

Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.

Informe con Estados Financieros al 31 de marzo de 2014		Fecha de Comité: 18 de julio de 2014
Institución perteneciente al sector financiero de Nicaragua		Managua, Nicaragua.
Wilfredo Vásquez	(503) 2266-9471	wvasquez@ratingspcr.com
Iván Juárez	(503) 2266-9472	ijuarez@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento	Calificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	(ni) AA	Estable

Significado de la Calificación

Categoría AA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

"Dentro de una escala de calificación se podrán utilizar los signos "+" y "-", para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos "-" indica un nivel mayor de riesgo".

"Las calificaciones emitidas representan la opinión de la Sociedad Calificadora para el período y valores analizados y no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos".

"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 clasificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos."

Racionalidad

En Comité ordinario de calificación de riesgo, PCR decidió por unanimidad otorgar la calificación de "(ni)AA" a la Fortaleza Financiera de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. debido a su buena gestión de negocios, enfocada al segmento comercial, la cartera de créditos mantiene un crecimiento sano, bajos niveles de morosidad, leves mejoras en los niveles de rentabilidad y tendencia decreciente del endeudamiento aunque con una concentración moderada. Pese a la disminución en su razón de capital, se mantienen arriba de lo requerido por Ley. La institución cuenta con una fuerte posición en el mercado Nicaragüense y pertenece a un Grupo con presencia en varios países de la región.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

La acción realizada con respecto al otorgamiento del rating se ha llevado a cabo en función de los siguientes fundamentos:

- **El crecimiento de la cartera de créditos.** El banco registró un crecimiento de C\$4,872 millones en su cartera de préstamos, es decir el 26.45% respecto a marzo 2013. Este crecimiento es impulsado primordialmente por el aumento en los préstamos del sector comercial, los cuales crecieron un 24.3% durante el último año o C\$ 1,830 millones. El banco posee una concentración moderada; los 50 principales deudores representan el 36.87% del total de la cartera bruta, con una tasa de interés activa promedio del 10.9%.
- **Índice de morosidad e incremento en reserva.** El banco ha presentado mejoras consistentes en la calidad de la cartera. El índice de morosidad cerró en 0.53% a marzo 2014, correspondiente a una disminución de 0.62% respecto a marzo 2013. Asimismo, la cobertura de reservas incrementó de 196.5% en marzo 2013 a 359.3% en marzo 2014.
- **Niveles de rentabilidad.** Los indicadores de rentabilidad fueron levemente superiores a lo logrado en el año previo, alcanzando un ROE de 26.05% y ROA de 2.35%. Como resultado del aumento en la cartera de créditos que se tradujo en ingresos superiores (+30.90%), y del aumento de los costos totales en menor proporción a los ingresos, lo que implicó una mejora en la utilidad.
- **Comportamiento de los indicadores de Solvencia.** La razón de capital de la institución alcanzó el 12.69%, mostrando un crecimiento de 1.54 puntos porcentuales comparado con marzo 2013; superior en 2.69 puntos porcentuales a los requerimientos legales del sistema.
- **Endeudamiento.** En el período analizado, dicho indicador se encuentra en 90.90%, manteniendo una tendencia decreciente durante los último periodos, aunque es superior al sector (90.02%).
- **Fuerte posición en el sistema bancario de Nicaragua.** Banco LAFISE BANCENTRO se sitúa como segundo mayor banco de Nicaragua, con el 27.3% de participación del total de activos, y primera posición en el mercado con el 27.3% de la cartera bruta, enfocado en el sector comercio.

Análisis del Sector Bancario

El Sistema Financiero Bancario de Nicaragua se encuentra conformado por seis entidades comerciales, dos sociedades financieras y cinco oficinas de representación, las cuales son reguladas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) y reglamentadas bajo la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, el Código de Comercio y demás leyes aplicables. A partir de la Ley No.640 se crea el Banco de Fomento a la Producción (Produzcamos), el cual tiene por finalidad el fomento productivo de las MIPYMES productoras de los sectores industrial y agropecuario. Produzcamos percibe los fondos crediticios internacionales otorgados para la promoción, fomento y desarrollo de la producción nacional. Todos los bancos comerciales son miembros del Sistema de Garantía de Depósitos, regulado por el Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE).

Cuadro 1 - Sistema Financiero Bancario de Nicaragua	
Institución	Nombre de referencia
Bancos Comerciales	
Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.	LAFISE
Banco de la Producción S.A.	BANPRO
Banco de América Central S.A	BAC
Banco de Finanzas S.A.	BDF
Banco Citibank de Nicaragua S.A.	CITIBANK
Banco Procredit S.A.	PROCREDIT
Sociedades Financieras	
Financiera Finca Nicaragua, S.A.	FINCANICARAGUA
Financiera Fama S.A.	FAMA
Bancos Estatales	
Banco de Fomento a la Producción	Produzcamos
Oficinas de Representación	
Towerbank International Inc.	TOWERBANK
Banco Internacional de Costa Rica, S. A.	BICSA
Oficina de Representación BANISTMO, S.A	BANISTMO
Banco DAVIVIENDA SALVADOREÑO, SOCIEDAD ANÓNIMA	DAVIVIENDA
Banco de Desarrollo Económico Y Social de Venezuela	BANDES

Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

Hechos relevantes

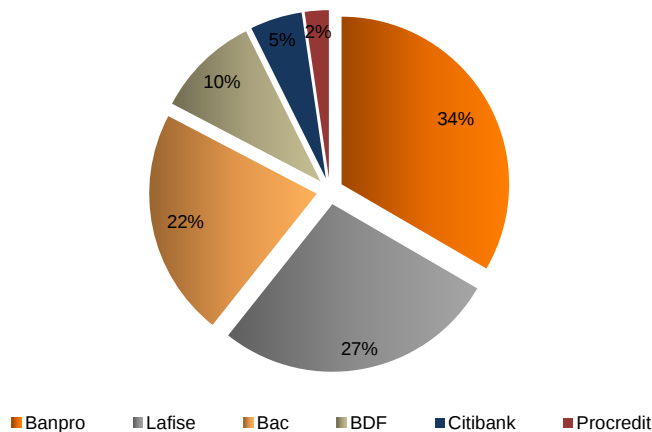
- Se publica en el diario oficial de septiembre 2008 la entrada en vigencia de la Norma sobre Gestión de Riesgos Crediticio, donde se considera a las instituciones financieras reguladas por la Superintendencia la evaluación y clasificación oportuna de los activos de riesgo para determinar preventivamente la solvencia de las mismas según métodos y criterios establecidos por la entidad supervisora.
- En febrero de 2009 el grupo HSBC decidió reducir las operaciones bancarias del banco HSBC Nicaragua a una oficina de representación.
- En julio de 2010 el Grupo Aval de Colombia suscribió un contrato de compraventa de acciones con GE Consumer Finance para adquirir el 100% de las acciones del Grupo BAC Credomatic.
- En agosto de 2010 la SIBOIF inició el proceso de liquidación del Banco del Éxito (BANEX), dada la crisis que enfrentó por la severa deterioración de su portafolio de préstamos.
- El 19 de febrero de 2014 se actualiza en trescientos millones de córdobas el capital social mínimo requerido para los bancos en Nicaragua.

- f) Se aprueba el 27 de mayo de 2014 una reforma a la Ley 640, Creadora del Banco de Fomento a la Producción, permitiendo al Banco Produzcamos la captación de depósitos públicos, la colocación de créditos de primer piso, las operaciones con capital público y privado, eliminando las exoneraciones fiscales en un plazo de cinco años y rigiéndose bajo la SIBOIF.

Participación de entidades según tamaño por Activos, Depósitos y Préstamos

Los activos totales del sistema bancario a marzo de 2014, se encuentran concentrados en los bancos más grandes de Nicaragua: BANPRO abarca aproximadamente el 34%, banco LAFISE BANCENTRO participa con el 27% y BAC posee el 22%. Los bancos restantes componen el 17% del total de los activos del sistema.

Gráfico 1
Participación de Bancos por total de Activos a Marzo 2014

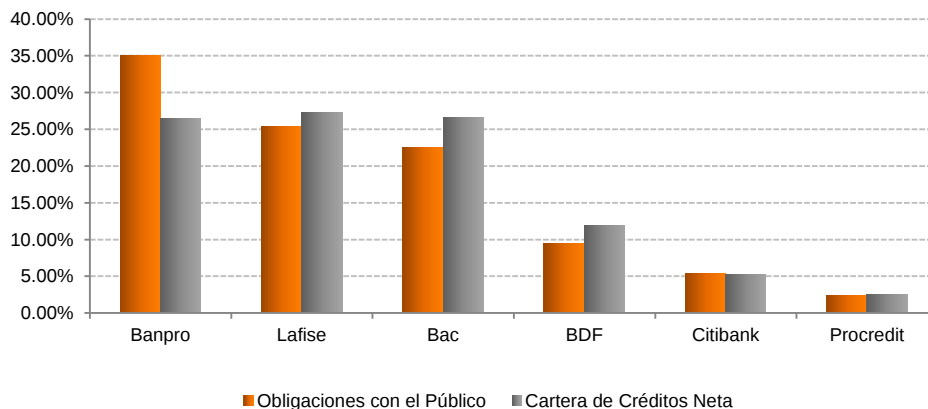


Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

Las obligaciones con el público de igual manera se concentran en los bancos principales. BANPRO capta el 35.03% del total del sistema, banco LAFISE BANCENTRO el 25.32% y BAC el 22.46%. El resto de bancos mantiene el 17.19% de las obligaciones con el público.

La cartera de créditos neta se concentra en un 80.34% entre los tres bancos más grandes. BANPRO, banco LAFISE BANCENTRO y BAC mantienen participaciones similares: 26.51%, 27.26% y 26.57%, respectivamente. El 19.66% restante de la cartera se reparte entre BDF, Citibank y Procredit.

Gráfico 2
Participación de Bancos por depósitos y préstamos a Marzo 2014



Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

Activos y Pasivos

El activo total del sistema a marzo de 2014 alcanzó C\$143,400.07 millones, es decir un incremento interanual de C\$24,830.62 millones (+20.48%). El crecimiento de los activos se ve impulsado por el crecimiento de su cuenta principal, la cartera de créditos. Esta última aportó un crecimiento de C\$14,689.71 millones en comparación con marzo de 2013. Las disponibilidades presentaron un alza de C\$10,635.40 millones interanualmente. Por otro lado, las inversiones en valores se redujeron interanualmente en C\$1,550.17 millones (-8.03%). Dicha cuenta se redujo por las inversiones al valor razonable con cambios en resultados y las inversiones mantenidas hasta el vencimiento. El activo total presenta un comportamiento de crecimiento constante al evaluar los cierres de los años 2009 a 2013.

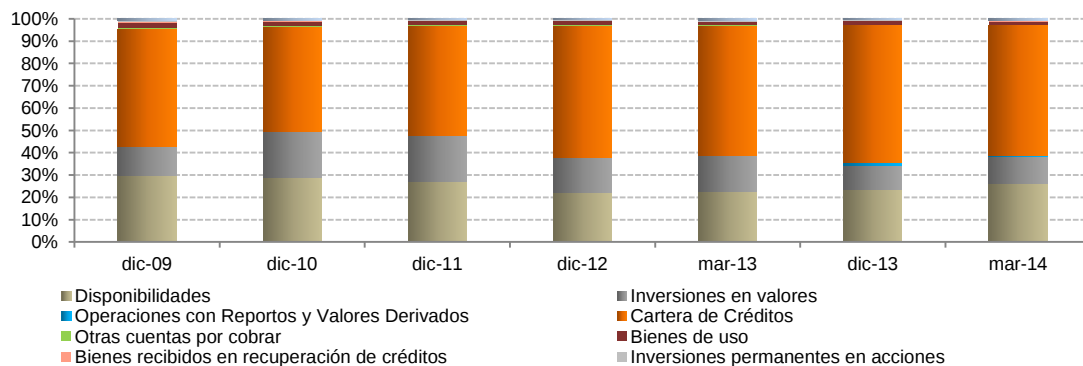
A la fecha de análisis, las cuentas principales del activo del sistema bancario son la cartera de créditos (58.45%), las disponibilidades (26.10%) y las inversiones en valores (12.37%). Al observar la composición del activo a finales de cada año, desde 2009 hasta 2013, se encuentra que la estructura se mantiene en el tiempo.

Cuadro 2 - Composición del Activo según las cifras del Sistema Bancario							
(Cifras en millones de córdobas)							
Cuentas	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Disponibilidades	23,448	26,196	28,506	24,632	26,795	30,701	37,430
Inversiones en valores	10,250	18,564	21,374	17,615	19,296	14,240	17,745
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	1	84	59	88	68	1,767	221
Cartera de Créditos	41,303	42,783	51,358	66,543	69,134	81,093	83,824
Otras cuentas por cobrar	485	357	448	435	438	469	554
Bienes de uso	1,769	1,656	1,696	1,848	1,828	1,949	2,026
Bienes recibidos en recuperación de créditos	432	273	194	118	123	150	147
Inversiones permanentes en acciones	295	359	398	496	609	508	574
Otros activos neto	647	528	431	540	727	683	879
Total de Activos	78,630	90,800	104,463	112,316	119,019	131,561	143,400

Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

La cartera de crédito totalizó C\$83,824.02 millones a marzo 2014. Al realizar una comparación con el mismo período del año anterior, la cartera de créditos presenta un aumento de C\$14,689.71 millones (+21.25%). El 98.64% de la cartera neta representa los créditos vigentes, los cuales presentan un crecimiento histórico constante.

Gráfico 3
Composición del Total de Activos



Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

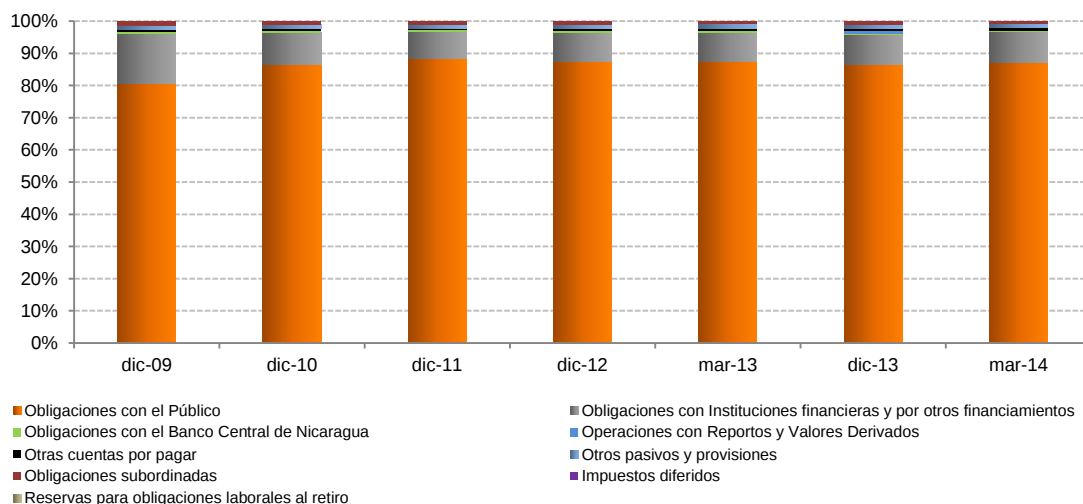
El pasivo del sistema se encuentra concentrado en las obligaciones con el público, las cuales representan a marzo de 2014 el 87.20%. Luego, las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos conforma a dicha fecha el 9.43% del total del pasivo. La estructura permanece estable al analizar los cierres de los años 2009 a 2013. Las cuentas del pasivo suman a marzo 2014 C\$129,091.13 millones, habiéndose incrementado interanualmente en C\$22,187.17 millones (+20.75%).

Las obligaciones con el público totalizan a la fecha en análisis C\$112,570.62 millones, las mismas han presentado un crecimiento interanual por C\$19,014.36 millones (+20.32%). La mayoría, el 70.21%, de las obligaciones con el público son en moneda extranjera; el total de obligaciones en moneda extranjera se encuentra formado por 43.82% en depósitos de ahorro, 28.45% en depósitos a la vista y 27.73% en depósitos a plazo. El 26.45% de las obligaciones con el público son en moneda nacional; 50.92% en depósitos a la vista, 38.58% en depósitos de ahorro y 10.50% en depósitos a plazo.

Cuadro 3 - Composición del Pasivo según las cifras del Sistema Bancario (Cifras en millones de córdobas)							
Cuentas	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Obligaciones con el Público	57,146	71,096	83,635	88,174	93,556	102,245	112,571
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	11,103	8,182	7,756	9,099	9,581	10,892	12,174
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	445	437	547	584	562	440	390
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	-	-	-	-	-	763	-
Otras cuentas por pagar	387	642	553	867	906	1,043	1,214
Otros pasivos y provisiones	875	885	1,064	1,275	1,361	1,432	1,567
Obligaciones subordinadas	1,040	929	972	951	937	1,185	1,175
Total de Pasivos	70,995	82,172	94,527	100,951	106,904	117,999	129,091

Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

Gráfico 4
Composición del Total de Pasivos

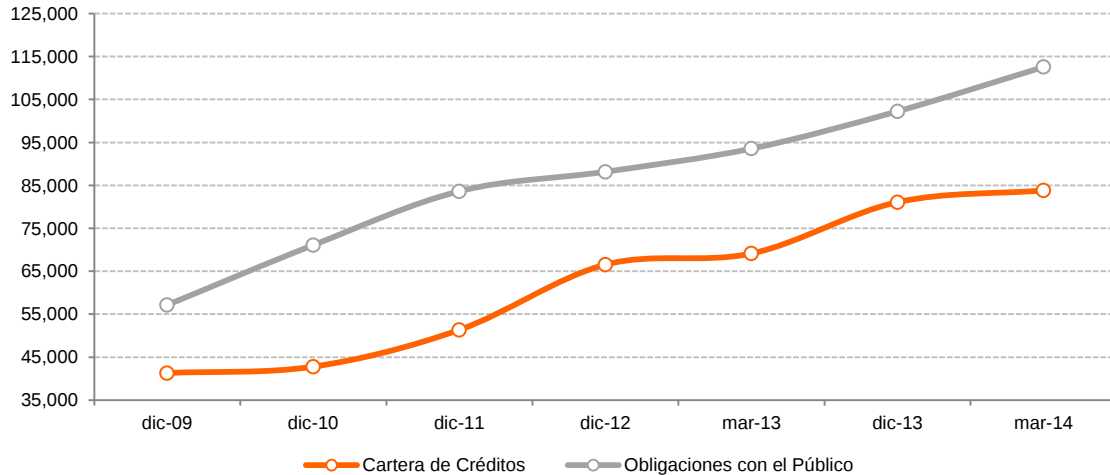


Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

Comparando la evolución de las obligaciones con el público frente a la cartera de créditos, el sistema presenta una relación parecida entre el crecimiento histórico de ambas cuentas, manteniéndose con poca

variabilidad la brecha. Una mayor captación anual mejora la capacidad del sistema bancario para colocar nuevos préstamos, lo cual se ve reflejado en el crecimiento ya mencionado de los préstamos vigentes.

Gráfico 5
Obligaciones con el Público vs Cartera de Créditos
(Millones de córdobas)



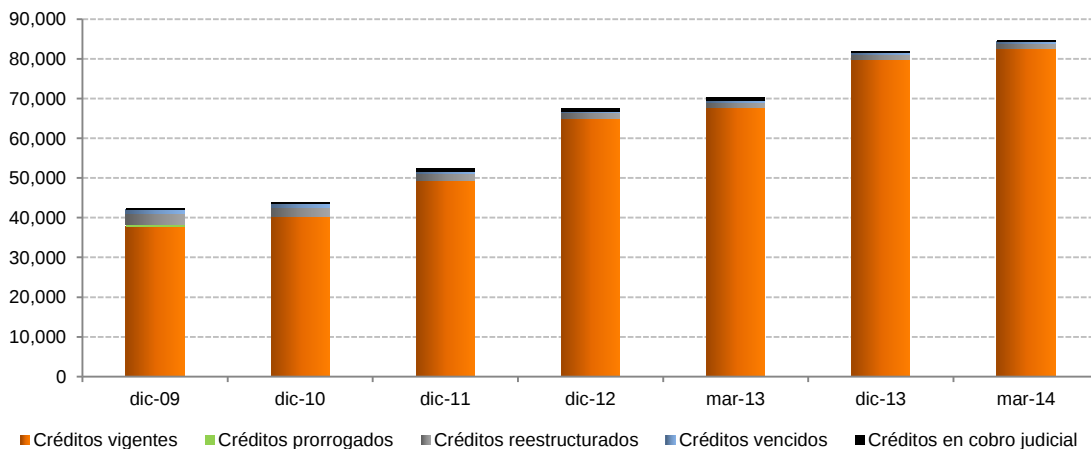
Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

Análisis de la cartera de préstamos

El aumento interanual de la cartera crediticia bruta fue de C\$14,477.59 millones (+20.61%), alcanzando a marzo de 2014 C\$84,737.91 millones. Los créditos vigentes, el 97.58% de la cartera bruta, se incrementaron en 22.29%. Los créditos vencidos, que representan el 0.48% de la cartera bruta, aumentaron en 24.92%. Los créditos prorrogados, reestructurados y en cobro judicial, por el contrario, se redujeron interanualmente.

Los créditos vencidos se redujeron en el período de diciembre 2009 a diciembre 2011. A partir del 2012 se observa un incremento de los mismos. A marzo de 2014, los créditos vencidos totalizan C\$410.89 millones.

Gráfico 6
Evolución de la Cartera de Créditos Bruta por situación
(Millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

Las provisiones por incobrabilidad de la cartera de créditos se redujeron interanualmente en C\$42.35 millones (-2.10%), totalizando a marzo de 2014 C\$1,976.57 millones.

La razón de activos improductivos brutos¹ frente al activo total se ha incrementado interanualmente en 0.7 puntos porcentuales, siendo de 25.24% a marzo de 2014. Al comparar los activos improductivos netos con el activo total, el indicador presenta también un incremento interanual de marzo 2013 a marzo 2014 por 1.25 puntos porcentuales, siendo 23.52% a la fecha en estudio.

El índice de morosidad de la cartera de créditos bruta se redujo de 1.67% en marzo 2013 a 0.86% en marzo 2014. El indicador ha tenido una reducción constante en el período de diciembre 2009 a diciembre 2013. La cobertura de la cartera de créditos improductiva, que establece la suficiencia de la provisión para contingencia de la cartera morosa. Dicho indicador ha pasado de 171.93% en marzo de 2013 a 271.16% en marzo 2014, un incremento de 99.23 puntos porcentuales.

La cartera de riesgo sobre la cartera bruta se redujo interanualmente de 3.76% en marzo 2013 a 2.42% en marzo 2014. Dicho comportamiento de reducción se observa también en el período de cierre de los años 2009 a 2013.

Cuadro 4 - Indicadores de Calidad del Activo							
Indicador	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Activos Improductivos Brutos / Activo Total	30.52%	28.88%	28.74%	24.93%	24.54%	25.17%	25.24%
Activos Improductivos Netos / Activo Total	27.40%	26.40%	26.39%	22.57%	22.27%	23.23%	23.52%
Índice de Morosidad de Cartera de Créditos Bruta	3.17%	2.93%	2.24%	1.74%	1.67%	0.92%	0.86%
Índice de Morosidad de Cartera de Créditos neta	-1.47%	-0.99%	-1.25%	-1.21%	-1.22%	-1.40%	-1.49%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva	145.33%	132.85%	154.77%	168.56%	171.93%	251.07%	271.16%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	4.61%	3.90%	3.47%	2.93%	2.87%	2.30%	2.33%
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	10.77%	7.96%	5.92%	4.11%	3.76%	2.68%	2.42%

Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

La clasificación de riesgo de la cartera crediticia más los contingentes del sistema bancario indica que a marzo de 2014 la mayoría de la cartera se encuentra en una clasificación A, 92.9%. A marzo de 2013, la calificación A fue de 92.4%, es decir que se ha tenido una mejora de 0.5 puntos porcentuales. La clasificación B de la cartera ha pasado de ser el 4.4% en marzo 2013 a 4.8% en marzo 2014. La cartera con menores clasificaciones de riesgo, de C a E, representa a la fecha de análisis solamente el 2.4%.

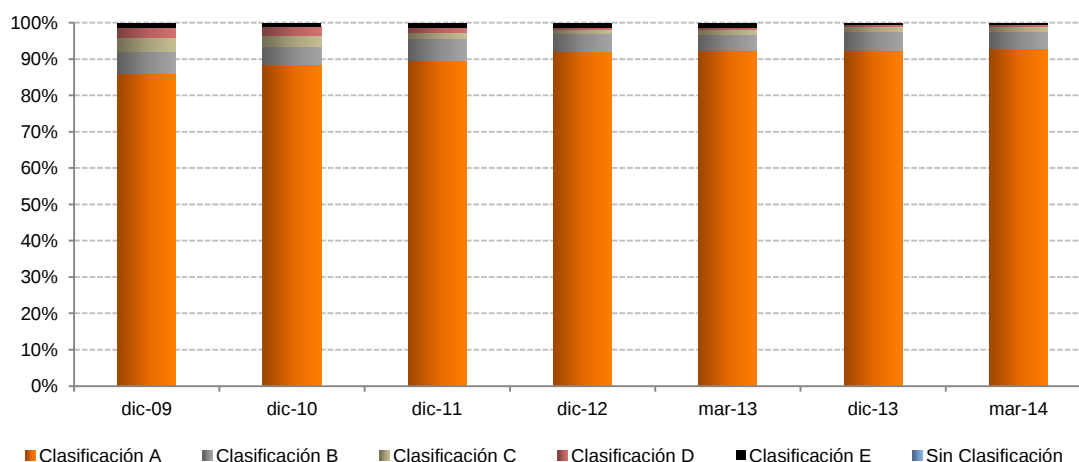
¹ Los activos improductivos brutos son aquellos activos cuya renta financiera es nula o igual a cero. Si son netos de provisión, se les llama activos improductivos netos.

Cuadro 5 - Cartera de Crédito más Contingentes por Clasificación de Riesgo							
Evaluación	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Clasificación A	86.2%	88.5%	89.7%	92.1%	92.4%	92.4%	92.9%
Clasificación B	6.0%	5.1%	6.1%	5.0%	4.4%	5.2%	4.8%
Clasificación C	3.8%	2.9%	1.6%	1.1%	1.3%	1.3%	1.3%
Clasificación D	2.8%	2.6%	1.3%	0.6%	0.6%	0.6%	0.5%
Clasificación E	1.3%	1.0%	1.3%	1.2%	1.2%	0.5%	0.5%
Total Evaluación de Cartera	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

El comportamiento de la composición de la cartera no muestra cambios en la estructura de las clasificaciones de riesgo. El sistema bancario mantiene la mayoría de su cartera de créditos y sus contingentes en clasificación A.

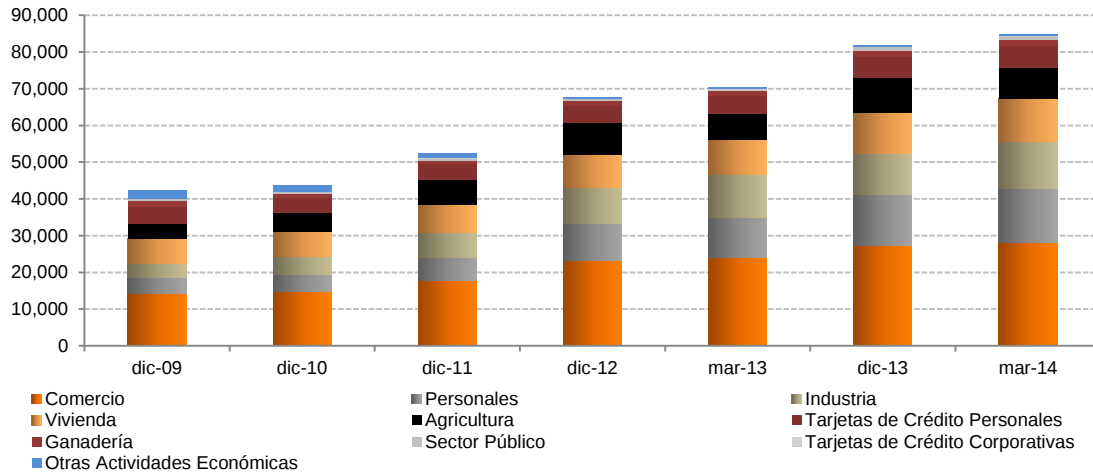
Gráfico 7
Composición de la Cartera de Créditos por Clasificación
(Millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

La cartera de créditos bruta, del sistema bancario nicaragüense se concentra principalmente en el sector comercio, con 33.20% del total de la cartera bruta, seguidos por los préstamos personales (17.17%), industriales (15.15%), de vivienda (13.82%) y agricultura (9.92%). Interanualmente, los créditos personales incrementaron su participación de 15.58% en marzo 2013 a 17.17% en marzo 2014 y los créditos industriales redujeron la suya de 16.76% en marzo 2013 a 15.15% en marzo 2014. El comercio se mantiene históricamente como el destino principal de la cartera de créditos bruta del sistema bancario.

Gráfico 8
Cartera de Créditos Bruta por Destino
(Millones de córdobas)



Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

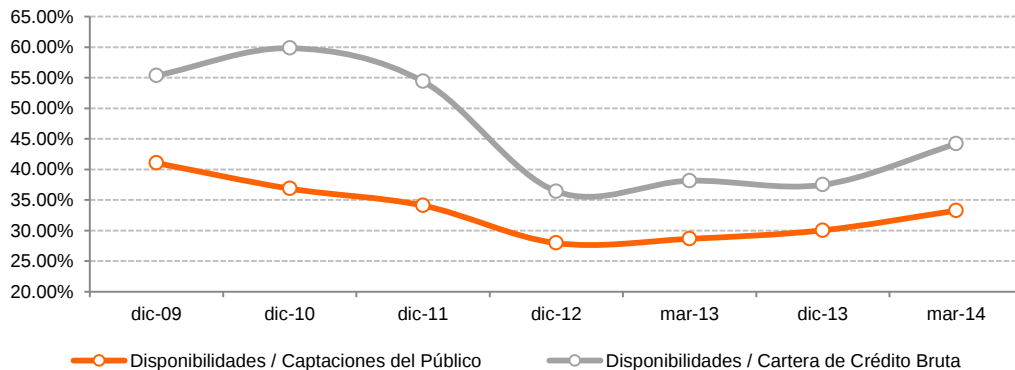
Liquidez y solvencia

Los indicadores de liquidez muestran una mejora interanual. Al realizar una comparación entre las disponibilidades y las captaciones del público, el indicador refleja a marzo de 2014 un valor de 33.25%, 4.61 puntos porcentuales mayor que en marzo 2013, 28.64%. Históricamente, la razón se habría reducido de diciembre 2009 a diciembre 2012, recuperándose en diciembre 2013. Relacionando las disponibilidades con la cartera de crédito bruta, el indicador a marzo 2014 es de 44.17%, es decir una mejora de 6.03 puntos porcentuales del dato a marzo 2013 (38.14%).

Cuadro 6 - Indicadores de Liquidez							
Indicador	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Disponibilidades / Captaciones del Público	41.03%	36.85%	34.08%	27.94%	28.64%	30.03%	33.25%
Disponibilidades / Cartera de Crédito Bruta	55.34%	59.82%	54.38%	36.41%	38.14%	37.48%	44.17%

Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

Gráfico 9
Indicadores de Liquidez



Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

Según el Artículo 19 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias, y Grupos Financieros se requiere que las instituciones financieras mantengan una relación del 10% entre su capital y los activos ponderados en base riesgo (APBR). Dicha adecuación de capital fue de 12.56% a marzo 2014, presentando una reducción interanual de 0.32 puntos porcentuales con respecto al 12.88% obtenido en marzo 2013. Históricamente, este indicador se ha reducido desde diciembre 2009 hacia diciembre 2013.

Cuadro 7 - Indicadores de Suficiencia Patrimonial							
Indicador	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Razón de Capital (Nivel 1 + 2 + 3) / APBR	16.46%	16.48%	14.59%	12.99%	12.88%	12.78%	12.56%
Razón Capital de Nivel 1 (Capital Primario 1) / APBR	10.05%	10.04%	8.48%	7.98%	7.68%	7.94%	8.00%

Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

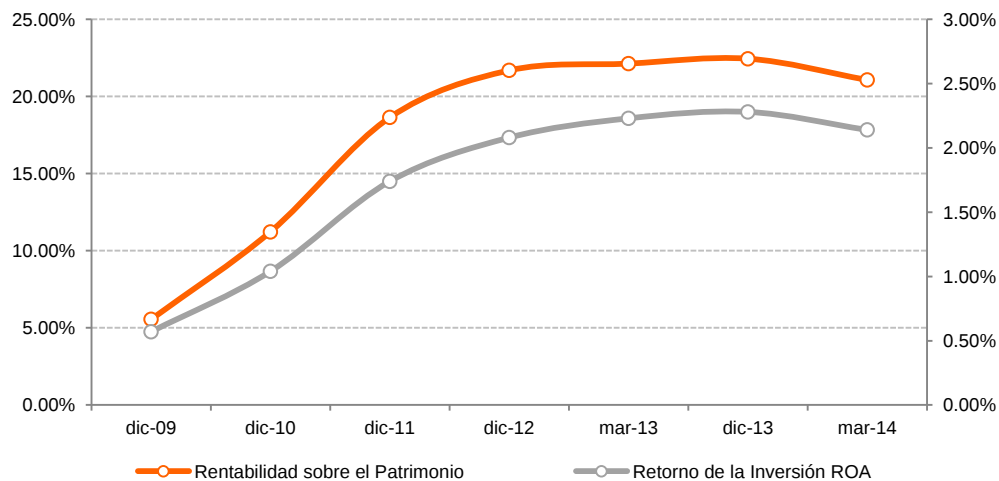
Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad de la industria han presentado una reducción interanual a marzo de 2014; sin embargo históricamente estos niveles han sido altos y los mismos se han estabilizado debido al rápido incremento del patrimonio por las utilidades acumuladas de periodos anteriores. La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) presenta un indicador de 21.07% a marzo de 2014, implicando una reducción de 1.06 puntos porcentuales con respecto al indicador a marzo de 2013 (22.13%). Sin embargo, históricamente, el ROE se ha incrementado de diciembre 2009 (5.55%) a diciembre 2013 (22.45%). La rentabilidad sobre los activos (ROA), o retorno de la inversión, pasó de un valor de 2.23% en marzo 2013 a 2.14% en marzo 2014, reduciéndose en 0.09 puntos porcentuales. Al analizar los cierres de los años 2009 a 2013, el ROA presenta una mejora anual que va desde 0.57% en diciembre 2009 hasta 2.28% en diciembre 2013.

Cuadro 8 - Indicadores de Rentabilidad							
Indicador	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Rentabilidad sobre el Patrimonio	5.55%	11.23%	18.64%	21.69%	22.13%	22.45%	21.07%
Retorno de la Inversión	0.57%	1.04%	1.74%	2.08%	2.23%	2.28%	2.14%

Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

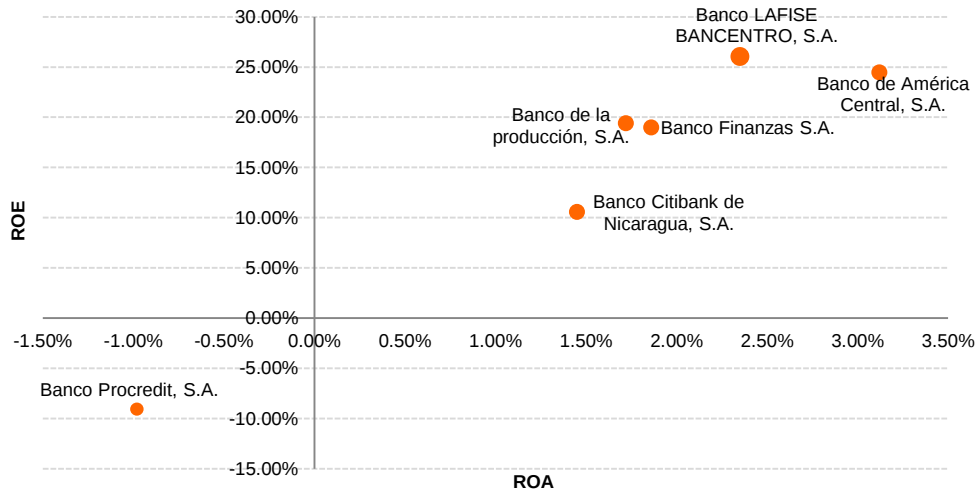
Gráfico 10
Indicadores de Rentabilidad



Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

De acuerdo a las instituciones que conforman el sector bancario y reguladas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, Banco LAFISE BANCENTRO obtiene el más alto índice de rentabilidad patrimonial y mayor al resto de la industria, seguido por Banco de América Central. En el siguiente gráfico se observa la posición de las instituciones del sector bancario nicaragüense reguladas por la SIBOIF.

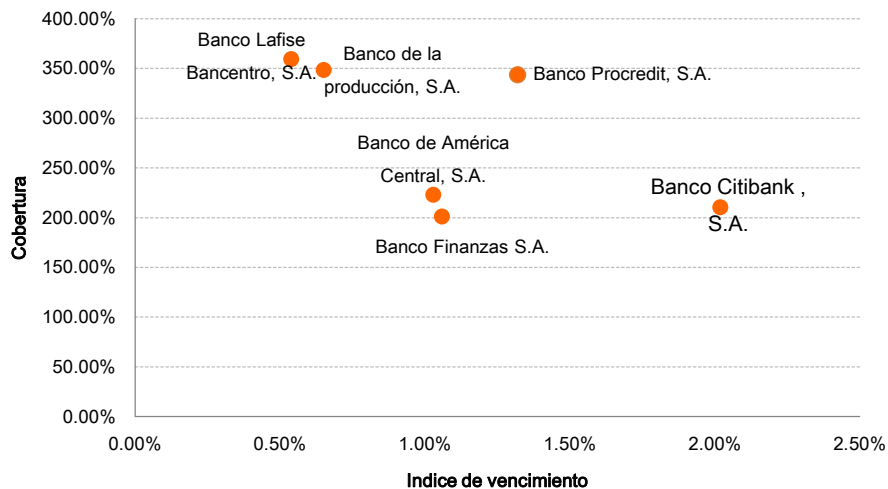
Gráfico 12
ROE vs ROA a Marzo 2014



Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

Banco LAFISE BANCENTRO, a marzo 2014, muestra un índice de vencimiento por debajo del promedio de la industria y el más bajo de las instituciones que componen el sistema financiero (1.95%). De igual forma su cobertura de provisiones se encuentra entre las primeras del sector bancario nicaragüense.

Gráfico 11
Índice de vencimiento vs cobertura a Marzo 2014



Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

A continuación se presenta un cuadro resumen con los datos comparativos de indicadores del sector, el cual, se observa a banco LAFISE BANCENTRO en segundo lugar del total de activos y depósitos, primero en cartera de préstamos y tercero en total de patrimonio.

Cuadro 9: Datos comparativos de los bancos del Sistema a Marzo 2014 (Miles C\$)									
Clasificación	País	Activos	Cartera de Préstamos	Patrimonio	Coefficiente Patrimonial	Índice de vencimiento	Cobertura	ROA	ROE
Banco de la producción	Nicaragua	47,871.69	22,222.88	4,034.29	12.0%	0.65%	348.35%	1.72%	19.42%
Banco Lafise Bancentro	Nicaragua	39,152.92	22,849.12	3,564.00	12.7%	0.54%	359.30%	2.35%	26.05%
Banco de América Central	Colombia	31,529.25	22,274.76	3,995.64	12.3%	1.03%	222.73%	3.12%	24.47%
Banco Finanzas	Nicaragua	14,329.09	9,950.81	1,392.81	12.5%	1.06%	200.87%	1.86%	18.98%
Banco Citibank	EEUU	7,200.05	4,386.86	970.77	15.1%	2.02%	210.45%	1.45%	10.58%
Banco Procredit	Alemania	3,317.07	2,139.58	351.43	14.8%	1.32%	343.67%	-0.98%	-9.06%
SECTOR		143,400.07	83,824.02	1,635.72	12.56%	0.86%	271.16%	2.14%	21.07%

Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

Reseña de Banco LAFISE BANCENTRO

Latin American Financial Services (LAFISE) es una entidad financiera creada en 1985 para ofrecer servicios financieros en la región centroamericana y del Caribe. La función inicial de LAFISE fue la de servir a las empresas centroamericanas y del Caribe en sus transacciones de monedas extranjeras y en la libre convertibilidad entre las monedas de la región, así como facilitar el acceso de estas empresas a los mercados de capital mediante la creación y comercialización de instrumentos financieros bursátiles y accionarios.

También, durante la negociación de la deuda externa de los países latinoamericanos en la década de 1980, LAFISE ayudó a cancelar y/o reducir la deuda externa de la mayoría de los países centroamericanos. LAFISE fue uno de los mayores compradores de deuda externa de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Honduras.

El 10 de Abril de 1991 se promulgó la Ley 125, donde se creó la Superintendencia de Bancos y de otras Instituciones Financieras de Nicaragua, permitiendo la operación de la banca comercial de propiedad privada, y creando en Nicaragua el ambiente propicio para el nacimiento de nuevas instituciones bancarias.

Un grupo de empresarios nicaragüenses, con amplia experiencia en banca y finanzas corporativas, radicados en los Estados Unidos y con deseos de regresar para contribuir con la recuperación de su patria, tomaron la decisión de unirse e invertir su propio capital en la formación de un banco eficiente y con gran capacidad de liderazgo.

Es así como, el 2 de diciembre de 1991, abre sus puertas el Banco de Crédito Centroamericano, BANCENTRO. La nueva visión de BANCENTRO, de una banca privada ágil, orientada a la satisfacción de sus clientes y proyectada a un mercado regional, vigorizó el Sistema Bancario Nacional estancado desde 1979, año en el que fueron nacionalizadas las instituciones financieras del país.

Una década después de su fundación, BANCENTRO ya había tomado el liderazgo de la banca nicaragüense, siendo el primer banco en llegar a tener activos superiores a los C\$ 5,000,000,000 de córdobas.

En el proceso de crecimiento y consolidación de sus operaciones, BANCENTRO ha ayudado a salvaguardar la credibilidad y estabilidad del Sistema Financiero Nacional, principalmente por la crisis financiera de Nicaragua, adquiriendo las carteras de crédito y depósitos de los bancos BECA, BANCO SUR y BAMER lo cual evitó que los clientes de estos bancos perdieran sus fondos depositados en estas tres instituciones.

BANCENTRO se ha destacado desde su inicio por ser el banco que ha marcado el camino de la innovación en tecnología y servicios, siendo el primero y único que posee una flota de bancos móviles, una red de comunicación satelital, la interconexión de servicios de pago para todas las aduanas del país y los servicios de cuentas corrientes y ahorros en euros. Fue la primera institución bancaria en colocar cajeros

automáticos, en ofrecer consulta de cuentas por medio de Internet y de teléfono, en brindarles a sus clientes Tarjetas de Débito y en realizar todas sus operaciones internacionales por medio de la red mundial de comunicación bancaria SWIFT.

Adicionalmente BANCENTRO fue el primer banco del Sistema Financiero Nacional en recibir la Calificación A otorgada por el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE). La solidez de BANCENTRO es reconocida por sus bancos corresponsales y por organismos internacionales como el BID, BCIE, FMO y OPIC.

Actualmente el Grupo LAFISE tiene presencia en 11 países de Latinoamérica, con más de 3,200 colaboradores, 181 oficinas en la región (6 Bancos Comerciales, 2 Compañías de Seguros, 7 Puestos de Bolsa, 7 Oficinas de Representación, Almacenedora, Fiduciaria, Banca de Inversión); 430,000 clientes, 45MM de transacciones en sus canales.

Filosofía de la Organización

Misión

Brindamos soluciones financieras integrales que satisfacen las necesidades de nuestros clientes, caracterizándonos por un amplio conocimiento de los mercados, presencia regional, innovación, eficiencia y excelencia en el servicio, creando valor a nuestros clientes y la comunidad.

Visión

Ser el proveedor preeminente de soluciones financieras, reconocido por la calidad e innovación de nuestros productos, la excelencia del capital humano al servicio de los clientes y un alto nivel de responsabilidad social con la comunidad.

Valores

- La prioridad son nuestros clientes.
- El respeto hacia nuestros empleados es imperativo.
- El trabajo en equipo es la base de nuestro éxito.
- La integridad y la ética son nuestra consigna.
- Solidez y rentabilidad son requisitos para competir y servir a nuestros clientes.
- Responsabilidad social empresarial en nuestras comunidades.

Gobierno Corporativo

Banco LAFISE BANCENTRO, es una sociedad anónima, con un capital compuesto de 1,627,100 acciones comunes y nominativas, para un capital social pagado de C\$1,627.1 millones. La composición accionaria a Marzo del 2014, se detalla a continuación:

Cuadro 10 - Nómina de Accionistas	
Accionista	Participación
LAFISE HOLDINGS, S.A.	77.5%
Commercial View Corporation	9.4%
Inversiones ZUM, S.A.	7.0%
Otros accionistas con participación menor a 4.8%	6.1%
Total	100%

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

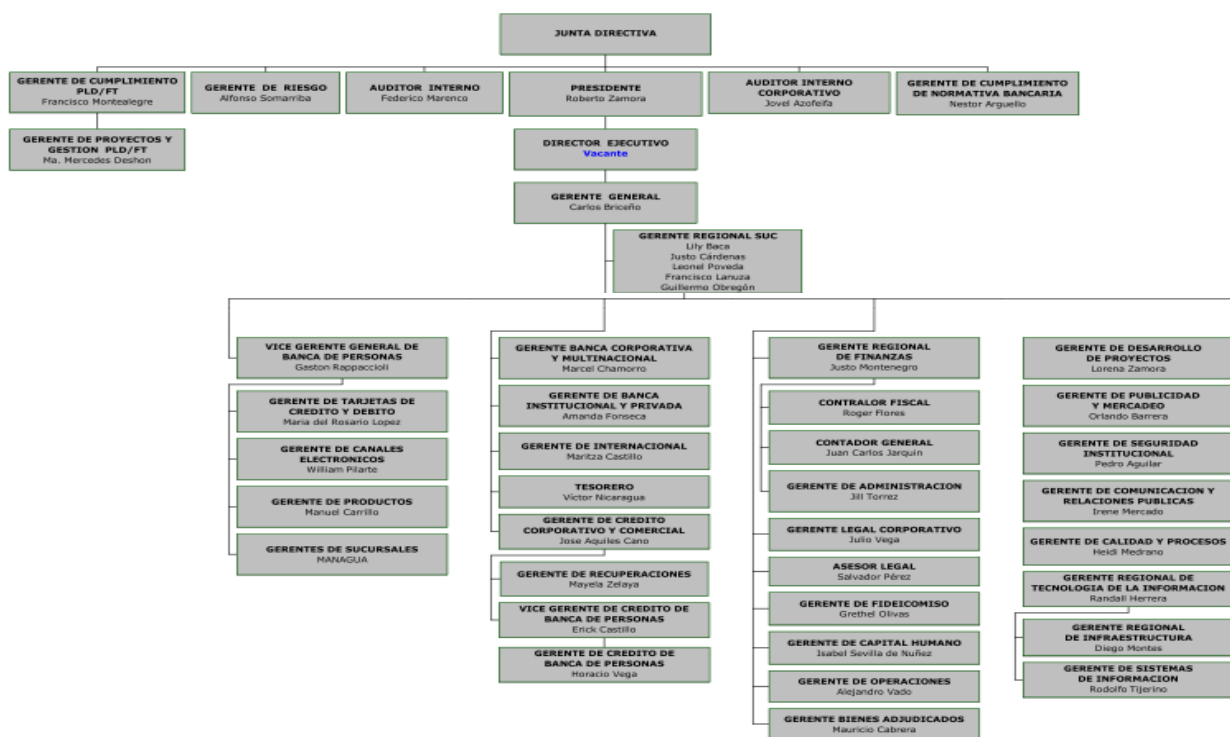
La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de Marzo de 2014, según consta en Acta número 28 de Junta General Ordinaria de Accionistas, acordó la elección de la nueva Junta Directiva de la sociedad para un período de dos años contados a partir de la misma fecha:

Cuadro 11 - Nómina de Directores	
Nombre	Cargo
Roberto José Zamora Llanes	Presidente
René Guillermo Terán Balladares	Vice-Presidente
Carlos de la Jara y Alonso	Secretario - Tesorero
Julio David Cárdenas Robleto	Primer Vocal
Narciso Arellano Suárez	Segundo Vocal
Alfonso José Callejas López	Tercer Vocal
Enrique José Bolaños Abaunza	Cuarto Vocal
Enrique Martín Zamora Llanes	Primer Suplente
Humberto Arbulu Neira	Segundo Suplente
Rodolfo José Sandino Arguello	Tercer Suplente

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

La estructura orgánica de la sociedad está dirigida por la Junta Directiva, a la que responde el Gerente General de la compañía y de igual manera, Auditoría Interna, Cumplimiento y la Gerencia de Riesgo. Al 31 de marzo de 2014, Banco LAFISE BANCENTRO cuenta con 1,537 empleados.

Gráfico 13
Organigrama



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

La estructura gerencial está conformada de la siguiente manera:

Cuadro 12 - Gerencias al 31 de diciembre de 2013.	
Nombre	Cargo
Carlos Briceño	Gerente General
Gastón Rappaccioli	Vice-Gerente General de Banca de Personas
Francisco Montealegre	Gerente de Cumplimiento PLD-FT
Alfonso Somarriba	Gerente de Riesgo
Víctor Nicaragua	Gerente de Tesorería
Justo Montenegro	Gerente Regional de Finanzas
José Aguilés Cano	Gerente de Crédito
Marcel Chamorro	Gerente Banca Corporativa y Multinacional
Julio Vega	Gerente Legal Corporativo
Federico Marengo	Auditor Interno
Néstor Arguello	Gerente de Cumplimiento de Normativa Bancaria

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Hechos de importancia

Según nota de auditor ,en sesión de Junta General de Accionistas N°26 del 29 de abril de 2013, se autorizó reformar al pacto social por incremento en el capital social pagado en C\$282,700,000, equivalentes a 282,700 acciones ordinarias con un valor nominal de C\$1,000 cada una, mediante capitalización de resultados acumulados.

Estrategia y Operaciones

El Banco nace con el fin principal de apoyar a los sectores productivos de Nicaragua, brindándole apoyo a empresas locales y personas naturales por medio del otorgamiento de créditos destinados a la agricultura, ganadería, comercio e industria, principalmente. En el campo empresarial, también se ofrecen servicios financieros a la medida que faciliten y apoyen activamente a las corporaciones y empresas medianas nicaragüenses que buscan penetrar los mercados regionales, convirtiéndose en su aliado financiero para alcanzar las metas comerciales del cliente en la región.

No obstante, en los últimos años se ha dado también mayor enfoque al segmento de Banca de Personas, con productos muy competitivos tales como créditos hipotecarios y de consumo, tarjetas de crédito y débito, cuentas corrientes y de ahorro, entre otros.

Cuadro 13 - Banca de consumo	
• Cuentas ✓ Corriente, Universitaria, Premier, Ahorro, Ahorro Universal • Préstamos personales ✓ Súper nómina ✓ Back to Back ✓ Estudiantiles ✓ Línea de crédito universal • Préstamos de vehículos	• Préstamos de vivienda • Remesas familiares • Tarjetas, Infinite, Signature, Platinum, • Dorada, Clásica, Business, Débito, Prepago • Pago de servicios públicos • Banca por Internet

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Cuadro 14 - Banca Empresarial y Corporativa	
• Depósitos a la vista • Cuenta Premier, Corriente • Cuentas de Ahorro e Inversión: Regular, • Universal, Certificados de Depósito • Custodia y traslado de valores • Empresariales especiales ✓ Euro cuentas LAFISE BANCENTRO ✓ Pago de planillas ✓ Pago de proveedores ✓ Pago de pólizas de aduanas ✓ Asesoría y estructuración financiera • Factoring: Sin recursos / con recursos, • local/regional/internacional • Fondos en Administración ✓ Fondos en Garantía ✓ Fondos de Inversión ✓ Administración de créditos ✓ Administración de cartera en riesgo ✓ Administración de pagos, entre otros	• Programas de financiamiento ✓ Línea de crédito universal ✓ Financiamiento de vehículos ✓ Créditos para PYME, Comercial, Ganadores, Industriales, Agrícolas, entre otros • Recepción de pagos • Servicios Internacionales ✓ Cartas de Crédito (Import, Export, Stand by) ✓ Cobranzas documentarias de Importación y Exportación ✓ Transferencias internacionales a cualquier parte del mundo y en cualquier moneda sólida ✓ Venta de giros en Dólares y Euros ✓ Mesa de Cambio para compra y venta de moneda extranjera. ✓ CCAPPS (Sistema Privado de Pagos Caribe Centroamericano)

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

En este sentido es responsabilidad de la estructura estratégica y la operativa, tener conocimiento de las características generales, beneficios, oportunidades y riesgos asociados de las líneas de negocios, productos y servicios del Banco.

La red de agencias del banco está compuesta por 80 agencias a nivel nacional; además, cuenta con una red de 166 cajeros automáticos.

Responsabilidad Social Empresarial

La Responsabilidad Social Corporativa es ejercida a través de la Fundación Zamora Terán, un músculo fundamental dentro de la estrategia de negocios de LAFISE. La Fundación, a través del programa Una Computadora por Niño, provee a los niños con una computadora portátil diseñada específicamente para la labor educativa en diversos niveles de escolaridad. A través de ella, el estudiante tiene acceso a importantes bibliotecas virtuales, programas educativos y juegos didácticos.

El éxito de este programa radica en empoderar a los distintos actores de la comunidad educativa para gestionar el programa en las escuelas con calidad y pertinencia. Para esto, la Fundación desarrolla estrategias puntuales en pro de mejorar la educación en Nicaragua, que incluyen plan de formación docente, programa de acompañamiento pedagógico y reforzamiento educativo, programa de docentes y niños monitores y campaña de lectura permanente.

En Nicaragua, la cifra de escuelas beneficiadas asciende a 105, con más de 31,000 alumnos y 900 docentes atendidos. En Honduras, se ha implementado el programa en 6 escuelas, con una población escolar de 2,450 niños y 72 docentes; mientras que en Costa Rica se apoyó a la Fundación Quirós Tanzi mediante una alianza estratégica. El impacto de este Programa es medido en términos de tasa de promoción, tasa de retención, habilidades de lectoescritura y numéricas y notas escolares, variables en las cuales se han mostrado mejoras significativas.

Análisis Financiero

Activos

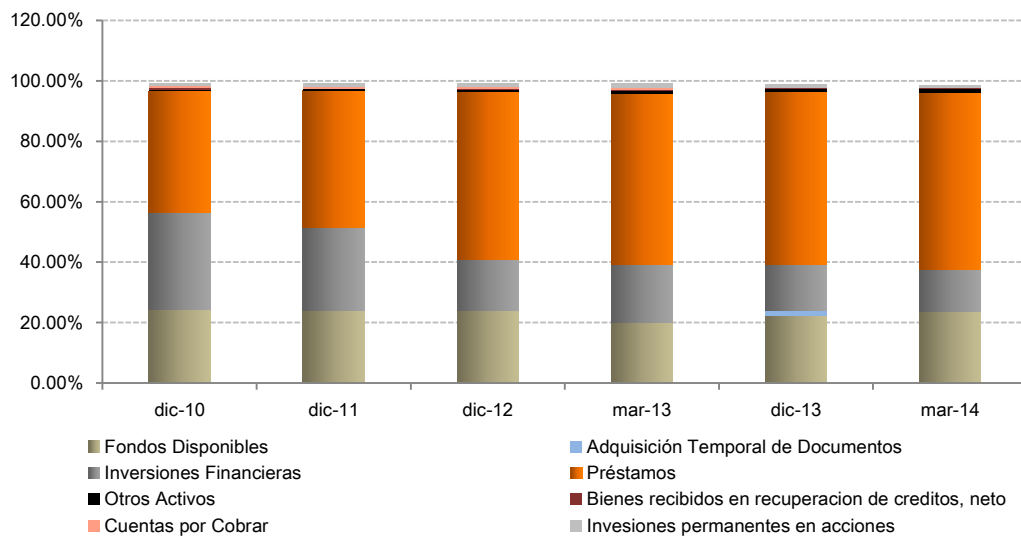
Los activos de Banco LAFISE BANCENTRO, totalizan C\$ 39,152.9 millones a Marzo del 2014; con un crecimiento de interanual del 22.17%. El crecimiento de los activos es impulsado por los aumentos en los fondos disponibles (+45%) y en la cartera de préstamos (+26.9%).

Cabe señalar que los préstamos representan el 58.36% del total de activos a marzo 2014, manteniéndose como el principal componente de éste y con un crecimiento de C\$ 4,840.7 millones comparado con marzo 2013, para un monto de C\$ 22,849.1 millones. Este crecimiento ha sido mayor al crecimiento registrado por el sistema financiero (+20.61%).

Cuadro 15 - Estructura del Activo (Miles C\$)						
Componentes	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Fondos Disponibles	6,119,847.0	6,684,722.3	7,297,478.1	6,427,637.1	8,185,953.7	9,320,023.8
Adquisición Temporal de Documentos	-	-	-	-	665,637.0	-
Inversiones Financieras	7,996,314.0	7,689,371.7	5,140,145.6	6,197,265.0	5,573,143.1	5,458,208.5
Cuentas por Cobrar	188,514.4	173,217.9	190,249.4	223,599.4	223,369.8	287,292.5
Préstamos	10,060,766.8	12,624,528.6	16,812,030.1	18,008,417.4	21,046,811.5	22,849,119.1
Otros Activos	148,728.9	109,663.6	293,979.6	389,482.1	373,511.9	515,804.5
Activo Fijo	179,161.0	241,440.3	246,335.0	250,819.1	250,381.2	247,962.7
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	116,565.4	86,245.7	52,342.9	66,657.7	109,392.6	102,218.7
Inversiones permanentes en acciones	239,040.4	296,175.1	373,703.7	484,952.8	372,285.2	372,285.2
Total Activo (C\$)	25,048,938	27,905,365	30,406,264	32,048,831	36,800,486	39,152,915

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Gráfico 14
Estructura de Activos



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Por su parte las inversiones financieras, a marzo 2014 experimentaron una disminución del -11.9% respecto a marzo de 2013, fondos destinado hacia activos más productivos, especialmente a la cartera de créditos,

sin embargo, representan el 13.94% del total de activos. Cabe señalar, los ingresos procedentes de inversión en valores representan 11.67% del total de ingresos financieros. Las inversiones se encuentran distribuidas en títulos valores de emisores internacionales 47.8%, inversiones en títulos valores de emisores locales con el 45.4% y el resto (6.8%) en acciones locales.

Pasivos

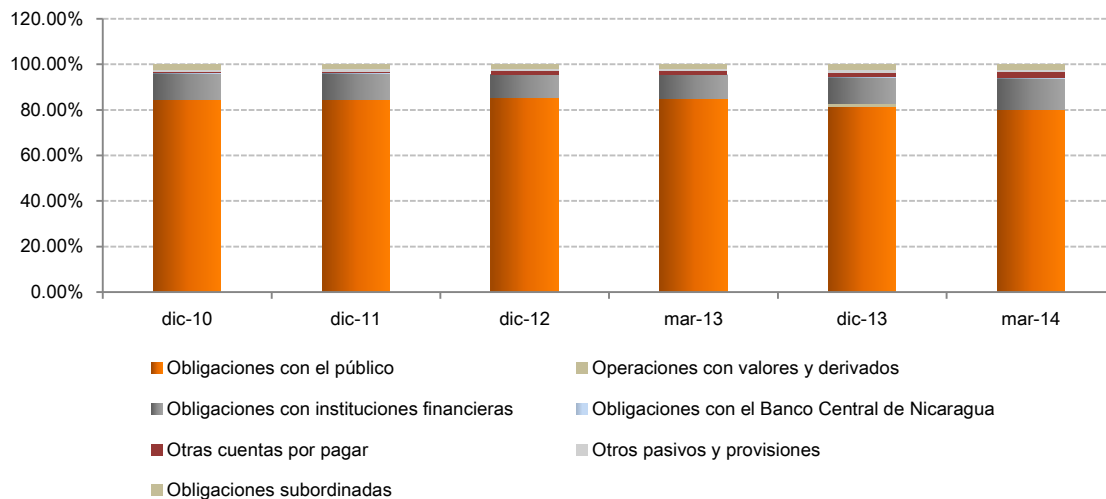
A marzo del 2014, los pasivos totales ascienden a C\$ 35,588.9 millones, un aumento del 21.74% con respecto al mismo período de año anterior. Los depósitos captados del público siguen representando la mayoría del total de pasivos con el 80.07%, lo que implica que esta es su principal fuente de fondeo y su sostenido crecimiento da cuenta de la confianza de sus clientes. Le siguen en orden de importancia las obligaciones con instituciones financieras, que representan a marzo 2014 el 13.81% de los pasivos.

Cuadro 16 - Estructura del Pasivo (Miles C\$)						
Componentes	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Obligaciones con el público	19,349,062.8	21,624,009.9	23,762,892.3	24,889,836.7	27,276,340.9	28,497,554.9
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	456,112.9	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,618,342.0	2,921,327.8	2,805,570.0	29,98,931.9	3,808,450.9	4,913,770.5
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	63,617.2	121,873.2	366.6	299.1	78,604.5	80,335.4
Otras cuentas por pagar	180,859.1	194,142.9	427,471.5	501,210.6	655,477.3	842,131.6
Otros pasivos y provisiones	208,408.3	232,439.5	330,119.9	329,403.6	349,060.7	407,461.5
Obligaciones subordinadas	519,614.0	541,807.2	524,163.4	514,688.7	848,457.6	847,659.7
Total Pasivo (C\$)	22,939,903.6	25,635,600.4	27,850,583.6	29,234,370.5	33,472,504.8	35,588,913.6

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Pese a que la cuenta obligaciones con el Banco Central de Nicaragua, en concepto de depósitos, representa una pequeña parte del total de pasivos se observa un incremento nominal de C\$80.0 millones respecto al mismo período del año anterior, alcanzando los C\$ 80.3 millones.

Gráfico 15
Estructura de Pasivos en Miles de Córdoba



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Razón de endeudamiento

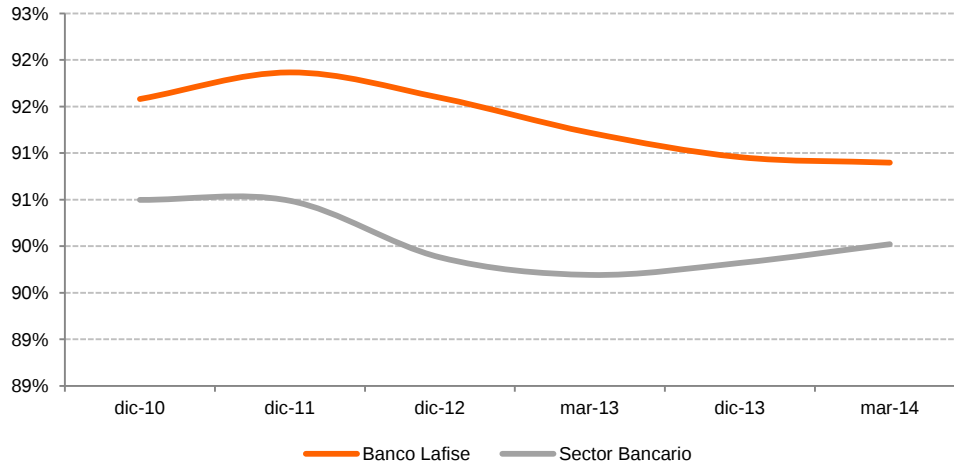
La razón de endeudamiento presenta una leve disminución para al 31 de marzo de 2014, cerrando en 90.9% comparado a marzo 2013 donde resultó en 90.96%. La razón de endeudamiento del Banco LAFISE BANCENTRO, S.A., es levemente mayor que el promedio de la industria, la cual es de 90.02% al cierre del primer trimestre de 2014.

Cuadro 17 - Razón de endeudamiento						
Componentes	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Banco Lafise	91.58%	91.87%	91.59%	91.22%	90.96%	90.90%
Sector Bancario	90.50%	90.49%	89.88%	89.69%	89.82%	90.02%
Diferencia	1.08%	1.38%	1.71%	1.53%	1.14%	0.88%

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

A partir del 2011, la razón de endeudamiento muestra una tendencia decreciente, producto del mayor crecimiento de los activos y patrimonio, en comparación con sus obligaciones totales.

Gráfico 16
Razón de Endeudamiento



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Patrimonio

Banco LAFISE BANCENTRO cuenta con un incremento patrimonial del 26.63% pasando de C\$ 2,814.5 millones en marzo 2013 a C\$ 3,564 millones a marzo 2014. Dicho aumento se explica por las utilidades generadas durante el último año, que parcialmente se han destinado a incrementar el capital social pagado. En abril de 2013 se autorizó el incremento del capital social, pasando de C\$ 1,344.4 millones a C\$ 1,627.1 millones a marzo 2014. Por su parte, los resultados acumulados y del períodos presentan en su conjunto una variación interanual del 91.71%.

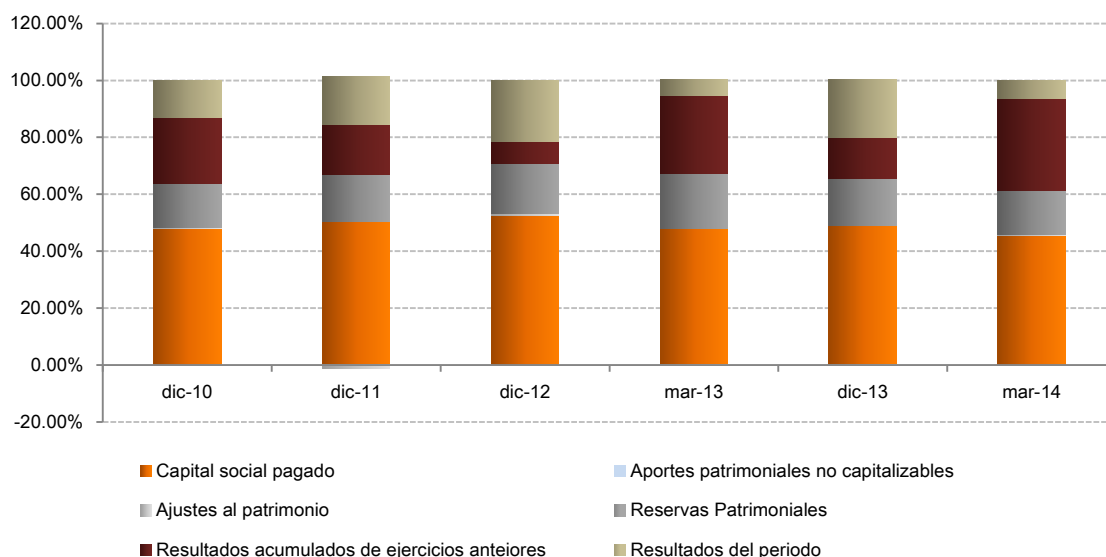
Es de mencionar, de acuerdo con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, la conformación de reserva de capital con el 15% de sus resultados netos anuales. Una vez la reserva llegue a un monto igual al de su capital social pagado, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado emitiendo nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.

Cuadro 18 - Estructura del Patrimonio (Miles C\$)						
Componentes	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	mar-13	mar-14
Capital social pagado	1,012,400.0	1,144,400.0	1,344,400.0	1,627,100.0	1,344,400.0	1,627,100.0
Aportes patrimoniales no capitalizables	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
Ajustes al patrimonio	3,621.8	(28,302.3)	12,342.1	(5,129.9)	(5,329.2)	6,533.0
Reservas Patrimoniales	331,422.7	377,767.5	448,124.2	547,844.0	547,844.0	547,844.0
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	482,717.0	393,667.6	199,529.7	478,858.2	768,416.8	1,158,166.5
Resultados del periodo	278,872.3	382,231.4	551,284.3	679,308.3	159,127.9	224,357.4
Patrimonio Total (C\$)	2,109,034.4	2,269,764.8	2,555,680.8	3,327,981.2	2,814,460.1	3,564,001.4

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

En el siguiente grafico se presenta la estructura del patrimonio:

Gráfico 17
Estructura de Patrimonio



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

A marzo de 2014, los ingresos totales del Banco incrementaron en un 29.15% con respecto a marzo del 2013, alcanzando el mayor resultado en la historia del banco. Las operaciones de intermediación, principal fuente de ingresos de la entidad, experimentaron un crecimiento del 30.9% que está acorde con la tendencia incremental observada en la cartera de préstamos de la institución.

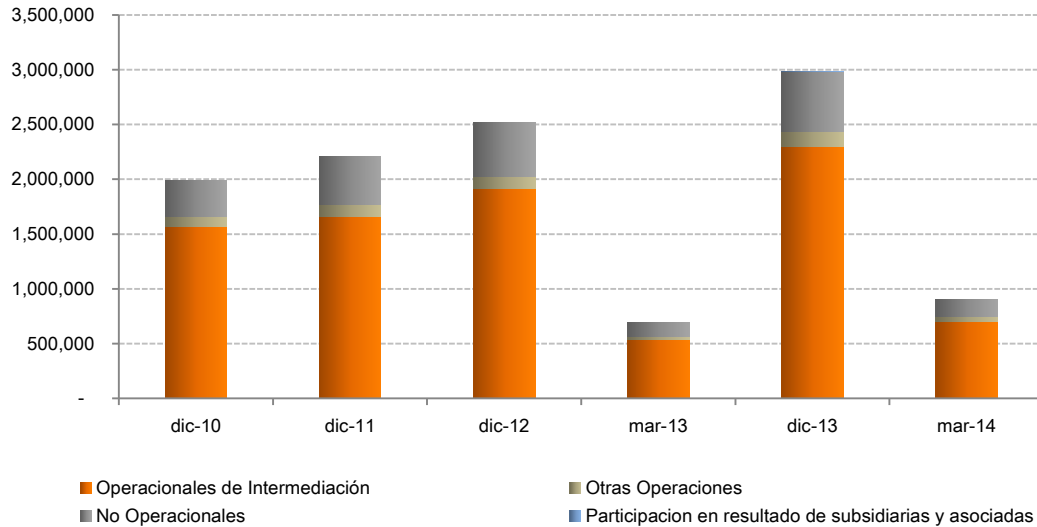
Los ingresos sobre las operaciones de intermediación, representan el 77.79% del total de ingresos de la LAFISE BANCENTRO a marzo 2014; porcentaje similar en los últimos 5 periodos anteriores.

Cuadro 19 - Ingresos del Periodo (Miles C\$)						
Componentes	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Operacionales de Intermediación	1,567,244	1,663,421	1,917,780	535,264	2,303,835	700,647
Otras Operaciones	95,155	110,115	104,043	33,235	134,269	48,018
No Operacionales	325,246	433,187	497,053	128,887	543,039	151,993
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	359	-
Ingreso total (C\$)	1,987,645	2,206,722	2,518,876	697,386	2,981,502	900,659

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

A continuación se observa gráficamente la composición de los ingresos:

Gráfico 18
Composición de Ingresos
(Miles de Córdobas)



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

El margen de intermediación experimentó una mejoría, pasando de 80.17% en marzo 2013 a 80.27% al periodo en estudio; observando mayor amplitud en el spread entre la tasa activa y pasiva.

Por su parte, a marzo 2014 los gastos de personal y administrativos presentaron una tendencia al alza en comparación con los últimos periodos, creciendo 21.58% interanualmente, equivalentes a C\$69.2 millones.

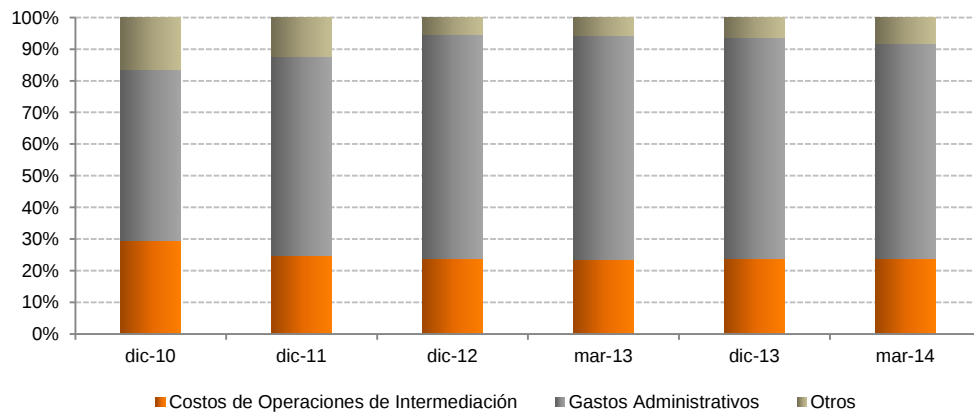
Es importante mencionar que el incremento registrado en costos y gastos, está en línea con su política de expansión geográfica y de canales alternos. Con ello LAFISE BANCENTRO, alcanzó para marzo 2014 una margen bruto (67.8%) superior en 1.5 p.p. respecto logrado a marzo 2013 (66.3%).

Cuadro 20 - Costos y gastos del periodo (Miles C\$)						
Componentes	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Costos de Operaciones de Intermediación	458,784	395,117	397,945	106,169	462,979	138,259
Gastos Administrativos	837,306	997,349	1185,278	320,760	1344,654	389,966
Otros	254,624	197,242	88,317	25,001	121,860	47,366
Total Costos y Gastos	1550,713	1589,708	1671,540	451,930	1929,493	575,591

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

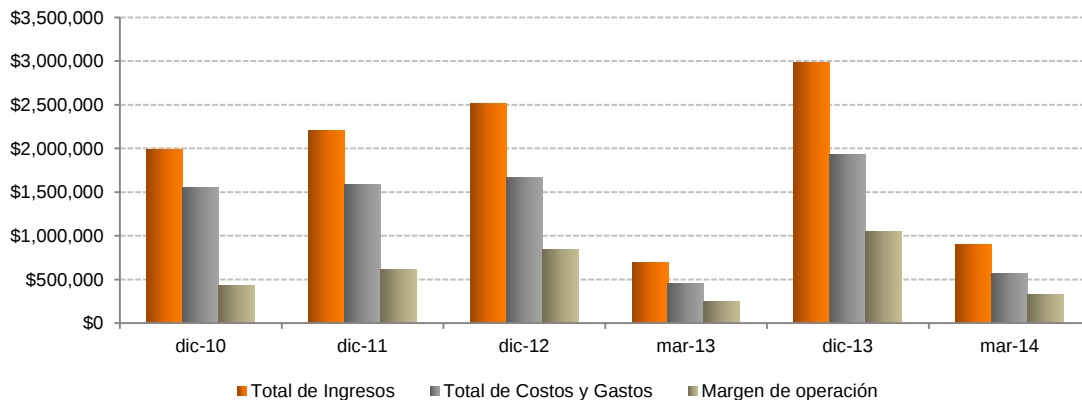
En el siguiente grafico se presenta la composición de los costos y gastos de la entidad:

Gráfico 19
Composición de Costos y Gastos



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Gráfico 20
Ingresos, Costos de Operación y Margen de Operación
(Miles de Córdoba)



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Rentabilidad

Al cierre de marzo de 2014, Banco LAFISE BANCENTRO, S.A., muestra un aumento en su rentabilidad patrimonial pasando de 23.52% en marzo 2013 a 26.05% a la fecha de análisis. Dicha variación en la rentabilidad fue producto del incremento en los ingresos en mayor proporción que los costos totales implicando una mejora en la utilidad. El ROE de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A., se encuentra por arriba del sector en 4.98 puntos porcentuales.

En línea con el aumento en los activos productivos y en especial de la cartera, el rendimiento sobre activos mostró un aumento, pasando de 2.0% en marzo de 2013 a 2.35% en marzo de 2014 producto, del aumento en la utilidad, siendo mayor a la media del sector (2.14%).

Gráfico 21
Rentabilidad sobre el Patrimonio

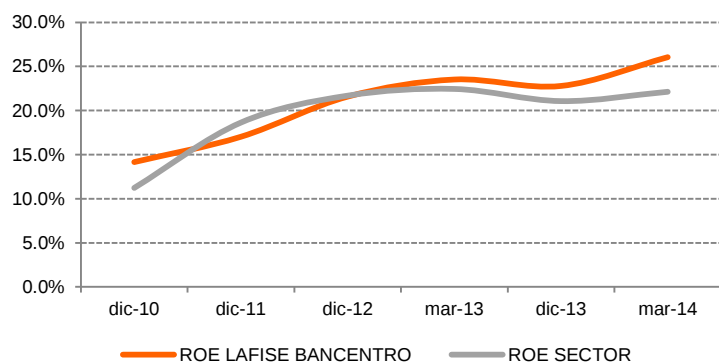
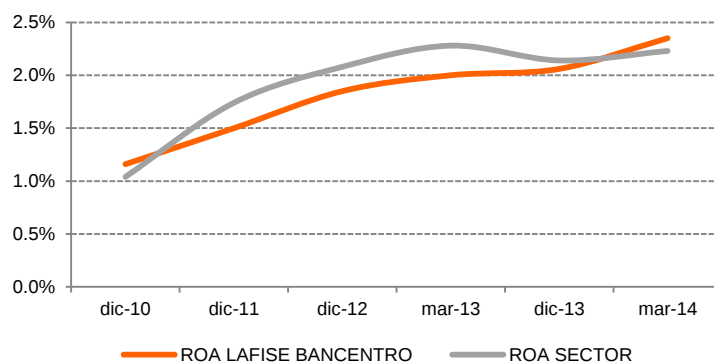


Gráfico 22
Rentabilidad sobre los Activos



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Eficiencia en la gestión

En relación a los indicadores de eficiencia operacional, a marzo 2014 se observa una mejora con respecto al año anterior, debido a que los ingresos operativos presentan un aumento en mayor proporción que los gastos operativos. El banco gestiona de manera más eficiente los gastos. Se observa una tendencia a la mejora desde diciembre 2012, revelando una adecuada gestión de los gastos administrativos.

Cuadro 21 - Indicadores de Eficiencia						
Componentes	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Gastos de operación / Ingresos de Operación	53.43%	59.96%	61.80%	59.93%	58.37%	55.66%
Costo /ingresos	78.02%	72.04%	66.36%	64.80%	64.72%	63.91%

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Administración de Riesgos

La gestión integral de riesgos en Banco LAFISE BANCENTRO es realizado de forma colegiada por:

- Dimensión Estratégica: conformada por la Junta Directiva y el Comité de Riesgo
- Dimensión Operativa: conformada por la Gerencia General, unidades de negocio, Gerencia de Riesgo, Comité de Activos y Pasivos y resto de gerencias y cuerpos colegiados.

Si bien la responsabilidad de la gestión integral de riesgo en último término la tiene la Junta Directiva, es la Gerencia de Riesgos en coordinación con la Gerencia Financiera (riesgos financieros), la que lidera el desarrollo e implementa las herramientas para el ciclo de gestión de riesgos comprendido por la detección de riesgos, evaluaciones, cuantificaciones, establecimientos de control, límites y revelamiento de los riesgos.

La gerencia de Riesgo tiene como objetivo controlar y dar seguimiento a las exposiciones de los diferentes tipos de riesgos, con el objetivo de mantener el nivel de riesgo de acuerdo a los límites de tolerancia establecidos: contribuir activamente en la incorporación y mejora continua de la cultura general de Administración Integral de Riesgos; apoyar al Comité de Riesgo en sus funciones y reportar a dicho Comité.

Adicionalmente, existen otros cuerpos colegiados y gerencias que intervienen en la gestión integral de riesgos, parte de los cuales son los siguientes: Comité de Auditoría Interna, Comité Directivo, Comité Legal, Comité de Activos y Pasivos, Comité de Riesgos, Comité de Prevención y Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo, Comité de Crédito, entre otros.

Banco LAFISE BANCENTRO utiliza diferentes tipos de metodologías y modelos de medición, control y seguimiento del perfil global riesgo y por tipo de riesgo.

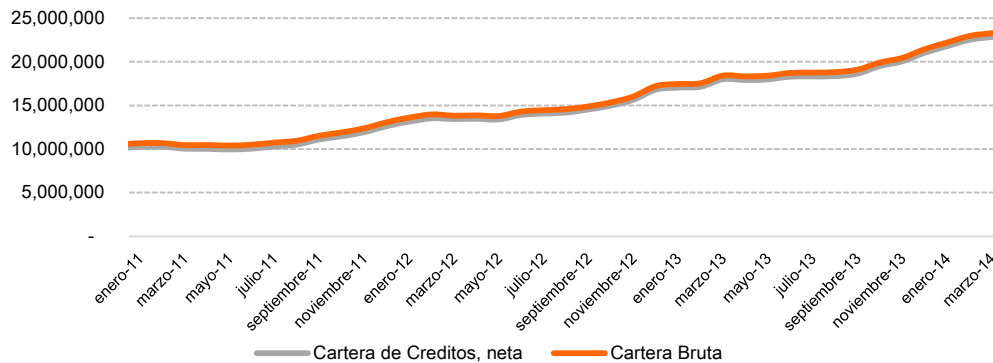
- Posición global de riesgo: Para gestionar y estimar la posición del perfil global de riesgo el banco aplica dos metodologías de medición, control y seguimiento: 1) Calificaciones de riesgo emitidas por agencias calificadoras reconocidas internacionalmente y aprobadas por el ente regulatorio, 2) Matriz de Posición Global de Riesgo.
- Riesgo de Crédito: Para las mediciones y estimaciones de las pérdidas esperadas y las pérdidas inesperadas el Banco aplica el método estándar establecido por el Comité de supervisión bancaria de Basilea y las adopciones realizadas por la SIBOIF.
- Riesgo de Tasa de Interés: La metodología utilizada consiste en análisis de brechas de activos y pasivos sensibles al riesgo de tasa, análisis de volatilidades de las principales tasas de interés, estimaciones de impacto en el margen financiero y el capital.
- Riesgo cambiario: Para el riesgo crediticio por contraparte en la cartera de crédito, el Banco realiza análisis de sensibilidad al tipo de cambio, previo al otorgamiento de exposiciones con clientes expuestos al riesgo crediticio. El riesgo estructural del Banco, el cual consiste en las posiciones netas en moneda extranjera, es monitoreado constantemente para minimizar impactos negativos en el índice de adecuación de capital. El Banco tiene como estrategia mantener una posición nominal neta larga en moneda extranjera para protegerse de las devaluaciones diarias del córdoba y paralelamente generar ingresos por ajustes monetarios, pero procurando minimizar impactos significativos en el índice de adecuación de capital.
- Gestión de capital: Para la gestión de la solvencia el banco aplica los siguientes principios de gestión y medición: planificar anualmente los componentes del índice de suficiencia patrimonial; garantizar la solvencia mediante aumento consistente del capital base con los resultados netos del Banco (Riesgo vs Rentabilidad); énfasis tanto al retorno como al riesgo asumido para conseguir el balance deseado; monitoreo constante de la evolución de la demanda de capital por tipo de riesgo y estructura de activos; proyecciones durante el período presupuestado; y sistemas de reportes de gestión y revelación, para los diferentes ejecutivos y cuerpos colegiados. Para el índice de solvencia, se aplica normativa emitida por la SIBOIF.
- Riesgo de contraparte: El banco mantiene un número de contrapartes acorde a sus necesidades operativas, se aplican mecanismos de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo “conozca a su banco corresponsal”, establecimiento de límites a la exposición del banco con una sola contraparte o grupo de contrapartes, sistema de reportes gerenciales para evaluar y revelar las exposiciones, entre otros.
- Riesgo de liquidez: Las herramientas y modelos incluyen análisis y brechas de liquidez análisis y evolución de las principales fuentes y usos de fondos, escenarios de estrés de liquidez y pruebas recurrentes a los planes de contingencia de liquidez, entre otros.
- Riesgo país: El banco asigna límites de exposición en función de la calificación de riesgo país, por medio de análisis internos sobre la evolución financiera y socioeconómica y las calificaciones de riesgo soberano emitido por agencias calificadoras de riesgo.
- Riesgo operacional: El modelo de medición, control y seguimiento incluye entre sus componentes, las evaluaciones de procesos, evaluaciones de nuevos riesgos, manuales y descriptivos de funciones, gestión del capital humano, gestión de riesgo legal, implementación de indicadores cuantitativos y planes de continuidad de negocios.
- Gestión del Gobierno Corporativo: Para gestionar un buen entorno de gobierno corporativo el Banco implemento un conjunto de directrices, funciones, estructuras y procedimientos que están integradas en un Manual específico sobre el tema. Los principios, políticas y procedimientos incluyen, entre otros, un 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.

Análisis de la Cartera

El banco continúa creciendo en la colocación de créditos, durante el periodo analizado el segmento de préstamos a personas experimentó un crecimiento mayor respecto al resto de la cartera. Al 31 de marzo de 2014, la cartera de créditos bruta sin incluir intereses varió en +26.4%, comparado con el mismo periodo de 2013. Se observa en el siguiente gráfico la tendencia positiva de la cartera.

Gráfico 23
Préstamos brutos y Préstamos netos
(Miles de Córdoba)

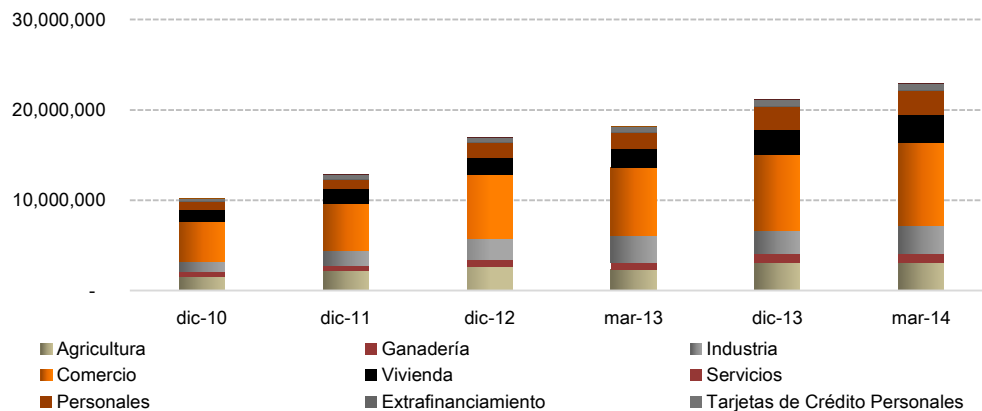


Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Del total de la cartera de créditos bruta por C\$ C\$22,957.2 millones del banco, el 40.19% de la cartera de créditos corresponde al sector comercio, seguido por agricultura con 13.56%, industria con 13.52%, personales con 11.64%. Estos últimos tuvieron un crecimiento del 48.80% respecto a marzo 2013. En este sentido, el crecimiento de la cartera ha sido impulsado por este sector, con un incremento de C\$ 876.4 millones en comparación a marzo 2013, alcanzando los C\$2,672.2 millones. Los préstamos de vivienda, por su parte, se incrementaron en C\$890 millones, alcanzando los C\$3,032.6 millones. Cabe señalar que el banco posee una concentración moderada debido a que los cincuenta principales deudores representan el 37.42% del total de la cartera bruta, con una tasa de interés activa promedio del 10.9%.

El número de créditos al sector comercio, pasaron de 3,909 a marzo 2013 a 4,458 a marzo 2014, es decir, un 14% de incremento respecto al período anterior. A continuación se muestra gráficamente la composición de la cartera y su tendencia.

Gráfico 24
Cartera de Préstamos por Sector
(Miles de Córdoba)



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

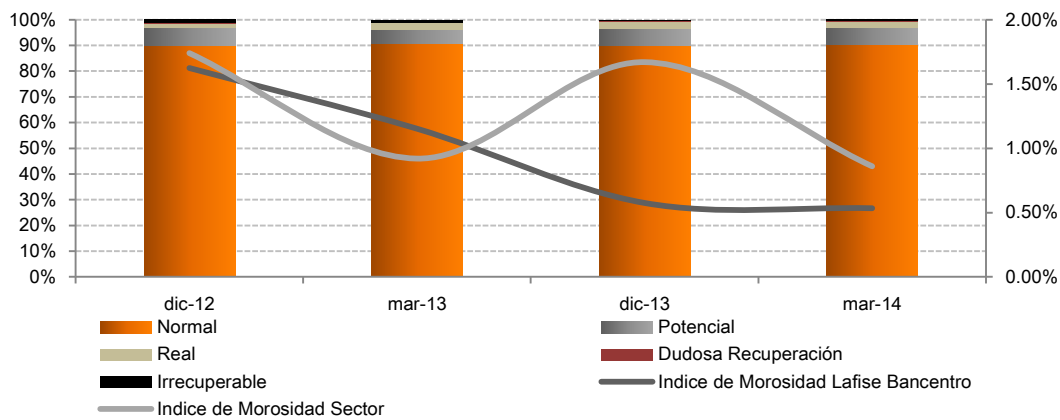
En cuanto al riesgo según clasificación de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio, la cartera de banco LAFISE BANCENTRO está comprendida en 90.4% por préstamos de categoría normal, por C\$ 21,069 millones; el resto de la cartera suma C\$ 2,227 millones, representando el 9.6% del total de la cartera de préstamos. Cabe señalar, estos valores incluyen Intereses y Comisiones por Cobrar.

Cuadro 22 - Cartera de Préstamos por categoría de riesgo (Millones C\$)					
Categorías	Categorías	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Normal	Categoría A	15,492	16,731	19,313	21,069
Potencial	Categoría B	1,207	934	1,375	1,441
Real	Categoría C	251	500	587	618
Dudosa Recuperación	Categoría D	62	64	104	55
Irrecuperable	Categoría E	210	197	79	112
TOTAL		17,222	18,426	21,457	23,296

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

El siguiente grafico presenta el porcentaje de los créditos de acuerdo a las categorías de riesgos: Normal, potencial, real, de dudosa recuperación, irrecuperable y cartera crítica, así de la variación en el índice de morosidad de la institución y la industria.

Gráfico 25
Calificación de cartera



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

A continuación se muestran la cartera de préstamos totales, en donde los créditos vigentes tienen participación del 95.75% del total de la cartera bruta, seguido de los reestructurados con el 2.2% y el resto se encuentra con el 2.05%.

Cuadro 23 - Distribución de la cartera de préstamos (millones de C\$)						
Indicador	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Créditos vigentes	9,354	12,110	16,241	17,489	20,493	22,302
Créditos prorrogados	14	23	1	0	44	14
Créditos reestructurados	637	471	451	456	487	517
Créditos vencidos	165	39	78	19	64	56
Créditos en cobro judicial	119	236	202	193	60	68
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos	177	195	249	268	310	339
Cartera bruta	10,466	13,074	17,222	18,426	21,457	23,296
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	-405	-449	-410	-417	-410	-447
Cartera neta	10,061	12,625	16,812	18,008	21,047	22,849

Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

Análisis de los indicadores de morosidad y cobertura

Con respecto a la morosidad, existe una reducción en su cartera de dudosa recuperación e irrecuperables del -57% respecto al periodo anterior y un aumento del +103.8% en su cartera normal, potencial y real. Lo que se traduce en una disminución en el porcentaje de préstamos vencidos en comparación a marzo de 2013, cerrando el primer trimestre de 2014 con un 0.53% (menor 0.63 p.p. respecto a marzo 2013). La menor de todo el sistema financiero.

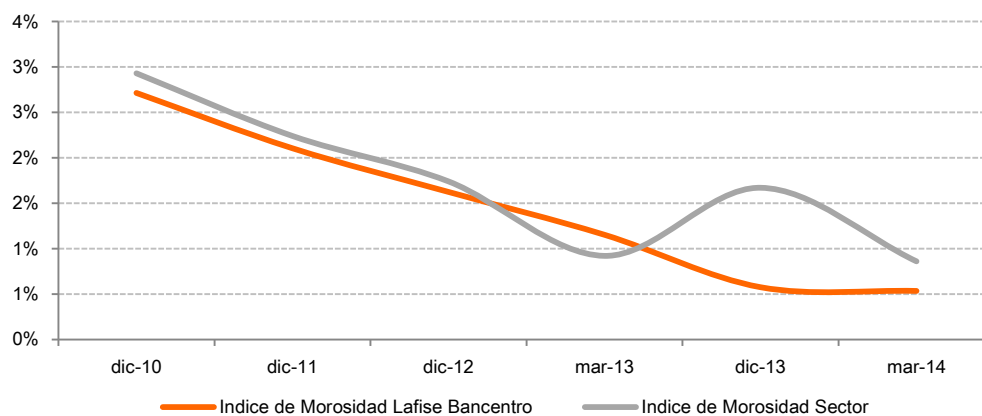
Cuadro 24 - Índice de morosidad bruta						
Indicador	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Índice de Morosidad banco LAFISE BANCENTRO	2.71%	2.10%	1.62%	1.15%	0.57%	0.53%
Índice de Morosidad Sector	2.93%	2.24%	1.74%	1.67%	0.92%	0.86%
Diferencia	0.22%	0.14%	0.12%	0.52%	0.35%	0.33%

Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

Se observa que el nivel de morosidad se encuentra por debajo del sector, cerrando el trimestre analizado en 0.33 p.p. con respecto al promedio de la industria. Es de hacer referencia, que la morosidad del banco se ha situado permanentemente por debajo de la del sector.

El siguiente grafico muestra el comportamiento del índice de morosidad de la institución y el índice del sector.

Gráfico 26
Índice de Morosidad



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

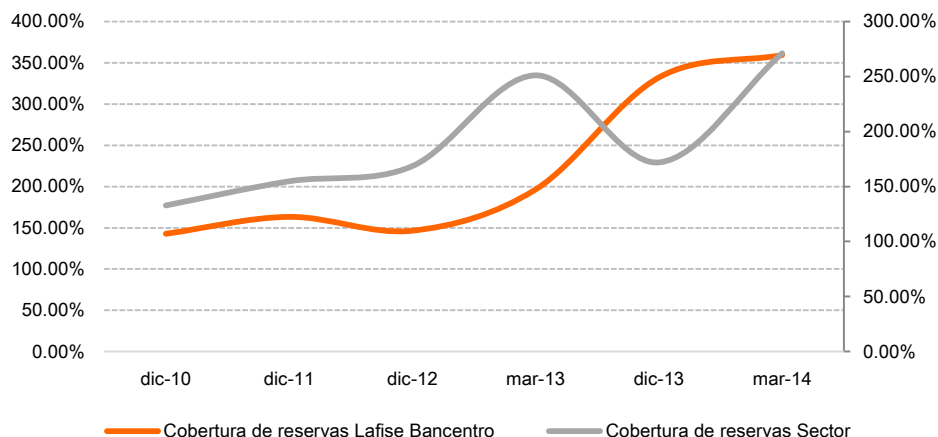
Con respecto a la cobertura sobre vencidos, durante los últimos períodos la institución mantuvo una cobertura superior a la del sector. A marzo 2014 su cobertura es del 359.3% (media del Sector Financiero 271.6%), con lo cual, la reserva incrementó 162.84% respecto al período anterior del 2013.

Cabe señalar de conformidad a la resolución No. CD-SIBOIF-665-2-FEB17-11 a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o moneda extranjera Calificación en categoría "A" y montos iguales o menor equivalente a US \$30 mil, se les asignará un 0% de provisión. Las demás categorías de clasificación se evalúan de acuerdo a lo establecido en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

Cuadro 25 - Cobertura de reserva						
Indicador	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Cobertura de reservas LAFISE BANCENTRO	142.75%	163.26%	146.47%	196.46%	332.17%	359.30%
Cobertura de reservas Sector	132.85%	154.77%	168.56%	171.93%	251.07%	271.16%
Diferencia	9.90%	8.49%	-22.09%	-54.61%	160.24%	88.14%

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Gráfico 27
Cobertura de reserva



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Políticas de Riesgo de Mercado

Es política del Banco contar con un marco de gestión de riesgo de mercado en consonancia con la estructura de los componentes del balance general que puedan ser afectados por factores de riesgo de mercado, tales como tasa de interés, tipo de cambio y precio de los activos contabilizados a precio de mercado. El riesgo de mercado es gestionado por la Gerencia de Finanzas en coordinación con la Gerencia de Riesgos.

En los manuales específicos sobre riesgo de mercado, se identifican los activos que tienen mayor sensibilidad a variaciones en los precios de mercado y otros factores. Se identifican los activos que conforman la cartera de negociación y la mantenida con fines de liquidez secundaria.

Existen modelos para identificar y cuantificar el riesgo de mercado, se implementan límites en función del perfil de riesgo de las operaciones activas registradas en el balance sensible a variables del mercado y contabilizadas a precio de mercado.

Es política del Banco implementar medidas para separar las gestiones de “Front Office” y “Back Office” en las operaciones de tesorería, con el objetivo de que las áreas que asumen el riesgo, no formen parte de las evaluaciones, clasificaciones y revelación del riesgo de mercado.

Los manuales que integran las gestiones de riesgo de mercado son: Manual de riesgo de tasa de interés, manual de riesgo cambiario, manual que contiene los procedimientos de tesorería, manual de inversiones, manual sobre comité de activos y pasivos, otros en función de la evolución del perfil de negocios y control interno del Banco.

Políticas de Riesgo de Liquidez

La gestión del riesgo de liquidez, está estrechamente relacionado con las operaciones y perfil de riesgo del Banco². Debido a la relevancia de este riesgo, en la práctica y en los manuales se aplicaran las siguientes políticas de gestión:

- Planificación anual. Estrategia de mediano y largo plazo.
- Sólidas prácticas de monitoreo diario.
- Sólidos sistemas de información que permitan una activa identificación, vigilancia y control de las exposiciones al riesgo de liquidez y necesidades de financiación.

² De acuerdo a lo establecido en la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazo, publicado en el diario oficial en marzo 2008 debiendo adoptar e implementar una política de administración de liquidez orientada a asegurar el cumplimiento oportuno de las obligaciones de la institución.

- Vigilancia recurrente por parte del Comité de Activos y Pasivos, Comité de Riesgo y Junta Directiva.
- Políticas y procedimientos para mantenerse en contacto con los principales clientes del portafolio de pasivos y también de los activos.
- Sistemas de límites de alerta temprana sobre: indicadores activos líquidos sobre depósitos a la vista, concentraciones de fuentes de fondeo y calce de liquidez.
- Manuales de políticas, procedimientos y planes de contingencia de liquidez.
- Mantener activos líquidos de alta calidad y libres de carga para obtener financiación en momentos de tensión.
- Pruebas a los planes de contingencia de liquidez, incluyendo evaluación a intervalos regulares de la capacidad del Banco para obtener fuentes de fondos.

Cuadro 26 - Cobertura Bandas de Liquidez										
Bandas	Dic 09		Dic 10		Dic 11		Dic 12		Dic 13	
0 a 7 Días	604.533	Calce	1,910.233	Calce	716.404	Calce	716.404	Calce	-1,958.051	Descalce
8 a 15 Días	-62.085	Descalce	50.439	Calce	-246.612	Descalce	-246.612	Descalce	103.342	Calce
16 a 30 Días	24.324	Calce	146.576	Calce	450.041	Calce	450.041	Calce	1,829.194	Calce
31 a 90 Días	630.298	Calce	103.798	Calce	249.845	Calce	249.845	Calce	1,694.244	Calce
91 a 180 Días	354.469	Calce	1,111.05	Calce	-707.156	Descalce	-707.156	Descalce	258.299	Calce
181 a más Días	-1,184.511	Descalce	-3,297.179	Descalce	-3,086.249	Descalce	-3,086.249	Descalce	-762.609	Descalce

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Cuadro 27 - Indicadores de Liquidez						
Componentes	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos	27.86%	27.23%	27.47%	23.05%	26.33%	27.89%
Coeficiente de Liquidez LAFISE BANCENTRO ³	31.63%	30.91%	30.71%	25.82%	30.01%	32.70%
Coeficiente de Liquidez Sector	36.85%	34.08%	27.94%	28.64%	30.03 %	33.25%

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Concentración de Fuentes de Fondeo

Para marzo del 2014, los depósitos captados del público representan un aumento del 19.65% con respecto a marzo del 2013. Por participación se destacan los Depósitos de Ahorro en Moneda Extranjera a pesar que tuvo una disminución de peso de 7.8% con respecto a Marzo del 2013.

Cuadro 28 - Participación depósitos						
Indicador	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Depósitos a la Vista - Nac	11.93%	11.67%	12.96%	12.00%	11.61%	14.95%
Depósitos de Ahorro - Nac	10.12%	11.30%	10.19%	11.70%	9.06%	9.83%
Depósitos a Plazo - Nac	6.29%	5.26%	2.64%	3.24%	1.65%	1.90%
Otros Depósitos del Público - Nac	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Moneda Nacional	28.33%	28.23%	25.79%	26.94%	22.33%	26.67%
Depósitos a la Vista - Ext	34.60%	14.39%	23.03%	19.10%	25.63%	20.96%
Depósitos de Ahorro - Ext	23.27%	40.02%	35.33%	37.25%	28.16%	28.96%
Depósitos a Plazo - Ext	13.10%	12.96%	14.30%	14.98%	15.88%	16.78%
Otros Depósitos del Público - Ext	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Moneda Extranjera	70.97%	67.37%	72.66%	71.33%	69.66%	66.71%

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

³ Fondos disponibles / Depósitos

Por su parte, la fuente de fondeo procedente de instituciones financieras, a la fecha de análisis, experimentó un crecimiento 58% respecto al periodo anterior, obteniendo un monto de C\$ 4,015,883.1 mil.

La cuenta que presenta un mayor crecimiento es Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica (165.20%).

Cuadro 29 - Participación de préstamos						
Indicador	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Mar 2013	Dic 13	Mar 2014
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	1.9%	1.1%	0.6%	0.5%	0.3%	0.3%
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	1.7%	1.3%	1.0%	1.0%	1.4%	2.2%
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Otras Oblig.con Instituc. Financieras y por Otros Financiamientos.	7.1%	8.6%	8.0%	8.3%	9.8%	11.0%
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	0.0%
TOTAL DEPOSITOS + Préstamos	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Riesgo de Solvencia

Se observa como históricamente el banco ha mantenido una política de adecuación de capital muy por encima de lo requerido por Ley y del sector. Lo cual le permite respaldar sus activos ponderados por riesgo.

Cuadro 30 - Adecuación de Capital						
	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011	Dic. 2012	Dic. 2013	Mar. 2014
Banco LAFISE						
BANCENTRO	16.88%	15.48%	13.44%	11.77%	12.70%	12.69%
Sector	16.46%	16.48%	14.59%	12.99%	12.78%	12.57%
Mínimo exigido	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

La administración del riesgo operacional es muy importante en el Banco, ya que permite evitar pérdidas financieras y que la institución se vea comprometida por prácticas riesgosas o no éticas. La administración del riesgo operacional forma parte de la cultura corporativa, en la cual se persigue que cada empleado sea un gestor responsable de los riesgos inherentes en los procesos que ejecuta.

El Banco reconoce que la gestión de los factores de riesgos (procesos, capital humano, riesgo legal, TI y eventos externos) es más relevante que estimar un monto para incluirlo en el índice de suficiencia de capital. En este sentido el modelo de gestión está más orientado a al monitoreo y control de los factores de riesgos, para minimizar las pérdidas materializadas las cuales formaran parte de la base de datos de eventos de pérdidas para estimar el requerimiento de capital.

Riesgo tecnológico

En la gestión de riesgo tecnológico se aplican las metodologías de evaluación de procesos, base de datos de colección de eventos de pérdidas, planes de continuidad de negocios. Complementariamente el Banco dispone de una metodología de gestión de riesgo tecnológico cuyo objetivo es promover un adecuado entendimiento del riesgo de TI y su gestión a través de todas las estructuras organizativas.

Riesgo en Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

El Programa de Prevención de Lavado de Dinero y de Otros Activos y Financiamiento al Terrorismo, denominado en adelante como Programa o Sistema Integral de Prevención y Administración de los Riesgos de Lavado de Dinero, Bienes o Activos; y del Financiamiento al Terrorismo (SIPAR LD/FT) persigue los siguientes objetivos:

1. Establecer mecanismos preventivos, que aseguren que el Banco no sea utilizado por personas que pretendan legitimar fondos o bienes ilícitos.

2. Promover y divulgar las mejores prácticas y estándares internacionales que constituyen pautas y referencias para el fortalecimiento del SIPAR LD/FT.
3. Establecer políticas, procedimientos y controles internos.

Resumen de Estados Financieros

Cuadro 31 - Estados Financieros (Miles de Córdoba)						
BALANCE GENERAL	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Activo						
Disponibilidades	6,119,847	6,684,722	7,297,478	6,427,637	8,185,954	9,320,024
Inversiones en valores, neto	7,996,314	7,689,372	5,140,146	6,197,265	5,573,143	5,458,209
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	-	-	-	-	665,637	-
Cartera de Créditos, neta	10,060,767	12,624,529	16,812,030	18,008,417	21,046,812	22,849,119
Otras cuentas por cobrar, neto	188,514	173,218	190,249	223,599	223,370	287,292
Bienes de uso, neto	179,161	241,440	246,335	250,819	250,381	247,963
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	116,565	86,246	52,343	66,658	109,393	102,219
Inversiones permanentes en acciones	239,040	296,175	373,704	484,953	372,285	372,285
Otros activos neto	148,729	109,664	293,980	389,482	373,512	515,804
TOTAL ACTIVOS	25,048,938	27,905,365	30,406,264	32,048,831	36,800,486	39,152,915
Pasivo						
Obligaciones con el Público	19,349,063	21,624,010	23,762,892	24,889,837	27,276,341	28,497,555
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	2,618,342	2,921,328	2,805,570	2,998,932	3,808,451	4,913,770
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	63,617	121,873	367	299	78,604	80,335
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	-	-	-	-	456,113	-
Otras cuentas por pagar	180,859	194,143	427,471	501,211	655,477	842,132
Otros pasivos y provisiones	208,408	232,440	330,120	329,404	349,061	407,462
Obligaciones subordinadas	519,614	541,807	524,163	514,689	848,458	847,660
TOTAL PASIVO	22,939,904	25,635,600	27,850,584	29,234,371	33,472,505	35,588,914
Patrimonio						
Capital social pagado	1,012,400	1,144,400	1,344,400	1,344,400	1,627,100	1,627,100
Ajustes al patrimonio	3,622	(28,302)	12,342	(5,329)	(5,130)	6,533
Reservas patrimoniales	331,423	377,767	448,124	547,844	547,844	547,844
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	482,717	393,668	199,530	768,417	478,858	1,158,166
Resultados del Periodo	278,872	382,231	551,284	159,128	679,308	224,357
TOTAL PATRIMONIO	2,109,034	2,269,764	2,555,680	2,814,460	3,327,981	3,564,001
TOTAL Pasivo + Patrimonio	25,048,938	27,905,365	30,406,264	32,048,831	36,800,486	39,152,915

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR

Cuadro 32 - Estado de Resultado (Miles de Córdoba)						
	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Ingresos financieros	1,567,244	1,663,421	1,917,780	535,264	2,303,835	700,647
Financieros por disponibilidades	4,668	2,288	2,173	374	1,245	202
Inversiones en valores	284,640	265,949	253,924	61,851	225,003	81,735
Financieros por cartera de créditos	1,204,659	1,320,465	1,586,441	458,869	1,999,880	600,110
Financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	1,381	2,635	5,214	1,013	1,735	727
Otros ingresos financieros	71,896	72,084	70,028	13,158	75,973	17,875
Gastos financieros	458,784	395,117	397,945	106,169	462,979	138,259
Gastos financieros por obligaciones con el público	294,130	242,704	257,421	69,107	291,634	83,362
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras	127,627	116,399	104,197	27,806	129,448	38,999
Gastos financieros por obligaciones subordinadas	31,344	32,516	32,654	7,765	34,095	12,607
Gastos financieros por operaciones de valores	423	106	2,022	1,361	3,906	3,052
Otros gastos financieros	5,260	3,392	1,652	131	3,896	239
Margen financiero antes de ajuste monetario	1,108,461	1,268,304	1,519,835	429,094	1,840,857	562,389
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	95,155	110,115	104,043	33,235	134,269	48,018
Margen financiero bruto	1,203,616	1,378,419	1,623,878	462,329	1,975,125	610,407
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(254,624)	(197,242)	(88,317)	(25,001)	(121,860)	(47,366)
Margen financiero, neto	948,992	1,181,176	1,535,561	437,328	1,853,265	563,041
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	325,246	433,187	497,053	128,887	543,039	151,993
Ingresos operativos diversos	513,170	624,517	716,028	189,122	828,771	221,334
Gastos operativos diversos	187,924	191,331	218,976	60,235	285,732	69,341
Resultado operativo bruto	1,274,238	1,614,363	2,032,614	566,215	2,396,304	715,034
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	359	-
Gastos de administración	837,306	997,349	1,185,278	320,760	1,344,654	389,966
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	436,932	617,014	847,336	245,455	1,052,009	325,068
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	55,664	82,102	86,337	24,021	96,960	26,268
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	102,396	152,681	209,714	62,306	275,741	74,443
Resultados del período	278,872	382,231	551,284	159,128	679,308	224,357

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO / Elaboración: PCR