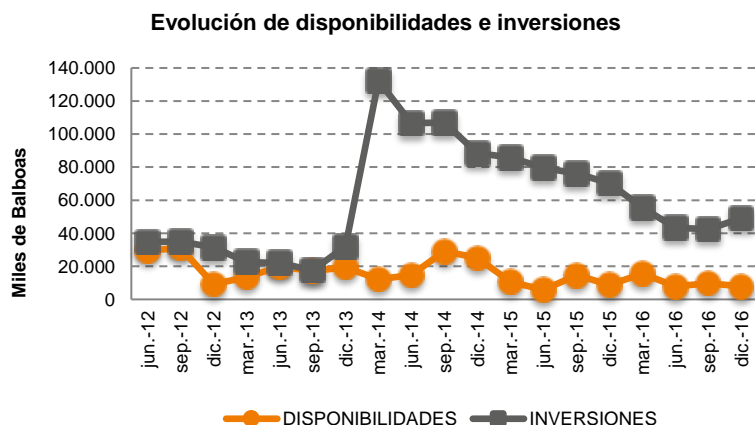
Cuadro 4: Valores disponibles para la venta				
Detalle	dic-15		dic-16	
	Monto (US\$)	% Participación	Monto (US\$)	% Participación
Bonos Corporativos Locales- renta fija	2,0026,655	28.5%	11,995,142	24.4%
Notas del Tesoro - Locales	3,170,734	4.5%	3,179,260	6.5%
Letras del Tesoro - Extranjeros	0	0.0%	6,999,034	14.2%
Bonos Corporativos Extranjeros- renta fija	23,296,801	33.1%	12,034,916	24.5%
Acciones	1,430,859	2.0%	1,488,957	3.0%
VCN - Locales	22,359,921	31.8%	13,443,368	27.4%
VCN - Extranjeros	0	0.0%	0	0.0%
<b>Total</b>	<b>70,284,970</b>	<b>100.0%</b>	<b>49,140,677</b>	<b>100.0%</b>

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

El portafolio de inversiones de Banisi, S.A., denota una buena calidad crediticia, dado que a diciembre de 2016 el 100% del portafolio tiene grado de inversión (B/. 49.1 millones), mientras que en el cierre de 2015 el 95.0% (B/. 66.8 millones) de los mismos tenían calificaciones de riesgo en grado de inversión, y el restante 5.0% (B/. 3.5 millones) se encontraba en la categoría de monitoreo estándar que comprende calificaciones internacionales de BB+ a B-.

Al analizar los plazos en que se encontraban las inversiones en valores disponibles para la venta, se pudo observar que Banisi S.A., tenía para diciembre de 2016 el 59.2% de los instrumentos con plazos menores a un año, garantizando una amplia liquidez. Por su parte, el 40.8% restante estaba en mediano plazo, lo que es más susceptible ante posible subida de tasas de interés. El rendimiento promedio ponderado de estos títulos osciló entre 0.2% y 6.0% (2015: 0.01% y 7.75%). Es importante mencionar, el valor razonable utilizado para los títulos se establece mediante información obtenida de cotizaciones vigentes de la Bolsa de Valores de Panamá, un proveedor de precios externo y fuentes como Bloomberg a nivel internacional. Adicionalmente, el Banco registró ventas de inversiones disponibles por B/. 71.5 millones, lo que generó una ganancia neta de B/. 66.7 miles en el año 2016 (2015: B/. 40.3 miles).

Gráfico 3



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.

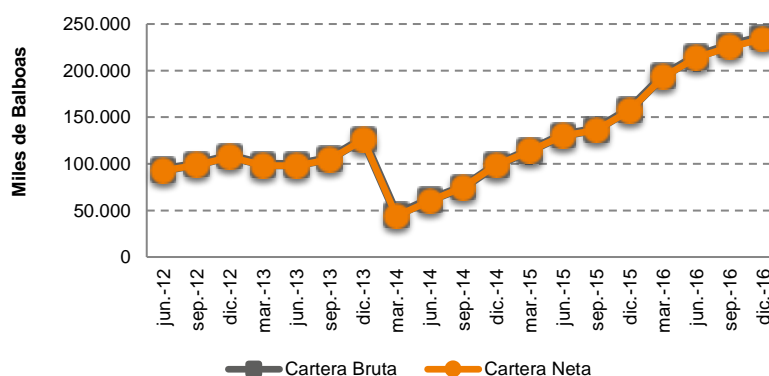
### Calidad de la cartera

Para diciembre de 2016, la cartera bruta de Banisi, S.A., totalizó B/.235.9 millones, como se puede apreciar en el gráfico 4, lo que denotó un crecimiento de B/.77.7 millones (+49.1%) en comparación a diciembre 2015. Asimismo, las reservas para préstamos incobrables cerraron en B/. 2.0 millones, presentando un incremento de B/. 940.9 miles (+89.4%) respecto al cierre del año anterior.

Es importante mencionar, que la cartera de créditos del Banco ha mantenido una tendencia creciente desde 2013 hasta la fecha del análisis, presentando una tasa de crecimiento promedio de 63.1% (últimos 4 años), esto resultado de las estrategias implementadas. El 78.9% perteneció a cartera local, lo cual es congruente con la estrategia penetración en el mercado panameño, mientras que el restante 21.1 % correspondió al extranjero con concentración en Ecuador. Cabe mencionar que la tasa promedio ponderada de los préstamos, osciló en 1.25% y 24.0% (2015: 1.75% y 24%).

Gráfico 4

Cartera Crediticia



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

A la fecha del análisis, la cartera de crédito por tipo de préstamo estuvo orientada principalmente a los créditos de consumo, los cuales representaron el 67.7% de los préstamos brutos, con un incremento interanual de 39.9%. Lo anterior, se ha reflejado en la consolidación de los préstamos personales como su principal producto, estos representaron el 65.7% de los préstamos de consumo, seguido de los préstamos de automóviles al representar el 31.9% de los créditos de consumo. En menor proporción, tarjetas de crédito y préstamos hipotecarios, representaron el 3.2% y 2.5% de los créditos de consumo respectivamente.

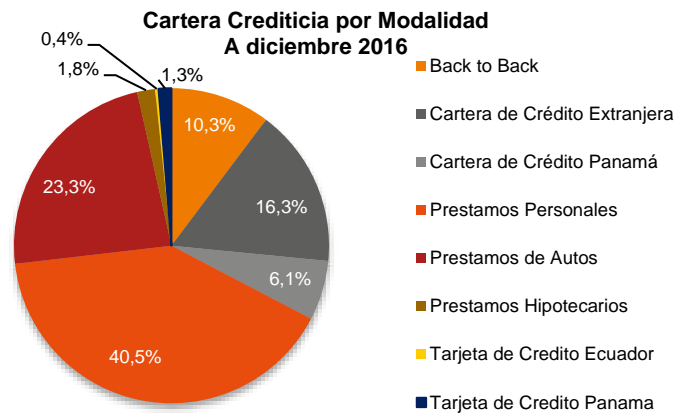
La Banca Comercial también aumentó en 67.4% a diciembre 2016 para representar el 32.6% de los préstamos brutos. La cual estuvo dividida en los préstamos corporativos extranjeros que conformaron el 49.9% de los préstamos comerciales, quienes presentaron un aumento de B/. 32.6 millones (+49.9%). Seguido por los Back to Back y los préstamos locales, representando el 31.4% y 18.7% de los préstamos comerciales, respectivamente.

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

<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.



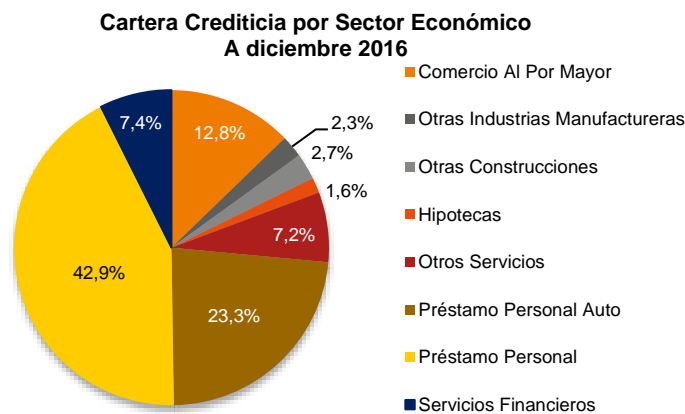
**Gráfico 5**



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

Para el periodo analizado, la cartera crediticia se concentró en los sectores: préstamos personales (42.9%), préstamos para automóviles (23.3%) y comercio al por mayor (12.8%), como los sectores representativos, lo que se puede apreciar en el siguiente gráfico.

**Gráfico 6**



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

Para diciembre de 2016, Banisi S.A., de un total de 9,066 clientes activos, los 50 principales deudores representaron el 29.2% de la cartera bruta (31.1% en 2015), los cuales pertenecen principalmente a créditos comerciales, no obstante, la reducción se debe a la estrategia en aumentar las colocaciones y abarcar el segmento de consumo. Para mitigar la exposición de concentración, el Banco cuenta con garantías que cubren el 62.4% del total de la cartera, las cuales se clasifican de la siguiente manera: bienes muebles (47.3%), depósitos pignorados (23.1%), garantías de cesión de clave descuento (22.7%), y bienes inmuebles (6.9%). Respecto a la clasificación de la cartera por categoría de riesgo, los créditos en categoría normal representaron el 98.0% de la cartera bruta, mejorando respecto al cierre anterior (97.8%). Por otro lado, la categoría de irrecuperable se mantuvo constante respecto al cierre de 2015 (1.4%).

Cuadro 5: Valuación de Cartera				
Banisi, S. A.	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Normal	92.3%	99.3%	97.8%	98.0%
Mención especial	0.1%	0.2%	0.2%	0.3%
Sub-normal	0.0%	0.1%	0.2%	0.1%
Dudoso	0.0%	0.1%	0.4%	0.2%
Irrecuperable	0.1%	0.1%	1.4%	1.4%
<b>Total (miles de B.)</b>	<b>126,623</b>	<b>99,005</b>	<b>158,216</b>	<b>235,946</b>

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

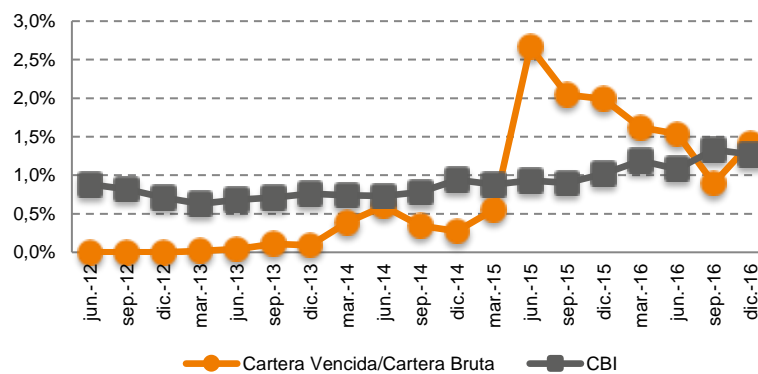
## Análisis de los Indicadores de Morosidad y Cobertura

A diciembre de 2016 la cartera vencida de Banisi, S.A., fue de B/.3.3 millones, con un aumento de B/. 191.8 miles (+6.1%) al compararse con diciembre de 2015. Respecto a la clasificación de la cartera vencida por modalidad, el 41.9% perteneció a créditos corporativos, el 49.2% a préstamos personales, el 7.5% se ubicó en tarjetas de crédito y el 1.5% en vehículos.

Es importante mencionar, que según el Acuerdo No 4-2013 de la SBP se debe de clasificar como morosa, cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. En 2014, las metas del área incluyeron el cumplimiento pleno con la regulación de riesgo de crédito 4-2013. A pesar de lo anterior, para el análisis de PCR, la cartera vencida corresponderá a vencimientos mayores a 90 días. Al analizar el índice de cartera vencida, dicho indicador mejoró al situarse en 1.4%, dato menor en 0.6 puntos porcentuales en comparación al año previo (2.0%).

**Gráfico 7**

### Índice de cartera vencida

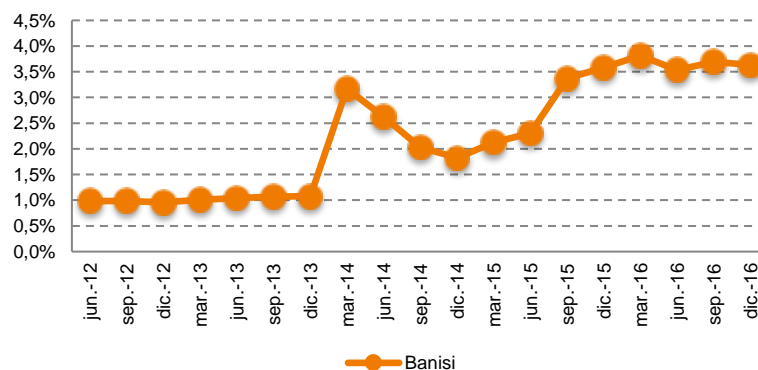


Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: PCR

A la fecha del análisis, la cobertura por provisiones (solo del activo) a cartera bruta se ubicó en 0.8%, lo que presentó un alza en relación al 0.2% registrado a diciembre 2015. Tomando en cuenta el total de reservas tanto dinámicas como específicas, la cartera se encuentra cubierta en 3.5%, las cuales se pueden apreciar en el gráfico 8. A su vez, el total de provisiones garantizó más del 100% de la cartera vencida (256%).

**Gráfico 8**

### Cobertura de Provisiones totales sobre Cartera Bruta



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

Cabe destacar, que el foco de negocio para el año 2017 se centrará en el crecimiento y optimización de la cartera de consumo orientada a préstamos para automóviles, utilizando un “High Profile” de los clientes, incrementando la eficiencia de los activos administrados y contribuyendo al control de la morosidad de la cartera de créditos. Estiman que dicho nicho de mercado crecerá debido a la diferenciación de servicio al cliente con respecto al resto de bancos de la plaza (ganar el market share de bancos grandes que han perdido su capacidad de respuesta inmediata), mejorando la atención y accesibilidad de sus servicios.

Asimismo, el banco desea consolidar sus operaciones en el segmento de consumo, y diversificar las fuentes de financiamiento. De igual manera, el banco ya está realizando los ajustes necesarios para adaptarse a las normas NIFF 9, por lo cual estiman que para mayo de 2017 estar adaptados en un 100%. Debido a las características de su cartera de crédito y portafolio de inversiones (inversión exclusivamente en instrumentos de renta fija), se estima que la migración al sistema NIFF 9 no tendrá un impacto relevante en la constitución de provisiones. Por su parte, planean reforzar la evaluación de créditos mediante el Score Card, mejorando la calidad de los activos administrados y la morosidad existente en la cartera de créditos, lo cual complementa el plan de adaptación a NIFF 9.

## Pasivos/ Fondo

Los pasivos del Banco pasaron de B/. 223.5 millones en 2015 a B/. 282.1 millones para diciembre de 2016, lo que denotó una variación absoluta de B/.58.6 millones (+26.4%). El fondeo de la institución Se realizó principalmente a través de las captaciones con el público, las cuales registraron un aumento en 20.9% de las obligaciones depositarias (+B/. 44.9 millones), teniendo una participación sobre el total del pasivo de 92.1%. Su crecimiento ha sido resultado de la estrategia comercial de fondeo enfocada a la captación local mediante nuevos productos pasivos.

El fondeo aún posee una gran dependencia del extranjero, el cual representó el 63.26% de la estructura a diciembre 2016, con una variación relativa de -2.21 puntos porcentuales respecto a diciembre 2015 (65.5%), provenientes de clientes ecuatorianos que buscan una mayor rentabilidad (que otros mercados extranjeros) y riesgo controlado. A su vez, los depósitos locales a plazo representaron el 36.7% de las captaciones a la fecha del análisis. El plan estratégico de Banisi se enfoca en desarrollar el mercado local.

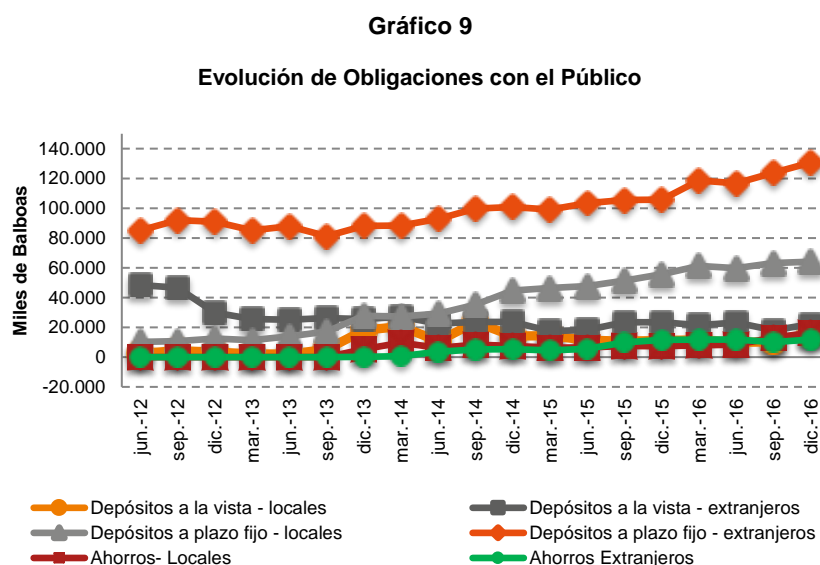
Cuadro 6: Obligaciones con el Público				
Banisi, S. A.	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Depósitos a la vista - locales	18,025	14,226	11,209	15,080
Depósitos a la vista - extranjeros	25,495	23,523	23,347	22,079
Ahorros- Locales	5,331	7,547	7,399	16,352
Ahorros Extranjeros	94	5,360	11,661	11,728
Depósitos a plazo fijo - locales	27,787	44,767	55,642	64,088
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	88,188	100,875	105,780	130,648
<b>Total (miles de B.)</b>	<b>164,920</b>	<b>196,298</b>	<b>215,038</b>	<b>259,974</b>

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

Los depósitos a plazo participaron en 74.9% de la estructura de obligaciones a la fecha de análisis, siendo inferiores en 0.2% respecto a diciembre 2015 (75.1%). Lo anterior resultado de la estrategia del Banco que busca 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. A su vez, los depósitos a la vista representaron el 14.3% de participación (2015: 16.1%) y los depósitos de ahorro conformaron el 10.8% (2015: 8.9%).

En términos de monto, a diciembre de 2016, la institución presentó incrementos en los depósitos a la vista locales (34.5%), de igual manera, los depósitos a plazo locales crecieron en 15.2% al compararse interanualmente. Por su parte, los depósitos a plazo extranjeros crecieron en 23.5%; mientras que las cuentas de ahorro locales fueron las de mayor crecimiento con 121.0%. Adicionalmente, los ahorros extranjeros fueron la cuenta de menor crecimiento con 0.6%.

En el siguiente gráfico se puede observar la tendencia de las obligaciones con el público:



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

A la fecha del análisis, Banisi, S.A. presentó alta concentración en sus depositantes, los 50 principales clientes representaron el 55.5% (B/. 144.4 millones) del total de depósitos, hecho que hace más susceptible a la entidad ante retiros inesperados. Esta concentración se encuentra mitigada por importante participación de los depósitos a plazo (75%).

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

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.

Para diciembre de 2016, los activos líquidos netos<sup>3</sup> de Banisi, S.A., representaron el 22.4% de la estructura de activos. Lo anterior indica una reducción en el exceso de liquidez que se reflejaba en disponibilidades e inversiones, estas se han ido colocando a medida que aumentan los activos productivos. Para hacer frente a las obligaciones, el índice de liquidez legal se situó en 60.8% para diciembre 2016 (Sector: 62.8%). 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 hacerles frente a sus obligaciones pasivas.

Por otro lado, el índice de liquidez inmediata<sup>4</sup> cerró en 8.1% al segundo semestre de 2016, lo que evidenció un incremento de 4.0 puntos porcentuales en relación al mismo periodo en 2015, esto como consecuencia del incremento en mayor proporción de las disponibilidades (+137.7%) respecto a las obligaciones depositarias (+20.9%).

El Banco ha mostrado descalces de activos y pasivos en bandas menores a un año. Lo anterior se debe (respecto a los activos), por la disminución de las inversiones, acompañado del decremento en las disponibilidades; no obstante, y para mitigar posible riesgo de liquidez, el banco posee un portafolio de

<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.

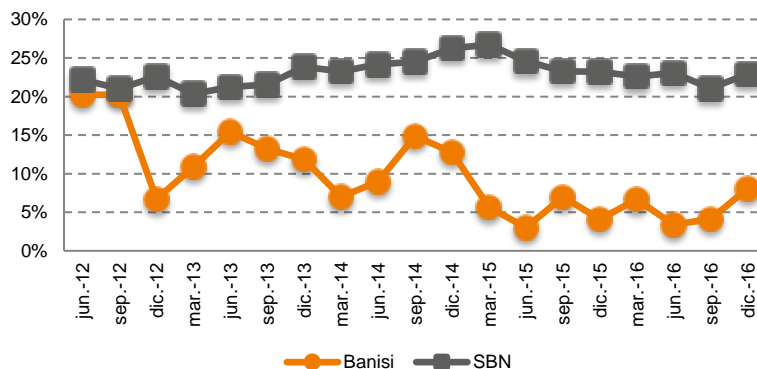
<sup>3</sup>Efectivo y efectos de caja, inversiones disponibles, depósitos a la vista y a plazo hasta 186 días en bancos locales y del Exterior y abonos de capital hasta 186 días.

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

inversiones altamente líquido. Por el lado del pasivo, el descalce se dio por gran participación de los depósitos a la vista en las primeras bandas, dado que son considerados de libre exigibilidad (a pesar de su reducida volatilidad).

**Gráfico 10**

**Liquidez Inmediata**



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

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

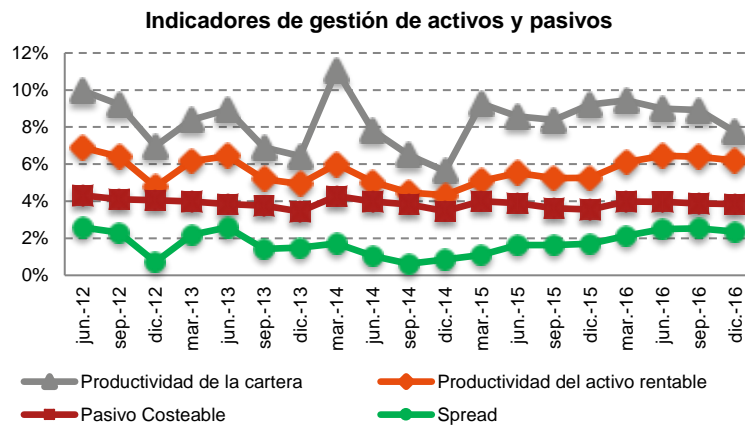
Dado que el riesgo de mercado, es el riesgo que puede incurrir el banco por fluctuaciones del valor razonable de los flujos de cajas futuros debido a cambios en los precios de mercado; la entidad cuenta con políticas de control de brechas de tasas de interés, las cuales cada mes (por medio de simulaciones) miden la exposición del margen financiero a los cambios de las tasas de interés y de esa forma analizar la sensibilidad de activos y pasivos, para que se reajusten en los distintos rangos menores a 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.

A diciembre de 2016, Banisi, S.A. presentó una productividad en la cartera crediticia de 7.8%, siendo inferior a la presentada en diciembre 2015 (9.2%). En cuanto a la productividad del total activo rentable, está se ubicó en 6.3% a la fecha del análisis y mejoró respecto al cierre del año previo (5.3%). Por su parte, el costo de las obligaciones depositarias incremento interanualmente a 3.3% (3.0% para 2015), asimismo, el total de pasivos costeables aumentó a 3.8% (3.6% a diciembre 2015). Adicionalmente, las operaciones de activos rentables y pasivos costeables mostraron una mejora importante en el spread (2.5%) para acentuar a un mayor margen de intereses (1.7 en diciembre de 2015).

Cabe mencionar, que en el año 2016 se realizó la unificación de los manuales de Políticas de Riesgo de Mercado y de Portafolio de Inversiones, con lo cual se tiene en un solo documento las diversas disposiciones legales e internas. Además, se incluyó en el Manual la Metodología de CAMEL para evaluación y calificación de instituciones bancarias, que se ha venido utilizando para asignar líneas de inversión. Referente a las operaciones de divisas, el Banco no tiene exposición de riesgo en las mismas ya que las operaciones se manejan en dólares. Se mantienen límites de exposición por tipos de divisa, los cuales se revisan diariamente.

<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



Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

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

A diciembre de 2016, el patrimonio de Banisi, S.A. tuvo un crecimiento sostenido de 44.7%, totalizado B/. 31.2 millones, cifra superior en B/. 9.6 millones respecto a diciembre 2015, como resultado de los aportes de los accionistas, acompañado del resultado positivo del ejercicio. El capital pagado representó al período de estudio el 86.5% del patrimonio, el cual incrementó en B/. 7.0 millones debido a que la Asamblea de Accionistas aprobó la emisión de acciones por un monto de B/. 5.0 millones y de B/. 2.0 millones en febrero y diciembre de 2016 respectivamente, lo anterior acompaña el compromiso de los accionistas en brindar soporte al crecimiento futuro del Banco. 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.

Las reservas regulatorias, lideradas por la reserva dinámica pasaron de B/. 4.6 millones de diciembre 2015 a B/. 6.6 millones para diciembre 2016. Cabe resaltar que su constitución dificultó la acumulación de utilidades, ya que la provisión dinámica es una reserva que se abona o se acredita con cargo a utilidades retenidas y es constituida con periodicidad trimestral por criterio de regulación prudencial (Acuerdo 4-2013), cuyo monto debe estar entre el 1.25% y el 2.5% de los activos ponderados por riesgo en clasificación “normal”.

Cuadro 7: Estructura de Patrimonio				
Banisi, S. A.	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Capital Pagado	64.8%	71.7%	92.8%	86.5%
Provisión Dinámica	3.7%	6.6%	21.4%	21.1%
Ganancias no realizadas	0.9%	0.4%	-0.3%	0.3%
Utilidades retenidas	27.0%	17.8%	-15.1%	-15.3%
Utilidad del ejercicio	3.7%	3.4%	1.2%	7.4%
<b>Total Capital Contable (miles de B./)</b>	<b>15,437</b>	<b>20,917</b>	<b>21,559</b>	<b>31,208</b>

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá, basadas el Acuerdo 01-2015<sup>7</sup> y el Acuerdo 3-2016, 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 (capital

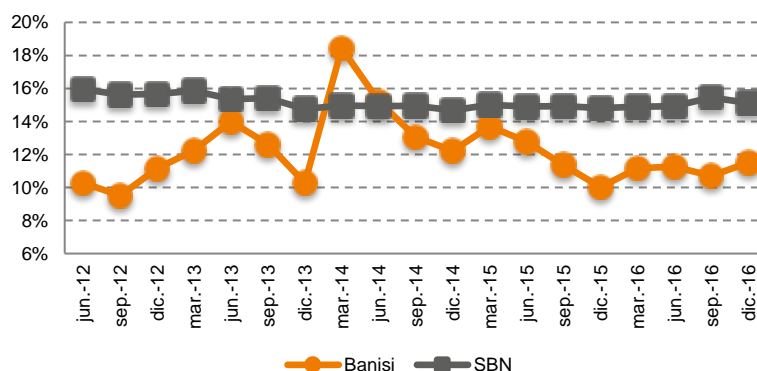
<sup>6</sup>Consiste en el riesgo de que el banco no cubra las pérdidas no estimadas o si resulta inferior a los parámetros dictaminados por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

<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.

pagado mínimo de B/. 10.0 millones), y un patrimonio de por lo menos el 8% de sus activos ponderados por riesgos. Banisi, S.A. ha cumplido con dicho requerimiento y gozó de un índice de adecuación de capital por encima de lo requerido, dado que este indicador a diciembre de 2016 fue de 11.5%, mayor en comparación del índice presentado en diciembre 2015 (10.0%). Lo anterior se debe que el incremento de los activos ponderados en riesgo (+33.4%), fue en menor proporción que el crecimiento registrado por el capital (+53.0%).

**Gráfico 12**

**Índice de Adecuación de Capital**



Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Cabe mencionar que el Banco, tiene como compromiso de sus accionistas, realizar aportes de capital, teniendo un plan de 10 años en el cual cada año se aportará US 5 millones, con el objetivo de fortalecer el crecimiento del banco y la robustez en sus operaciones.

## Resultados Financieros

Los productos financieros de Banisi, S.A. pasaron de B/. 11.8 millones de diciembre 2015 a B/. 16.8 millones para diciembre de 2016, mostrando un crecimiento absoluto de B/. 5.0 millones y variación porcentual de +42.2%. Estos estuvieron distribuidos principalmente de intereses por préstamos (90.7%), seguido de intereses por inversiones (9.2%).

Cuadro 8: Composición de los Ingresos				
Banisi, S. A.	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Productos Financieros	85.4%	68.6%	71.4%	72.7%
Productos por Servicios	11.3%	23.0%	26.2%	25.3%
Otros Productos de Operación	3.3%	8.4%	2.4%	2.1%
<b>Total de Ingresos (Miles de B./)</b>	<b>9,545</b>	<b>12,405</b>	<b>16,605</b>	<b>23,200</b>

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

Respecto a los gastos financieros, estos tuvieron un crecimiento de 28.8%, totalizando B/. 7.8 millones a la fecha del análisis, cifra mayor en B/. 1.7 millones frente a lo registrado al cierre de 2015. Los gastos financieros estuvieron compuestos en su totalidad por intereses de depósitos, siendo estos mismos la estructura principal de fondeo.

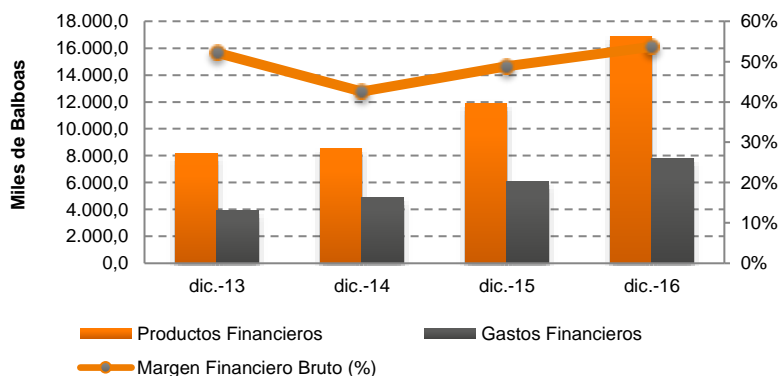
Cuadro 9: Composición de Costos y Gastos				
Banisi, S. A.	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Gastos Financieros	44.9%	41.2%	39.8%	41.2%
Gastos de Administración	55.1%	58.8%	60.2%	58.8%
Otros Gastos de Operación	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Total de Costos y Gastos (Miles de B./)</b>	<b>8,687</b>	<b>11,866</b>	<b>15,224</b>	<b>18,962</b>

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Debido a lo anterior, el margen financiero bruto<sup>8</sup> a diciembre 2016 se ubicó en B/. 9.0 millones, teniendo un incremento interanual de B/. 3.2 millones (+56.8%) en relación al mismo periodo del año anterior. El margen financiero representó el 53.7% (48.9% a diciembre 2015) de los productos financieros. Por su parte, el spread tuvo una variación relativa de 0.8 p.p, para ubicarse en 2.50% a la fecha del análisis.

**Gráfico 13**

**Productos y Gastos Financieros**



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

Respecto a las provisiones por cuentas incobrables, estas representaron el 9.0% de los ingresos financieros y para la fecha del análisis totalizaron B/. 1,511.5 miles, cifra superior en B/.571.1 miles (+60.7%) al compararse con el cierre del año previo. Asimismo, otros ingresos operacionales neto, registraron un valor monetario de B/. 480.1 miles, cifra mayor en B/. 85.2 miles y en términos relativos aumentó 21.6% al compararse interanualmente (2.85% de participación sobre el total de ingresos). Este incremento fue provocado por la venta de títulos valores (+65.56%) y el aumento en otros ingresos operativos (+16.57%). Por su parte, El margen financiero neto en relación a los productos financieros fue de 44.7% para diciembre de 2016, cifra mayor en 3.8 p.p al compararlo con el mismo periodo del año anterior (40.9% a diciembre 2015).

Los gastos administrativos pasaron de B/. 9.2 millones en diciembre 2015 a B/. 11.1 millones para diciembre de 2016, cifra mayor en B/. 1.9 millones (+21.7%). Por su parte, los gastos operativos representaron el 63.3% de los productos financieros (2015: 77.3%), denotando un mejor control en cuanto a dichos gastos.

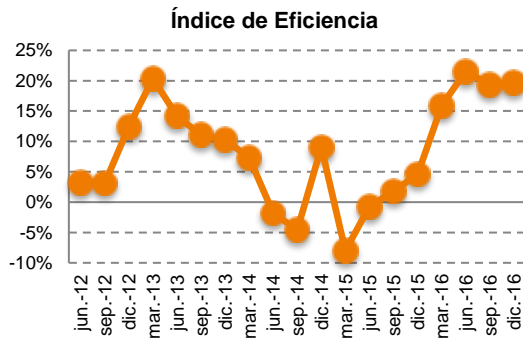
Desde el primer semestre de 2016, la institución ha alcanzado el punto de equilibrio, dado que la generación de ingresos ha sido suficiente para cubrir los mayores desembolsos (provenientes principalmente de infraestructura operativa y crecimiento del personal). A diciembre 2016, el índice de eficiencia operativa se registró en 49.1%, siendo inferior al registrado en diciembre de 2015 (56.5%).

A diciembre de 2016, la utilidad neta totalizó B/. 2.3 millones, registrando un saldo positivo mayor en B/. 2.3 millones, en relación a la utilidad neta registrada a diciembre de 2015 por B/. 14.5 miles. En términos de participación, la utilidad neta a productos financieros del Banco representó el 16.6% (-0.6% junio 2015).

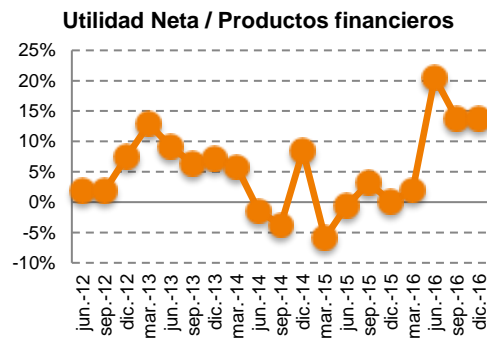
<sup>8</sup>Ingreso neto por intereses antes de provisión.



**Gráfico 14**



**Gráfico 15**



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

## Indicadores de Rentabilidad

Para la fecha del análisis, el indicador de rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) se situó en 0.8%, lo que evidenció una mejora respecto a diciembre 2015 (0.0%). No obstante, dicho indicador se presentó por debajo del promedio del sector (1.2% SBN). Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) se ubicó en 8.8%, porcentaje que se mejoró en 8.7 puntos porcentuales en relación al cierre del año previo (0.1%), sin embargo, se observó inferior al índice del sector, (ROAE: 12.1% SBN). Estas razones mejoraron en base a los resultados del período, mostrando incrementos en base a las utilidades registradas y al equilibrio operativo.

Los indicadores de rentabilidad presentaron una mejora producto del incremento en la base de activos productivos para absorber los gastos administrativos resultando en índices de rentabilidad similares a sus pares. Cabe mencionar, que el Banco ha venido incrementando el volumen de ingresos desde el año previo, situación que se pudo observar desde el primer semestre del presente año (período donde la entidad alcanzó el equilibrio), de esa forma Banisi S.A. ha mostrado niveles de rentabilidad característicos de Bancos especializados en consumo, tomando en cuenta la alta competencia de tasas activas en la plaza bancaria panameña.

Cuadro 10: Indicadores de Rentabilidad				
Indicador	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Rentabilidad Anualizada sobre Patrimonio Promedio	3.9%	4.0%	0.1%	8.8%
Sector	13.8%	14.9%	14.1%	12.1%
Rentabilidad Anualizada sobre Activos Promedio	0.4%	0.4%	0.0%	0.8%
Sector		1.5%	1.4%	1.2%

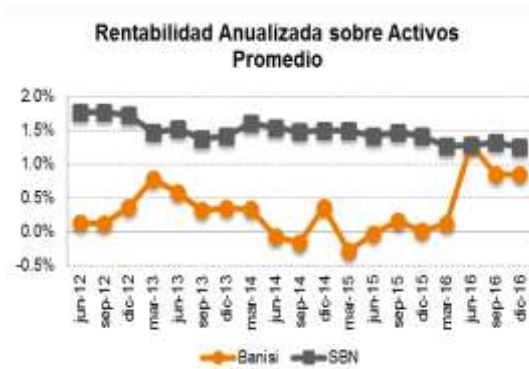
Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

**Gráfico 16**



Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

**Gráfico 17**



Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

## **Riesgo Operativo<sup>9</sup>**

---

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.

La estructura de Administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidad entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramas el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorearlos riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos.

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.

## **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, impartiendo conocimiento sobre riesgos y técnicas de prevención aplicadas en forma estandarizada, mediante disposiciones legales y normativas, las mejoras en manuales, políticas internas, etc. 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, a fin de proteger la imagen y rentabilidad de la entidad, así como también la integridad de sus clientes.

---

<sup>9</sup>Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados con riesgos de crédito, mercado y liquidez.

## Anexos

Cuadro 11: Resumen de Estados Financieros				
Banisi, S. A.				
Balance General				
En miles de Balboas	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Disponibilidades	19,564	25,081	8,837	21,007
Inversiones	32,054	88,355	70,285	49,141
Cartera de Créditos	125,826	98,586	157,164	233,953
Cartera vigente	126,505	98,734	155,066	232,605
Cartera vencida	118	271	3,150	3,342
Provisiones sobre Cartera	-797	-419	-1,052	-1,993
Reserva por riesgo país	0	0	0	0
Productos Financieros por Cobrar	2,819	1,505	1,761	2,244
Inmuebles y Muebles	2,019	2,070	1,920	1,578
Otros Activos	1,428	1,968	5,100	5,436
<b>Total Activos</b>	<b>183,710</b>	<b>217,564</b>	<b>245,068</b>	<b>313,359</b>
Obligaciones Depositarias	164,920	196,298	215,038	259,974
Depósitos a la vista	43,520	37,749	34,556	37,159
Depósitos de ahorro	5,425	12,907	19,060	28,079
Depósitos a plazo	115,976	145,642	161,423	194,735
Gastos Financieros por Pagar	896	926	1,107	1,281
Préstamos por Pagar	0	0	0	13,000
Otros Pasivos	2,457	3,888	7,364	7,896
<b>Total Pasivos</b>	<b>168,274</b>	<b>201,112</b>	<b>223,509</b>	<b>282,151</b>
Capital Pagado	10,000	15,000	20,000	27,000
Provisión Dinámica	564	1,387	4,616	6,575
Ganancias no realizadas	136	92	-66	90
Utilidades retenidas	4,169	3,717	-3,256	-4,776
Utilidad del ejercicio	569	720	265	2,320
<b>Total Capital Contable</b>	<b>15,437</b>	<b>20,917</b>	<b>21,559</b>	<b>31,208</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>183,710</b>	<b>222,028</b>	<b>245,068</b>	<b>313,359</b>

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

Cuadro 12: Resumen de Estados Financieros				
Banisi, S. A.				
Estado de Resultados				
En miles de Balboas	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Productos Financieros	8,151	8,507	11,852	16,855
Préstamos	7,555	6,347	11,852	15,287
Depósitos	38	27	0	18
Inversiones	559	2,133	0	1,550
Gastos Financieros	3,901	4,885	6,058	7,805
Depósitos	3,901	4,885	6,058	7,805
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>4,250</b>	<b>3,622</b>	<b>5,794</b>	<b>9,050</b>
Provisión para posibles préstamos incobrables	308	-157	940	1,512
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>3,942</b>	<b>3,779</b>	<b>4,853</b>	<b>7,539</b>
Ingreso Neto por Servicios	1,080	2,859	4,358	5,865
Otros Productos de Operación	314	1,039	395	480
Otros Gastos de Operación	0	0	0	0
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>5,336</b>	<b>7,677</b>	<b>9,607</b>	<b>13,883</b>
Gastos de Administración	4,786	6,981	9,166	11,157
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>550</b>	<b>696</b>	<b>441</b>	<b>2,726</b>
Impuesto sobre la Renta	-39	-25	-176	-406
<b>Utilidad Neta</b>	<b>588</b>	<b>720</b>	<b>15</b>	<b>2,320</b>

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

Cuadro 13: Indicadores Financieros				
INDICADORES FINANCIEROS	Dic-13	Dic-14	Dic-15	Dic-16
<b>Liquidez</b>				
Liquidez Inmediata	11.9%	12.8%	4.1%	8.1%
Sector	23.9%	26.3%	23.2%	22.9%
<b>Solvencia</b>				
Patrimonio en relación a Activos	8.4%	9.6%	8.8%	10.0%
Sector	9.9%	10.1%	10.0%	10.6%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	12.3%	21.2%	13.7%	13.3%
Sector	16.0%	16.3%	16.0%	13.2%
Patrimonio sobre Captaciones	9.4%	10.7%	10.0%	12.0%
Sector	13.5%	13.5%	13.8%	14.4%
Adecuación de Capital	10.3%	12.2%	10.0%	11.5%
Sector	14.8%	14.7%	14.8%	15.1%
<b>Rentabilidad</b>				
ROAE	3.9%	4.0%	0.1%	8.8%
Sector	13.8%	14.9%	14.1%	12.1%
ROAA	0.4%	0.4%	0.0%	0.8%
Sector	1.4%	1.5%	1.4%	1.2%
<b>Calidad de Activos</b>				
Morosidad sobre Cartera	0.1%	0.3%	2.0%	1.4%
Sector	0.8%	0.9%	1.0%	1.3%
Provisiones sobre Cartera	675.4%	154.8%	33.4%	59.7%
Sector	171.2%	90.9%	78.2%	80.6%
<b>Márgenes de Utilidad</b>				
Margen Financiero Bruto	52.1%	42.6%	48.9%	53.7%
Margen Financiero Neto	48.4%	44.4%	41.0%	44.7%
Margen Operacional Bruto	65.5%	90.2%	81.1%	82.4%
Margen Operacional Neto	6.7%	8.2%	3.7%	16.2%
Margen de Utilidad Neta	7.2%	8.5%	0.1%	13.8%

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