

## Banco LAFISE Panamá, S.A.

<b>Comité No. 29/2023</b>							
<b>Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2022</b>				<b>Fecha de comité: 12 de mayo de 2023</b>			
Periodicidad de actualización: Semestral				Sector Financiero/Panamá			
<b>Equipo de Análisis</b>							
Walter Reyes <a href="mailto:wreyes@ratingspcr.com">wreyes@ratingspcr.com</a>		José Ponce <a href="mailto:jponce@ratingspcr.com">jponce@ratingspcr.com</a>		(502) 6635-2166			
<b>HISTORIAL DE CALIFICACIONES</b>							
Fecha de información	dic-19	jun-20	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22	dic-22
Fecha de comité	28/05/2020	30/10/2020	22/04/2021	15/10/2021	29/04/2022	14/11/2022	12/05/2023
Fortaleza Financiera	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+
Perspectivas	Estable	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

En comité de calificación de riesgo PCR decidió mantener la calificación de riesgo de PA BBB+ con perspectiva ‘Estable’, a la fortaleza financiera de Banco LAFISE Panamá, S.A.; con información al 31 de diciembre de 2022. La calificación se fundamenta en su estable cartera crediticia producto de un aumento en el sector corporativo siendo este el más representativo del banco. Adicionalmente se considera el alza en el portafolio de inversiones mejorando sus niveles de liquidez. La calificación se ve limitada por los niveles de endeudamiento que podrían afectar la solvencia y la reducción en los indicadores de rentabilidad. Por otra parte, se cuenta con el apoyo de Lafise Group Panamá Inc.

### Perspectiva

Estable

### Resumen Ejecutivo

**Crecimiento y adecuada calidad de la cartera crediticia.** Al periodo de análisis se observa que el banco ha tenido un incremento en su cartera, principalmente por un aumento en los préstamos corporativos, lo cual va en línea con la estrategia del banco de darle más énfasis a este sector. Asimismo, el sector corporativo representa el mayor porcentaje de la cartera siendo el 72.1%, mostrando una mayor concentración geográfica en Panamá. A la fecha de análisis la cartera morosa tuvo un alza, ocasionado a fecha de análisis a raíz del acuerdo 012-2022 los créditos modificados pasaron a la cartera regular ubicándose en el perfil de morosos, situándose en 3.6% por lo cual, a pesar de esta alza el banco siempre ha mostrado indicadores de morosidad bajos por lo cual se considera como adecuados. Por otro lado, las inversiones del banco mostraron un aumento interanual del 3.2% ocasionado por un incremento en la inversión de deuda privada y deuda gubernamental, asimismo, estas han mantenido una tendencia al alza siendo un activo importante del banco. Por lo tanto, el banco cuenta con una adecuada calidad crediticia a la fecha y se espera que esto continúe así en próximos periodos.

**Adecuados niveles de liquidez.** A diciembre 2022, las disponibilidades del banco mostraron un aumento interanual liderado principalmente por los depósitos del banco, los cuales a la fecha de análisis mostraron un alza tanto de los depósitos locales como extranjeros. Aunado a lo anterior el índice de liquidez inmediata se ubicó en 9.99% mostrando un leve decremento interanual, producto de un aumento de las fuentes de fondeo en mayor medida que las disponibilidades, además de esto, el indicador se encuentra por debajo del sector. De igual manera, el índice de liquidez mediata se ubicó

en 70.98% mostrando un decremento interanual, no obstante, el indicador se encuentra por encima del sector. El banco muestra un buen manejo de la liquidez, la cual históricamente ha mostrado ser adecuada, por lo que, muestra que se puede hacerles frente a sus obligaciones a corto y mediano plazo.

**Disminución en los indicadores de rentabilidad.** Al periodo de análisis se observa como la utilidad del banco tuvo una reducción ocasionada principalmente por menores ganancias de capital por venta de inversiones, derivado del aumento en las tasas de interés de política monetaria en USA y Europa, de este modo la reducción en la utilidad ocasiono que los indicadores de rentabilidad se vieran afectados, ocasionando así que tuvieran una disminución interanual, asimismo se observa desde el periodo de 2020 que los indicadores han tenido una tendencia a la baja, de continuar así, puede seguir afectando de modo que estos ya no serían representativos, pues actualmente estos son limitados. Pero se espera con base a la estrategia del banco, de la reconfiguración del portafolio de inversiones basada en los cambios del mercado, por ser instrumentos a corto plazo que mantienen una adecuada calidad crediticia, los indicadores de rentabilidad muestren una recuperación para el periodo de 2023.

**Adecuados niveles de solvencia.** El banco presenta adecuados niveles en cuanto a sus niveles de solvencia, como una estrategia en mediano plazo se busca reforzar el patrimonio gracias a las utilidades no distribuidas, las cuales han presentado una tendencia al alza históricamente, por lo cual se considera como adecuado, asimismo, la estrategia del portafolio dado su alta calidad crediticia y corta duración, ayuda al banco a mantener estos niveles y se espera que estos continúen así durante próximos periodos. Por otra parte, el índice de adecuación de capital del Banco presentara un índice de adecuación de capital del 11.87% mostrando un incremento interanual al periodo y ubicándose por encima de lo establecido por regulación.

**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 mejorar su calificación son

- Crecimiento constante en su cartera crediticia, manteniendo así una buena calidad de esta.
- Mejorar sostenida en sus niveles de liquidez y solvencia.

### Los factores clave que pudieran desmejorar su calificación son:

- Mostrar una tendencia negativa en sus indicadores de rentabilidad.
- Desmejora sostenida en sus índices de cartera vencida.

## Limitaciones para la calificación

---

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

**Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles):** i) Existe el riesgo latente por los conflictos geopolíticos entre Rusia y Ucrania que puedan afectar los precios de materias primas y la cadena de suministros a nivel global ii) Existe el riesgo sistemático por las variaciones en las tasas de interés, las políticas monetarias, y el alza en la inflación que puede desacelerar el dinamismo económico.

## 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 de diciembre 2017 a diciembre 2022
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

---

- A partir de octubre 2022 Patricia Planells de Rengifo tomo posesión como gerente general del Banco Lafise Panamá, Inc.
- El banco se encuentra en proceso para reforzar la Junta Directiva, en el mes de abril se incorporó a Carlos Melo en el puesto de director independiente. Se espera seguir reforzando con la incorporación de un director independiente y un director interno adicional.

## Contexto Económico

---

Luego de los efectos causados por la pandemia COVID-19 las expectativas de crecimiento económico mundial para 2022 eran favorables, aunque se temía que hubiera presiones sobre los precios como un efecto en la economía por las restricciones en pandemia. Inicialmente fue considerado como algo transitorio, sin embargo, se mantuvieron en conjunto con el conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, provocando así un nuevo aumento en los costos de los alimentos y energía. Aunado a lo anterior, hubo sanciones contra Rusia que provocaron un aumento en los precios de los productos básicos, desde el petróleo hasta el trigo. Los países en vías de desarrollo que dependen de las importaciones de alimentos y energía se vieron especialmente afectados.

Así mismo, el cambio en la política monetaria de Estados Unidos causó que la reserva federal (FED) tomara medidas para controlar la inflación, un efecto observado en la mayoría de los bancos centrales de la región latinoamericana y el caribe, lo que llevó a un aumento de las tasas de interés a un ritmo mayor al observado en la última década. De este modo, la reserva federal comenzó el año con tasas de interés de 0.25% y al cierre de 2022 estas se ubican en 4.5%, siendo esta, la tasa de interés más alta que ha visto desde 2008. Según el banco mundial, se esperan aumentos adicionales en las tasas de interés durante los primeros meses de 2023 y un ajuste en la inflación. Es importante destacar que estas variaciones pueden afectar el dinamismo en el sector financiero, considerando que durante el 2023 se prevé una recesión en la economía, lo cual puede afectar en la generación de empleos de la región.

Por su parte, para la región de América Latina y el Caribe, según estudios realizados por el fondo monetario internacional (FMI), se menciona como la evolución de la región y los efectos del conflicto geopolítico han afectado a la misma. La respuesta de los bancos centrales para contener la inflación fue rápida y ayudó a contener las presiones en los precios para finales de 2022, la cual aún permanece alta. Asimismo, se prevé que la actividad económica se desacelere en la región durante los primeros meses de 2023. Los bancos centrales estiman que los niveles de inflación estarán por encima de las metas ya establecidas y la perspectiva es una desaceleración en el crecimiento proyectando en 1.7% para la economía mundial, después de haber crecido más de un 4% en 2022. El aumento en las tasas de interés puede reducir las actividades de inversión y el desarrollo de empleo, generando un desempeño moderado en la economía.

Según el Banco Mundial, Panamá cuenta con retos importantes a nivel social puesto que tiene bajos niveles de escolaridad que pueden afectar su desarrollo, en cuando a un panorama económico, los ingresos fiscales continúan mejorando registrando al primer semestre del año un aumento del 7.8%, se prevé que en un mediano plazo el crecimiento del PIB panameño se estabilizara en torno al 5%, impulsado por la inversión y el consumo privado, mientras que la inversión y el consumo públicos deberían moderarse en un contexto de consolidación fiscal. Por otra parte, al tercer trimestre de 2022, las actividades económicas que presentaron un mayor incremento fueron la pesca (+25.4%), Hoteles y restaurantes (+23.1%), construcción (17.6%), comercio al por mayor y al por menor (+13.1%); y transporte, almacenamiento y comunicaciones (+12.7%). Cabe destacar que los sectores hoteles, restaurantes y construcción fueron de los más afectados durante la pandemia, pero con la reactivación económica estos se han recuperado más que el resto y actualmente cuentan con un potencial muy alto para convertirse en pilares de la economía panameña.

La economía panameña al cierre de 2022 fue liderada por el buen desempeño que tuvieron los sectores de construcción, comercio y la industria manufacturera. Si bien la perspectiva que se tiene para 2023 es como un año cargado de retos debido al alza en la tasa de interés y la recesión económica, según proyecciones del FMI la inflación en Panamá se situaría en 3% siendo una de las más bajas en la región, por lo que se espera que los efectos ya mencionados no afecten de una forma considerable al país.

## Panorama Internacional

Según las *Perspectivas económicas mundiales* del Banco Mundial, en su edición más reciente a enero de 2023, se pronostica una desaceleración del crecimiento global desde el 3.0% proyectado hace 6 meses, hasta un 1.7%, producto de la elevada inflación, el aumento de las tasas de interés, la reducción en las inversiones y por las perturbaciones de la invasión de Rusia a Ucrania; mientras que para 2024 se prevé una ligera recuperación, alcanzando una tasa de crecimiento de 2.7%. En ese sentido, para 2023 se espera una desaceleración generalizada con correcciones de pronósticos a la baja en el 95% de las economías avanzadas y para aproximadamente el 70% de las economías emergentes y en desarrollo.

En 2022, la inflación presionó a la mayoría de las economías del mundo, donde la mediana de la inflación global superó el 9% en la segunda mitad del año, alcanzando su nivel más alto desde 1995. En las economías emergentes y en desarrollo (EMDEs), ésta alcanzó casi el 10%, el nivel más alto desde 2008; mientras que en las economías avanzadas un poco más del 9.0%, la más alta desde 1982; la alta inflación es producto de factores tanto de oferta como de demanda. Por parte de la demanda, se encuentran el crecimiento acelerado por el efecto rebote posterior a la crisis de 2020 por la pandemia, así como los impactos retardados de las políticas macroeconómicas aplicadas. Mientras que, por el lado de la oferta, la escasez de productos básicos profundizada por la invasión de Rusia a Ucrania contribuyó sustancialmente al incremento del precio de la energía y los alimentos. Adicionalmente, en algunos países, condiciones más estrictas y desajustes en los mercados laborales propiciaron un aumento de los salarios y costos de insumos de producción.

En ese sentido, se espera que para 2023 la inflación se modere, pero aún será un factor determinante que sumado a las demás condiciones adversas que enfrenta la economía global, provocarán una ralentización del crecimiento económico, donde las economías avanzadas podrían experimentar desaceleraciones de su crecimiento desde 2.5% en 2022 a 0.5% en 2023, lo que podría elevar las alertas, dado que estas magnitudes han sido la antesala de una recesión mundial en las dos últimas décadas, según datos del Banco Mundial. En Estados Unidos se espera que el crecimiento se reduzca en 1.9 p.p. hasta ubicarse en 0.5% en 2023, comparado con las proyecciones previas y alcanzando una de las peores tasas de crecimiento desde las recesiones oficiales en la década de 1970. Por su parte, se espera que la zona euro no registre avances y China prevé un crecimiento de 4.3%, 0.9 p.p. por debajo de los pronósticos anteriores.

Para la región de América Latina y el Caribe, se estimó un crecimiento económico de 3.6% para el 2022; sin embargo, para 2023 se pronostica una desaceleración marcada con un crecimiento económico de 1.3%, mientras que para 2024 se esperaría una ligera recuperación ubicándose en 2.4%. Se estima que las condiciones económicas globales, en conjunto con el lento crecimiento de las economías desarrolladas como Estados Unidos y China reduzcan las exportaciones a la vez que se sigan manteniendo las condiciones financieras restrictivas por el aumento de las tasas de interés de Estados Unidos. Adicionalmente, según el Banco Mundial, la inversión regional disminuirá debido al costo del financiamiento, escasa confianza empresarial e incertidumbre normativa. De igual forma, para Centroamérica se estima un crecimiento de 3.2% en 2023, afectado por el efecto de la desaceleración de la economía estadounidense sobre las exportaciones en la región y menor ingreso de remesas.

Adicionalmente, las condiciones de endeudamiento de muchas economías emergentes y en desarrollo ya se dirigían hacia un camino de vulnerabilidad y dadas las presiones económicas globales es probable que la sostenibilidad fiscal se erosione aún más debido a las perspectivas de crecimiento menores y al aumento de los costos de la deuda. El escenario de bajo crecimiento, sumado a las medidas de los gobiernos para proteger a las poblaciones más vulnerables por medio de subsidios y recortes a los impuestos de consumo han tensado aún más los presupuestos fiscales de muchos países que ya cuentan con elevados niveles de deuda pública, que les restringe aún más el acceso a los mercados financieros internacionales.

## **Contexto del Sistema Bancario**

---

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). 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.

En la actualidad, el sistema bancario panameño está conformado por 42 bancos de licencia general. Es decir, aquellos que están autorizados para llevar a cabo su negocio de banca en cualquier parte de Panamá y el exterior. En cuanto a los bancos de licencia internacional, son 15 bancos los que tienen la facultad de dirigir transacciones en el exterior desde una oficina en Panamá. Al conjunto de estos dos se les conoce como el Centro Bancario Internacional (CBI). Las características de Panamá incluyen la ausencia de un Banco Central y de una autoridad monetaria, y el uso del dólar norteamericano como moneda de curso legal, lo cual ha contribuido a resguardar al CBI panameño de los efectos de las crisis financieras que han abatido la mayoría de los mercados y sistemas financieros del mundo.

A diciembre de 2022, los activos del CBI totalizaron B/. 140,025 millones, mostrando un incremento interanual de 5.0% (diciembre 2021 B/. 133,350 millones) como resultado del aumento en la colocación de créditos en B/. 8,886 millones, (+11.9%) y en menor magnitud las inversiones por B/. 1,492 millones (+5.4%). Los activos líquidos totalizaron B/. 19,901 millones, teniendo una reducción en 17.8% en comparación al año anterior (diciembre 2021: B/. 24,210 millones). Esto como resultado de la disminución de los depósitos extranjeros a plazo en bancos (-26.9%) y de los depósitos extranjeros a la vista (-14.8%), cabe mencionar que los depósitos a plazo locales también tuvieron una disminución interanualmente, pero en menor cantidad que los depósitos extranjeros, mientras que los depósitos a la vista locales aumentaron en un 10.0%.

Por otra parte, el total de la cartera crediticia se situó en B/. 83,341 millones, aumentando en (+11.9%), como resultado de un mayor aumento en los créditos en el extranjero (+24.7%) que en los créditos locales (+6.3%). Asimismo, la cartera vencida mostró un índice de 2.42% sobre el total de la cartera, mayor al compararla con el año anterior (diciembre 2020: 2.15%).

## Análisis de la Institución

### Reseña

LAFISE Group Panamá, Inc., es propietario total del 100% de las acciones comunes 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 LAFISE tiene presencia en 11 países de Latinoamérica, con más de 4,000 colaboradores, más de 200 oficinas y sucursales en la región (Bancos Comerciales, Compañías de Seguro, Puestos de Bolsa, Oficinas de Representación, Almacenadora, Fiduciarias, Banca de Inversiones, entre otras) y más de un millón de clientes satisfechos.

### Gobierno Corporativo

PCR efectuó un análisis respecto a las actividades de Gobierno Corporativo de Banco Lafise Panamá<sup>1</sup>. LAFISE define Gobierno Corporativo 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
Patricia Planells	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

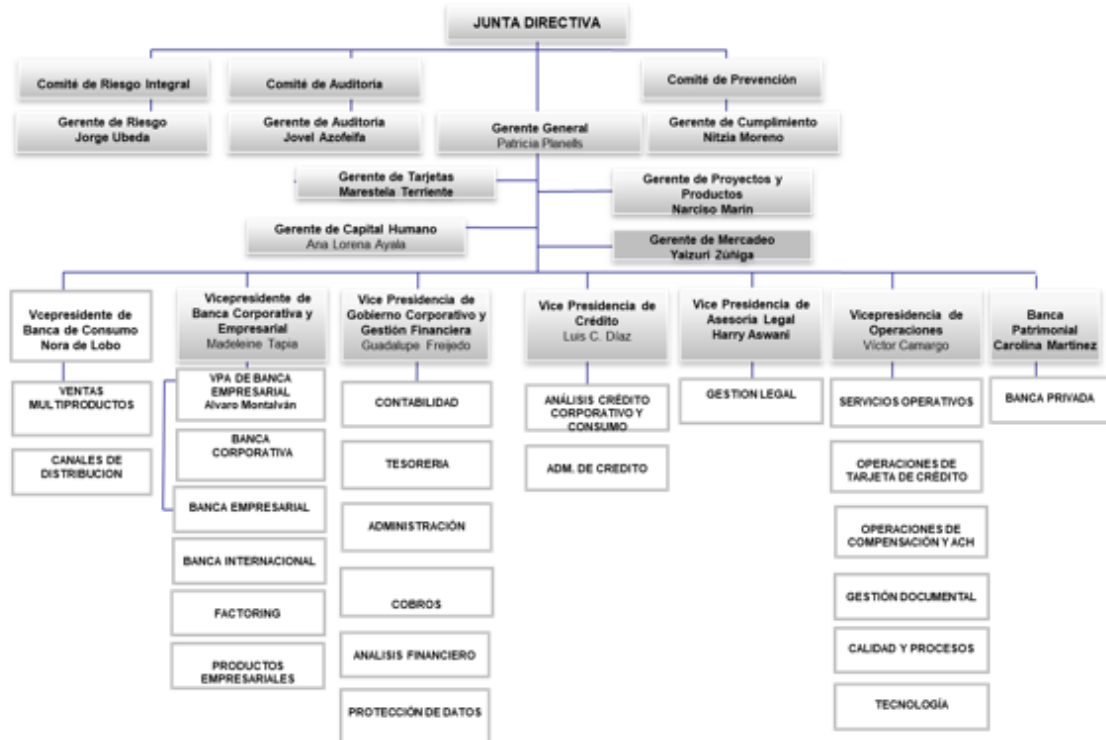
Fuente: LAFISE Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

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, Cumplimiento, 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.

<sup>1</sup> La calificación se obtuvo por medio de una encuesta ESG actualizada en junio de 2021.

## Estructura Organizacional



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

### Responsabilidad Social Empresarial

PCR efectuó un análisis respecto a las actividades de Responsabilidad Social Empresarial de Banco Lafise Panamá<sup>2</sup>. 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.

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

## **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 representen 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.

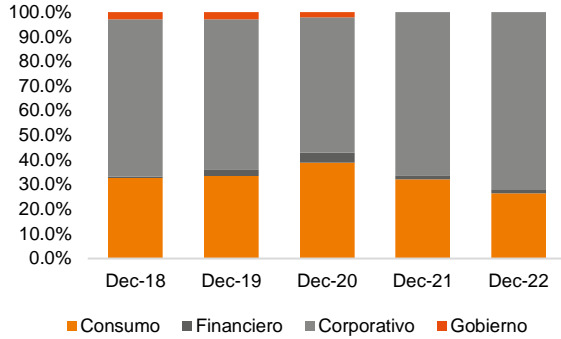
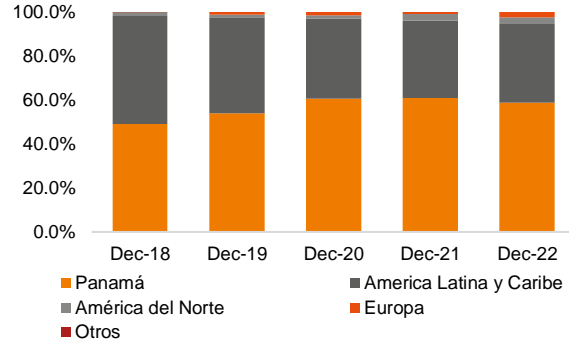
Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente 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

Para diciembre 2022, la cartera neta de Banco Lafise Panamá totalizo B/. 287.9 millones mostrando un incremento interanual de B/. 19.9 millones (+7.7%), la composición de la cartera neta viene principalmente de los préstamos, los cuales al periodo de análisis totalizaron en B/. 287.2 millones mostrando un incremento interanual de B/. 22.7 millones (+8.6%), este aumento es derivado a que dentro de la composición de los préstamos los corporativos tuvieron un incremento de B/. 31.6 millones (+18.2%) continuando así con la estrategia del banco en enfocarse en el sector corporativo el cual representa un 72.1%. Por otro lado, se esperaba que para finales del año estos estuvieran por encima de los niveles presentando en 2021 y al observar su comportamiento a fin de año, esto se cumplió y al mismo tiempo ya se encuentran por encima de los niveles registrados antes de la pandemia.

Continuando con la composición de la cartera de préstamos, al periodo de análisis los préstamos del sector consumo mostraron una disminución de B/. 8.7 millones (-10.4%), derivado de la estrategia del banco en seguir enfocándose en el sector corporativo, donde los préstamos de consumo representan el 26.6% de la cartera de préstamos, por otra parte, el sector financiero totalizo B/. 3.7 millones permaneciendo sin cambios desde diciembre 2021, donde este sector financiero representa el 1.3% de la cartera. Por último, desde diciembre 2021 ya no se cuentan con préstamos del sector gobierno.

Con respecto a la cartera por sector geográfica, entre la composición de esta, se observa que esta mayormente ubicada en Panamá totalizando B/. 167 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 8.2 millones (+5.2%) se observa que estos han tenido un crecimiento sostenido en el país en los últimos periodos representando a la fecha 58.9% del total de la cartera. Le sigue América latina y el Caribe, totalizando B/. 101.1 millones mostrando un incremento interanual de B/. 9 millones (+9.8%), se observa que este sector fue afectado por la pandemia COVID-19 y actualmente ya se ha recuperado y aunque aún no está a niveles pre-pandemia se espera que este continúe creciendo, actualmente representa el 35.6% de la composición de cartera. En menor medida, se encuentra América del Norte, totalizo B/. 9,1 millones mostrando un aumento interanual de B/ 1.6 millones (+3.2%) al igual que Panamá estos han tenido un alza que se ve históricamente, por lo que, la cartera ha ido aumentando y se espera que continúe de esta forma, actualmente representa un 3.2% de la cartera y en menor medida cuentan con cartera en Europa la cual totalizo B/. 6.5 millones mostrando un incremento significativo al periodo de B/. 4 millones (+1.60 veces) de igual forma, se observa históricamente que existe un alza en esa cartera y actualmente representa un 2.3%, como se puede observar, la mayor parte de la cartera por concentración geográfica se encuentra concentrada en Panamá, de modo que esto es bueno, debido ya que la calidad de los clientes es buena ya que se refleja en el índice de cartera vencida ya que este se mantiene bajo.

**CARTERA POR MODALIDAD****CARTERA POR SECTOR GEOGRÁFICO**

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

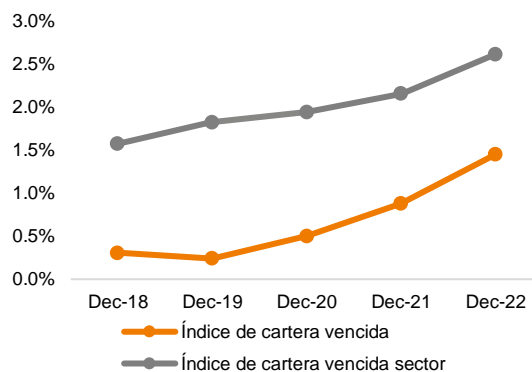
### Indicadores de morosidad y cobertura

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.

La clasificación de cartera al periodo de análisis, el 96.4% está conformada por préstamos vigentes, los cuales a la fecha totalizaron B/. 273.8 millones mostrando un incremento interanual de B/.16.2 millones (+6.3%) derivado de un aumento en el sector corporativo, por su parte, la cartera morosa representa un 2.1% del total de cartera demostrando que se presenta un riesgo bajo para el banco y demuestra buena calidad crediticia, los cuales a la fecha totalizaron B/. 6 millones mostrando un incremento B/.4.7 millones (+3.63 veces) producto que a la fecha de análisis a raíz del acuerdo 012-2022 lo créditos modificados pasaron a la cartera regular ubicándose en el perfil de morosos

Adicionalmente, la cartera se encuentra respaldada por provisiones para posibles préstamos incobrables, los cuales totalizaron B/. 6.7 millones mostrando un incremento interanual de B/. 1.2 millones (+22.9%), por lo tanto, las provisiones respaldan a la cartera vencida en 1.62 veces siendo este menor interanualmente (diciembre 2021: 2.37 veces) ocasionado principalmente por el alza en los préstamos vencidos, a pesar de esto, la cobertura se encuentra por encima del sector que a la fecha se ubica en 1.20 veces, por lo que, se puede concluir que la cobertura sigue siendo adecuada.

El índice de cartera vencida a la fecha se situó en 1.4% mostrando un aumento interanual de 0.5% derivado del aumento en los prestamos vencidos a la fecha, asimismo, se observa que este ha ido aumentando durante y luego de la pandemia COVID-19, sin embargo, este siempre se ha encontrado por debajo del sector, el cual a la fecha de análisis se situó en 2.6%, a pesar de eso, el índice de cartera vencida es bajo por lo que demuestra una buena calidad crediticia ya que los clientes no presentan problemas al momento de pagar.

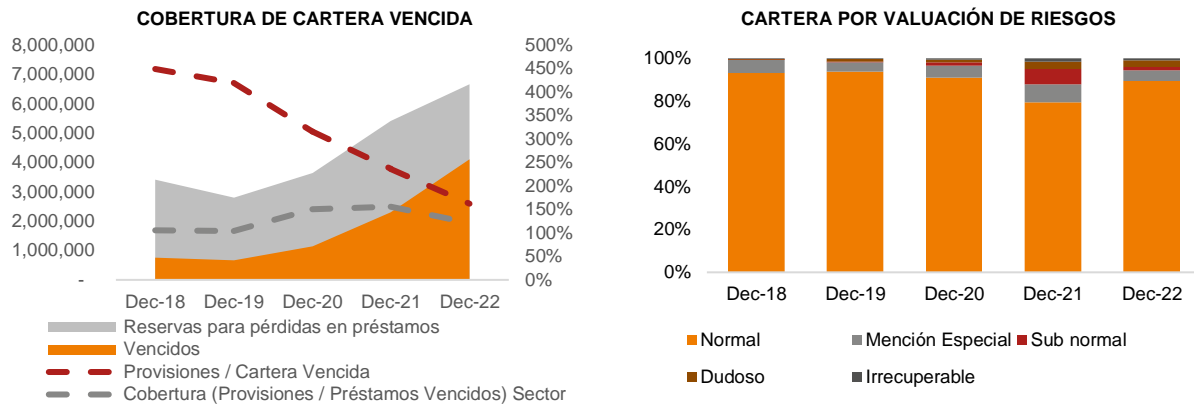
**INDICE DE CARTERA VENCIDA**

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

Por otra parte, la cartera por valuación de riesgos está compuesta principalmente por los préstamos en categoría normal, los cuales totalizaron B/. 253.9 millones mostrando un incremento interanual de B/. 46.3 millones (+22.3%), liderado principalmente por un aumento en los préstamos corporativos, de igual forma, la categoría normal históricamente ha representado la mayor parte de la cartera, a la fecha representa el 89.4% del total de la cartera. Asimismo, la mención especial totalizo B/. 14 millones



mostrando un decremento interanual de B/. 7.9 millones (-36.2%) este decremento fue ocasionado ya que en el periodo de 2021 se incluyó en esta categoría la cartera modificada con nuevos acuerdos para combatir la pandemia COVID-19. Continuando, la cartera por otras categorías (subnormal, dudoso, e irrecuperable) conformaron el 5.6% conjuntamente del total de la cartera, por lo que se puede concluir que se cuenta con una adecuada calidad de cartera.



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

### Cartera modificada por COVID-19

A la fecha de análisis a raíz del acuerdo 012-2022 realizado en noviembre los créditos modificados pasaron a la cartera regular ubicándose en el perfil de morosos

### 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/. 50.8 millones mostrando un incremento interanual de B/. 5.7 millones (+12.8%), entre la composición de estas se cuenta con el efectivo y efectos de caja y depósitos en el banco, por lo tanto, el efectivo a la fecha totalizó B/. 961 miles, mostrando un decremento interanual de 19.8%, esta cuenta no representa mucho de las disponibilidades, pues a la fecha solo representa el 1.9% de estas, por lo cual, no es muy representativa dentro del análisis.

Las inversiones netas por su parte totalizaron B/. 310.5 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 9.5 millones (3.2%) este aumento se ve liderado principalmente por un aumento en las inversiones a costo amortizado, las cuales a la fecha de análisis totalizaron B/. 146.4 millones mostrando un incremento interanual de B/. 67.8 millones (+86.3%) producto de un incremento en las inversiones de títulos privado y gubernamental. Cabe mencionar que las inversiones de la entidad en el sector privado representan el 61.2% del total de estas y se encuentran diversificadas en sectores como tecnológico, energía, automóvil y farmacéutico. Por su parte, las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales totalizaron B/. 149.2 millones las cuales a la fecha tuvieron una disminución de B/. 53.5 millones (-26.4%), la disminución es causada por los títulos de deuda gubernamental los cuales disminuyeron al periodo de análisis, de este modo se puede concluir que el portafolio es de un riesgo bajo y de buena calidad el cual le ha ayudado al banco a generar ingresos para tener una mejor rentabilidad.

Banco LAFISE Panamá cuenta con un portafolio de inversiones de alta calidad, destacando por la capacidad de obtener altos montos de liquidez a través de estos. Esto ya sea a través de la venta de dichos instrumentos, que cotizan en mercados altamente líquidos, como también realizando reportos. Es por ello, que la principal fuente de liquidez del banco descansa en su portafolio de inversiones.

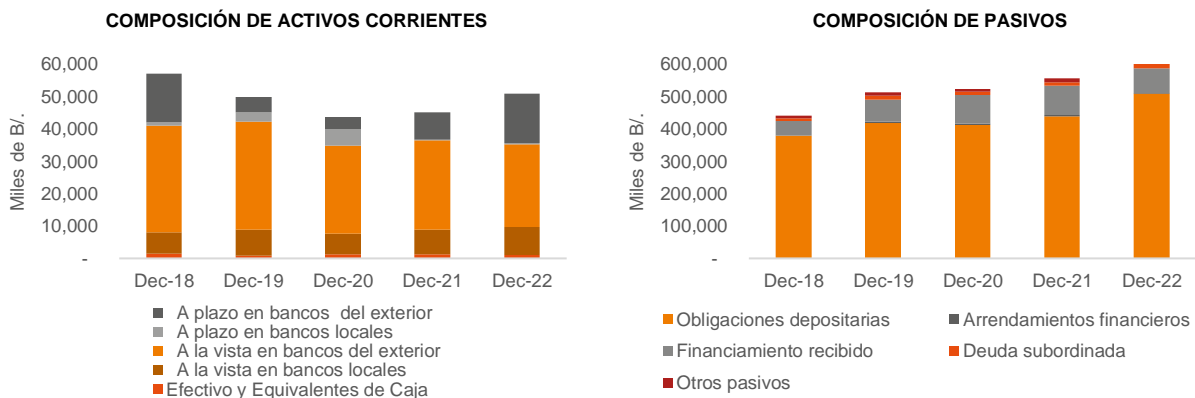
Aunado al párrafo anterior, los depósitos en bancos representan el 98.1% de las disponibilidades, estos totalizaron B/. 49.8 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 6 millones (+13.7%), dentro de la composición de estos, los depósitos a la vista en bancos del exterior representan el 51.4% del total de depósitos y a la fecha de análisis totalizaron B/. 25.6 millones, mostrando un decremento interanual de B/. 1.9 millones (-7.2%) siendo la cuenta con más participación se esperaría que esto llegara a afectar al crecimiento del total de depósitos, sin embargo, el decremento no fue muy significativo y, asimismo, continuando con la composición, los depósitos a la vista en bancos locales totalizaron B/. 8 millones mostrando un incremento interanual B/. 1 millón (+13.7%), a la fecha representan el 17.1% del total de depósitos, por otra parte, los depósitos a plazo en bancos del exterior representan el 30.6% del total de depósitos y a la fecha de análisis totalizaron B/. 15.3 millones mostrando un incremento interanual B/. 6.9 millones (+84%) y en menor medida los depósitos a plazo en bancos locales totalizaron en B/. 260 miles mostrando un leve aumento interanual de 10 balboas, actualmente representan el 0.5% del total.

Respecto a sus fuentes de fondeo, estas se componen principalmente por obligaciones depositarias, las cuales representan un 82.6% del total de las fuentes de fondeo, de modo que estas, a la fecha de análisis totalizaron en B/. 509 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 69.6 millones (15.8+%), este aumento es ocasionado a que en su composición todas las cuentas de los depósitos tuvieron un incremento al periodo de análisis, entre esto, los depósitos a la vista totalizaron B/. 152.8 millones mostrando un incremento interanual de B/. 42 millones (+38.6%), esto causado por el aumento en depósitos locales a la vista. Continuando en relación con lo anterior, el total de los depósitos de ahorro fue de B/. 116.4 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 15 millones (+14.9%) este incremento fue gracias a que los depósitos de ahorro locales y de ahorro extranjeros tuvieron un incremento al periodo de análisis. Por último, en este apartado, los depósitos a plazo totalizaron B/. 239.9 millones mostrando un incremento interanual de B/. 11.9 millones (+5.3%) producto de un incremento en los depósitos a plazo fijo extranjeros.

Por su parte, los financiamientos recibidos representan el 12.2% del total de pasivos, estos a la fecha totalizaron B/. 75.1 millones mostrando un decremento interanual de B/. 17.1 millones (-18.5%) 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. Al 31 de diciembre de 2022, no ha habido incumplimientos en el pago de capital e intereses en relación con los financiamientos por pagar y la línea de crédito.

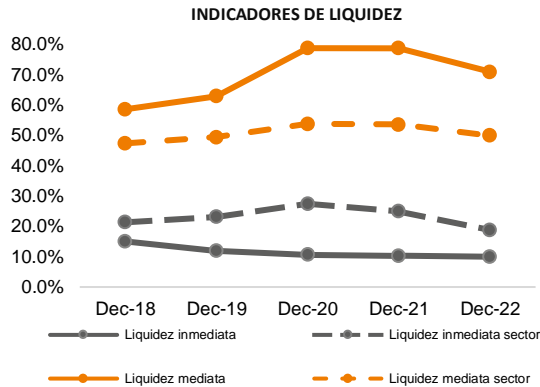
Para el periodo de análisis la deuda subordinada totalizo en B/. 18.9 millones mostrando un incremento interanual de B/. 8.8 millones (+88.6%) esto producto que el 20 de mayo de 2022 se suscribió un nuevo contrato de deuda subordinada con Symboitics S.A. por un valor global de B/. 8.7 millones. Symbiotics busca los fondos en sus aliados estratégicos y por esta razón es que existen dos contratos porque los fondos recibidos fueron aportados mediante dos fondos diferentes. Uno de estos se aprobó por B/. 7.5 millones, mientras que el segundo fue aprobado por B/. 1.2 millones, esta deuda subordinada tiene fecha vencimiento el 20 de mayo 2031. Con una tasa de interés fijo del 6.43% + Term SOFR (Variable), con pagos semestrales de interés a partir de noviembre 2022 y pago de principal hasta el vencimiento. Para concluir con este apartado, la cuenta de otros pasivos totalizo B/. 13 millones mostrando un incremento interanual de B/. 5.2 millones (+64.4%) esto ocasionado a que dentro de la composición de estos la cuenta de operaciones pendientes tuvo un alza considerable para el periodo de análisis totalizaron en B/. 7.6 millones luego de que en 2021 esta cuenta era de B/. 21 mil balboas.

Respecto a la concentración de los mayores 20 depositantes, estos representan el 29.3% del total de las obligaciones depositarias, 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 2.8% del total de las obligaciones por lo que mantiene un bajo riesgo de concentración.



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

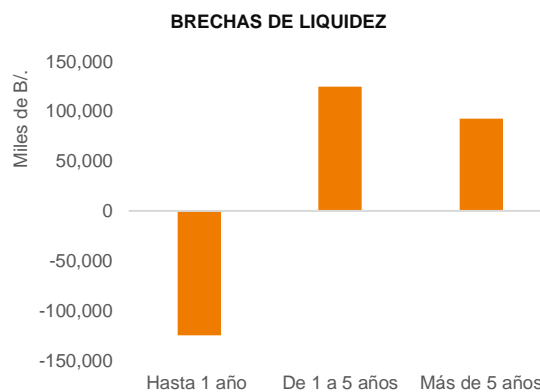
Por otra parte, la liquidez legal del banco al periodo de análisis fue de 65%, siendo esta menor en comparación al periodo anterior (diciembre 2021: 69.96%), pero ubicándose por encima del mínimo exigido por la regulación (30%). Aunado a lo anterior el índice de liquidez inmediata se ubicó en 9.99% mostrando un leve decremento interanual de 0.3% producto de un aumento de las fuentes de fondeo en mayor medida que las disponibilidades, además de esto, el indicador se encuentra por debajo del sector, el cual al periodo de análisis se sitúa en 18.81%, de igual manera este se considera como adecuado y se han mantenido así en los últimos periodos. De igual manera, el índice de liquidez mediata se ubicó en 70.98% mostrando un decremento interanual 7.7% a raíz de un incremento en las fuentes de fondeo en mayor medida que las disponibilidades y las inversiones, de igual forma, el indicador se encuentra por encima del sector el cual a la fecha se situó en 49.97%. El banco muestra un buen manejo de la liquidez, la cual históricamente ha mostrado ser adecuada, por lo que, muestra que se puede hacerles frente a sus obligaciones a corto y mediano plazo.



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

### 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

El Banco se encuentra en una posición de liquidez adecuada, sus disponibilidades han aumentado (+12.8%) derivado del aumento en los depósitos en bancos, así mismo, las inversiones las cuales han aumentado (+3.2%) son a corto plazo, por lo que, en escenarios de estrés son superiores a los descalces 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 2022, no ha presentado ningún atraso en pago de capital e intereses.

## 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.

El aumento de las tasas de interés de la Reserva federal de Estados Unidos (FED) con el fin de controlar la inflación puede llegar a afectar en el mercado panameño dado que el país se encuentra con tipo de cambio fijo respecto al dólar estadounidense ocasionado así que las tasas del mercado se vean afectadas.

### 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.

#### POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (EUROS)

	dic-21	dic-22
Efectivo y Depósitos en Bancos	5,530,823	7,127,328
<b>Total Activos</b>	<b>5,530,823</b>	<b>7,127,328</b>
Depósitos de clientes	4,429,894	6,697,156
Otros Pasivos	1,952	9,592
<b>Total Pasivos</b>	<b>4,431,846</b>	<b>6,706,748</b>
<b>Posición Neta pasivo</b>	<b>1,098,977</b>	<b>420,580</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>43,279,573</b>	<b>42,683,671</b>
<b>Posición neta patrimonio</b>	<b>38,847,727</b>	<b>35,976,923</b>

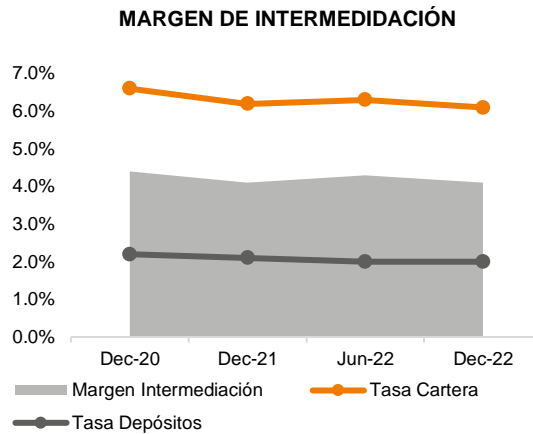
Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

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. Al analizar la posición neta del pasivo sobre el patrimonio a la fecha de análisis estos representarían un 15.71%, por lo cual el riesgo de tasa de cambio se considera bajo y no representaría una mayor pérdida sobre el patrimonio.

### 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 cartera se ubicó en 6.1% mostrando una leve disminución (diciembre 2021: 6.2%), respecto a su tasa depósitos se ubicó en 2%, mostrando de igual manera una leve disminución (diciembre 2021: 2.1%), dando como resultado un margen de intermediación de 4.1%. Dicho margen al segundo semestre de 2022 se ha mantenido relativamente estable ya que este ha oscilado entre valores de 3% y 4%, esto ocasionado principalmente porque la tasa cartera es la ha tenido leves variaciones respecto a cada mes, ya que la tasa depósitos se ha mantenido en un rango del 2%. Por otra parte, el banco tiene una mayor concentración de inversiones en gobierno, bancos y tecnología, siendo estas de bajo riesgo, siendo así, pues teniendo tasas de interés relativamente estables esto le ayuda a generar un mayor interés.



### 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 cara 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.

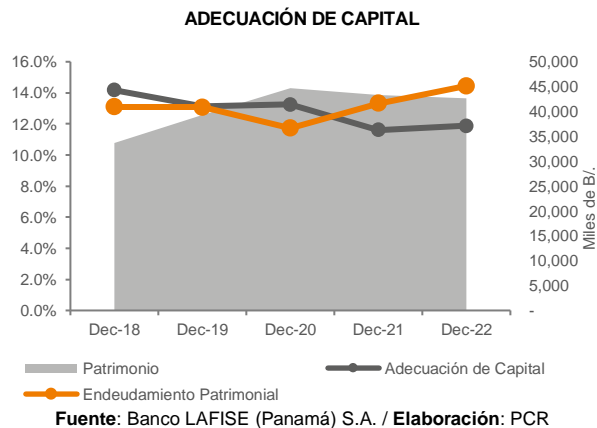
El Banco maneja el riesgo operativo de forma eficiente, se contienen manuales, políticas y procedimientos, para los temas de continuidad de negocio (lo conforman 4 manuales) y han sido implementados por las normativas ISO. Así mismo, el Banco toma en cuenta cada riesgo y cuenta con herramientas y lineamientos 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.

## 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.

Para diciembre 2022, el patrimonio del banco se situó en B/. 42.7 millones mostrando una leve disminución de B/. 596 miles (-1.4%), ocasionado por la pérdida en la reserva de valor razonable, la cual desde diciembre 2021 se encuentra en pérdida y actualmente totalizo en B/. 2.8 millones, por su parte, las utilidades retenidas a la fecha totalizaron B/. 23.6 millones mostrando un incremento interanual de B/. 1.3 millones (+6%). El capital pagado totalizo en B/. 15 millones y este se ha mantenido sin cambios, dicho capital pagado se compuso por 1,550 acciones emitidas y pagadas por un valor nominal de B/. 10 mil.

A la fecha de análisis, el indicador de patrimonio sobre activos se ubicó en 6.47, mostrando una leve disminución interanual de 0.5%, con respecto al periodo anterior, esta baja es ocasionada por una disminución del patrimonio derivado de la pérdida en la reserva de valor razonable y también se contempla el aumento en los activos derivado en mayor medida por el aumento en las disponibilidades y la cartera, asimismo, el indicador se encuentra por debajo del sector el cual se situó en 10.21%, de igual manera, el endeudamiento patrimonial se situó en 14.45 veces, mostrando un aumento interanual de 1.14 veces producto de la disminución del patrimonio, así como una subida en los pasivos, ocasionada principalmente por un aumento en las obligaciones depositarias. Asimismo, históricamente hablando se observa como los indicadores presentados se consideran como adecuados a pesar de la baja en el patrimonio, se espera que para 2023 estos continúen de la misma manera.



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 periodo de análisis, el banco registro un índice de adecuación de capital de 11.87% esto como resultado de que el activo ponderado en riesgo aumento y el capital regulatorio disminuyó por otras partidas del resultado integral, asimismo, este aumento interanualmente en 0.3%, ocasionado por un aumento en los activos ponderados en mayor proporción que capital regulatorio, por otra parte, el índice de adecuación de capital parecía tener una tendencia a la baja luego de la pandemia, aunque actualmente se estabilizo y se espera que este retome niveles a los que se encontraba prepandemia, asimismo, el banco cuenta con adecuados niveles de solvencia actualmente.

El banco presenta adecuados niveles en cuanto a sus niveles de solvencia, a pesar de que se observa una disminución en el patrimonio al periodo, el banco busca reforzar el patrimonio gracias a las utilidades no distribuidas, las cuales han presentado una tendencia al alza históricamente, por lo cual se considera como adecuado, asimismo, la estrategia del portafolio dado su alta calidad crediticia y corta duración, ayuda al banco a mantener estos niveles y se espera que estos continúen así durante próximos periodos.

## Resultados Financieros

---

A diciembre 2022, los ingresos totales del banco totalizaron B/. 26.8 millones mostrando un incremento interanual de B/. 5.8 millones (+27.8%) producto que dentro de su composición a la fecha de análisis hubo un incremento en las cuentas, de ese modo los intereses por préstamos totalizaron B/. 16.7 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 878 miles (+5.5%), ocasionado por un aumento en la cartera crediticia derivado principalmente de la mejora en el sector corporativo, estos a la fecha representan el 62.4% del total de ingresos, asimismo, los ingresos por intereses de depósitos en bancos totalizaron B/.421 miles mostrando un incremento interanual de B/. 302 miles (+2.55 veces) representando un 1.6% del total de ingresos, de igual manera, los ingresos por inversiones totalizaron B/. 9.6 millones mostrando un incremento interanual B/. 4.6 millones (+92.6%) producto de un aumento en las inversiones, las cuales se encuentran principalmente en el sector privado las cuales representan el 61.2% del total de estas y se encuentran diversificadas en sectores como tecnológico, energía, automóvil y farmacéutico, a la fecha los ingresos por inversiones representan un 36.0% del total de los ingresos, asimismo, se observa históricamente que estos han mantenido un crecimiento sostenido.

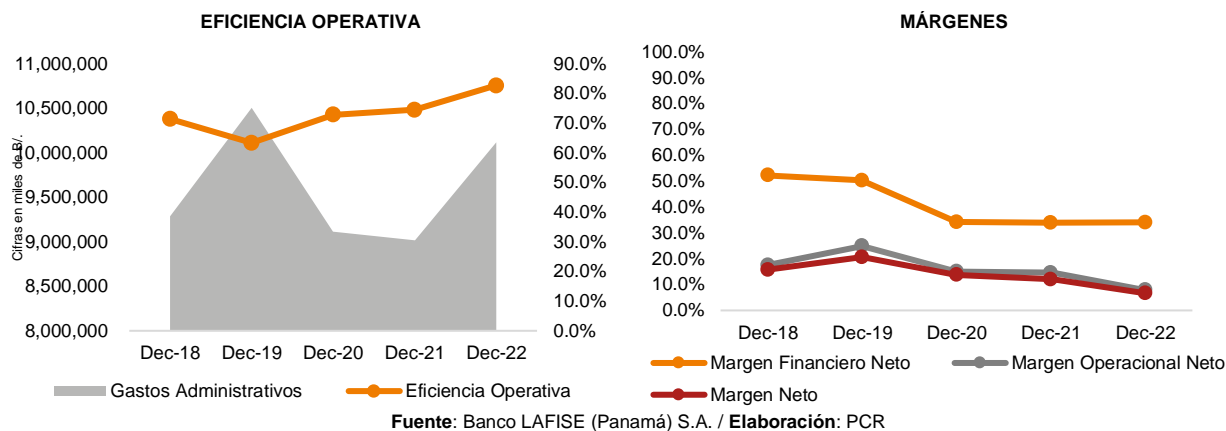
Los gastos financieros totalizaron B/. 14.7 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 1.8 millones (+14.2%), las cuales se dividen en intereses en depósitos que totalizaron B/. 9.8 millones mostrando un incremento interanual de B/. 592 miles (+6.4%) y los financiamientos recibidos y otras obligaciones que totalizaron B/. 4.9 millones mostrando de igual forma un incremento interanual de B/. 1.2 millones (+34.2%), de esta forma el margen financiero bruto totalizo en B/. 12.1 millones mostrando un incremento interanual de B/. 3.9 millones (+49.3%) derivado de un aumento en mayor medida de los ingresos totales sobre los gastos financieros.

Aunado al párrafo anterior el margen financiero neto totalizó en B/. 9.1 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 2 millones (+28.3%) ocasionado en mayor medida por el aumento que hubo en margen financiero bruto gracias al alza en los ingresos financieros, continuando con este apartado, los ingresos por servicios bancarios totalizaron B/. 2.1 millones mostrando un incremento interanual de B/. 384 miles (+21.4%) producto de un aumento en los ingresos por honorarios y comisiones. Por otro lado, los otros ingresos netos totalizaron B/. 901 miles, mostrando un decremento interanual de B/. 2.2 millones (-71.4%) ocasionado principalmente a que al periodo de análisis se registró una pérdida neta a valor razonable con cambios en resultados la cual totalizo en B/. 1.5 millones, asimismo, se registró una pérdida en venta de inversiones por B/. 173 miles, por último, los otros ingresos mostraron un alza considerable totalizando en B/. 2.5 millones mostrando así el alza mencionada en B/. 1.8 millones (+2.41 veces), de modo que esto ocasiono que el margen operacional bruto totalizara en B/. 12.2 millones mostrando un incremento interanual de B/. 129 mil (1.1%) a pesar de la pérdida ya mencionada, el alza en los ingresos ayudo a los márgenes a tener un incremento al periodo de análisis y se consideran como adecuados.

Los gastos administrativos al periodo de análisis totalizaron B/. 10.1 millones mostrando un incremento interanual de B/. 1.1 millones (+12.2%), este aumento se ve liderado por los salarios y otras remuneraciones que a la fecha de análisis totalizaron B/. 5.4 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 601 miles (+12.3%), este aumento es ocasionado debido a un aumento en los salarios, prestaciones laborales y prima de antigüedad e indemnización. Asimismo, los honorarios por servicios profesionales totalizaron en B/. 1.2 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 61 mil (+5.4%) junto la depreciación y amortización totalizo B/. 730 mil, mostrando de igual forma un incremento interanual de B/. 18 mil (+2.6%). Por otro lado, la cuenta otros gastos totalizo B/. 2.5 millones, mostrando un decremento interanual de B/. 80 mil (-7.4%) ocasionado principalmente por un decremento en impuestos varios, comunicación y otros.

Aunado al párrafo anterior el margen operacional neto totalizo en B/. 2.1 millones, mostrando un decremento interanual de B/. 968 miles (-31.6%), ocasionado por la disminución en el margen operacional ya mencionado, aunado al aumento en los gastos financieros. Por último, el impuesto sobre la renta totalizo B/ 320 mil, por lo tanto, al periodo de análisis la utilidad neta del banco totalizo en B/. 1.7 millones mostrando un decremento en B/. 755 miles (-29.8%).

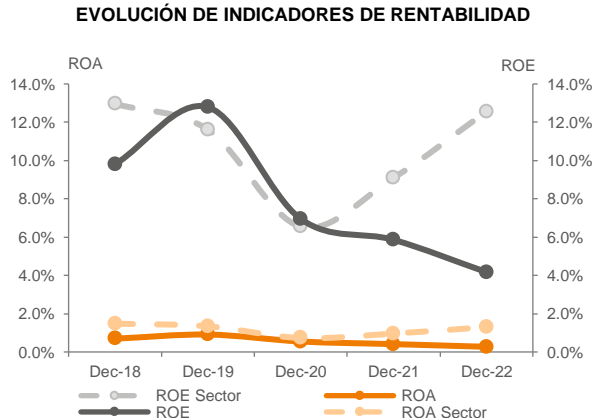
La eficiencia operativa del banco a la fecha de análisis se ubicó en 82%, mostrando un incremento interanual (diciembre 2021: 74.61%) producto margen operacional bruto es mayor a los gastos administrativos, asimismo, se observa que desde diciembre 2020 esta ha mantenido una tendencia al alza, por lo tanto, se puede notar que el banco ha logrado una mejora en cuanto a la obtención de resultados a base de sus operaciones.



## Rentabilidad

A diciembre 2022, la utilidad neta del banco totalizo B/. 1.8 millones mostrando un decremento interanual de B/. 755 miles (-29.8%), producto de un aumento en los gastos de administración al periodo, cabe resaltar, que el alza es derivado de la reversión de la política de disminución de gastos administrativos que se tomo como medida por los efectos de pandemia COVID-19 en 2020 y 2021, con el fin de cumplir un presupuesto de negocios ya que el principal alza en los gastos fueron los gastos de personal. Por su parte, los activos del banco mostraron un crecimiento interanual de 6.5%, debido al aumento en mayor medida de las disponibilidades y el crecimiento de la cartera, por otra parte, el patrimonio tuvo una leve disminución de 1.4%, ocasionado por una pérdida en reserva de valor razonable.

Aunado al párrafo anterior, los indicadores de rentabilidad ROE y ROA se situaron en 4.2% y 0.3%, ocasionado principalmente por la reducción de la utilidad ya mencionada al periodo de análisis, asimismo, ambos indicadores se encuentran por debajo del sector siendo estos indicadores ROE:12.56% y ROA: 1.30%, en ese sentido, el ROE presenta buenos resultados obteniendo un buen retorno por parte del patrimonio, el ROA por su parte, se considera como ajustado aunque este aun mantiene un retorno en cuanto a los activos del banco.



Al periodo de análisis se observa como la utilidad del banco tuvo una reducción, ocasionada principalmente por el aumento en los gastos administrativos, esta reducción en la utilidad, ocasiono que los indicadores de rentabilidad se vieran afectados, provocando así, una disminución interanual. Cabe resaltar que el portafolio cuenta actualmente con instrumentos de corta duración, lo que permite al banco, reconfigurar la misma ante los movimientos del mercado y la misma mantiene una adecuada calidad crediticia, por lo que se espera con base a las estrategias del banco, de la reconfiguración del portafolio de inversiones, que los indicadores de rentabilidad muestren una recuperación para el periodo de 2023.

Cabe resaltar que se observa desde el periodo de 2020 que los indicadores han tenido una tendencia a la baja, de continuar así, puede seguir afectando a los indicadores de modo que estos ya no serían representativos, pues actualmente estos son limitados.



## Anexos

### BALANCE GENERAL

Banco Lafise, S.A. (Cifras en miles B./)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
<b>Activos</b>					
Disponibilidades	57,018	49,916	43,711	45,069	50,850
Inversiones, neto	165,177	213,497	281,562	301,019	310,549
Cartera de Créditos, neta	246,561	277,512	229,162	258,935	278,932
Mobiliario, equipo y mejoras	1,671	1,458	1,303	1,182	1,075
Impuesto diferido activo	362	329	600	532	448
Activos intangibles	653	492	389	343	326
Derechos de usos	0	3,567	3,273	2,993	2,566
Activos adjudicados de garantía	1,226	4,087	4,159	2,094	2,156
Otros activos	2,568	2,865	4,688	7,195	12,511
<b>Total Activos</b>	<b>475,235</b>	<b>553,722</b>	<b>568,847</b>	<b>619,361</b>	<b>659,413</b>
<b>Pasivos</b>					
Obligaciones depositarias	379,145	418,715	413,019	439,612	509,189
Financiamiento recibido	45,310	69,064	88,308	92,199	75,128
Deuda subordinada	8,131	12,213	10,046	10,045	18,942
Venta corta de valores	0	0	0	20,000	0
Arrendamientos financieros	0	3,652	3,432	3,215	2,847
Otros pasivos	8,968	10,745	9,346	11,009	10,623
<b>Total Pasivos</b>	<b>441,554</b>	<b>514,388</b>	<b>524,150</b>	<b>576,081</b>	<b>616,729</b>
<b>Patrimonio</b>					
Acciones Comunes	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500
Reserva de valor razonable	-7	811	3,169	-583	-2,861
Reservas regulatorias	5,088	5,180	6,807	6,041	6,385
Utilidades no distribuidas	13,099	17,843	19,221	22,321	23,660
<b>Total Patrimonio</b>	<b>33,681</b>	<b>39,334</b>	<b>44,697</b>	<b>43,280</b>	<b>42,684</b>

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

### ESTADO DE RESULTADOS

Banco Lafise (Panamá), S.A. (cifras en miles de B./)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
Ingresos Financieros	18,366	21,076	24,358	22,633	20,952	26,773
Egresos Financieros	8,396	9,020	11,256	12,808	12,867	14,701
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>9,970</b>	<b>12,056</b>	<b>13,101</b>	<b>9,824</b>	<b>8,085</b>	<b>12,073</b>
Provisiones por cuentas incobrables	490	1,055	870	710	975	2,950
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>9,480</b>	<b>11,001</b>	<b>12,232</b>	<b>9,115</b>	<b>7,110</b>	<b>9,123</b>
Ingresos por servicios bancarios	976	974	1,338	1,399	1,800	2,185
Otros ingresos (netos)	941	1,005	2,999	3,272	3,178	910
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>11,397</b>	<b>12,979</b>	<b>16,568</b>	<b>13,786</b>	<b>12,089</b>	<b>12,218</b>
Gastos Administrativos	8,036	9,290	10,507	9,119	9,019	10,118
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>3,361</b>	<b>3,690</b>	<b>6,061</b>	<b>3,299</b>	<b>3,069</b>	<b>2,101</b>
Impuestos Sobre la Renta	1,020	388	1,030	294	534	321
<b>Ganancia (Pérdida) Neta</b>	<b>2,341</b>	<b>3,301</b>	<b>5,030</b>	<b>3,005</b>	<b>2,536</b>	<b>1,780</b>

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

**INDICADORES FINANCIEROS**

Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
<b>Indicadores de calidad de activos</b>					
Índice de cartera vencida	0.3%	0.2%	0.5%	0.9%	1.4%
<i>Índice de cartera vencida sector</i>	1.6%	1.8%	1.9%	2.2%	2.6%
Índice de cobertura (provisiones/cartera vencida)	449.3%	419.5%	316.0%	236.6%	162.2%
<i>Índice de cobertura sector</i>	105.9%	104.1%	150.5%	155.9%	121.0%
<b>Indicadores de liquidez</b>					
Liquidez inmediata	15.0%	11.9%	10.6%	10.3%	10.0%
<i>Liquidez inmediata sector</i>	21.4%	23.1%	27.4%	25.0%	18.8%
Liquidez mediata	58.6%	62.9%	78.8%	78.7%	71.0%
<i>Liquidez mediata sector</i>	47.4%	49.5%	53.8%	53.6%	50.0%
Liquidez legal	57.6%	50.4%	68.1%	70.0%	65.0%
<i>Liquidez legal sector</i>	59.4%	57.0%	62.7%	60.0%	57.2%
Liquidez legal mínima requerida	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
<b>Indicadores de solvencia</b>					
Endeudamiento Patrimonial (veces)	13.1	13.1	11.7	13.3	14.4
Patrimonio en relación con activos	7.1%	7.1%	7.9%	7.0%	6.5%
<i>Patrimonio en relación con activos sector</i>	12.1%	12.7%	12.0%	10.4%	10.2%
Patrimonio en relación con cartera	13.5%	14.1%	19.4%	16.4%	14.9%
<i>Patrimonio en relación con cartera sector</i>	19.1%	20.9%	21.6%	18.0%	16.6%
Patrimonio en relación con las captaciones	8.9%	9.4%	10.8%	9.8%	8.4%
Adecuación de capital	14.2%	13.1%	13.3%	11.6%	11.9%
Adecuación de capital mínimo requerido	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
<b>Indicadores de rentabilidad</b>					
Rentabilidad sobre Patrimonio	9.8%	12.8%	7.0%	5.9%	4.2%
<i>Rentabilidad sobre Patrimonio sector</i>	13.0%	11.6%	6.6%	9.1%	12.6%
Rentabilidad sobre Activos	0.7%	0.9%	0.5%	0.4%	0.3%
<i>Rentabilidad sobre Activos sector</i>	1.5%	1.3%	0.7%	1.0%	1.3%
Margen Financiero Bruto	57.2%	53.8%	43.4%	38.6%	45.1%
Margen Financiero Neto	52.2%	50.2%	34.2%	33.9%	34.1%
Margen Operacional Bruto	61.6%	68.0%	55.3%	57.7%	45.6%
Margen Operacional, neto	17.5%	24.9%	15.0%	14.6%	7.8%
Margen Neto	15.7%	20.7%	13.7%	12.1%	6.6%
<b>Indicadores de gestión</b>					
Gastos administrativos / Ingresos financieros	44.1%	43.1%	40.3%	43.0%	37.8%
Eficiencia	71.6%	63.4%	72.8%	74.6%	82.8%

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