

## Banisi, S.A.

Informe con Estados Financieros al 30 de septiembre de 2016		Fecha de comité: viernes 4 de marzo de 2017
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>	<b>Estable</b>

### 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.

*Estas categorizaciones pueden ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+) ó (-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada.*

*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 cartera continúa su línea de aumento y al periodo de análisis los indicadores de rentabilidad son favorables, reduciendo la brecha con el sector. No obstante, los niveles de solvencia se reducen por el continuo incremento en los activos ponderados en riesgo.

#### 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:

- **Adecuados niveles de liquidez.** Los activos líquidos de Banisi representan el 18.3% sobre el total de los activos mostrando una liquidez legal de 52.2%, situándose por encima del mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos (30%), sin embargo, comparó por debajo del sector (SBN: 58.9%). Banisi, S.A. presentó descalces estructurales en las bandas menores a un año, que son naturales de la participación relevante de depósitos de libre exigibilidad. No obstante, para mitigar el riesgo de liquidez, cuenta con depósitos interbancarios y un portafolio de renta fija y alta calidad crediticia.

- **Aumento de cartera y mejora en la calidad crediticia.** A septiembre de 2016, Banisi, S.A., exhibe un significativo aumento interanual en las colocaciones de cartera por un monto de B/. 89.2 millones (+65.6%) producto, en su mayoría, por créditos comerciales del extranjero y préstamos personales que registraron un crecimiento de 794.7% y 58.8%, respectivamente. Adicionalmente, el índice de cartera vencida se situó en 0.9%, exhibiendo una reducción en relación al 2.1% registrado a septiembre 2015. Por su lado, el Banco posee una cobertura de cartera vencida en 412.43% (+247.4 p.p. a septiembre 2015) sin mencionar garantías líquidas que cubren los préstamos más relevantes de la cartera.
- **Disminución 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 11.4% en septiembre de 2015 a 10.7% al mismo periodo del 2016, situándose por debajo del nivel de la banca nacional (SBN: 14.9%).
- **Crecimiento en la rentabilidad.** A septiembre 2016, se registran utilidades netas por B/. 1.7 millones, como resultado al incremento interanual en los intereses ganados a través de préstamos, consecuente de la mayor colocación de cartera tanto de préstamos corporativos como personales. Esto se vio reflejado en los márgenes de intermediación y en los saldos positivos de la utilidad neta por quinto trimestre consecutivo. En este sentido, los indicadores de rentabilidad presentan resultados positivos (ROAE: 8.9% y ROAA: 0.9%) acortando la brecha con el sistema (Sistema: ROAE: 12.6% / ROAA: 1.3%).

## Información Utilizada para la Calificación

---

1. **Información financiera:** Estados Financieros correspondientes al 30 de septiembre 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

---

- En el mes de enero 2016, Banisi, S.A., participa en la Feria de Petroautos en Atlapa y en la feria de Suzuki.
- 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.

## Anexos

Cuadro 1: Resumen de Estados Financieros					
Banisi, S. A.					
Balance General					
En miles de Balboas	dic-13	dic-14	dic-15	sep-15	sep-16
Disponibilidades	19,564	25,081	8,837	14,544	9,840
Inversiones	32,054	88,355	70,285	76,149	42,557
Cartera de Créditos	125,826	98,586	157,164	136,150	225,395
Cartera vigente	126,505	98,734	155,066	134,175	225,076
Cartera vencida	118	271	3,150	2,798	2,033
<i>Provisiones sobre Cartera</i>	-797	-419	-1,052	-824	-1,714
<i>Reserva por riesgo país</i>	0	0	0	0	0
Productos Financieros por Cobrar	2,819	1,505	1,761	1,268	1,627
Inmuebles y Muebles	2,019	2,070	1,920	2,015	1,642
Otros Activos	1,428	1,968	5,100	5,472	5,615
<b>Total Activos</b>	<b>183,710</b>	<b>217,564</b>	<b>245,068</b>	<b>235,597</b>	<b>286,676</b>
Obligaciones Depositarias	164,920	196,298	215,038	208,284	238,522
<i>Depósitos a la vista</i>	43,520	37,749	34,556	34,090	28,395
<i>Depósitos de ahorro</i>	5,425	12,907	19,060	17,385	23,116
<i>Depósitos a plazo</i>	115,976	145,642	161,423	156,808	187,011
Gastos Financieros por Pagar	896	926	1,107	894	1,002
Préstamos por Pagar	0	0	0	0	11,000
Otros Pasivos	2,457	3,888	7,364	4,883	7,420
<b>Total Pasivos</b>	<b>168,274</b>	<b>201,112</b>	<b>223,509</b>	<b>214,061</b>	<b>257,944</b>
Capital Pagado	10,000	15,000	20,000	20,000	25,000
Provisión Dinámica	564	1,387	4,616	3,793	6,672
Ganancias no realizadas	136	92	-66	61	263
Utilidades retenidas	4,169	3,717	-3,256	-2,590	-4,873
Utilidad del ejercicio	569	720	265	273	1,670
<b>Total Capital Contable</b>	<b>15,437</b>	<b>20,917</b>	<b>21,559</b>	<b>21,537</b>	<b>28,732</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>183,710</b>	<b>222,028</b>	<b>245,068</b>	<b>235,597</b>	<b>286,676</b>

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

Cuadro 2: Resumen de Estados Financieros					
Banisi, S. A.					
Estado de Resultados					
En miles de Balboas	dic-13	dic-14	dic-15	sep-15	sep-16
Productos Financieros	8,151	8,507	11,852	8,654	12,181
Gastos Financieros	3,901	4,885	6,058	4,403	5,626
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>4,250</b>	<b>3,622</b>	<b>5,794</b>	<b>4,251</b>	<b>6,556</b>
Provisión para posibles préstamos incobrables	308	-157	940	680	1,310
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>3,942</b>	<b>3,779</b>	<b>4,853</b>	<b>3,572</b>	<b>5,245</b>
Ingreso Neto por Servicios	1,080	2,859	4,358	3,055	4,363
Otros Productos de Operación	314	1,039	395	231	328
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>6,858</b>	<b>9,937</b>
Gastos de Administración	4,786	6,981	9,166	6,735	8,016
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>550</b>	<b>696</b>	<b>441</b>	<b>123</b>	<b>1,920</b>
Impuesto sobre la Renta	-39	-25	-176	0	-250
<b>Utilidad Neta</b>	<b>588</b>	<b>720</b>	<b>15</b>	<b>273</b>	<b>1,670</b>

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

Cuadro 3: Razones Financieras					
Banisi, S. A.					
INDICADORES FINANCIEROS	dic-13	dic-14	dic-15	sep-15	sep-16
<b>Liquidez</b>					
Liquidez Inmediata	11.9%	12.8%	4.1%	7.0%	4.1%
Sector	23.9%	26.3%	23.2%	23.3%	21.1%
<b>Solvencia</b>					
Patrimonio en relación a Activos	8.4%	9.6%	8.8%	9.1%	10.0%
Sector	9.9%	10.1%	10.0%	10.1%	10.9%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	12.3%	21.2%	13.7%	15.8%	12.7%
Sector	16.0%	16.3%	16.0%	16.1%	13.5%
Patrimonio sobre Captaciones	9.4%	10.7%	10.0%	10.3%	12.0%
Sector	13.5%	13.5%	13.8%	13.7%	0.0%
Adecuación de Capital	10.3%	12.2%	10.0%	11.4%	10.7%
Sector	14.8%	14.7%	14.8%	14.9%	0.0%
<b>Rentabilidad</b>					
ROAE	3.9%	4.0%	0.1%	1.9%	8.9%
Sector	13.8%	14.9%	14.1%	14.5%	12.6%
ROAA	0.4%	0.4%	0.0%	0.2%	0.9%
Sector	1.4%	1.5%	1.4%	1.5%	1.3%
<b>Calidad de Activos</b>					
Morosidad sobre Cartera	0.1%	0.3%	2.0%	2.0%	0.9%
Sector	0.8%	0.9%	1.0%	0.9%	1.3%
Provisiones sobre Cartera	675.4%	154.8%	33.4%	29.4%	84.3%
Sector	171.2%	90.9%	78.2%	91.8%	71.1%
<b>Márgenes de Utilidad</b>					
Margen Financiero Bruto	52.1%	42.6%	48.9%	49.1%	53.8%
Margen Financiero Neto	48.4%	44.4%	41.0%	41.3%	43.1%
Margen Operacional Bruto	65.5%	90.2%	81.1%	79.2%	81.6%
Margen Operacional Neto	6.7%	8.2%	3.7%	1.4%	15.8%
Margen de Utilidad Neta	7.2%	8.5%	0.1%	3.2%	13.7%

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

Cuadro 15: Historial de Calificaciones		
Con Información Correspondiente a:	Calificación	Perspectiva
31 de diciembre de 2012 al 30 de junio de 2016	PAA	Estable

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