

Banisi, S.A.

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre 2014	Fecha de comité: 5 de mayo de 2015
Empresa perteneciente al sector financiero de Panamá	Ciudad de Panamá, Panamá
Victor Estrada / Analista Titular	(502) 6635.2166 vestrada@ratingspcr.com
Iván Higueros / Analista Soporte	(502) 6635.2166 ihigueros@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento Calificado	Calificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	paA	Estable

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

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado una (pa) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado panameño. A las categorías descritas se pueden asignar los signos "+" ó "-" para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

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

Racionalidad

La calificación se fundamenta por el sano crecimiento de la nueva cartera crediticia y la ampliación del fondeo al primer año de aplicar una estrategia enfocada hacia el mercado local. La capitalización de utilidades y el aporte adicional del accionista han permitido mantener estables los indicadores de solvencia. A pesar de haber superado el punto de equilibrio, los fuertes gastos administrativos todavía presionan la rentabilidad.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Calidad de la cartera crediticia.** Luego de la venta de la cartera extranjera a principios del 2014 y como resultado del primer año de aplicación de la estrategia dirigida al mercado panameño, la cartera crediticia local creció anualmente en 227% y representó el 90% de los créditos totales (22% a diciembre 2013). La morosidad (0.27%) mostró reducciones en los últimos dos trimestres y es menor a la del sector (0.84%), mientras que la cobertura sobre la cartera bruta tomando en cuenta las reservas dinámicas es de 1.8%, cercana a sus similares. La concentración por 50 principales préstamos vigentes es de 40%.
- **Fondeo local al alza.** El fondeo del Banco muestra tendencias positivas principalmente en sus obligaciones depositarias a plazo fijo. Mediante la incursión reciente en el mercado panameño, los depósitos locales han incrementado anualmente su participación de 31% a 34% del total de las captaciones, pero dependiendo aún de los depósitos extranjeros. Por otra parte, la concentración por 50 principales depósitos es alta (61%).
- **Capitalización de utilidades retenidas y aporte del accionista.** El capital social se incrementó en USD 5 millones por medio de la capitalización de utilidades retenidas (93%) y

un aporte adicional (7%) del único accionista, Banisi Holding. Sin embargo, el aumento del patrimonio fue menor que el de los activos productivos, reduciendo levemente los indicadores de solvencia, mientras que la ligera mejora de adecuación de capital (12.2%) en relación al año anterior se ha basado principalmente en la reducción de los activos ponderados por riesgo.

- **Mayores comisiones y fuertes gastos administrativos.** El resultado neto mejora anualmente debido al incremento de las comisiones por cierres de préstamos comerciales locales. Sin embargo, la eficiencia (9%) es baja e inferior a la de sus similares (49%) dados los fuertes gastos administrativos (82% sobre los productos financieros). Los indicadores de rentabilidad (ROAE 4.5% y ROAA 0.4%) presentan ligeros aumentos pero se encuentran por debajo del sector (ROAE 14.5% y ROAA 1.5%).
- **Liquidez adecuada.** Los recursos obtenidos por la venta de la cartera extranjera se trasladaron inicialmente hacia inversiones, para su posterior colocación gradual en préstamos locales. Es por ello que al cierre del año, las inversiones representan el segundo mayor activo (41% sobre el total), dirigidas hacia instrumentos de renta fija, corto plazo y bajo riesgo. Por otra parte, el aumento relativo mayor de las disponibilidades frente al de las obligaciones depositarias dio lugar a una leve mejora de la liquidez inmediata (13%) la cual es generalmente inferior a la de sus pares. La liquidez legal reportada (102%) es holgada con respecto a la requerida (30%).

Información Utilizada para la Calificación

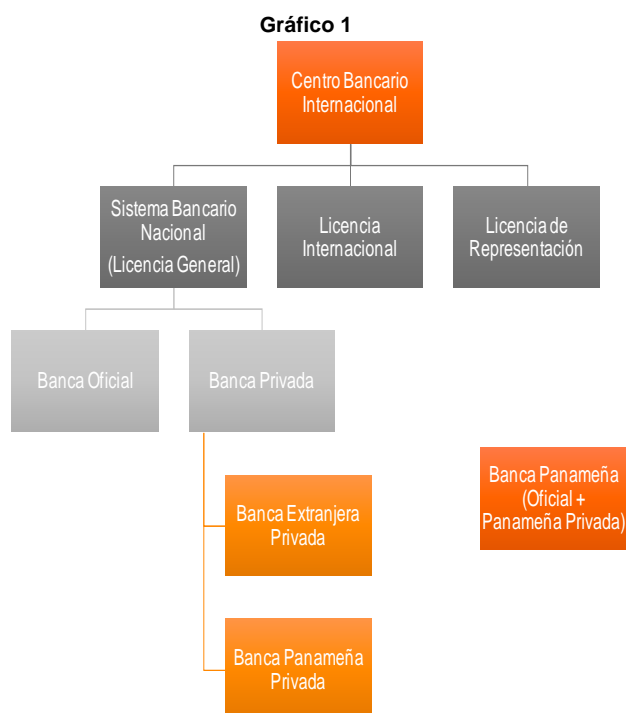
1. **Información financiera:** Estados Financieros Auditados correspondientes al cierre de diciembre de 2014, Informe Anual, Memoria Anual y Estructura de Gobierno Corporativo.
2. **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
3. **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
4. **Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, reporte de liquidez legal, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
5. **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
6. **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Blanqueo de Capitales.

Hechos de Importancia

- El 26 de febrero de 2015, según Acta 001 de la Junta de Accionistas se aprobó el aumento del capital social suscrito de US\$ 15 millones a US\$ 20 millones, emitiendo cinco millones de acciones nuevas comunes de un valor de US\$ 1.00 cada una en forma nominativa a favor del accionista Banisi Holding, S.A. El aumento de capital sería pagado mediante aporte en efectivo por parte del accionista del Banco.
- La Asamblea de Accionistas en noviembre de 2014 aprobó la capitalización de utilidades por US\$ 4.66 millones más un aporte adicional del accionista (Banisi Holding, S.A.) por US\$ 338,905, alcanzando un capital social pagado total de US\$ 15 millones.
- Al 31 de diciembre de 2014, Banisi, S.A., presentó dos procesos legales por gestión de cobros, los cuales según la firma de abogados SUCRE | ARIAS | REYES cuentan con una opinión favorable al Banco.
- El Banco creció durante el 2014 en su infraestructura, con la apertura de nuevas instalaciones para las áreas de Auditoría, Riesgos, Contabilidad, Crédito, Tesorería con la oficina del Piso 11 en la Torre BANISI.
- Durante 2014, el Plan de Continuidad de Negocio TI (BCP) y la Gestión para la administración del Riesgo TI en eventos y desastres (DRP) está apalancado en la instalación del Data Center Alterno en KIO – Columbus, cumpliendo con estándares de Tire 4.
- 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. Al 31 de Diciembre 2014 Banisi S.A. cumple con las provisiones establecidas por el Acuerdo 4-2013.

Análisis del Sector Bancario de Panamá

El sistema bancario de Panamá, llamado Centro Bancario Internacional –CBI– está conformado por 2 bancos oficiales, 50 bancos de licencia general (los 52 bancos conforman el Sistema Bancario Nacional) y 28 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.



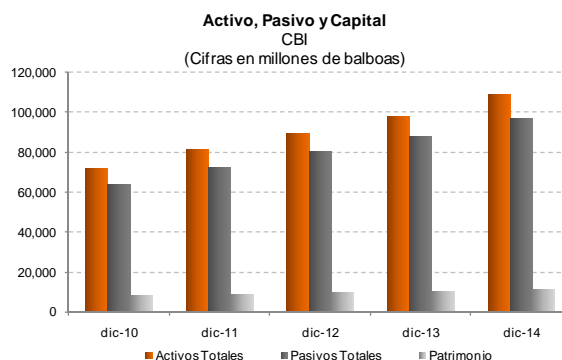
Fuente: SBP / Elaboración: PCR

Balance General del Sector Bancario

Al cierre del cuarto trimestre del 2014, los activos totales del CBI ascendieron a B/. 108,660 millones, lo que representó un crecimiento anual de B/. 10,738 millones (+10.97%) al compararse con diciembre del 2013. Dicho aumento se vio impulsado por el alza de la cartera crediticia en B/. 5,427 millones (+8.95%), la cual representó a su vez el 60.78% del total de los activos del CBI. Asimismo, los activos líquidos del CBI aumentaron anualmente en B/. 4,024 millones (23.23%).

Por otra parte, los pasivos totalizaron B/. 97,289 millones, implicando un incremento de B/. 9,374 millones (+10.66%), apoyado por el comportamiento al alza de los depósitos por B/. 8,052 millones (+11.49%). El total de los depósitos del CBI representó el 80.34% de los pasivos.

Asimismo, el patrimonio del sector bancario concluyó a la fecha de análisis con B/. 11,371 millones, luego de un crecimiento anual de B/. 1,364 millones (+13.62%). Este aumento fue provocado por un mayor capital y las nuevas reservas dinámicas requeridas legalmente. Entre los principales rubros, el capital conformó el 53.31% del total del patrimonio, mientras que las utilidades de períodos anteriores participaron con el 20.53%.

Gráfico 2

Fuente: SBP / Elaboración: PCR

Estado de Resultados del Sector Bancario

Los resultados financieros del Centro Bancario Internacional experimentaron una mejora, con una utilidad neta de B/. 1,550 millones, un alza de B/. 128 millones (+9.03%). Dicho comportamiento fue el producto de mayores ingresos por intereses por préstamos, depósitos e inversiones. Como porcentaje de los ingresos por intereses, la utilidad neta representó el 36.66%.

Indicadores Financieros del Sector Bancario

Los indicadores del Centro Bancario Internacional mostraron una mejora anual en sus niveles de liquidez. Las razones de liquidez inmediata (27.31%), liquidez mediata (49.82%) y liquidez legal (92.90%) variaron en +2.60p.p., +1.94p.p. y -97.85p.p., respectivamente. En cuanto a la solvencia, las coberturas del patrimonio del sector sobre los activos, la cartera y los depósitos mayores en comparación con las observadas a diciembre de 2013; sin embargo, el índice de adecuación de capital ha presentado un ligero revés de 0.10p.p., siendo a la fecha de análisis de 15.20%. Por otro lado, el incremento relativo anual menor de la utilidad del período, frente al de los activos y el patrimonio, propició indicadores estables de rentabilidad: ROE 14.50% (-0.03p.p.) y ROA 1.50% (-0.01p.p.). La eficiencia del CBI mejoró en 1.19p.p., finalizando al cierre de 2014 en 49.25%. Finalmente, la calidad de la cartera crediticia del CBI evidenció un bajo deterioro anual: reducción de la cobertura y leve aumento de la morosidad.

Cuadro 1: Razones Financieras del Centro Bancario Internacional					
	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
LIQUIDEZ					
Liquidez Inmediata	25.01%	23.74%	24.64%	24.71%	27.31%
Liquidez Mediata	50.21%	48.27%	47.82%	47.88%	49.82%
SOLVENCIA					
Patrimonio en relación a Activos	11.24%	11.20%	10.65%	10.22%	10.46%
Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	18.67%	18.07%	17.07%	16.51%	17.22%
Patrimonio en relación a las Captaciones	16.02%	15.76%	14.92%	14.27%	14.55%
Índice de Adecuación de Capital	17.55%	15.96%	16.23%	15.30%	15.20%
RENTABILIDAD					
Rentabilidad sobre Patrimonio	14.05%	15.06%	15.69%	14.53%	14.50%
Rentabilidad sobre Activos	1.57%	1.69%	1.71%	1.51%	1.50%
Eficiencia	49.45%	50.63%	51.44%	48.06%	49.25%
CALIDAD DE ACTIVOS					
Cartera Vigente en relación a Cartera Bruta	99.12%	99.27%	99.40%	99.37%	99.16%
Cobertura de Cartera Crediticia	1.41%	1.33%	1.19%	1.22%	0.78%
Morosidad sobre Cartera Bruta	0.88%	0.73%	0.60%	0.63%	0.84%

Fuente: SBP / Elaboración: PCR

Reseña

Banisi, S.A. fue constituido en la República de Panamá el 6 de junio de 2007 y obtuvo una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, según Resolución S.B. No.110-2007 emitida el 27 de julio de 2007, la cual le permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Inició operaciones el 31 de marzo de 2008.

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

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

En abril de 2014, se realiza el traslado efectivo de la totalidad de las acciones que tenía el Banco de Guayaquil de Banisi S.A. a su nuevo accionista: Banisi Holding, S.A.

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

Elaboración y Fuente: Banisi, S.A.

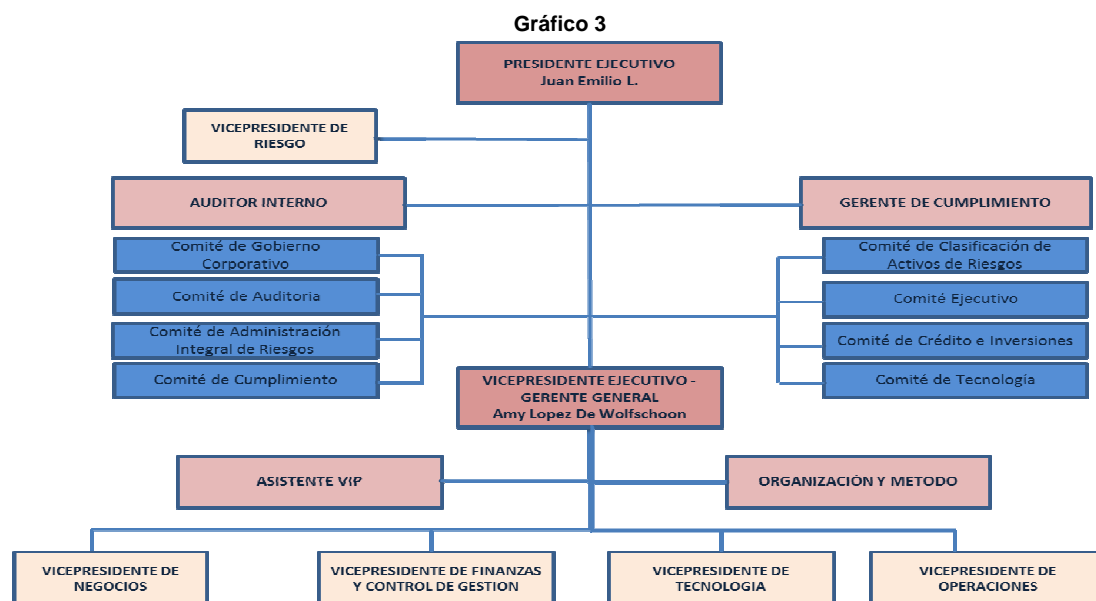
Gobierno Corporativo

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

Elaboración y fuente: Banisi, S.A.

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



Elaboración y fuente: Banisi, S.A.

Estrategia y Operaciones

La Gestión Comercial en Banisi ha tenido un importante cambio de estrategia orientándose principalmente al mercado panameño. Para ello se cuenta con un nuevo equipo de ventas, así como el desarrollo de productos (cuentas de ahorros, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo, tarjetas de crédito, créditos de consumo y créditos vehiculares) y procesos enfocados a la banca virtual, consolidando la cultura "ISI".

La misión de Banisi, S.A. es ser *"Un Banco regional que transforma positivamente la vida de las personas y negocios mediante soluciones financieras innovadoras con la mejor calidad de servicio."* La visión se enfoca en *"Ser en el mercado panameño un banco altamente rentable, especializado en el segmento de banca personal, con un excelente servicio e innovación de productos."*

Banisi, S.A. cuenta con un credo en donde refleja el nivel de compromiso con sus valores: *"El negocio bancario es de largo plazo; de resistencia y no de velocidad; de calidad y no de cantidad; de prudencia y no de audacia; que requiere siempre de solidez financiera; que observa permanentemente los cambios en el entorno y se anticipa a ellos con agilidad; de alto desarrollo tecnológico; de eficiente cobertura nacional e internacional; altamente creativo; pero sobre todas las cosas es un Negocio de Personas para Personas"*.

El Banco posee a la fecha de análisis solamente una agencia, 95 empleados y 2 ATM's.

A la fecha, 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).

Oportunidades

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

Amenazas

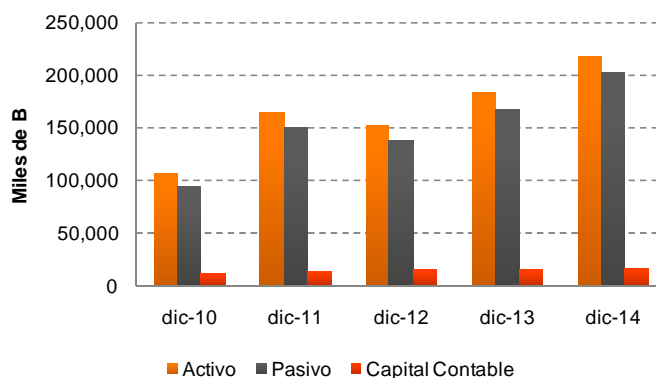
- La competencia de más de 90 bancos, panameños e internacionales.
- La dinámica panameña laboral en la que existe una alta rotación de personal, la cual puede extenderse al Banco.
- Ambientes regulatorios proteccionistas.

Generalidades del Activo

Al cierre de diciembre de 2014, el total de activos de Banisi presentó un monto de B/. 217.56 millones, denotando un crecimiento anual de B/. 33.85 millones (+18.43%) frente a lo registrado en el cuarto trimestre de 2013. Dicho comportamiento fue impulsado por los incrementos en las inversiones por B/. 56.30 millones (+175.64%) y en las disponibilidades por B/. 5.52 millones (+28.20%), frente a la reducción de la cartera de créditos neta por B/. 27.24 millones (-21.65%).

Gráfico 4

Activo, Pasivo y Capital Contable



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

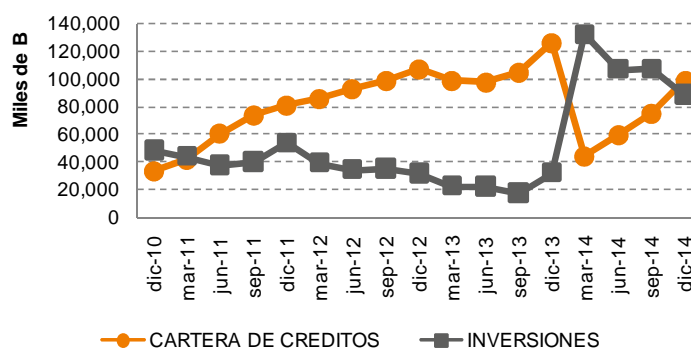
Cabe mencionar que la estructura del activo se ha modificado anualmente, aumentando la participación de las inversiones (+23.16p.p.) y reduciéndose la de la cartera (-23.18p.p.). Este cambio se explica por la venta de la cartera corporativa de Ecuador, realizada durante el primer trimestre de 2014, trasladando dichos recursos a inversiones en valores. En el resto del año, Banisi trasladó los recursos nuevamente a su cartera crediticia, volviendo a ser este rubro el principal activo.

Cuadro 4: Estructura de Activos					
Banisi, S. A.	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
Disponibilidades	20.81%	15.92%	6.02%	10.65%	11.53%
Inversiones	45.26%	32.75%	20.66%	17.45%	40.61%
Cartera de Créditos	31.82%	49.49%	70.53%	68.49%	45.31%
Productos Financieros por Cobrar	1.51%	1.44%	1.75%	1.53%	0.69%
Inmuebles y Muebles	0.19%	0.15%	0.52%	1.10%	0.95%
Otros Activos	0.42%	0.24%	0.50%	0.78%	0.90%
Total Activos (miles de B./)	106,219	164,248	151,999	183,710	217,564

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

Gráfico 5

Comportamiento de Cartera Crediticia e Inversiones



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

Fondos Disponibles e Inversiones

Disponibilidades

Al cierre de diciembre del 2014, los fondos disponibles de Banisi, S.A., totalizaron B/. 25.08 millones, lo que significó un incremento anual de B/. 5.52 millones (+28.20%) al compararse con el cierre del año previo.

Las disponibilidades del Banco se han compuesto principalmente por depósitos a la vista (95.37% del total). De este tipo de depósitos, los que se encuentran en bancos locales representaron a la fecha de análisis el 60.44% del total de disponibilidades y experimentaron un aumento de 102.89% anualmente. Por su parte, los depósitos a la vista en bancos del exterior representaron el 34.94% del total de disponibilidades y presentaron una baja anual de 15.21%.

Por otro lado, Banisi posee depósitos a plazo que representaron a diciembre de 2014 el 3.59% 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 anualmente en B/. 50,985 (+24.37%), representando el 1.04% de los fondos disponibles del Banco.

Inversiones

Al 31 de diciembre de 2014, las inversiones de Banisi, S.A., ascendieron a B/.88.36 millones y presentaron un crecimiento de B/. 56.30 millones (+175.64%) al compararse con diciembre de 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 de dicho monto con respecto al trimestre anterior, debido al intercambio gradual de los recursos entre el portafolio de inversiones y la cartera crediticia.

Banisi, S.A., concentró su inversión en valores disponibles para la venta principalmente en Bonos Corporativos (49.80% del total), Valores Comerciales Negociables (28.35%) y Letras del Tesoro (11.32%); el 10.53% restante se encontró en Notas del Tesoro, Otros instrumentos y Acciones. Dichos títulos son de renta fija y fácil negociación en los mercados bursátiles.

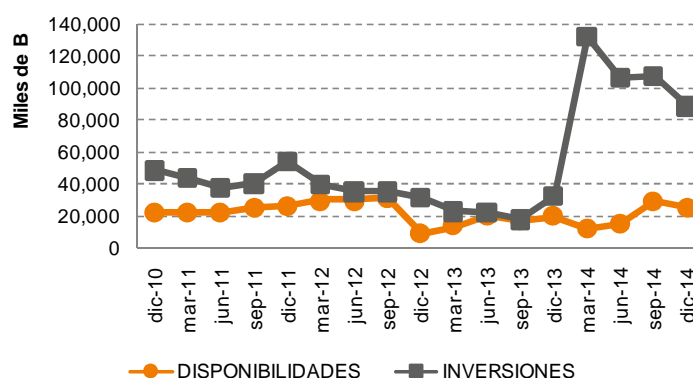
Por plazos, el 52.11% del total del portafolio presentó vencimientos a corto plazo, 33.32% a mediano plazo y 14.57% a largo plazo. Se observó un cambio en dicha estructura en comparación con septiembre de 2014 debido a la venta de valores disponibles con vencimientos de corto plazo. Asimismo, la mayoría de las inversiones (93.26%) se encontraron a la fecha de análisis en grado de inversión.

Considerando el riesgo de mercado, cabe mencionar que el 64.29% del total de las inversiones correspondió a instrumentos emitidos en Panamá y el 20.43% en Estados Unidos de América; el 15.29% faltante se invirtió en países latinoamericanos y en Canadá.

Por emisor, el 11.32% lo compuso el Gobierno de Estados Unidos con sus Notas del Tesoro, siendo el restante 88.68% una diversa gama de instituciones financieras (públicas y privadas) y empresas. Respecto a las 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 6

Evolución de disponibilidades e inversiones



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 febrero 2014, la participación de los préstamos dentro del activo fue 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 reflejó en los resultados a diciembre de 2014.

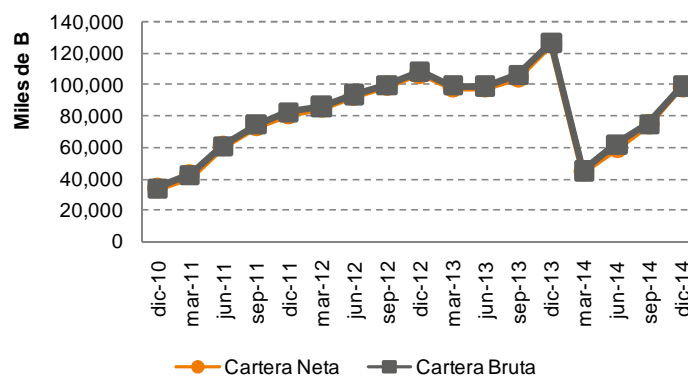
¹ Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el banco adquirió u originó el activo financiero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

Al cierre de diciembre de 2014, la cartera bruta presentó un monto de B/. 99.00 millones, lo que denotó una reducción anual de B/. 27.62 millones (-21.81%) en comparación a diciembre de 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/. 62.08 millones (+227.42%) desde diciembre 2013 hasta la fecha de análisis. Al cuarto trimestre de 2014, los préstamos en el mercado panameño han pasado a representar el 90.27% del total de cartera (21.56% a diciembre 2013); mientras que el 9.73% restante correspondió a la cartera extranjera (78.44% a diciembre 2013).

Por tipo de préstamos, el 62.96% fue compuesto por créditos de consumo, lo cual empieza a mostrar consolidación en la nueva estrategia planteada. Por su parte, el 36.99% fue representativo de los préstamos corporativos y el 0.05% se encontró clasificado como otros préstamos.

Gráfico 7

Cartera Crediticia

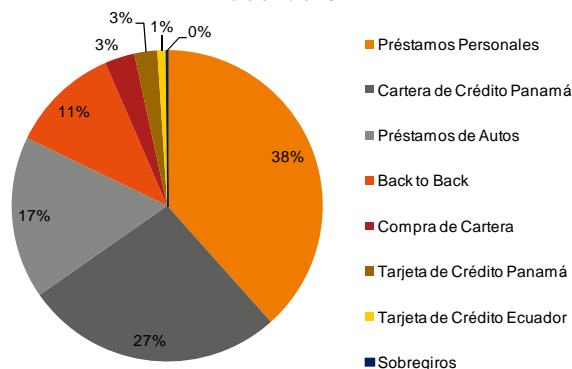


Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: PCR

Banisi reflejó al cierre anual del 2014 una fuerte orientación hacia la modalidad de consumo: los préstamos personales representaron el 38.38% del total de la cartera y los préstamos para auto, el 16.87%. La modalidad comercial de la cartera bruta participó con un 41.35% (préstamos Back to Back, 11.32%, cartera corporativa extranjera, 3.11%, y cartera corporativa local, 26.92%), la de tarjetas de crédito con 3.24% y los sobregiros con 0.16%.

Gráfico 8

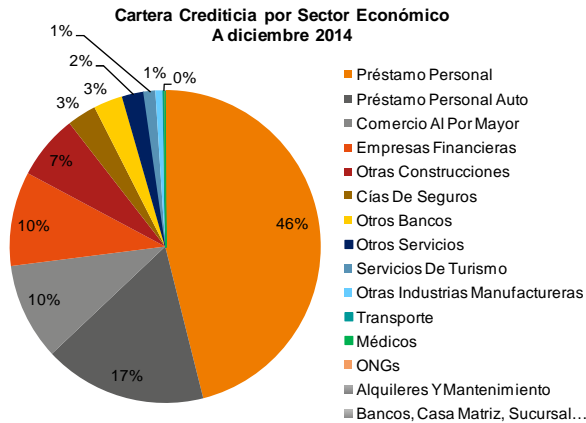
Cartera Crediticia por Modalidad A diciembre 2014



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

Por actividad económica, la cartera crediticia se concentró a la fecha de análisis en los sectores: préstamos personales (46.09%), préstamos para automóviles (16.87%), comercio al por mayor (10.03%) y empresas financieras (9.80%).

Gráfico 9



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

La exposición de la institución por la concentración de sus 50 principales clientes fue del 40.09% de la cartera crediticia bruta, indicando una tendencia de reducción de la misma durante los tres primeros trimestres del 2014, pero con un retorno al cuarto trimestre. De estos principales clientes, el 96.87% de los préstamos cuenta con garantía (fianzas, avales no bancarios y depósitos en el banco principalmente) y el restante 3.13% no tiene garantía.

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 2012, representando al cierre de 2014 el 99.25% de la cartera bruta. Por su parte, la categoría de mención especial representó el 0.30%, mientras que la cartera crítica (Subnormal, Dudoso e Irrecuperable) ganó participación al representar el 0.44% de la cartera crediticia (0.11% a diciembre 2013). En las categorías de dudoso e irrecuperable se encontraron: préstamos personales locales (42.03%), tarjetas de crédito locales (22.28%), préstamos corporativos locales (14.77%) tarjetas de crédito extranjeras (11.70%) y préstamos locales para vehículos (9.22%). Se evidencia así el ligero deterioro de la nueva cartera colocada por los mismos riesgos que implica el repago de los préstamos otorgados al sector consumo.

Cuadro 5: Valuación de Cartera					
Banisi, S. A.	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
Normal	100.00%	100.00%	99.98%	99.83%	99.25%
Mención especial	0.00%	0.00%	0.00%	0.06%	0.30%
Sub-normal	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.17%
Dudoso	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	0.10%
Irrecuperable	0.00%	0.00%	0.02%	0.07%	0.17%
Total (miles de B./)	34,130	82,095	108,250	126,623	99,005

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

Análisis de los Indicadores de Morosidad y Cobertura

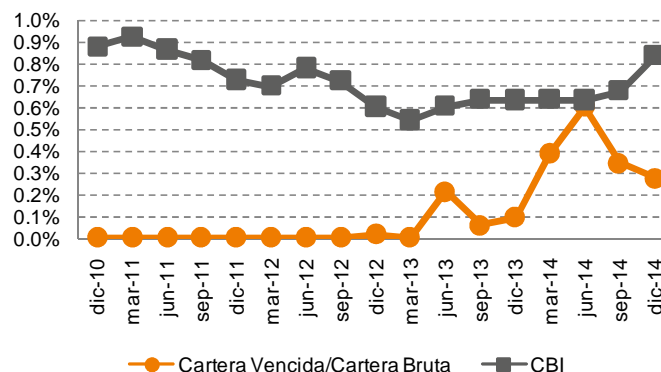
Según el Acuerdo No 4-2013 de la SBP se clasificará como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los 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 por un valor de B/. 270,835. Del total de la cartera bruta a diciembre de 2014 (B/, 99.00 millones), el 99.56% se encontró al día y solo el 0.44% tuvo más de 90 días de mora. El índice de cartera vencida sobre cartera bruta (morosidad) se situó en 0.27%, porcentaje que ha sido menor al compararse con los últimos dos trimestres pero mayor al de diciembre de 2013 (0.09%); asimismo, es 0.56 p.p. inferior con respecto al indicador del sector bancario de Panamá al cierre anual de 2014 (CBI 0.84%). 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 10

Índice de Morosidad

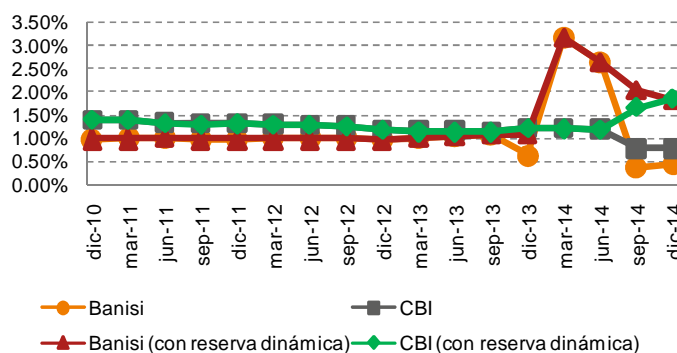


Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: PCR

La cobertura por provisiones a cartera bruta se situó en 0.42% (0.63% en diciembre 2013), comparada con la totalidad de bancos del sector que presentaron una razón promedio de 0.78%. Al analizar la cobertura a cartera vencida, esta alcanzó un nivel de 154.77%, menor anualmente en 520.67p.p. y sobre el promedio del sector (92.90%). 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 666.84% sobre la cartera vencida y de 1.82% sobre la cartera bruta (CBI 223.54% y 1.87% respectivamente).

Gráfico 11

Cobertura de Provisiones sobre Cartera Crediticia



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

La concentración del Banco en sus principales 50 préstamos vencidos a la fecha de análisis fue de 88.78% sobre la suma de los préstamos en las categoría de mención especial, sub-normal, dudoso e irrecuperable.

Pasivos/ Fondo

Los pasivos de Banisi han finalizado al cuarto trimestre de 2014 en B/. 201.11 millones, experimentando un crecimiento anual por B/. 32.84 millones (+19.51%) en comparación al mismo período del 2013.

Cuadro 6: Estructura de Pasivos					
Banisi, S. A.	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
Obligaciones Depositarias	99.62%	95.55%	99.27%	98.01%	97.61%
Gastos Financieros por Pagar	0.29%	0.42%	0.54%	0.53%	0.46%
Préstamos por Pagar	0.00%	3.98%	0.00%	0.00%	0.00%
Cuentas por Pagar	0.09%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Otros Pasivos	0.00%	0.05%	0.18%	1.46%	1.93%
Total Pasivos (Miles de B.)	93,993	150,845	137,637	168,274	201,112

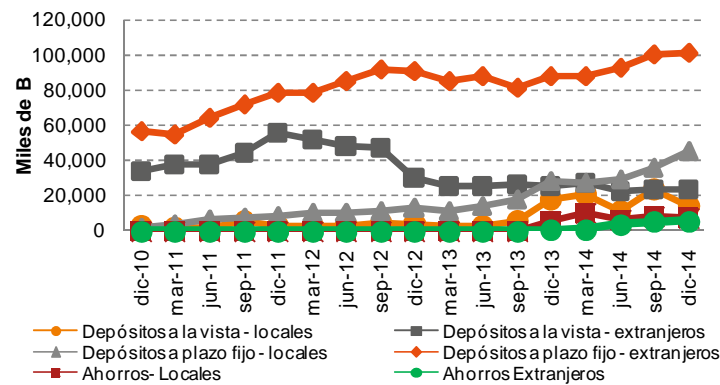
Fuente: Banisi, S.A. / Elaboración: PCR

Las obligaciones depositarias de Banisi representaron el 97.61% de los pasivos y su crecimiento ha sido resultado de la estrategia comercial de fondeo enfocada a la captación local. Los depósitos presentaron un aumento de B/. 31.38 millones (+19.03%) al compararse anualmente.

En términos anuales, solamente los depósitos a la vista locales y extranjeros se redujeron, en 21.08% y 7.73% respectivamente. Las obligaciones depositarias con mayores crecimientos fueron: a plazo fijo locales (+B/. 16.98 millones; +61.11%), a plazo fijo extranjeros (+B/. 12.69 millones; +14.39%) y de ahorro (+B/. 2.22 millones locales; +B/. 5.27 millones extranjeros).

Gráfico 12

Evolución de Obligaciones con el Público



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 participaron en 74.19% de la estructura a la fecha de análisis. A su vez, los depósitos a la vista contaron con el 19.23% de participación y los depósitos de ahorro conformaron el 6.58%.

Las obligaciones depositarias han tenido gran dependencia del extranjero, las cuales representaron el 66.10% de la estructura al cierre de 2014 (68.99% a diciembre de 2013). Esta tendencia se reduce con la incursión en el mercado panameño, aumentando la participación de los depósitos locales al pasar de 31.01% en diciembre de 2013 a 33.90% en el mismo período de 2014.

El Banco ha mostrado al cuarto trimestre del 2014 una concentración elevada en sus 50 principales depositantes, dado que representaron el 61.27% del total de depósitos; hecho que expone a la entidad a retiros inesperados. Los 100 mayores clientes con depósitos menores a 90 días para su vencimiento totalizaron B/. 73.10 millones. 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%.

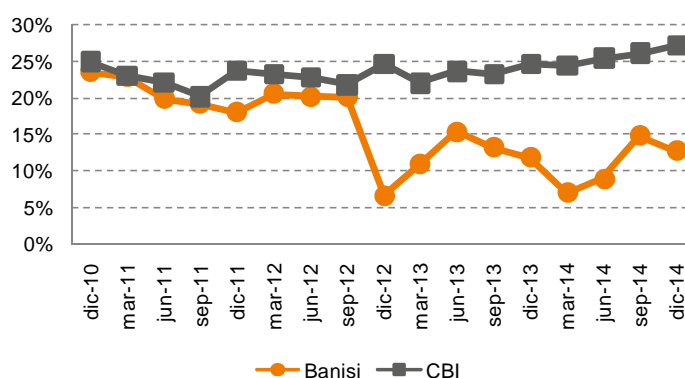
La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, otros financiamientos 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 52.14% de la estructura de activos y ascendieron en comparación a diciembre de 2013 (28.10%) dada la venta de cartera corporativa al extranjero. Lo anterior indicó un exceso de recursos líquidos, pero se irá rentabilizando a medida que aumenten sus líneas de negocio.

La liquidez inmediata⁴ se ha ubicado a la fecha de análisis en 12.78%, mayor en 0.91 p.p. con respecto a diciembre de 2013 como consecuencia de un incremento anual del 28.20% en las disponibilidades y un aumento del 19.03% en las obligaciones con el público. Dicho indicador es inferior al presentado por el sector bancario (CBI 27.31%). 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.

Gráfico 13

Liquidez Inmediata



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

Por otra parte, el vencimiento contractual de activos y pasivos del Banco registró descálces en las primera banda (1-7 días) y tercera banda (16-30 días), como resultado del vencimiento esperado de las cuentas corrientes de obligaciones con el público.

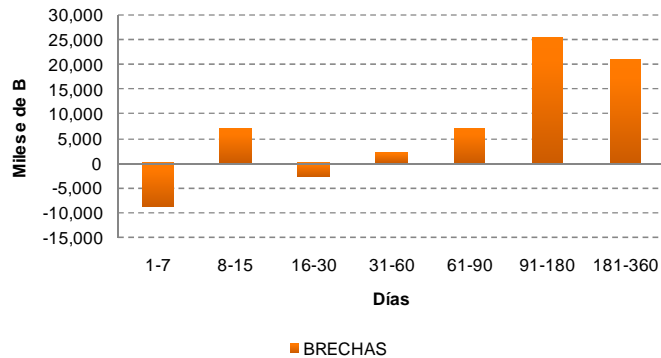
²Consiste en el riesgo de que el banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la concentración de pasivos, descálce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

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

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

Gráfico 14

**Brechas de Liquidez
A diciembre 2014**



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

De forma complementaria, el índice de liquidez legal exigido por la SBP se situó en 102.41% durante el cuarto trimestre del 2014 (mayor que el del sector: CBI 58.63%), 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

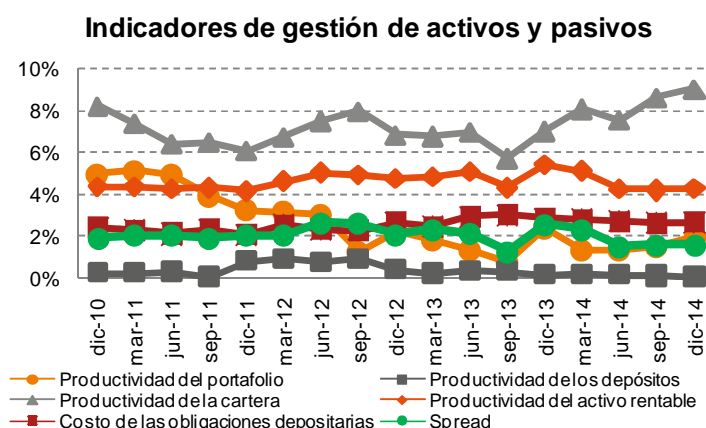
Para mitigar el riesgo de mercado, Banisi, S.A. cuenta con políticas para el control de brechas de tasas de interés. Dichas brechas miden mensualmente la exposición del margen financiero del Banco a cambios en las tasas de interés, por cuanto permite evaluar la brecha existente entre activos y pasivos 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 anuales negativos en su productividad del portafolio de inversiones (1.97%; variación -0.41p.p.), productividad de los depósitos (0.13%; variación -0.08p.p.), productividad del activo rentable (4.28%; variación -1.16p.p.) y costo de las obligaciones depositarias (2.67%; variación -0.17p.p.). Por el contrario, la productividad de la cartera crediticia (9.03%) se incrementó en 2.01p.p. Históricamente, la cartera crediticia presenta un indicador de productividad mayor que la razón del costo de las obligaciones depositarias, evidenciando una buena gestión del giro normal del Banco.

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

Gráfico 15



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 31.81 veces. Se mantienen límites de exposición por tipos de divisa, los cuales se revisan diariamente.

Riesgo de Solvencia⁶

Al cierre de diciembre de 2014, el patrimonio de Banisi, S.A. presentó un crecimiento en el balance. Este ha totalizado B/. 16.45 millones, cifra superior en B/. 1.01 millones (+6.58%) en comparación a diciembre de 2013. El capital pagado representó al período de estudio el 91.17% del patrimonio y su monto se ha incrementado en B/. 5 millones debido a que la Asamblea de Accionistas en noviembre de 2014 aprobó la capitalización de utilidades por B/. 4.66 millones más un aporte adicional del accionista (Banisi Holding) por B/. 338,905. Cabe mencionar que el Banco proyecta aumentar su capital social pagado en B/. 5 millones en los próximo año, alcanzando los B/. 20 millones al cierre anual de 2015.

La generación interna de capital ha sido sustentada en la política de no distribuir dividendos a los accionistas desde diciembre 2009, aprovechando dichos recursos acumulados en la reciente capitalización. Asimismo, se evidenció un incremento anual en la provisión dinámica por un valor de B/. 823,200 (+146.05%), totalizando al cierre anual de 2014 en B/. 1.39 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-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
Capital Pagado	81.8%	74.6%	69.6%	64.8%	91.2%
Provisión Dinámica	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%	8.4%
Ganancias no realizadas	5.1%	-1.5%	1.3%	0.9%	0.6%
Utilidades retenidas	6.1%	12.0%	25.1%	27.0%	-4.5%
Utilidad del ejercicio	7.0%	14.9%	3.9%	3.7%	4.4%
Total Capital Contable (miles de B./)	12,226	13,403	14,362	15,437	16,452

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

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

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 diciembre del 2014 de 12.22%, mayor en 1.94p.p. en comparación con diciembre de 2013 (10.28%). Este incremento se debió a la disminución de activos ponderados en riesgo (-6.63%) por la reducción de la cartera, y por el incremento del capital total (+11.01%). En comparación al sector (15.20%), la adecuación de capital del Banco es levemente menor.

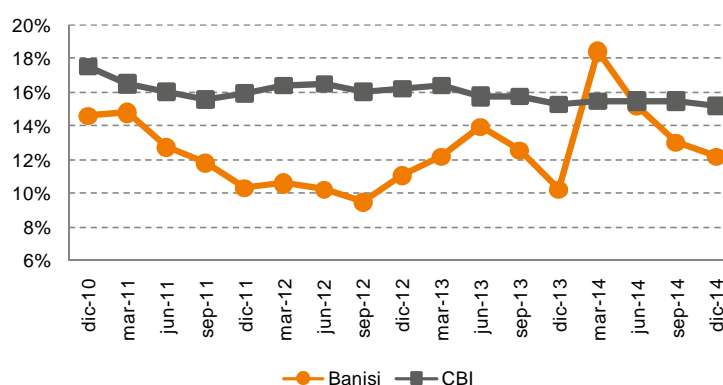
Dado que el crecimiento anual de los activos (+18.43%) superó al del capital (+6.58%), el nivel de patrimonio sobre activos se situó a diciembre de 2014 en 7.56%, porcentaje menor a lo obtenido en diciembre de 2013 (8.40%). Por su parte, el patrimonio sobre cartera de créditos se situó en 16.69% (12.27% en diciembre 2013), aunque esta razón ha ido disminuyendo durante 2014 a medida que las inversiones se direccionan hacia la cartera de créditos. Dado el mayor crecimiento relativo anual de las captaciones (+19.03%), el patrimonio sobre los depósitos del público representó el 8.38% (9.36% a diciembre de 2013).

Cuadro 8: Indicadores de Solvencia					
Indicador	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
Patrimonio en relación a Activos	11.51%	8.16%	9.45%	8.40%	7.56%
Sector	11.24%	11.20%	10.65%	10.22%	10.46%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	36.18%	16.49%	13.40%	12.27%	16.69%
Sector	18.67%	18.07%	17.07%	16.51%	17.22%
Patrimonio sobre Captaciones	13.06%	9.30%	10.51%	9.36%	8.38%
Sector	15.71%	15.79%	14.92%	14.27%	14.55%
Adecuación de Capital	14.67%	10.37%	11.14%	10.28%	12.22%
Sector	17.55%	15.99%	16.23%	15.30%	15.20%

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Gráfico 16

Índice de Adecuación de Capital



Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Al cierre anual de 2014, los productos financieros de Banisi, S.A. se situaron en B/. 8.51 millones, cifra mayor en B/.355,312 (+4.36%) en comparación a diciembre de 2013. Los ingresos por intereses se redujeron anualmente en 15.99%, dada la venta de cartera, y representaron el 74.61% de los productos financieros. Por su parte, los ingresos por inversiones experimentaron un incremento sustancial de 281.77% y contribuyeron en 25.08% a los productos financieros. El cambio de los recursos del Banco de su cartera de créditos a las inversiones propició este resultado.

Cuadro 9: Composición de los Ingresos					
Banisi, S. A.	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
Productos Financieros	84.2%	70.4%	87.0%	85.4%	68.6%
Productos por Servicios	1.3%	1.2%	3.8%	11.3%	23.0%
Otros Productos de Operación	14.4%	28.5%	9.2%	3.3%	8.4%
Total de Ingresos (Miles de B./)	4,815	7,904	8,632	9,545	12,405

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

Los gastos financieros totalizaron a la fecha de análisis B/. 4.88 millones, cifra mayor en B/. 983,983 (+25.22%) frente a lo registrado en 2013. Esto se derivó del rápido crecimiento de la estructura de depósitos que conllevó a mayores gastos de interés. Como resultado, el margen financiero bruto⁷ fue de B/. 3.62 millones, lo que denotó un decremento interanual de B/. 628,671 (-14.79%) en relación al año previo. Asimismo, en relación a los ingresos financieros (42.58%) fue menor su peso anualmente en 9.57p.p., comprometiéndose así la utilidad del período.

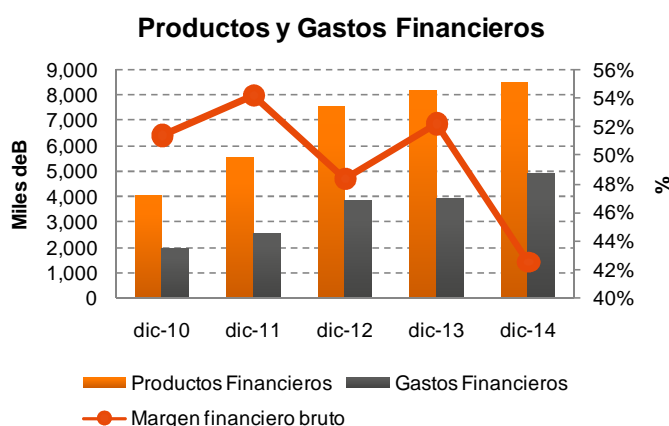
Cuadro 10: Composición de Costos y Gastos					
Banisi, S. A.	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
Gastos Financieros	49.9%	46.9%	49.5%	44.9%	41.2%
Gastos de Administración	45.1%	48.0%	50.5%	55.1%	58.8%
Otros Gastos de Operación	5.1%	5.1%	0.1%	0.0%	0.0%
Total de Costos y Gastos (Miles de B./)	3,957	5,439	7,833	8,687	11,866

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR

El margen financiero neto⁸ se situó en B/. 3.78 millones, implicando una disminución de B/. 163,367 (-4.14%) al compararse con el año previo. Dicha reducción ha sido consecuencia de menores ingresos por intereses de préstamos y mayores gastos por intereses de las obligaciones con el público. Banisi, S.A. experimentó un saldo negativo de provisiones por cuentas incobrables, totalizando -B/. 156,839, es decir, una reversión de provisión acreditada a gastos. El margen financiero neto en relación a los productos financieros presentó a la fecha de análisis una ligera recuperación, luego de una tendencia negativa a partir de junio 2013.

Los ingresos de Banisi se sustentaron de manera secundaria en los productos por servicios, los cuales totalizaron a la fecha en análisis en B/. 2.86 millones, con un crecimiento anual de B/. 1.78 millones (+164.64%), ocasionado por el fortalecimiento de las comisiones de cierres de préstamos comerciales, préstamos personales y préstamos de autos registradas durante el 2014; el dato al 2013 solo considera cuatro meses de operaciones de Banisi en el mercado panameño. También se registraron otros ingresos operacionales por B/. 228,138 con un aumento anual de 55.49% y una ganancia realizada por venta de valores de B/.810,608.

Gráfico 17



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

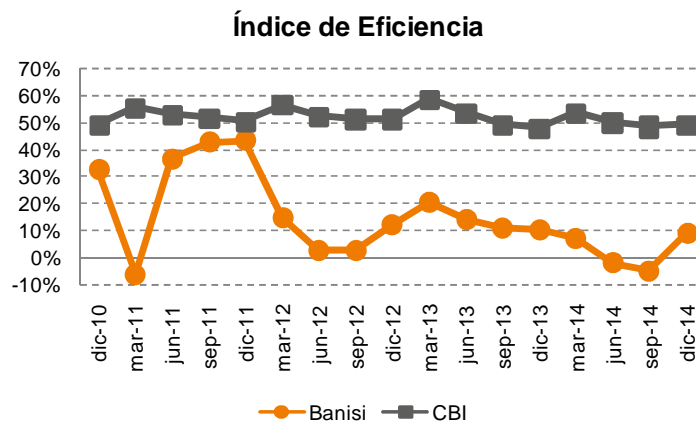
⁷ Ingreso neto por intereses antes de provisión.

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 (+145.54% anual). El total de gastos administrativos fue B/. 6.98 millones, cifra mayor en B/. 2.19 millones (+45.85%) en comparación al año previo.

Los gastos administrativos representaron el 82.06% de los productos financieros con un alza anual de 23.35 puntos porcentuales. El crecimiento de la operación local generó fuertes desembolsos que impactaron negativamente en la eficiencia operativa (9.06% a diciembre 2014; 10.30% a diciembre 2013). Esto presenta un riesgo operacional importante para el Banco, quien mostró desde el primer trimestre de 2014 una tendencia negativa, con una leve recuperación a la fecha de análisis. 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 (los puntos más bajos) no sostuvo el peso de los gastos administrativos.

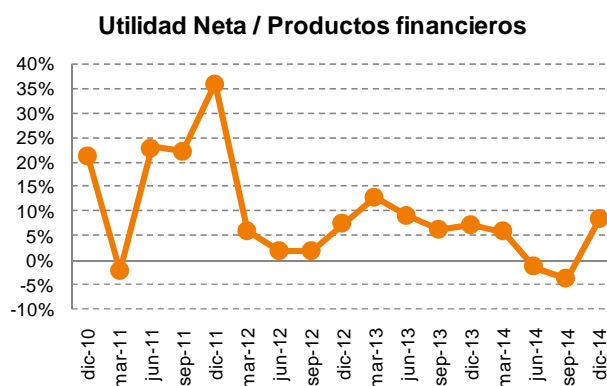
Gráfico 18



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

Al cierre del cuarto trimestre del 2014, la utilidad neta a productos financieros resultó en un indicador de 8.47% (7.22% en 2013), totalizando a la fecha dicha ganancia neta en B/. 720,424 y siendo mayor en B/. 135,025(+22.44%) con respecto a 2013. La utilidad se vio impulsada por los ingresos netos de comisiones, los cuales respaldaron los resultados pese a los altos gastos operativos que el margen financiero neto todavía no soporta.

Gráfico 19



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

Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad habían presentado 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 el apoyo de los ingresos netos de comisiones y las ganancias en ventas de valores, el Banco ha podido comenzar a revertir esta tendencia.

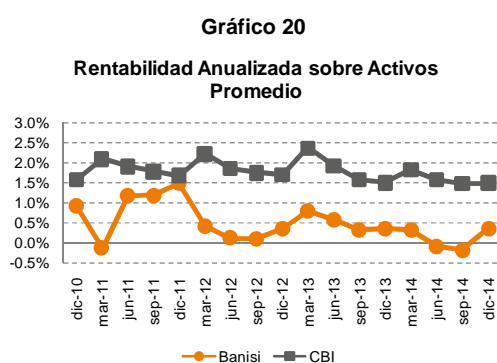
Al cierre de diciembre de 2014, el indicador de rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) se situó en 0.36%, lo que evidenció estabilidad anual (0.35% en 2013). Dicho indicador se presentó por debajo del

promedio del sector (1.50% CIB). Esta razón fluctuó en base a los resultados del período, ya que los cambios en el patrimonio fueron menores.

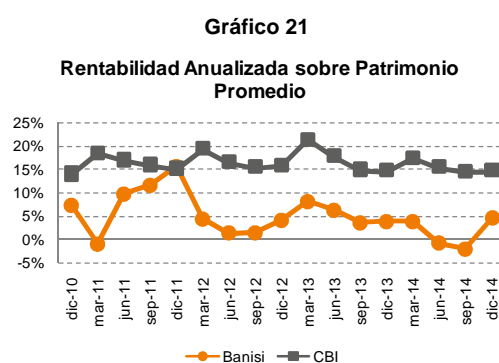
Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) fue de 4.52%, porcentaje mayor en 0.57p.p. en relación al año previo (3.95% en diciembre 2013). Al compararse con el ROAE del sector, se observó una brecha de 9.98p.p. (14.50% CIB). Se estima que este indicador se incrementará con el crecimiento de los activos productivos y la mejora de la eficiencia a futuro.

Cuadro 11: Indicadores de Rentabilidad					
Indicador	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
Rentabilidad Anualizada sobre Patrimonio Promedio	7.37%	15.58%	4.06%	3.95%	4.52%
Sector	13.91%	14.92%	15.69%	14.53%	14.50%
Rentabilidad Anualizada sobre Activos Promedio	0.93%	1.48%	0.36%	0.35%	0.36%
Sector	1.57%	1.69%	1.71%	1.51%	1.50%

Fuente: Banisi, S.A. Elaboración: PCR



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



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

Riesgo Operativo⁹

Banisi, S.A. cuenta con procedimientos aprobados para mitigar sus riesgos operativos, tal como un plan de contingencia que especifica qué se debe hacer en caso de que ocurra una falla grave en alguno de sus procesos. El Plan de Continuidad del negocio permite mantener habilitados los procesos críticos para continuar la operación a niveles mínimos aceptables, luego de un evento crítico o desastre. Este plan se ha actualizado a noviembre de 2014.

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

Prevención de Lavado de Activos

Los controles aplicados por el Banco para la prevención de operaciones relacionadas con el Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo son apropiados y observan los requerimientos establecidos por las entidades de control. La Auditoría Interna evalúa la gestión del Oficial de Cumplimiento, así como la del Comité y la de la Unidad de Cumplimiento. Confirma también la aplicación consistente de las normas de prevención en las distintas operaciones que se cursan en el Banco.

⁹Se define como la probabilidad de pérdidas debido a la inadecuación o a fallas de procesos, del personal, de los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos.

Anexos

Cuadro 12: Resumen de Estados Financieros					
Banisi, S. A.					
Balance General					
En miles de Balboas	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
Disponibilidades	22,101	26,154	9,155	19,564	25,081
Inversiones	48,071	53,790	31,410	32,054	88,355
Cartera de Créditos	33,796	81,293	107,212	125,826	98,586
<i>Cartera bruta</i>	<i>34,130</i>	<i>82,095</i>	<i>108,250</i>	<i>126,623</i>	<i>99,005</i>
<i>Provisiones sobre Cartera</i>	<i>334</i>	<i>802</i>	<i>1,038</i>	<i>797</i>	<i>419</i>
Productos Financieros por Cobrar	1,602	2,367	2,662	2,819	1,505
Inmuebles y Muebles	200	250	796	2,019	2,070
Otros Activos	448	395	764	1,428	1,968
Total Activos	106,219	164,248	151,999	183,710	217,564
Obligaciones Depositarias	93,637	144,131	136,637	164,920	196,298
<i>Depósitos a la vista</i>	<i>35,500</i>	<i>57,803</i>	<i>33,335</i>	<i>43,520</i>	<i>37,749</i>
<i>Depósitos de ahorro</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5,425</i>	<i>12,907</i>
<i>Depósitos a plazo</i>	<i>58,137</i>	<i>86,328</i>	<i>103,302</i>	<i>115,976</i>	<i>145,642</i>
Gastos Financieros por Pagar	275	635	748	896	926
Préstamos por Pagar	0	6,000	0	0	0
Cuentas por Pagar	81	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	79	253	2,457	3,888
Total Pasivos	93,993	150,845	137,637	168,274	201,112
Capital Pagado	10,000	10,000	10,000	10,000	15,000
Provisión Dinámica	0	0	0	564	1,387
Ganancias no realizadas	618	-202	193	136	92
Utilidades retenidas	750	1,608	3,605	4,169	-747
Utilidad del ejercicio	858	1,997	564	569	720
Total Capital Contable	12,226	13,403	14,362	15,437	16,452
Pasivo y Patrimonio	106,219	164,248	151,999	183,710	217,564

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

Cuadro 13: Resumen de Estados Financieros

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

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

Cuadro 14: Razones Financieras					
Banisi, S. A.					
INDICADORES FINANCIEROS	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
Liquidez					
Liquidez Inmediata	23.60%	18.15%	6.70%	11.86%	12.78%
Sector	25.01%	23.74%	24.64%	24.76%	27.31%
Solvencia					
Patrimonio en relación a Activos	11.51%	8.16%	9.45%	8.40%	7.56%
Sector	11.24%	11.20%	10.65%	10.22%	10.46%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	36.18%	16.49%	13.40%	12.27%	16.69%
Sector	18.67%	18.07%	17.07%	16.51%	17.22%
Patrimonio sobre Captaciones	13.06%	9.30%	10.51%	9.36%	8.38%
Sector	15.71%	15.79%	14.92%	14.27%	14.55%
Adecuación de Capital	14.67%	10.37%	11.14%	10.28%	12.22%
Sector	17.55%	15.99%	16.23%	15.30%	15.20%
Rentabilidad					
ROAE	7.37%	15.58%	4.06%	3.95%	4.52%
Sector	13.05%	14.18%	15.36%	14.20%	13.63%
ROAA	0.93%	1.48%	0.36%	0.35%	0.36%
Sector	1.49%	1.59%	1.64%	1.45%	1.43%
Eficiencia	32.50%	43.33%	12.48%	10.30%	9.06%
Sector	49.45%	50.63%	51.44%	48.06%	49.25%
Calidad de Activos					
Morosidad sobre Cartera	0.00%	0.00%	0.02%	0.09%	0.27%
Sector	0.88%	0.73%	0.60%	0.63%	0.84%
Provisiones sobre Cartera	0.98%	0.98%	0.96%	0.63%	0.42%
Sector	1.41%	1.33%	1.19%	1.22%	0.78%
Márgenes de Utilidad					
Margen Financiero Bruto	51.33%	54.17%	48.37%	52.14%	42.58%
Margen Financiero Neto	51.33%	45.75%	45.24%	48.36%	44.42%
Margen Operacional Bruto	65.15%	82.87%	60.16%	65.46%	90.24%
Margen Operacional Neto	21.17%	35.91%	7.51%	6.74%	8.18%
Margen de Utilidad Neta	21.17%	35.91%	7.51%	7.22%	8.47%

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