

Banco LAFISE Panamá, S.A.

Comité No. 38/2022							
Informe con EEFF Auditados al 31 de diciembre de 2021				Fecha de comité: 29 de abril de 2022			
Periodicidad de actualización: Semestral				Sector Financiero/Panamá			
Equipo de Análisis							
Rodrigo Herrera herrera@ratingspcr.com		Donato Rivas drivas@ratingspcr.com		(502) 6635-2166			
HISTORIAL DE CALIFICACIONES							
Fecha de información	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	dic-20	jun-21	dic-21
Fecha de comité	27/04/2018	26/04/2019	28/05/2020	30/10/2020	22/04/2021	15/10/2021	29/04/2022
Fortaleza Financiera	PA BBB	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+
Perspectivas	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Calificación

Categoría BBB. Entidades con factores de protección al riesgo razonables, suficientes para una inversión aceptable. Existe una variabilidad considerable en el riesgo durante los ciclos económicos, lo que pudiera provocar fluctuaciones en su Calificación.

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado (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 A y BBB.

“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 se fundamenta en su estable cartera crediticia, así mismo, el incremento de su cartera en el sector corporativo del Banco el cual es el más importante, manteniendo adecuados indicadores de morosidad, por debajo del sector. Adicionalmente sus disponibilidades, provisiones y garantías reales sobre la cartera aportan a los buenos niveles de liquidez y solvencia. La calificación considera también la disminución en los indicadores de rentabilidad causado por la disminución en los ingresos por intereses, en donde ha sido afectado de la misma manera que sector.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Crecimiento y adecuada calidad de la cartera crediticia.** A diciembre de 2021, el Banco mostro un crecimiento en su cartera de créditos neta, presentando una recuperación respecto al año anterior debido a que se contrajo por el impacto económico de la pandemia Covid-19 y la prudencia en las colocaciones por parte del banco. Siendo así el sector corporativo, el que presenta un mayor crecimiento en la cartera, lo cual va alineado a la estrategia del banco y el que representa la mayor parte de la cartera (66.4%). El índice de cartera vencida presento un ligero aumento, sin embargo, continúa siendo bajo (0.8%) y se compara favorablemente respecto a la industria. Adicionalmente, el Banco cuenta con las provisiones adecuadas que cubren dicha cartera por (4.2 veces) siendo mayor a la del año anterior. De igual manera, para reducir el riesgo el Banco cuenta con garantías adecuadas conformadas por efectivos, propiedades, equipos y bienes inmuebles. La cartera se encuentra concentrada geográficamente en Panamá y ha mantenido una tendencia en el crecimiento de la misma. Respecto a su cartera modificada, se presentaron 1,066 solicitudes de alivios registradas, las acciones tomadas han sido sugeridas por parte la Superintendencia para la generación de alivios a clientes derivado de la pandemia Covid-19. Siendo así el sector consumo, quienes presentaron más solicitudes de alivios. Dicha cartera modifica representa el 26.6% de la cartera total, la cual disminuyó respecto a junio de 2021.
- **Adecuados niveles de liquidez.** A diciembre 2021, las disponibilidades aumentaron respecto al año anterior, derivado de los depósitos en los bancos y el aumento en efectivo. Sin embargo, en indicador de liquidez inmediata, registró una ligera disminución debido a que los depósitos de clientes aumentaron en mayor proporción. El Banco

aún se encuentra por encima de sus propias políticas de liquidez y por debajo del SBN a diciembre 2021. Respecto a su liquidez mediata el Banco se encuentra por encima del sector, derivado el aumento en las inversiones. Sumado a lo anterior, el Banco se muestra fuentes de fondeo, gracias al crecimiento de las captaciones de los clientes, las cuales han mantenido un crecimiento durante los últimos 6 años. Y mantiene otras fuentes de fondeo en caso de necesitarlas, como las líneas de crédito las cuales mantienen con diferentes entidades financieras y a diciembre de 2021, no presentaron atrasos en pago de capital o intereses.

- **Disminución en los indicadores de rentabilidad en línea con la industria.** A la fecha de análisis, el margen financiero disminuyó respecto al año anterior, esto fue ocasionado principalmente por la contracción en los ingresos financieros sumado al leve aumento en los gastos financieros. Por su parte, las provisiones se redujeron en buena medida y los ingresos por servicios financieros aumentaron. Sin embargo, no fue suficiente para mejorar el margen operacional bruto mostrando una disminución interanualmente. Por su parte los gastos generales y administrativos registraron una leve disminución sin embargo muestra una desmejora en su eficiencia. Derivado de la disminución del margen financiero que a su vez impacto en el margen operacional, la utilidad neta se redujo respecto al año anterior afectando así sus indicadores de rentabilidad siendo menores interanualmente, dichos indicadores se ubican por debajo del SBN, todo ocasionado por el impacto de la disminución del margen financiero. Aun así, el Banco ha sido capaz de seguir siendo rentable pese a las complicaciones derivadas de la pandemia Covid-19.
- **Estables niveles de solvencia.** A diciembre de 2021, el patrimonio del Banco presentó una leve disminución de -3.2% respecto al periodo anterior, derivado de la disminución de la reserva de valor razonable. La reducción del patrimonio en conjunto con el aumento del activo ponderado al riesgo presentara una ligera contracción en el índice de adecuación de capital del Banco 11.6%. Cabe mencionar, que el índice está por encima del mínimo requerido por la SBP. El Banco ha mostrado un compromiso en fortalecer el patrimonio ya que ha mantenido un crecimiento constante en utilidades no distribuidas para poder hacer frente en caso de situaciones adversas. Respecto al endeudamiento patrimonial, el Banco presentó un aumento en dicho indicador lo que nos indica que el Banco ahora se encuentra más apalancado, provocado en el aumento de los pasivos por obligaciones depositarias y no por medio de deuda.
- **Respaldo de Lafise Group Panamá Inc.** Banco LAFISE Panamá, S.A., forma parte del Grupo Financiero Regional LAFISE, el cual posee fuerte presencia y experiencia en el sistema bancario en Centroamérica, México, América del Sur y el Caribe, permitiendo que el Banco mantenga un desempeño financiero saludable bajo el contexto de Políticas de Gestión de Riesgo y Gobierno Corporativo alineadas a las del grupo al que pertenece.

Factores Clave

Los factores clave que pudieran aumentar su clasificación son:

- Mostrar una tendencia al alza en su cartera de créditos con una buena calidad crediticia.
- Asimismo, mantener una tendencia de buenos niveles de liquidez para poder alcanzar los niveles mostrados por el sector.
- Alcanzar niveles de rentabilidad por encima de la industria, mostrando una tendencia positiva en los ingresos por interés y mejorando el indicador de eficiencia.

Por otra parte, los factores clave que pudieran desmejorar su clasificación son:

- Mostrar una tendencia negativa en sus indicadores de rentabilidad, derivado de la disminución de los ingresos.
- Desmejorar sus índices de cartera vencida.
- Mostrar una tendencia negativa en reducción de sus niveles de liquidez.

Limitaciones para la calificación

Limitaciones encontradas: No se encontraron limitaciones en la información recibida.

Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles): i) A diciembre 2021, el sector bancario mostro una tendencia a la baja de ingresos por intereses y utilidades, que pudiera estar sujeto de políticas de la superintendencia de bancos para hacer frente a la pandemia, reclasificando los créditos en término modificados.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para Calificación de Bancos e Instituciones Financieras, vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de noviembre de 2017.

Información Utilizada para la Calificación

1. **Información financiera:** Estados Financieros Auditados a diciembre 2020 y 2021.
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 Relevantes

- El 22 de diciembre de 2021 la SBP estableció el Acuerdo 006-2021 para los Parámetros y Lineamientos para la determinación de provisiones aplicables a los créditos en la categoría Mención Especial Modificado.
- El 22 de diciembre de 2021 según el Acuerdo 006-2021 determinado por la SBP se deberán suspender el reconocimiento de intereses, para efectos de ingresos, a los ingresos provenientes de los créditos modificados que tengan un incremento significativo de riesgo y que presenten una evidencia objetiva de pérdida crediticia.

Contexto Económico

Para la economía mundial, se ha ralentizado a inicios del año, a medida que va avanzando las nuevas variantes del COVID-19 los países han tomado nuevamente las restricciones a la movilidad. Así como el encarecimiento de la energía, combustibles, y materias primas por causa de los factores geopolíticos entre Rusia y Ucrania, que podrá tener un impacto en la inflación y en las economías de Latinoamérica. Se prevé que el crecimiento mundial se modere de 5.9% en 2021 a 4.4% en 2022 según la perspectiva del Fondo Monetario Internacional. Por otro lado, se estima que continúe el aumento en la inflación debido a los cortes en las cadenas de suministros y los altos precios de energía/combustibles en el transcurso del 2022. Derivado de lo anterior, es importante que los países inicien y diseñen nuevas reformas con el fin de incrementar la inversión y promover el capital humano, y así poder revertir la desigualdad de ingresos y poder hacer frente a los desafíos que se encuentra actualmente el mundo.

Para la región de América Latina y el Caribe, según La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), tuvo un crecimiento promedio para la región en el año 2021 de 6.2%, gracias a la baja base de comparación que constituyó el año 2020, la mayor movilidad y el favorable contexto externo. Sin embargo, la región enfrentará un 2022 muy complejo, debido a la persistencia e incertidumbre sobre la evolución de la pandemia, fuertes desaceleraciones del crecimiento, bajas inversiones. A pesar de esto, los países han demostrado crecimientos a lo largo del año 2021 y esperan que en el año 2022 las economías avanzadas y emergentes sigan progresando. En 2021, 11 países de América Latina y el Caribe recuperan los niveles de PIB previos a la pandemia. Y en lo que va del año 2022, se agregarían otros tres, de los 33 países que conforman la región. Por lo que se prevé una mejora a comparación al año 2020 tras su caída del producto Interno Bruto regional del 6,7% (excluyendo Venezuela), demostrando el crecimiento en el año 2021.

Según el Banco Mundial. Panamá cuenta con el desafío de reactivar el crecimiento y garantizar que los beneficios también lleguen a las zonas rurales y a los grupos tradicionalmente excluidos. Uno de los sectores más importantes para la economía panameña es el de construcción, donde se encuentra creciendo positivamente desde el año anterior, pero aún se encuentra por debajo del nivel que se encontraba antes de pandemia. En cuanto, los sectores económicos que presentaron un incremento mayor fueron la pesca (+51.3%), explotación de minas y canteras (+47.9%), construcción (+45.2%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquileres (+40%), otras actividades comunitarias, sociales y personales de servicios (39.4%) y hoteles y restaurantes (+38.5%) y en menores variaciones se encuentran los sectores como transporte, almacenamiento y comunicaciones, industrias manufactureras, suministro de electricidad gas y agua y comercio al por mayor y al por menor. Por otra parte, los sectores que continuaron con una tendencia negativa son: las actividades de servicios sociales y de salud privada (-8%) y la intermediación financiera (-0.7%), lo cual demuestra que la mayoría de los sectores económicos que componen el PIB de Panamá se encuentran en crecimiento.

A diciembre 2021, el índice mensual de actividad económica (IMAE) registro un crecimiento de +16%, en comparación de junio 2020. De igual manera, el índice mensual de actividad económica (IMAE) acumulado de enero a junio 2021, presentó un aumento de +13.05% en comparación del mismo período del año 2020. Esto representa un comportamiento positivo en la economía panameña, mostrando un proceso de recuperación tras el impacto de la pandemia COVID-19

Se espera que se continúe y sea efectivo el proceso de vacunación debido a que esto ayudaría a estabilizar la economía dentro del país, la atracción de nuevas inversiones para generar nuevos empleos. Así como la reactivación y la atracción de los turistas hacia el país. Por otro lado, se espera darle continuidad a las políticas que permitan estimular la recuperación económica y a reforzar las reformas sociales para garantizar el crecimiento que se va notando poco a poco en el país, así como apoyar la recuperación de actividades comerciales y económicas, sobre la micro y pequeñas empresas.

Contexto del Sistema Bancario

Para el período de diciembre 2021, el CBI estuvo conformado por un total de 67 bancos, de los cuales 42 son de licencia general, 15 de licencia internacional y 10 son de licencia de representación. El Centro Bancario Internacional (CBI) está conformado por todos los bancos clasificados según el tipo de licencia: general, internacional o de representación. Los bancos de licencia general forman el Sistema Bancario Nacional (SBN), que están subdivididos en banca oficial y banca privada (banca panameña privada y banca extranjera privada).

La cartera crediticia de los bancos del CBI representa el principal rubro de los activos del sector, con 55.8% de participación. Al analizar la cartera, el 74% de los préstamos fueron otorgados en el mercado local, y el 29% restante al mercado extranjero. Adicionalmente, la calidad de la cartera del CBI, reflejó un índice de cartera vencida de 2.15% sobre el total de la cartera siendo mayor respecto al año anterior (diciembre 2020:1.94%), la cual cuenta con garantías reales

que respaldan dichos créditos, pues la expansión del nivel de créditos de los bancos no ha conducido a un deterioro relevante de la calidad de cartera de crédito, lo que implica que las entidades han evaluado apropiadamente la colocación de crédito a lo largo de los años.

Asimismo, los activos líquidos junto a las inversiones cubrieron en un 53.6% del total de los depósitos, mostrando una leve disminución de 0.2% a lo posicionado al período anterior. Adicionalmente, que el índice de liquidez inmediata¹ se ubicó en un 24.9%, reflejando una posición menor para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, debido a un incremento en las captaciones del público y la disminución en los activos líquidos. A pesar de la disminución del ratio, el sistema mantiene niveles adecuados de liquidez a nivel agregado, contando con recursos suficientes para cubrir sus necesidades a corto plazo y a su vez facilitará retomar el crecimiento del crédito. Por otro lado, la Superintendencia de Bancos de Panamá exige a los bancos calcular el índice de liquidez legal, el cual se determina con base a la cantidad de activos líquidos en función de los depósitos no pignorados con vencimiento a 186 días. Dicho indicador no puede ser inferior al 30%, según la normativa de la SBP. A la fecha de análisis, el índice de liquidez legal del Sistema Bancario Nacional se situó en 60.02%, mayor al mínimo exigido por la regulación.

A diciembre de 2021, los ingresos por intereses mostraron una tendencia a la baja, los cuales se ubicaron en B/. 4,954 millones, reflejando una disminución interanual de B/. 393.5 millones (-7.4%), como consecuencia de un decremento en los intereses por depósitos en (-38.4%), intereses por préstamos (-12.0%), intereses por inversiones (-8.6%), e intereses por arrendamiento financiero en (-32.2%). A la fecha de análisis, el registro de otros ingresos totalizó B/. 4.96 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 4.96 millones los cuales no se encontraban sobre la estructura del total de ingresos por intereses en diciembre 2020. De tal manera, los intereses por préstamos representaron el 85.4% del total de los ingresos, siendo el principal activo generador de ingresos, seguido por los intereses por inversiones en 12%, los intereses por depósitos 2.1%, los intereses por arrendamiento financiero en 0.3% y otros ingresos en 0.1%. Las tasas del mercado panameño son bajas y presentan poca volatilidad, esto debido al bajo riesgo país, sin riesgo de devaluación y con integración financiera por lo anterior son muy cercanas a los intereses de mercados internacionales. Esto debido a que los bancos tienen estructuras de fondeos satisfactorias y liquidez adecuada.

A la fecha de análisis, la utilidad del período se ubicó en B/. 1280 millones, mostrando un aumento de B/. 270.9 millones (+26.8%) al compararse con el mismo período al año anterior (diciembre 2020: B/. 1,009 millones). Por otro lado, los indicadores de rentabilidad aumentaron levemente con relación al año anterior, como resultado de un aumento en la utilidad del período, esto debido a una menor acumulación de gastos en provisiones en cuentas malas, y si bien hay menores ingresos por cartera, estos son nivelados por la mayor relevancia de los ingresos por servicios financieros. El retorno sobre los activos (ROA) del CBI se situó en 0.97%, mayor al indicador presentado al año anterior (diciembre 2020: 0.81%). Asimismo, el retorno sobre el patrimonio (ROE) del CBI se ubicó en 8.17%, siendo menor a la misma fecha del año anterior (diciembre 2020: 6.49%). La rentabilidad del sector bancario ha mostrado una mejoría a pesar de los factores por la pandemia del COVID-19.

Por lo que se puede concluir que el sistema financiero continúa manteniendo una posición sólida y de resiliencia, con niveles de liquidez y de capital superiores a los mínimos requeridos. Mostrando un incremento en el desempeño de la actividad crediticia, así como en los depósitos de los clientes, mostrando una mayor rentabilidad, sin embargo, estos todavía no alcanzan los niveles que estaban antes de la pandemia.

Análisis de la Institución

Reseña

LAFISE Group Panamá, Inc., es propietario total de Banco LAFISE Panamá, S.A., constituido el 17 de julio de 2006, en la República de Panamá, mediante la escritura Pública No. 12,308 de la Notaría Quinta del Circuito, e inscrita en la Sección Mercantil según la ficha No. 533017. A partir del 1 de noviembre del mismo año inició operaciones con Licencia Internacional bancaria, ubicada actualmente en la Urbanización Santa María Golf & Country Club Business District, Edificio LAFISE, Panamá, República de Panamá, otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), que le permite captar y colocar recursos en el ámbito internacional pero no localmente. El 19 de marzo de 2010, la SBP le otorga la Licencia General que le permite desarrollar el negocio bancario en el ámbito local como internacional, sin embargo, el Banco al obtener la Licencia General canceló y dejó sin efecto la Licencia Internacional.

El Grupo LAFISE nació en 1985 como LAFISE (Latin American Financial Services), una entidad financiera creada con el objetivo de ofrecer servicios financieros en la región centroamericana y el Caribe. Desde su nacimiento, LAFISE ha tenido un desarrollo ascendente y altamente exitoso hasta colocarse en una posición de liderazgo en el campo de servicios financieros en las áreas de: banca de inversión y convertibilidad de monedas en los mercados emergentes centroamericanos y del Caribe.

El Grupo tiene en la actualidad representación en todos los países de la región Centroamericana, República Dominicana, México, Miami, Panamá y Colombia. Todas las empresas del Grupo se consolidan en la Holding LAFISE Group Panamá, Inc. La principal actividad del grupo financiero es la intermediación bancaria, seguida por seguros, puestos de bolsa y fiduciarias. El Grupo LAFISE tiene presencia en 11 países de Latinoamérica, con más de 4,000 colaboradores, 195 oficinas y sucursales

¹ Activos líquidos/ obligaciones depositarias.

en la región (6 Bancos Comerciales, 3 Compañías de Seguros, 7 Puestos de Bolsa, 5 Oficinas de Representación, Almacenadora, Fiduciaria, Banca de Inversión); más de 1,000,000 cuentas de depósitos y más de 85,000 millones de transacciones en sus canales.

Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, Banco Lafise Panamá, S.A. define Gobierno Corporativo² como el conjunto de normas que regulan las relaciones internas entre la Junta General de Accionistas y la Junta Directiva, Gerencias, funcionarios y Colaboradores; así como entre la Institución, el Ente Supervisor y el Público. Desde la perspectiva de la industria bancaria, el Gobierno Corporativo indica la manera en que se dirigen los negocios y asuntos del Banco a través de sus directores y Gerencia Superior.

LAFISE Panamá cuenta con un total de 2,000 acciones comunes autorizadas con un valor nominal de B/. 10 mil cada una, de estas se han emitido y pagado 1,550. Cabe mencionar que, la última emisión y compra de acciones fue de 250 en 2014. El tenedor del 100% de estas y único accionista del Banco es LAFISE Group Panamá Inc. El accionista está representado por una Junta Directiva, que se ratifica o cambia cada dos años según se decida en Asamblea General y está conformada como se presenta en el siguiente cuadro.

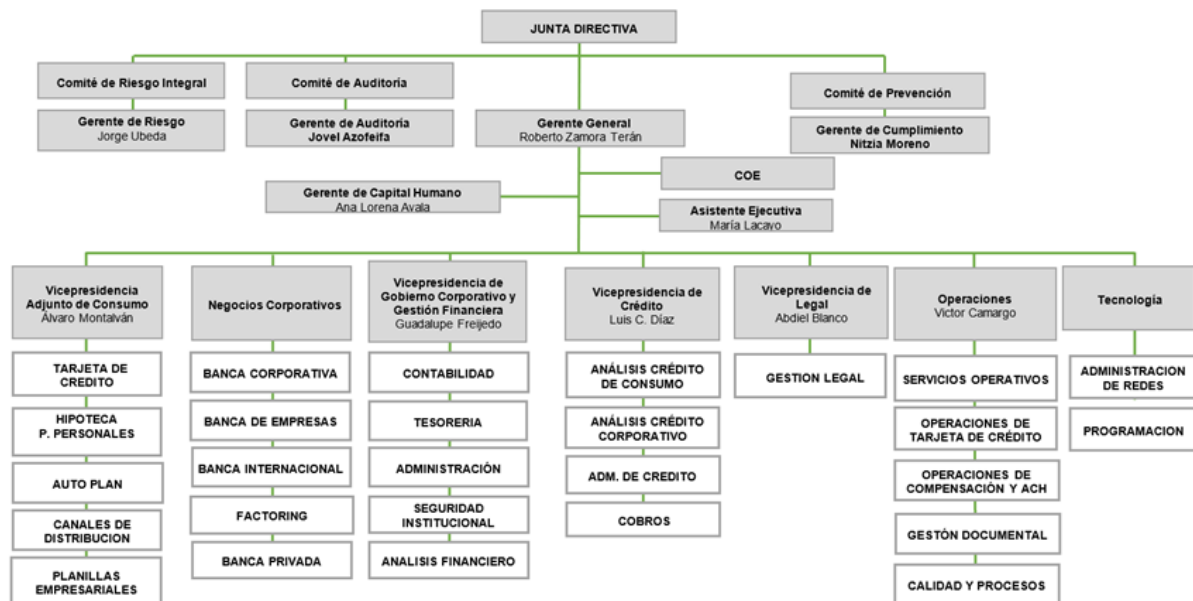
Junta Directiva	
Nombre	Puesto
Roberto Zamora	Presidente
Gilberto Serrano	Secretario y Tesorero
Fernando Morales	Director Independiente
Ignacio Mallol	Director Independiente
Roxana Cárdenas	Directora Independiente
Monique de Roux	Directora Independiente
Elizabeth Heurtematte	Directora Independiente

Fuente: LAFISE Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

La Junta Directiva es la principal responsable de definir las estrategias corporativas, determinar políticas de negocios, de fijación y control de la dirección estratégica de la institución. Adicionalmente, la Junta Directiva supervisa y evalúa la gestión de las diferentes áreas de negocios y soporte de la organización. Los directores que la integran son personas naturales con conocimiento y experiencia relevante respecto a las operaciones y riesgos inherentes a la actividad bancaria.

La Junta Directiva cuenta con nueve comités de apoyo (Comité Ejecutivo local, Comité de Auditoría, Riesgos, Crédito, Tecnología, Prevención, Inversiones, Activos y Pasivos, Seguridad) para la gestión de riesgos y operaciones del Banco. El Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y se ha verificado que cumple con esta regulación, para llevar a cabo sus operaciones y en lo competente al control de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Estructura Organizacional



Fuente LAFISE Panamá, S.A / Elaboración: LAFISE Panamá, S.A.

² La calificación se obtuvo por medio de una encuesta ESG actualizada en junio de 2021.

Responsabilidad Social Empresarial

En el 2009 el Grupo Lafise decide aportar a la educación del país, por lo cual crearon una organización sin fines de lucro. De esta manera nace la fundación Zamora Terán, para implementar el programa educativo “Una Computadora por niño” (OLPC por sus siglas en inglés) El objetivo del programa es mejorar la calidad de educación de los niños y niñas de zonas vulnerables alrededor del mundo, brindándoles la oportunidad de acceder a una poderosa herramienta educativa. Este programa se ha llevado a cabo en alrededor de 9 países de manera exitosa.

El Programa Educativo “Una Computadora por Niño” es una solución eficaz de bajo costo que permite entregar a futuras generaciones la educación necesaria para trascender barreras sociales y económicas en el país.

Operaciones y Estrategias

Operaciones

El Banco ha enfocado su negocio en la banca corporativa y sus servicios los ofrece a clientes de Panamá, México, Centroamérica, el Caribe y América del Sur. Cabe mencionar que desde 2014 incursiona en otros mercados como el segmento de consumo o banca de personas, otorgando créditos principalmente de automóviles e hipotecas, con garantías reales. Otra de sus estrategias es penetrar el mercado local que cada vez es más representativa.

Productos

Banco Lafise ofrece productos y servicios financieros como la banca personal y banca corporativa. Dentro de la banca personal se encuentran servicios como apertura de cuentas vistas (DDA,MMK,Saving) y certificados a plazo fijo, tarjetas de crédito, préstamos para autos, hipotecarios, back to back y personales. Por su parte la banca corporativa ofrece servicios como cuentas vistas (DDA,MMK,Saving) y certificados a plazo fijo, servicio de PagaNet, líneas de crédito, prestamos específicos, factoring, Monibyte y Pagared que representa una solución electrónica que facilita la gestión de todas las cuentas por pagar a proveedores y profesionales que están asociados a la red de servicio de una empresa.

Estrategias

Como estrategia, esperan mantener adecuados niveles de rentabilidad, además, del incremento de los negocios en el ámbito local sin dejar de mantener una estabilidad en el negocio internacional con alta participación en la estructuración de cartera y depósitos del público. Asimismo, busca contar con tasas de interés enmarcadas con base a mercado y ejecutando un estricto control de gastos.

Para el 2022 las estrategias corporativas de Banco Lafise Panamá, S.A se han concentrado en la implementación de productos digitales e innovadores, aperturas de cuentas digitales, ajuste en las políticas de apetito de riesgo a nivel de consumo y corporativo, desembolsos a deudores corporativos (corporativo, empresarial) a nivel de sectores ganadores, operaciones de factoring con pagador gobierno, reforzar las operaciones con garantías admisibles para el banco, colocar todo exceso de liquidez en cartera de inversiones a través de instrumentos de corta duración, alta calidad crediticia y que representan liquidez secundaria de forma inmediata, iniciativas de ahorro en gastos administrativos e implementar las políticas de bioseguridad para la protección de nuestro personal, clientes, y resto de grupo de interés.

Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

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.

Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito. Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos de valores, que involucran un riesgo de crédito para el Banco.

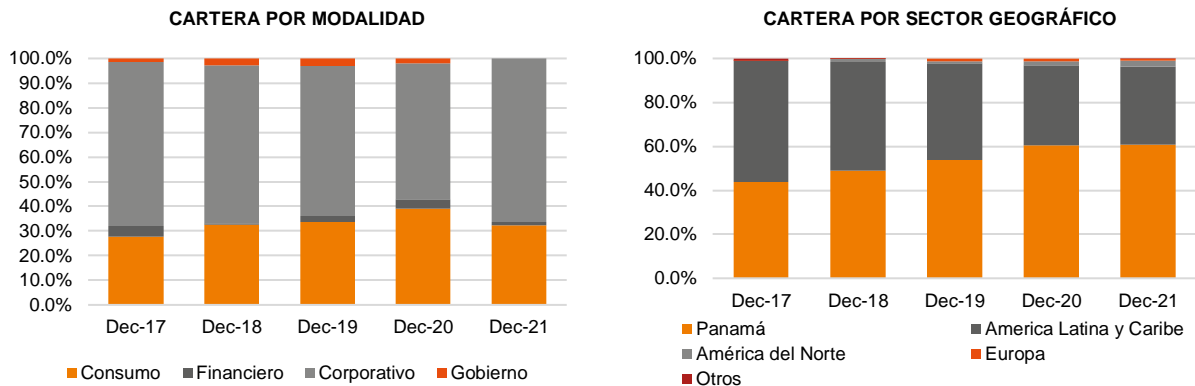
Calidad de la cartera

A diciembre de 2021, la cartera neta del banco Lafise de Panamá totalizó B/. 258.9 millones, reflejando un aumento interanual de B/. 29.8 millones (+13%), derivado del aumento en el sector corporativo (+36.8%), ya que el objetivo del banco enfocarse en el sector corporativo, que ha ido aumentando en los últimos periodos a excepción de diciembre 2020, debido al impacto sufrido por la pandemia por lo que el banco fue más prudente a la hora de colocar préstamos. Dicho crecimiento de la cartera neta fue por encima registrado por el sector Sistema Bancario Nacional (SBN) el cual creció (+3.1%) respecto al año anterior.

Respecto a la concentración de los créditos por sector económico, los créditos corporativos representan el 66.4% de la cartera bruta, dichos créditos lo componen los créditos corporativos tanto locales como extranjeros y los que pertenecen a factoraje igualmente tanto locales como extranjero, es importante resaltar que de los créditos corporativos el 65% de estos pertenece a créditos en el extranjero y el 35% restante en créditos locales. Por su parte, el sector consumo conforma el 32.2% de la cartera, la cual ha venido disminuyendo en los últimos 3 periodos, el sector consumo lo componen los

créditos de consumo tanto local como extranjero y los créditos hipotecarios residencial. Por último, los créditos el sector financiero representan el 1.4% restante del total de la cartera, dicho sector presento una disminución respecto al año anterior en (-58.9%) debido a la disminución total en préstamos a entidades financieras locales. El sector gobierno, disminuyó en su totalidad ya que a diciembre 2020 mantenía créditos por B/. 4.6 millones y al cierre de diciembre de 2021 dicho monto es B/. 0.

Respecto a la cartera por ubicación geográfica, Panamá representa una mayor concentración con el 60.8%, seguido por América Latina y Caribe con 35.4%, en menor proporción se encuentra Estados Unidos con el 2.9% y el 1% restante pertenece a otros. Importante mencionar que la tendencia en los últimos periodos es que han crecido los prestamos ubicados en Panamá, ya que en diciembre 2019 representaban el 53.9%, al igual que los créditos en Estados Unidos han incrementado en +2.1 veces y ha pasado de representar el 1.6% al 2.9%. Por su parte, la concentración en América Latina y el Caribe ha ido disminuyendo en los últimos años.



Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

Indicadores de morosidad y cobertura

Según el Acuerdo No. 004-2013 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; y como vencida aquellas cuya falta de pago presenta una antigüedad superior a 90 días.

En lo que respecta a la clasificación de la cartera el 98.6% (B/. 257.5 millones) de los préstamos se clasificaron vigentes, reflejando un importante aumento interanual de B/. 31.3 millones (+13.8%). Asimismo, se observó una disminución en los créditos morosos en B/. 1.04 millones (-44.5%). Por otra parte, los créditos vencidos totalizaron B/. 2.3 millones, demostrando un aumento interanual de B/. 1.1 millones (+1.9 veces), de los cuales el 21.4% de la cartera vencida pertenecen a préstamos corporativos y 78.6% a préstamos al consumidor. Derivado de lo anterior, el índice de morosidad³ se situó en 1.4% con una disminución interanual, diciembre 2020: 1.5%. Por otra parte, el índice de cartera vencida⁴ se ubicó en 0.88%, demostrando un ligero aumento respecto al año anterior (diciembre 2020: 0.50%), cabe mencionar que se encuentra por debajo del sistema bancario (SBN: 2.33%), teniendo en cuenta que en el sector bancario registró un aumento interanual (SBN diciembre 2020: 2.08%).

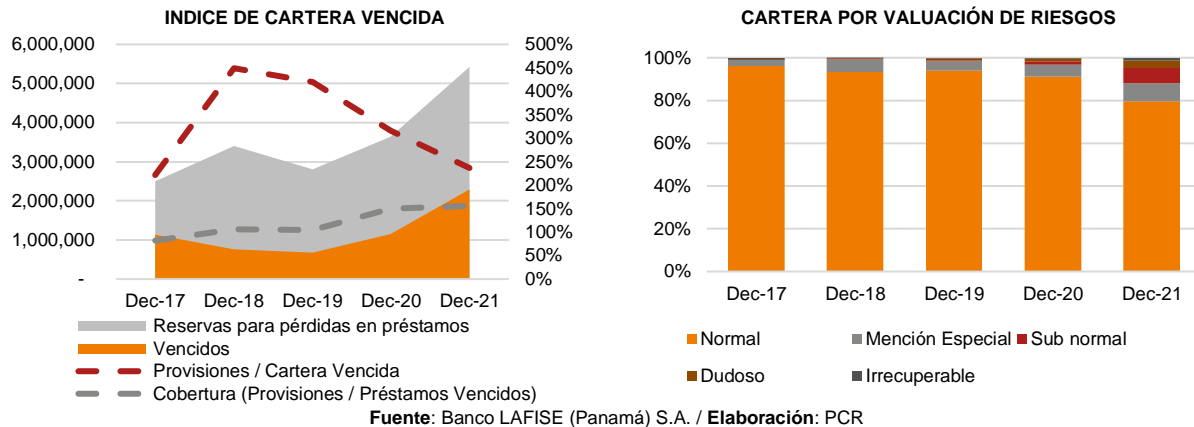
Adicionalmente, la cartera se encuentra respaldada por provisiones para posibles préstamos incobrables, los cuales totalizaron B/. 5.4 millones, reflejando un aumento de B/. 1.8 millones (+49%) interanualmente. En ese sentido, dichas provisiones respaldan la cartera vencida en 4.2 veces, resultado superior de lo presentado al año anterior (diciembre 2020: 3.2 veces) como resultado del aumento en las provisiones. Así mismo, se encuentra por encima del sistema bancario (SBN: 1.5 veces) lo cual en el sector también tuvo un aumento interanual (SBN diciembre 2020: 1.48 veces). Es importante mencionar que Banco Lafise mantiene garantías y otras mejoras crediticias para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. Que, a diciembre de 2021, cubren el 67% del total de la cartera, y dichas garantías son en efectivo, propiedades y equipos. Igualmente mantiene garantías en hipotecas sobre propiedades.

En cuanto a clasificación de cartera, se demostró una disminución en los préstamos en categoría normal al ubicarse en B/. 207.4 millones (-0.8%), la categoría normal se posiciona con el 79.3% del total de la participación en la cartera, mientras que la categoría de mención especial presentó un aumento interanual de B/. 30.9 millones, esto fue debido a que se incluyó en esta categoría la cartera modificada con los nuevos acuerdos para combatir la pandemia, ubicándose en

³ (cartera morosa + cartera vencida) / Cartera Bruta

⁴ Cartera Vencida / Cartera Bruta

216.8% del saldo del portafolio. Por su parte, la cartera por otras categorías (subnormal, dudoso e irrecuperable) conformó el 3.8% conjuntamente del total de la cartera, evidenciando una disminución de exposición al riesgo crediticio con relación a lo incurrido a diciembre 2020 (3.3%).



Cartera modificada por COVID-19

Para el periodo de diciembre 2021, entró en vigor el acuerdo No. 6-2021 el cual hace mención a los parámetros y lineamientos para determinar las provisiones aplicables a los créditos que se encuentren en la categoría Mención Especial Modificado. Derivado de lo anterior el Banco Lafise se presentan 1,066 solicitudes de alivios registradas y autorizadas, en donde la mayor parte de estas solicitudes corresponde al ramo de consumo.

De esta forma, los préstamos modificados totalizaron B/. 35.5 millones. los cuales están clasificados según el modelo de tres etapas⁵ de la NIIF 9, siendo así la etapa 2, donde presentan la mayor concentración representando el 91.3% de los préstamos modificados y en la etapa 3, representan el 9.7% restante. Cabe resaltar para cada categoría de préstamo modificado se cuentan con provisiones y reservas, siendo así la provisión de las NIIF 9 un total de B/. 983.9 miles, y el total de la reserva regulatoria B/. 98.1 miles. Los intereses acumulados por cobrar totalizan B/. 1.7 millones. Derivado de lo anterior el total de la cartera ya modificada según el acuerdo No. 9-2020 se posicionó en B/. 37.1 millones, lo cual representa el 14.04% del total de la cartera, cifra que disminuyó ya que, en junio de 2021, los préstamos modificados representaban el 26.6% de la cartera neta. Para la cobertura del riesgo de crédito, los bancos deberán constituir las provisiones sobre la cartera de los créditos modificados, incluyendo los intereses devengados no cobrados, clasificados en la categoría, asegurándose de cumplir con la (NIIF).

El Banco diversifica de manera adecuada su riesgo de crédito, a pesar de evidenciar un aumento en sus indicadores de morosidad, estos aún se encuentran por debajo del SBN, así mismo, cuenta con garantías reales que respaldan la cartera y de igual manera el Banco cuenta con las provisiones necesarias para cubrir su cartera vencida en 5 veces.

Riesgo de Liquidez

Las políticas de administración de riesgo del Banco establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración. El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo; por tal razón, el Banco monitorea diariamente la posición de liquidez.

La Junta Directiva del Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. Además, el Banco tiene que cumplir con los requerimientos mínimos de liquidez, exigidos por la Superintendencia de Bancos. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuesta en gran parte por inversiones líquidas, préstamos y adelantos de bancos y otras facilidades interbancarias, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

A la fecha de análisis, las disponibilidades se situaron en B/. 45.1 millones, cifra mayor en B/. 1.4 millones (+3.1%), en comparación con el mismo período del año anterior diciembre 2020 B/. 43.7 millones, derivado del incremento total de los depósitos en bancos el cual aumento en B/. 1.3 millones (+3.2%) dicho aumento fue liderado por los depósitos a plazo en bancos al exterior los cuales aumentaron en un (+122.2%), de igual manera los depósitos a la vista en bancos locales incrementaron en (+17.3%) y en menor medida los depósitos a la vista en bancos al exterior en (+1.9%). Por su parte, la única cuenta que mostro una disminución fue los depósitos a plazo en bancos locales el cual se redujo casi en su totalidad (-94.9%). Por su parte, los depósitos a la vista representaron el 78.3% de las disponibilidades, seguido por los depósitos a plazo con un 19% y por último en menor medida el efectivo represento en 2.7% de las disponibilidades.

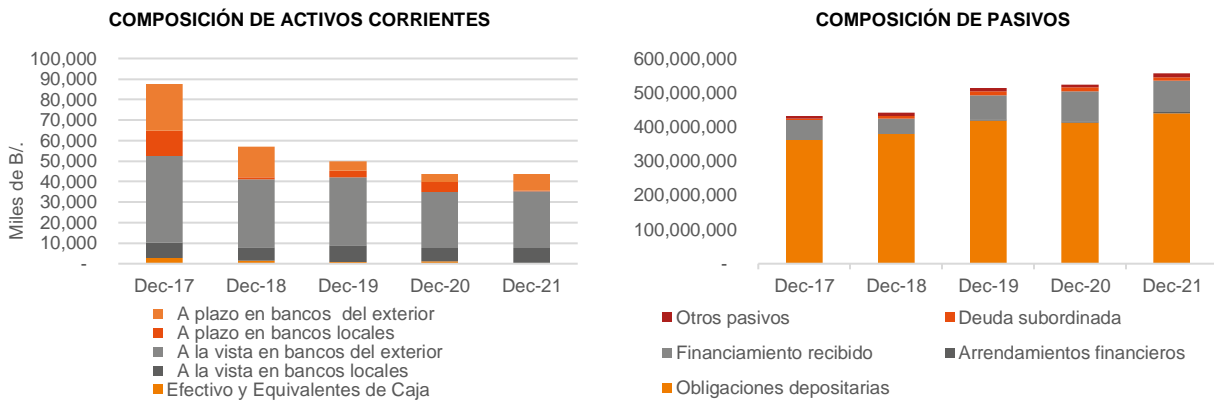
⁵ Etapa 1: perdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses. Etapa 2: perdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Etapa 3: el crédito deteriorado.

Respecto a sus fuentes de fondeo, se componen principalmente de las obligaciones depositarias (76.3%). Las cuales aumentaron en B/. 26.6 millones (+6.4%) respecto al periodo anterior. Dichas obligaciones han mantenido un crecimiento constante durante los últimos 4 periodos a excepción de diciembre 2020, las cuales se vieron afectadas en toda la industria financiera por la pandemia Covid-19. Del total de las obligaciones depositarias, se componen en los depósitos a la vista, el cual representan el 25.1% de los depósitos de los clientes, dichos depósitos disminuyeron (-4.5%) respecto al año anterior derivado de la contracción en los depósitos a la vista extranjeros los cuales disminuyeron en B/. 5.5 millones. Por su parte, los depósitos de ahorro representan el 23% de las obligaciones depositarias, y dichos depósitos incrementaron en (+14.7%) respecto al año anterior, lo cual es lógico, ya que los depositantes, para mayor seguridad y siendo prevenidos para posibles eventos futuros se decidieron por dichos depósitos de ahorro. Dichos depósitos, aumentaron tanto en el mercado local (+35.3%) como en el extranjero (+10.2%). Por último, los depósitos a plazo componen el 51.9% del total de las obligaciones, el cual ha mostrado un comportamiento similar durante los últimos 4 periodos, siendo así el promedio de 50.9%, dichos depósitos a plazo reflejaron un incremento tanto en el mercado local (+26.7%) como en el extranjero (+2.7%).

Siguiendo la línea de las fuentes de fondeo, los financiamientos recibidos representan el 16% de los pasivos, dichos financiamientos lo componen diferentes líneas de crédito que maneja el banco, dichos financiamientos tuvieron un incremento de +4.4% respecto al año anterior, los financiamientos mantienen diferentes tasas de interés, así como diferentes fechas de vencimiento lo cual permite al Banco hacer una mejor gestión sobre la liquidez necesaria. Al 31 de diciembre de 2021, no ha habido incumplimientos de pago de capital e intereses en relación con los financiamientos por pagar y las líneas de crédito.

Respecto a la concentración de los mayores 50 depositantes, estos representan el 44% del total de las obligaciones depositarias, dicha concentración disminuyó respecto al año anterior (diciembre 2020: 46.9%), respecto a la concentración la tendencia es que el banco ha ido disminuyendo en los años anteriores esta situación ya que a diciembre de 2017 representaba el 54.8%, cabe destacar que el mayor cliente respecto a los depósitos representa el 2.4% del total de las obligaciones por lo que mantiene un bajo riesgo de concentración.

Las inversiones por su parte totalizaron B/. 301.01 millones, reflejando un aumento interanual de B/. 19.5 millones (+6.9%). Este aumento estuvo liderado por el incremento de las inversiones en el sector gobierno las cuales incrementaron en B/. 93 millones, por su parte, las inversiones en el sector financiero mostraron una disminución de B/. 69.5 millones al igual que las inversiones en el sector corporativo disminuyeron en -12.9%. Respecto a la fecha de vencimiento, el 78.7% vence en un plazo menor a 1 año, seguido por las inversiones que vencen en un plazo de 5 a 10 años representando el 20.6%, y el 0.51% restante, vencen en un plazo de 1 a 5 años. Dichas inversiones se encuentran concentradas principalmente en América del Norte representando el 41.8%, seguido por inversiones en América Latina y el Caribe representando el 38.8%, Panamá representó el 16.4% y el 3.1% en Otros. La tendencia de las inversiones muestra que anteriormente durante el 2017 y 2018 se concentraba principalmente en América del Norte con un promedio de 56.5%, y Panamá tenía mayor protagonismo representando el 24.5% promedio, sin embargo, en la actualidad América Latina y el Caribe representan mayor proporción que en Panamá llegando casi a la misma proporción que América del Norte. Cabe mencionar que el Banco mantiene inversiones en títulos con calificación crediticia de AAA hasta B-dentro de su cartera de inversiones. Esta calificación es otorgada por las agencias de calificadoras internacionales.



Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

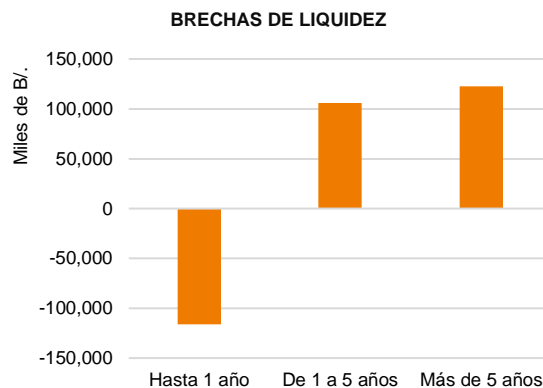
En línea con la estrategia del banco de optimizar el manejo de su liquidez, la liquidez legal de la institución fue de 69.96%, mayor en comparación al periodo anterior (diciembre 2020: 68.14%) y por encima a lo mínimo exigido por la regulación (30%). En adición a lo anterior, el banco realiza un seguimiento semanal a sus niveles de liquidez donde se ha observado una tendencia positiva, es decir, de crecimiento donde se han alcanzados niveles superiores al 60%. Por otro lado, el índice de liquidez inmediata⁶ se ubicó en 10.25%, demostrando una disminución de 0.3 puntos porcentuales respecto al

⁶ Total de depósitos + efectivo en bancos /total depósitos de clientes

mismo periodo del año anterior (diciembre 2020: 10.58%), como consecuencia de que el aumento en las obligaciones depositarias (+6.4%) fue en mayor proporción a las disponibilidades (+3.1%), dicho indicador se encuentra por debajo del mostrado por el SBN (diciembre 2021: 23.28%). Por su parte, el indicador de liquidez mediata⁷ se posicionó en 78.73% ligeramente menor en comparación al mismo periodo anterior (diciembre 2020: 78.76%) y por encima del sector bancario (SBN: 49.96%), como resultado del incremento en las inversiones (+6.9%).

Brechas de liquidez

El vencimiento de activos y pasivos es un factor importante en la posición de liquidez del Banco, el cual registra una brecha negativa durante el primer año, como resultado principalmente de las obligaciones depositarias a corto plazo. Mientras que esta tendencia se revierte en la banda de más de 1 año, esto se debe al aumento de los préstamos e inversiones netas. Ante un escenario de estrés, el Banco mantiene reservas de liquidez y de activos fácilmente realizables, para asegurarse que mantiene suficiente liquidez. Durante el año 1, el calce es negativo, debido a que los depósitos de clientes con fecha de 1 año sobrepasan a los activos financieros con vencimiento a esa fecha, sin embargo, para la fecha de 1 a 5 años, ya muestra calces positivos debido a los depósitos disminuyen considerablemente al igual que los valores vendidos bajo acuerdo de recompra.



Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / **Elaboración:** PCR

Métodos alternativos para asegurar liquidez. El Banco se encuentra en una posición de liquidez adecuada, sus disponibilidades han aumentado (+3.1%) derivado del aumento en los depósitos en bancos, así mismo, las inversiones las cuales han aumentado (+6.9%) son a corto plazo, por lo que en escenarios de estrés son superiores a los descaldes proyectados. De igual manera, el banco respecto a sus fuentes de fondeo ha mantenido un crecimiento constante en sus captaciones de los clientes y maneja líneas alternas de crédito los cuales, a diciembre de 2021, no ha presentado ningún atraso en pago de capital e intereses. Así mismo, el Banco cuenta con alternativas de liquidez en caso las necesitase, como por ejemplo líneas de crédito con diferentes instituciones financieras.

Riesgo de Mercado

El banco establece las políticas de administración de riesgo, mediante el establecimiento de límites por instrumentos financieros, límites respecto al monto máximo de pérdida esperada y el requerimiento de los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas, con el objetivo de administrar el riesgo de mercado y vigilar las exposiciones al riesgo para mantener dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Tipo de Cambio

Asimismo, el banco se encuentra expuesto principalmente al riesgo de tasa de cambio, mediante el valor de sus activos o pasivos en moneda extranjera se vean afectados por las variaciones en la tasa de cambio reconocidas en los resultados de operaciones. No obstante, la compañía mitiga el riesgo a través de contratos de divisas negociadas por la Tesorería, responsable de la gestión de la posición neta en cada moneda extranjera.

El Banco mantiene y realiza colocaciones, y captaciones de depósitos en euros. Estas transacciones son re-expresadas a balboas a la tasa de cotización al final de cada día. El valor de las posiciones en moneda extranjera fluctúa como consecuencia de las variaciones en las cotizaciones de la tasa de cambio. A continuación, se presentan los activos y pasivos en moneda extranjera.

⁷Disponibilidades + inversiones / obligaciones depositarias

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (Euros)

	dic-20	dic-21
Efectivo y Depósitos en Bancos	2,698,658	5,530,823
Otros Activos	-	-
Total Activos	2,698,658	5,530,823
Depósitos de clientes	2,319,159	4,429,894
Otros Pasivos	774	1,952
Total Pasivos	2,319,933	4,431,846
Posición Neta	378,725	1,098,977

Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

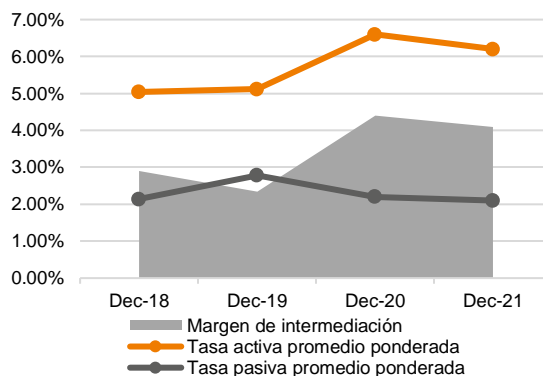
Tasa de Interés

Por su parte, Banco Lafise gestiona su riesgo de tasa de intereses sobre los flujos futuros y el valor de los instrumentos financieros fluctúan, debido a cambios en la tasa de interés de mercado. Para mitigar este riesgo, la Unidad de Riesgos fija límites de exposición al riesgo de tasa de interés que pueden ser asumidos, los cuales son aprobados por la Junta Directiva y monitoreados semanalmente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

Respecto a sus tasas de interés, la tasa activa promedio ponderada se ubicó en 6.2% mostrando una disminución (diciembre 2020: 6.6%), respecto a su tasa pasiva promedio ponderado se ubicó en 2.1%, disminuyendo respecto al año anterior (diciembre 2020: 2.2%), dando como resultado un margen financiero de 4.1%. Dicho margen financiero se ha mantenido relativamente estable durante el año 2021 debido a que las tasas activas promedio han disminuido ya que en enero de 2020 se ubicaban en 5% y a la fecha han disminuido hasta ubicarse en 3.6%, respecto a la tasa promedio pasiva, esta se ha mantenido estable siendo mostrando ligeramente niveles menores que en el año 2020, pero la diferencia no llega a ser más de 0.3 puntos porcentuales.

Respecto a su margen de intermediación, se ubicó en 4.1% a diciembre de 2021, siendo menor por 0.3 puntos porcentuales que el mostrado el año anterior. Esto es debido a que las tasas de la cartera han mostrado un comportamiento más dinámico y presentado mayores cambios respecto a la tasa de depósitos que se han mantenido estables.

TASAS PROMEDIO PONDERADO Y MARGEN FINANCIERO



Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

La administración del Banco, para los riesgos de tasa de interés, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación de la variación en los ingresos netos por intereses por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pbs) en los activos y pasivos financieros.

Respecto al análisis que realizó el Banco, a diciembre de 2021, tomando en cuenta los dos escenarios anteriormente, existe un mayor riesgo en un cambio negativo en 100 pbs, este escenario reflejaría una reducción en los ingresos netos por interés en -B/. 1.3 millones, siendo mayor a la reducción de ingresos si hubiera un cambio negativo en 200 pbs, la cual sería -B/. 93.6 miles.

Riesgo Operativo

El enfoque de gestión del Banco busca lograr un sólido sistema de control interno, con herramientas y mecanismos que permitan identificar, evaluar y administrar los riesgos de forma eficaz, así como también el fortalecimiento de la cultura de riesgos. LAFISE desarrolla continuamente y en conjunto con los otros Bancos regionales del grupo, mejoras en prácticas y aplica nuevas metodologías para optimizar y mantener una gestión eficaz no solo de los riesgos del Banco, sino también dentro del Grupo LAFISE.

Le gestión del riesgo operacional de Banco LAFISE (Panamá) se lleva a cabo por la Unidad de Administración de Riesgos y la adecuación de políticas y directrices son establecidas por el Gerente de Riesgos supervisada por el Comité de Riesgos, apoyados por las unidades regionales de Riesgo Operativo, Riesgo Tecnológico y validada por la Junta Directiva del Banco.

La principal actividad es el desarrollo e implementación de controles sobre el riesgo operacional, asignada a la administración superior dentro de cada área de negocio y apoyada por el desarrollo de estándares, sobre las siguientes áreas: Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, requerimiento sobre el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones, el cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales, documentación de controles y procesos entre otros. Estas políticas se encuentran soportadas por un programa de revisión periódica, vigiladas por el Departamento de Auditoría Interna y discutidas con el personal encargado de cada área

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 de la Gerencia de Cumplimiento y su reporte ante el Comité de Cumplimiento. Confirma también la aplicación consistente de las normas de prevención en las distintas operaciones que se cursan en el Banco.

El Banco maneja el riesgo operativo de forma eficiente, se contienen manuales, políticas y procedimientos, para los temas de continuidad de negocio (lo conforman 4 manuales) y han sido implementados por las normativas ISO. Así mismo, el Banco toma en cuenta cada riesgo y cuenta con herramientas y lineamientos establecidos para poder prevenirlos y actuar si en dado caso ocurren. Toman en cuenta desde Riesgos tecnológicos los cuales tienen un manual para dichos riesgos (ME-RRI-18), así como riesgo de los servicios externos (outsourcing) por lo que el Banco contempla todas las actividades operativas tanto propias del Banco como de terceros. Así mismo, toma en cuenta aspectos cualitativos, como el riesgo a la reputación del Banco el cual tienen un manual y bien identificado los "drivers" para poder medirlo.

PCR considera que el Banco maneja de forma eficiente su riesgo operativo a través de las metodologías y reglamentos internos que maneja. De igual manera cuenta con revisiones periódicas y vigiladas sobre dichos reglamentos. Cabe resaltar el Banco cuenta la Unidad de Administración de Riesgos el cual involucra a cada encargado de área por lo que todas las áreas del Banco a posibles riesgos están monitoreadas.

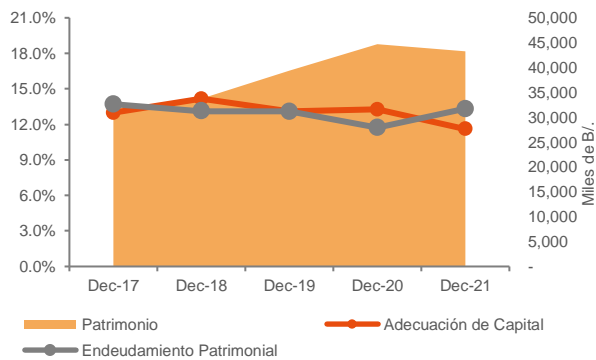
Riesgo de Solvencia

El Banco administra su capital para asegurar, el cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y mantener una base de capital lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio. En el presupuesto anual se establecen capitalizaciones con base al crecimiento de la cartera; es decir que a medida que las operaciones del Banco requieran un aumento de capital el accionista lo asignará.

A diciembre 2021, el patrimonio de la compañía se situó en B/. 43.3 millones, menor en B/. 1.4 millones (-3.2%) interanualmente, producto de la disminución de la reserva de valor razonable la cual totalizó -B/. 600.4 miles y en diciembre 2020 registraba un valor positivo de B/. 3.2 millones. Adicionalmente, las reservas regulatorias totalizaron B/. 6.04 millones y estas disminuyeron (-11.2%). Por su parte, el capital pagado totalizó B/. 15.5 millones y se mantuvo sin ningún cambio, dicho capital pagado se compuso por 1,550 acciones emitidas y pagadas por un valor nominal de B/. 10 mil. Por otra parte, las utilidades retenidas, registraron un aumento (+16.1%) respecto al año anterior totalizando B/. 22.3 millones.

A la fecha de análisis, el indicador de patrimonio sobre activos se ubicó en 6.98%, sin embargo, se encuentra por debajo de lo registrado en el sector (10.43%), lo anterior como resultado de la disminución del capital (-3.2%) por menores reservas regulatorias y reservas de valor razonable ante el crecimiento de los activos en (+8.9%). Asimismo, el ratio del patrimonio sobre captaciones se situó en 9.84% menor a lo incurrido al año anterior (diciembre 2020: 10.82%), por parte del endeudamiento patrimonial se situó en 13.32 veces registrando un aumento respecto a diciembre 2020: 11.73 veces. Cabe destacar que se ha mantenido esta tendencia para dichos indicadores en los últimos periodos como se puede observar en la gráfica siguiente.

ADECUACIÓN DE CAPITAL



Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

La regulación de Panamá exige que los bancos mantengan permanentemente fondos de capital no inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Al período de estudio, LAFISE Panamá, S.A., registró un índice de adecuación patrimonial de 11.60%, menor en comparación al año anterior (13.25%), esto como resultado de que el activo ponderado en riesgo aumento y el capital regulatorio disminuyó por otras partidas del resultado integral.

El Banco Lafise Panamá, demuestra tener un adecuado soporte patrimonial que le permite hacer frente a escenarios adversos que afecten por la pandemia covid-19 u otros tipos de escenarios. Así mismo, el índice de adecuación de capital ha mostrado una disminución respecto al año anterior, debido a que el capital regulatorio disminuyó por otras partidas del resultado integral derivado de una pérdida neta no realizada por el cambio en el valor razonable de las inversiones. Por su parte, se destaca una buena política de capitalización de utilidades, ya que estas han ido aumentando a lo largo de los años. Mostrando la estrategia del banco de fortalecer el patrimonio y mantener adecuados niveles de solvencia.

Resultados Financieros

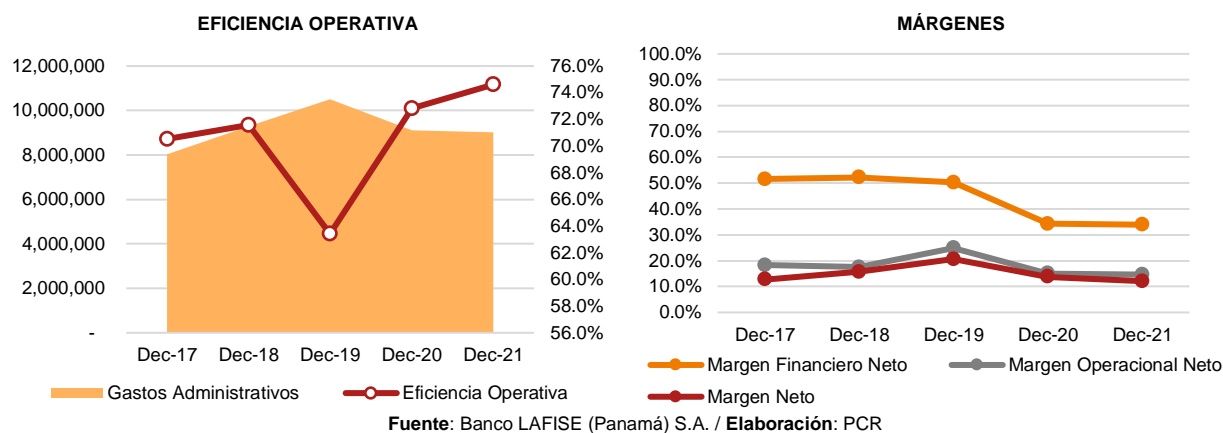
A diciembre 2021, los ingresos totales de LAFISE Panamá, S.A. totalizaron a B/. 20.9 millones, reflejando un decremento interanual de B/. 1.7 millones (-7.4%) como resultado de la disminución de los intereses por préstamos en B/. 1.3 millones (-7.7%) y la disminución interanual de B/. 76.5 miles en intereses en depósitos en bancos (-39.2%), de igual manera, los intereses por inversiones reflejaron una disminución en B/. 275.2 miles (-5.2%).

En lo que respecta a los gastos financieros, los mismos totalizaron B/. 12.9 millones, incrementando de manera interanual en B/. 58.8 miles (+0.5%), derivado a que el incremento en los intereses por depósitos en B/. 409.2 miles (+4.6%) fue mayor a la disminución en los financiamientos recibidos en B/. 350.4 miles (-8.8%). Lo anterior se tradujo en un decremento en el margen financiero bruto, totalizando en B/. 8.1 millones (-17.7%). Por su parte, las provisiones por deterioro de inversiones mostraron una disminución, registrándose en B/. 336.9 miles debido a que disminuyeron las inversiones canceladas y vencidas, sumado al aumento de nuevas inversiones adquiridas, derivado de lo anterior el margen financiero neto totalizó B/. 7.1 millones lo que representa una disminución interanual en B/. 636.1 miles (-8.2%).

En línea con lo anterior, los ingresos por servicios bancarios se ubicaron en B/. 1.8 millones, resultado de un crecimiento de (+28.7%) en comparación al año anterior; estas comisiones y honorarios corresponden a venta de tarjetas de crédito, manejo de fideicomisos, giros y transferencias, entre otros. Asimismo, se observó una disminución en el rubro de otros ingresos netos, los cuales totalizaron B/. 3.2 millones, disminuyendo en B/. 687.7 miles (-5.8%) derivado principalmente de la disminución de otros ingresos -43.9%. Por lo anterior, el margen operacional bruto totalizó B/. 12.1 millones, siendo así menores a las registradas el año pasado (-3.4%). Resultado de la disminución de ingresos, la cual afecto al margen financiero neto (-8.2%).

Por otro lado, los gastos administrativos totalizaron B/. 9.02 millones reflejando una ligera disminución en B/. 99.3 miles (-1.1%) liderado por el decremento de salarios y otras remuneraciones (-3.3%), seguido por depreciación y amortización (-8.4%) y la propaganda y publicidad de igual manera de redujo (-17.9%). Así mismo, los honorarios y servicios profesionales registraron un aumento (+7.1%) al igual que otros gastos (+4.1%). En este sentido, el indicador de eficiencia operativa⁸ representó una desmejora, el cual se posicionó en 74.61%, mayor en comparación de lo registrado a diciembre 2020 (72.84%). Lo cual explica que, aunque hayan disminuido los gastos administrativos (-1.1%), no disminuyeron lo suficiente respecto al margen operacional bruto (-3.4%) el cual se vio afectado por la disminución de los ingresos financieros (-7.4%) como se explicó anteriormente.

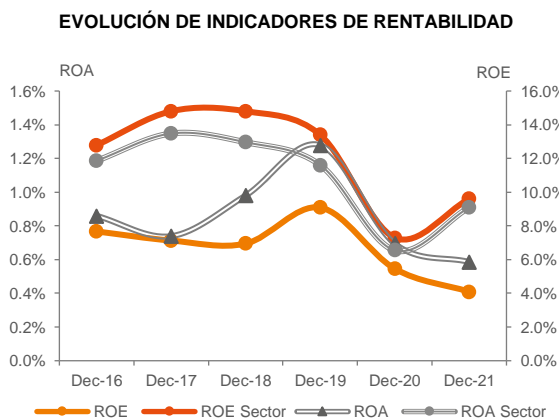
⁸ Egresos generales / Ingresos de operación.



Rentabilidad

A diciembre de 2021, la utilidad neta del Banco se situó B/. 2.5 millones, lo cual representa una disminución interanual de B/. 571.1 miles (-18.4%), explicado por el decremento en los ingresos financieros (-7.4%) producto de la contracción de intereses provenientes de préstamos (-7.7%) y depósitos (-39.2%) y el aumento de los gastos financieros (+0.5%) provocaron que el margen financiero neto se redujera en (-8.2%). Asimismo, en el sector bancario en general se vio afectado en los ingresos por intereses por el impacto de la pandemia a diciembre 2021, sin embargo, muestra recuperaciones respecto al año anterior e igualmente redujeron sus gastos financieros interanualmente, algo que el Banco no mostro en sus resultados.

En lo que respecta a los indicadores de rentabilidad ROA y ROE, estos se situaron en 0.4% y 5.9% respectivamente, por debajo de los indicadores del año anterior (ROA: 0.5% ROE: 7%), esto debido a que su utilidad neta disminuyo (-18.4%). De la mano que los activos mostraron un crecimiento de (+8.9%), y el patrimonio de igual manera se redujo (-3.2%) pero afecto más por la disminución de la utilidad neta. En ese sentido, ambos indicadores se situaron por debajo al promedio del sistema bancario nacional (SBN: ROA: 0.96%, ROE: 9.10%). Cabe destacar que los indicadores de rentabilidad del sector presentaron una tendencia positiva durante todo el 2021, incrementando así en cada trimestre presentado.



El banco a pesar de la reducción de los ingresos por intereses ha logrado mantener una rentabilidad positiva, el sector bancario nacional (SBN) en general se vio afectada, de igual manera reduciendo sus ingresos por intereses. El Banco ha podido reducir sus gastos generales, sin embargo, dicho esfuerzo no ha sido suficiente para poder contrarrestar la disminución de los ingresos. Afectando así su utilidad neta, haciéndola disminuir respecto al año anterior y ubicándose por debajo del sector.

Anexos

BALANCE GENERAL

Banco Lafise, S.A. (Cifras en miles B./.)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Activos						
Disponibilidades	94,800	87,703	57,018	49,916	43,711	45,069
Inversiones, neto	0	0	165,177	213,497	281,562	301,019
Cartera de Créditos, neta	228,753	233,256	246,561	277,512	229,162	258,935
Mobiliario, equipo y mejoras	592	396	1,671	1,458	1,303	1,182
Impuesto diferido activo	1,372	456	362	329	600	532
Activos intangibles	699	642	653	492	389	343
Derechos de usos	0	0	0	3,567	3,273	2,993
Activos adjudicados de garantía	0	593	1,226	4,087	4,159	2,094
Otros activos	3,515	5,363	2,568	2,865	4,688	7,195
Total Activos	329,732	328,409	475,235	553,722	568,847	619,361
Pasivos						
Obligaciones depositarias	333,679	362,308	379,145	418,715	413,019	439,612
Intereses acumulados por pagar	0	1,348	0	0	0	0
Financiamiento recibido	68,500	57,192	45,310	69,064	88,308	92,199
Deuda subordinada	5,000	4,048	8,131	12,213	10,046	10,045
Intereses acumulados por pagar	1,133	56	0	0	0	0
Venta corta de valores	0	0	0	0	0	20,000
Arrendamientos financieros	0	0	0	3,652	3,432	3,215
Otros pasivos	8,054	9,246	8,968	10,745	9,346	11,009
Total Pasivos	416,365	434,198	441,554	514,388	524,150	576,099
Patrimonio						
Acciones Comunes	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500
Reserva de valor razonable	-298	-321	-7	811	3,169	-583
Reservas regulatorias	4,471	4,661	5,088	5,180	6,807	6,041
Utilidades no distribuidas	9,746	11,842	13,099	17,843	19,221	22,321
Total Patrimonio	29,419	31,682	33,681	39,334	44,697	43,262

Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS

Banco Lafise (Panamá), S.A. (cifras en miles de B./.)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Ingresos Financieros	17,517	18,366	21,076	22,633	22,633	20,952
Egresos Financieros	7,967	8,396	9,020	12,808	12,808	12,867
Margen Financiero Bruto	9,550	9,970	12,056	9,824	9,824	8,085
Provisiones por cuentas incobrables	1,588	490	1,055	710	2,078	975
Margen Financiero Neto	7,962	9,480	11,001	9,115	7,746	7,110
Ingresos por servicios bancarios	2,498	976	974	1,399	1,399	1,800
Otros ingresos (netos)	1,138	941	1,005	3,272	3,373	3,178
Margen Operacional Bruto	11,598	11,397	12,979	13,786	12,519	12,089
Gastos Administrativos	8,146	8,036	9,290	9,119	9,119	9,019
Utilidad (Pérdida) Bruta	3,453	3,361	3,690	3,299	3,400	3,069
Impuestos Sobre la Renta	-30	1,020	388	294	294	534
Ganancia (Pérdida) Neta	3,483	2,341	3,301	3,005	3,107	2,536

Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Indicadores de calidad de activos						
Índice de cartera vencida	2.6%	0.5%	0.3%	0.2%	0.5%	0.8%
<i>Índice de cartera vencida sector</i>	1.2%	1.4%	1.6%	1.8%	1.9%	2.2%
Índice de cobertura (provisiones/cartera vencida)	101.3%	221.8%	449.3%	419.5%	316.0%	420.2%
<i>Índice de cobertura sector</i>	92.2%	82.0%	105.9%	104.1%	150.5%	155.9%
Indicadores de liquidez						
Liquidez inmediata	28.4%	24.2%	15.0%	11.9%	10.6%	10.3%
<i>Liquidez inmediata sector</i>	26.2%	21.9%	21.4%	23.1%	27.4%	25.0%
Liquidez mediata	28.4%	24.2%	58.6%	62.9%	78.8%	78.7%
<i>Liquidez mediata sector</i>	49.4%	47.6%	47.4%	49.5%	53.8%	53.6%
Liquidez legal	87.8%	85.1%	57.6%	50.4%	68.1%	70.0%
<i>Liquidez legal sector</i>	62.8%	60.0%	59.4%	57.0%	62.7%	0.0%
Liquidez legal mínima requerida	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
Indicadores de solvencia						
Endeudamiento Patrimonial (veces)	14.2	13.7	13.1	13.1	11.7	13.3
Patrimonio en relación con activos	8.9%	9.6%	7.1%	7.1%	7.9%	7.0%
Patrimonio en relación con cartera	12.5%	13.5%	13.5%	14.1%	19.4%	16.4%
Patrimonio en relación con las captaciones	8.8%	8.7%	8.9%	9.4%	10.8%	9.8%
Adecuación de capital	12.3%	13.0%	14.2%	13.1%	13.3%	11.6%
Adecuación de capital mínimo requerido	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad sobre Patrimonio	8.6%	7.4%	9.8%	12.8%	7.0%	5.9%
<i>Rentabilidad sobre Patrimonio sector</i>	11.9%	13.5%	13.0%	11.6%	6.6%	9.1%
Rentabilidad sobre Activos	0.8%	0.7%	0.7%	0.9%	0.5%	0.4%
<i>Rentabilidad sobre Activos sector</i>	1.3%	1.5%	1.5%	1.3%	0.7%	1.0%
Margen Financiero Bruto	54.5%	54.3%	57.2%	53.8%	43.4%	38.6%
Margen Financiero Neto	45.5%	51.6%	52.2%	50.2%	34.2%	33.9%
Margen Operacional Bruto	60.8%	62.1%	61.6%	68.0%	55.3%	57.7%
Margen Operacional, neto	14.3%	18.3%	17.5%	24.9%	15.0%	14.6%
Margen Neto	14.4%	12.7%	15.7%	20.7%	13.7%	12.1%
Indicadores de gestión						
Gastos administrativos / Ingresos financieros	46.5%	43.8%	44.1%	43.1%	40.3%	43.0%
Eficiencia	76.5%	70.5%	71.6%	63.4%	72.8%	74.6%

Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / **Elaboración:** PCR