

## Banisi, S.A.

Informe con Estados Financieros No auditados al 31 de marzo 2016		Fecha de comité: 29 de julio de 2016
Empresa perteneciente al sector financiero de Panamá		Ciudad de Panamá, Panamá
Iván Higueros / Analista titular	(502) 6635.2166	ihigueros@ratingspcr.com
Iolanda Montuori / Analista soporte	(502) 6635.2166	imontuori@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento Calificado	Calificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	PA <sup>A</sup>	Estable

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

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

### Racionalidad

La calificación de Banisi, S.A., se fundamenta en el soporte patrimonial que recibe de su principal accionista, para acompañar el crecimiento de la estrategia de colocaciones en el mercado panameño. La rentabilidad continúa su línea de aumento, no obstante, los niveles de solvencia se reducen por el continuo incremento en los activos ponderados en riesgo.

### Perspectiva

Estable.

### Resumen Ejecutivo

- **Adecuada liquidez.** Los activos líquidos de Banisi representan el 26.02% sobre el total de los activos mostrando una liquidez legal de 72.75% por encima del mínimo exigido por la superintendencia de bancos (30%) y por encima del sector (SBN: 60.22%). Banisi, S.A. presentó descargos estructurales en las bandas menores a un año, que son naturales de la participación relevante de depósitos de libre exigibilidad. No obstante, responde con un portafolio de renta fija y alta calidad crediticia.
- **Aumento y diferenciación de la cartera.** A marzo de 2016, Banisi, S.A., exhibe un aumento interanual en las colocaciones de cartera por un monto de B/. 79.3 millones (+69.63%) producto, en su mayoría, por créditos de consumo, principalmente en la incursión dentro del mercado de los créditos vehiculares al registrar un crecimiento de 91.98% registrando una participación de mercado de 19.15% sobre el total de la cartera. Sin embargo, la calidad de la cartera se vio afectada por la concentración de un crédito corporativo, incidiendo en un índice vencido de 1.62%. Favorablemente la entidad ejecutó las garantías de crédito y se encuentra en proceso de venta. Por su lado, el Banco posee una cobertura de cartera vencida en 235% sin mencionar garantías líquidas que cubren los préstamos más relevantes de la cartera.
- **Mejora en niveles de solvencia.** El capital de Banisi, S.A. registra un incremento producto de la capitalización a principios del 2016, en B/. 5.00 millones, otorgada por su único accionista Banisi Holding. No obstante, el incremento en activos ponderados en riesgo impactó de forma negativa en el índice de adecuación patrimonial pasando de 13.70% en marzo de 2015 a 11.17% al mismo

periodo del 2016, situándose por debajo del nivel de la banca nacional (SBN: 14.89%); no obstante el indicador exhibe un aumento trimestral en 1.14 puntos porcentuales (10.03% en diciembre de 2015) debido a mejoras en las utilidades.

- **Crecimiento sostenido en la rentabilidad.** Al primer trimestre del 2016, se registran utilidades netas por B/. 477.37 miles, dicho crecimiento se dio a raíz de un incremento interanual de 43.10% en los intereses ganados a través de préstamos, consecuente de la mayor colocación de cartera tanto de préstamos personales como préstamos de vehículos. Esto se vio reflejado en los márgenes de intermediación y en el aumento de la utilidad neta por tercer trimestre consecutivo. En este sentido, los indicadores de rentabilidad presentan resultados positivos (ROAE: 7.12% y ROAA: 0.78%) aunque por debajo del nivel del sistema, producto principalmente del cambio de estrategia del Banco realizado a principios del año 2015.

## **Información Utilizada para la Calificación**

---

1. **Información financiera:** Estados Financieros correspondientes al 31 de marzo 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.

## Resumen Información Financiera

Cuadro 1: Resumen de Estados Financieros					
Banisi, S. A.					
Balance General					
En miles de Balboas	dic-13	dic-14	dic-15	mar-15	mar-16
Disponibilidades	19,564	25,081	8,837	10,644	15,523
Inversiones	32,054	88,355	70,285	85,797	55,504
Cartera de Créditos	125,826	98,586	157,164	113,891	193,191
Cartera vigente	126,505	98,734	155,066	113,740	191,259
Cartera vencida	118	271	3,150	633	3,150
<i>Provisiones sobre Cartera</i>	-797	-419	-1,052	-482	-1,218
Productos Financieros por Cobrar	2,819	1,505	1,761	1,206	1,584
Inmuebles y Muebles	2,019	2,070	1,920	2,099	1,828
Otros Activos	1,428	1,968	5,100	2,091	5,379
<b>Total Activos</b>	<b>183,710</b>	<b>217,564</b>	<b>245,068</b>	<b>215,728</b>	<b>273,010</b>
Obligaciones Depositarias	164,920	196,298	215,038	188,369	232,732
<i>Depósitos a la vista</i>	43,520	37,749	34,556	31,915	33,145
<i>Depósitos de ahorro</i>	5,425	12,907	19,060	10,895	19,660
<i>Depósitos a plazo</i>	115,976	145,642	161,423	145,559	179,926
Gastos Financieros por Pagar	896	926	1,107	898	1,159
Préstamos por Pagar	0	0	0	0	5,000
Otros Pasivos	2,457	3,888	7,364	5,043	7,108
<b>Total Pasivos</b>	<b>168,274</b>	<b>201,112</b>	<b>223,509</b>	<b>194,309</b>	<b>245,998</b>
Capital Pagado	10,000	15,000	20,000	20,000	25,000
Provisión Regulatoria	564	1,387	4,616	1,951	6,197
Ganancias no realizadas	136	92	-66	241	37
Utilidades retenidas	4,169	3,717	-3,256	4,588	-4,700
Utilidad del ejercicio	569	720	265	-150	477
<b>Total Capital Contable</b>	<b>15,437</b>	<b>20,917</b>	<b>21,559</b>	<b>26,629</b>	<b>27,012</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>183,710</b>	<b>222,028</b>	<b>245,068</b>	<b>220,939</b>	<b>273,010</b>

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

Cuadro 2: Resumen de Estados Financieros

<b>Banisi, S. A.</b>					
<b>Estado de Resultados</b>					
<b>En miles de Balboas</b>	<b>dic-13</b>	<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>	<b>mar-15</b>	<b>mar-16</b>
Productos Financieros	8,151	8,507	11,852	2,547	3,645
<i>Préstamos</i>	<i>7,555</i>	<i>6,347</i>	<i>11,852</i>	<i>1,853</i>	<i>3,645</i>
<i>Depósitos</i>	<i>38</i>	<i>27</i>	<i>0</i>	<i>4</i>	<i>0</i>
<i>Inversiones</i>	<i>559</i>	<i>2,133</i>	<i>0</i>	<i>691</i>	<i>0</i>
Gastos Financieros	3,901	4,885	6,058	1,420	1,781
<i>Depósitos</i>	<i>3,901</i>	<i>4,885</i>	<i>6,058</i>	<i>1,420</i>	<i>1,781</i>
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>4,250</b>	<b>3,622</b>	<b>5,794</b>	<b>1,127</b>	<b>1,864</b>
Provisión para posibles préstamos incobrables	308	-157	940	147	265
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>3,942</b>	<b>3,779</b>	<b>4,853</b>	<b>980</b>	<b>1,599</b>
Ingreso Neto por Servicios	1,080	2,859	4,358	835	1,438
Otros Productos de Operación	314	1,039	395	57	154
Otros Gastos de Operación	0	0	0	0	0
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>5,336</b>	<b>7,677</b>	<b>9,607</b>	<b>1,872</b>	<b>3,192</b>
Gastos de Administración	4,786	6,981	9,166	2,022	2,684
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>550</b>	<b>696</b>	<b>441</b>	<b>-150</b>	<b>507</b>
Impuesto sobre la Renta	-39	-25	-176	0	30
<b>Utilidad Neta</b>	<b>588</b>	<b>720</b>	<b>265</b>	<b>-150</b>	<b>477</b>

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

Cuadro 3: Razones Financieras					
Banisi, S. A.					
INDICADORES FINANCIEROS	dic-13	dic-14	dic-15	mar-15	mar-16
<b>Liquidez</b>					
Liquidez Inmediata	11.86%	12.78%	4.11%	5.65%	6.67%
Sector	23.86%	26.27%	23.23%	26.73%	22.60%
<b>Solvencia</b>					
Patrimonio en relación a Activos	8.40%	9.61%	8.80%	12.34%	9.89%
Sector	9.94%	10.07%	10.02%	10.12%	10.41%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	12.27%	21.22%	13.72%	23.38%	13.98%
Sector	16.00%	16.33%	16.02%	16.57%	16.52%
Patrimonio sobre Captaciones	9.36%	10.66%	10.03%	14.14%	11.61%
Sector	13.49%	12.74%	13.27%	12.85%	13.57%
Adecuación de Capital	10.28%	12.22%	10.03%	13.70%	11.17%
Sector	14.76%	14.74%	14.87%	15.01%	14.89%
<b>Rentabilidad</b>					
ROAE	3.95%	3.96%	1.25%	-2.88%	8.01%
Sector	13.84%	14.88%	14.14%	14.69%	12.24%
ROAA	0.35%	0.36%	0.11%	-0.29%	0.88%
Sector	1.42%	1.49%	1.42%	1.49%	1.26%
<b>Calidad de Activos</b>					
Morosidad sobre Cartera	0.09%	0.27%	1.99%	0.55%	1.62%
Sector	0.76%	0.94%	1.02%	0.88%	1.19%
Provisiones sobre Cartera	675.45%	154.77%	33.41%	76.11%	38.67%
Sector	171.19%	90.92%	78.18%	97.52%	71.41%
<b>Márgenes de Utilidad</b>					
Margen Financiero Bruto	52.14%	42.58%	48.89%	44.26%	51.13%
Margen Financiero Neto	48.36%	44.42%	40.95%	38.48%	43.86%
Margen Operacional Bruto	65.46%	90.24%	81.06%	73.50%	87.56%
Margen Operacional Neto	6.74%	8.18%	3.72%	-5.89%	13.92%
Margen de Utilidad Neta	7.22%	8.47%	2.23%	-5.89%	14.74%

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

**Cuadro 4: Historial de Calificaciones**

<b>Con Información Correspondiente a:</b>	<b>Calificación</b>	<b>Perspectiva</b>
31 de diciembre de 2012 al 31 de diciembre de 2015	PAA	Estable

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