

# Banco Lafise Bancentro, S.A.

## Factores Clave de Calificación

**Influencia Alta del Entorno:** El sistema bancario hizo frente a la crisis política y la disminución fuerte de los depósitos, reduciendo sus estructuras operativas y limitando el crecimiento de los préstamos en favor de una liquidez mayor. Como resultado, a diciembre de 2019. Las métricas de capital superan sus niveles anteriores a la crisis y respaldan la recuperación del crecimiento de los préstamos. Por otro lado, el deterioro de la cartera de préstamos sigue siendo la limitación principal para recuperar la rentabilidad de la industria bancaria.

**Franquicia Robusta:** Banco Lafise Bancentro, S.A. (Lafise) continúa mostrando un perfil de compañía buena sustentado en una franquicia robusta la cual le ha permitido afrontar de mejor manera las condiciones adversas del entorno desde el inicio de la crisis sociopolítica de Nicaragua. A pesar de una contracción significativa del balance, las participaciones de mercado se mantuvieron e incluso se incrementaron levemente. A diciembre de 2019, la participación de mercado de activos, préstamos y depósitos fue de 27.9%, 22.5% y 26.6%, respectivamente, (2018: 25.3%, 23.4% y 22.5%, en el mismo orden).

**Deterioro Razonable:** La calidad de los activos sigue siendo moderada para Lafise a la luz del entorno desafiante de los últimos dos años. Si bien los índices de morosidad son altos en comparación con los niveles históricos, como ocurrió con el sistema financiero de Nicaragua, Fitch Ratings espera una estabilización de los indicadores para 2020. A diciembre de 2019, el indicador de mora mayor de 90 días era de 3.2%, mientras que los castigos netos alcanzaron 2.3%, el nivel más alto de los últimos cinco años, pero mostrando un nivel similar desde la segunda mitad de 2019 (3.3% y 2.1%, respectivamente).

**Rentabilidad Alta:** La rentabilidad del banco es sobresaliente respecto de la industria, pese a la presión del entorno. A diciembre de 2019, la utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgos fue de 3.4%, sustentada por un costo de créditos controlado en comparación con el aumento de la morosidad, las mejoras en la eficiencia y la rentabilidad de la compañía de seguros cuya utilidad se vio menos afectada en comparación con el negocio bancario (diciembre 2019: utilidad neta de NIO330.9 millones).

**Capital Fuerte:** Los niveles de capitalización de Lafise aumentaron, alcanzando un índice de Capital Base según Fitch de 17.8%, reflejando la contracción del balance y una retención mayor de utilidades. El nivel actual de capital le da al banco una mejor capacidad para absorber pérdidas en comparación con el nivel histórico. Dadas las proyecciones de crecimiento crediticio y rentabilidad, el banco continuará con un buen colchón de capital, al menos a corto plazo. La adecuación del capital está en un máximo histórico de 20.74% a diciembre de 2019.

## Sensibilidades de Calificación

La Perspectiva Estable refleja que la agencia no espera cambios en el corto plazo para las calificaciones. En contraparte, acciones negativas provendrían de un nuevo debilitamiento o empeoramiento de las condiciones de estabilidad que ha alcanzado el entorno operativo de Nicaragua, el cual se podría ver reflejado en presiones en calidad de cartera e inestabilidad de depósitos pudiendo impactar en la rentabilidad de la institución.

## Calificaciones

Escala Nacional	
Largo Plazo	AA-(nic)
Corto Plazo	F1+(nic)

## Perspectivas

Emisor, Nacional de Largo Plazo Estable

## Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2019\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Agosto 2018\)](#)

## Publicaciones Relacionadas

[Seguros Lafise, S.A. \(Mayo 2019\)](#)

[Nicaragua \(Diciembre 2019\)](#)

## Analistas

Mario Hernández  
+503 2516 6614  
[mario.hernandez@fitchratings.com](mailto:mario.hernandez@fitchratings.com)

Marcela Galicia  
+503 2516 6616  
[marcela.galicia@fitchratings.com](mailto:marcela.galicia@fitchratings.com)

## Cambios Relevantes

### Entorno Operativo Muestra Señales de Estabilización

Fitch modificó su perspectiva del entorno operativo de Nicaragua para 2020 a estable desde negativa, lo cual se alinea con la revisión de la Perspectiva de la calificación soberana a Estable desde Negativa. Lo anterior refleja que la agencia prevé una contracción económica menor, un crecimiento de los depósitos y cierta estabilización en el entorno político. La actividad económica aún limitada puede retrasar el crecimiento de los préstamos en los próximos meses, pero Fitch espera que la cartera de préstamos siga la tendencia ascendente de los depósitos.

El sistema bancario enfrentó la crisis política y la disminución fuerte de los depósitos, reduciendo sus estructuras operativas y limitando el crecimiento de los préstamos en favor de una liquidez mayor. Como resultado, a diciembre de 2019, las métricas de capital superaron sus niveles anteriores a la crisis y Fitch prevé que respaldarán la recuperación del crecimiento de los préstamos a nivel del sistema. Por otro lado, el deterioro de la cartera de préstamos sigue siendo la limitación principal para recuperar la rentabilidad de la industria bancaria. Un nuevo período de incertidumbre que precede a las elecciones presidenciales de 2021 podría afectar el desempeño y el crecimiento del sistema bancario

## Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

### Franquicia se Mantiene Fuerte

Lafise continua mostrando un perfil de compañía buena sustentado en una franquicia robusta, la cual le ha permitido afrontar de mejor manera las condiciones adversas del entorno desde el inicio de la crisis sociopolítica de Nicaragua. A pesar de una contracción significativa del balance, las participaciones de mercado se mantuvieron e incluso incrementaron levemente. A diciembre de 2019, la participación de mercado de activos, préstamos y depósitos fue de 27.9%, 22.5% y 26.6%, respectivamente (2018: 25.3%, 23.4% y 22.5%, en el mismo orden). La mezcla de negocio no se ha modificado sustancialmente; corporativo ese mantiene como el principal segmento de destino, mientras que banca de personas se ha mostrado como es natural un ritmo de menor dinamismo.

### Cambios de Estrategia ante la Coyuntura

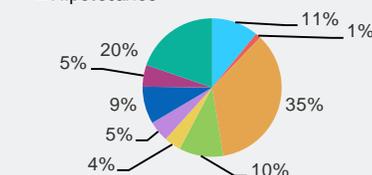
No se han presentado cambios relevantes en la estructura organizativa y gobierno corporativo de Lafise. Por otra parte, Lafise tiene un buen historial de establecer objetivos estratégicos y alcanzarlos; sin embargo, los objetivos cambiaron drásticamente como se esperaba desde 2018. Los objetivos del banco se enfocan en preservar la robustez financiera bajo las condiciones de estrés en los últimos dos años. Conservar la liquidez era la prioridad número uno y Lafise logró este objetivo. En este aspecto, el banco también hizo una buena gestión de las fuentes de fondeo mayorista al comienzo de la crisis, un elemento que sostuvo su liquidez. Aunque la perspectiva 2020 es más benigna y con estabilidad esperada en la mayoría de las métricas, los objetivos todavía están orientados a gestionar las necesidades a muy corto plazo. Metas a mayor plazo se dificultan a raíz de la incertidumbre.

### Apetito de Riesgo se ha Moderado

El apetito de riesgo se ha considerado tradicionalmente moderado en Lafise y, a la luz de la crisis, se modificó a más conservador. El banco cambió su apetito hacia los segmentos de crédito menos afectados por la crisis, mientras se detuvo la colocación crediticia en otros. En el segmento corporativo se observó una reducción menor de la demanda en comparación con segmentos al detalle que fueron más afectados por el entorno, especialmente por el incremento en el desempleo. Al respecto, el banco aumentó los estándares de colocación, al igual que el resto del sistema, especialmente en aquellos segmentos más vulnerables como la banca de personas. Para 2020, el crecimiento proyectado de la cartera es de 4%, previendo una recuperación moderada de la colocación crediticia en varios segmentos que se vieron detenidos durante la crisis. En opinión de Fitch, lo anterior es factible dado un entorno operativo más estable.

### Cartera por Sector

Diciembre 2019



## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2019 Cierre de año NIO Miles	31 dic 2018 Cierre de año NIO Miles	31 dic 2017 Cierre de año NIO Miles	31 dic 2016 Cierre de año NIO Miles
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>				
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	2,833,188.0	3,275,859.0	3,325,569.0	2,991,296.0
Comisiones y Honorarios Netos	103,028.0	560,585.0	117,845.0	100,597.0
Otros Ingresos Operativos	2,186,438.0	1,704,320.0	1,762,586.0	1,680,950.0
Ingreso Operativo Total	5,122,654.0	5,540,764.0	5,206,000.0	4,772,843.0
Gastos Operativos	2,375,278.0	2,616,086.0	2,585,976.0	2,224,057.0
Utilidad Operativa antes de Provisiones	2,747,376.0	2,924,678.0	2,620,024.0	2,548,786.0
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	1,189,460.0	1,042,772.0	344,663.0	332,536.0
Utilidad Operativa	1,557,916.0	1,881,906.0	2,275,361.0	2,216,250.0
Otros Rubros No Operativos (Neto)	98,350.0	-121,071.0	-132,316.0	-124,739.0
Impuestos	538,023.0	415,875.0	555,827.0	573,354.0
Utilidad Neta	1,118,243.0	1,344,960.0	1,587,218.0	1,518,157.0
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	1,118,243.0	1,344,960.0	1,587,218.0	1,518,157.0
<b>Resumen del Balance General</b>				
Préstamos Brutos	27,219,117.0	33,314,108.0	36,990,749.0	34,330,798.0
- De los Cuales Están Vencidos	862,119.0	1,191,894.0	326,529.0	211,534.0
Reservas para Pérdidas Crediticias	1,045,642.0	1,404,354.0	801,278.0	653,418.0
Préstamos Netos	26,173,475.0	31,909,754.0	36,189,471.0	33,677,380.0
Préstamos y Operaciones Interbancarias	11,377,627.0	6,768,726.0	1,679,519.0	1,963,932.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	18,506,718.0	11,860,054.0	12,222,625.0	11,302,596.0
Total de Activos Productivos	56,057,820.0	50,538,534.0	50,091,615.0	46,943,908.0
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,885,485.0	1,469,940.0	7,573,463.0	6,809,437.0
Otros Activos	3,694,613.0	3,124,914.0	2,794,461.0	2,658,316.0
Total de Activos	59,752,433.0	55,133,388.0	60,459,539.0	56,411,661.0
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de Clientes	32,637,199.0	28,611,843.0	36,926,231.0	35,736,521.0
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	1,534,439.0	4,521,910.0	1,921,385.0	374,480.0
Otro Fondeo de Largo Plazo	13,318,367.0	11,051,331.0	11,677,359.0	11,804,267.0
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	491,603.0	n.a.
Total de Fondeo	47,490,005.0	44,185,084.0	51,016,578.0	47,915,268.0
Otros Pasivos	2,508,543.0	2,858,435.0	2,376,218.0	2,165,623.0
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	9,753,885.0	8,089,869.0	7,066,743.0	6,330,770.0
Total de Pasivos y Patrimonio	59,752,433.0	55,133,388.0	60,459,539.0	56,411,661.0

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
<b>Indicadores (anualizados según sea apropiado)</b>				
<b>Rentabilidad</b>				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.5	4.1	4.6	4.8
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	5.4	6.6	6.7	5.7
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	46.4	47.2	49.7	46.6
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	12.4	17.7	24.0	27.1
<b>Calidad de Activos</b>				
Indicador de Préstamos Vencidos	3.2	3.6	0.9	0.6
Crecimiento de Préstamos Brutos	-18.3	-9.9	7.8	8.2
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	121.3	117.8	245.4	308.9
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	4.0	2.9	0.9	0.8
<b>Capitalización</b>				
Indicador de Capital Base según Fitch	17.8	14.0	11.9	11.6
Indicador de Patrimonio Común Tangible	16.0	14.2	11.4	11.0
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Base según Fitch	-2.3	-3.3	-8.1	-8.2
<b>Fondeo y Liquidez</b>				
Préstamos/Depósitos de Clientes	83.4	116.4	100.2	96.1
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	68.7	64.8	73.1	74.6
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
n.a. - No aplica.				
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Lafise				

## Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

### Deterioro de Cartera Razonable y Perspectiva Favorable

La calidad de los activos sigue siendo moderada para Lafise a la luz del entorno desafiante de los últimos dos años. Si bien los índices de morosidad son altos en comparación con los niveles históricos, la agencia espera una estabilización de los indicadores para 2020. A diciembre de 2019, el indicador de mora mayor de 90 días era de 3.2%, mientras que los castigos netos fueron de 2.3%, el nivel más alto de los últimos cinco años, pero mostrando un nivel similar desde la segunda mitad de 2019 (3.3% y 2.1%, respectivamente).

Los préstamos reestructurados están en su punto más alto, representando 11.9%; cabe señalar que 90% de estos préstamos están libres de deterioro y 76% se clasifican en la categoría A. Los segmentos minoristas son, naturalmente, los más afectados por la crisis acorde con el aumento del desempleo del país. Al respecto, con expectativas de un crecimiento económico entre 0% y -0.5% en 2020, no se prevé un detrimento más significativo de los segmentos económicos. Por otro lado, favorablemente las concentraciones de los deudores han disminuido, a diciembre de 2019, los 20 deudores más grandes representaban 13.3% (40% del Capital Base según Fitch) provenientes de niveles en el rango de 20% en años anteriores.

La alta dolarización de la cartera de préstamos sigue siendo una exposición relevante con 90% del total de cartera colocado en dólares y solo 10.3% de esos créditos provienen de deudores generadores de la divisa. A pesar de la crisis, Lafise central mantuvo el régimen cambiario de minidevaluaciones, modificando solamente la tasa de devaluación en noviembre de 2019 (pasó de 5% anual a 3%). Para 2020, la agencia espera un escenario similar. Las expectativas de Fitch para la calidad crediticia en 2020 son estables, fundamentadas en la tendencia mostrada desde la segunda mitad de 2019 y las proyecciones de crecimiento, aunque no se pueden descartar algunos incrementos en la morosidad, estos deberían ser manejables.

### Rentabilidad aún Sobresaliente

La rentabilidad del banco ha sufrido, pero aún es sobresaliente respecto de la industria. A diciembre de 2019, la utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgos fue de 3.4%, un nivel considerado alto incluso en un escenario sin crisis. Los fundamentos de la rentabilidad son un costo de créditos controlado en comparación con el aumento de la morosidad, las mejoras en la eficiencia y la rentabilidad de la compañía de seguros cuya utilidad se vio menos afectada en comparación con el negocio bancario (diciembre 2019: utilidad neta de NIO330.9 millones).

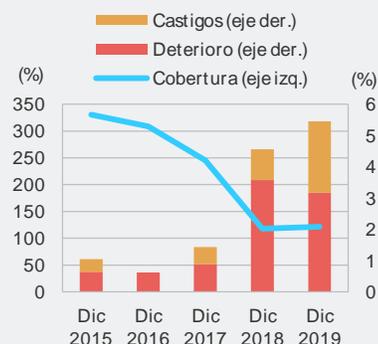
Por otro lado, el margen ha disminuido acorde con un balance más líquido y un aumento en el costo de fondeo, pero aún se considera alto para un banco con casi dos tercios de los préstamos colocados en el sector corporativo y empresarial. El costo de los créditos aumentó a 43.3% a la utilidad operativa antes de reservas en 2019, desde 35.7% en 2018. Como se mencionó, el año 2019 fue un escenario más severo para la calidad del crédito, aunque el nivel actual de costo de crédito aún es razonable y Fitch espera que se mantenga o disminuya mientras el crédito se normaliza.

Las mejoras en la eficiencia provienen de un control cercano de los gastos; no se esperan más mejoras en la misma magnitud para 2020. El cambio en la tasa de devaluación del *crawling peg* de Nicaragua tuvo un impacto en los ingresos del diferencial de divisas en comparación con años anteriores y esto afectó a toda la industria. Fitch espera que los fundamentos de la buena rentabilidad permanezcan sin cambios para el año fiscal actual y el banco conserve su posición como una de las entidades más rentables del sistema bancario nicaragüense.

### Capital Robusto

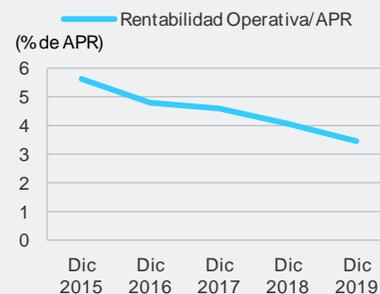
Los niveles de capitalización de Lafise aumentaron desde el comienzo de la recesión, alcanzando un índice Capital Base según Fitch de 17.8%, el más alto en la historia del banco. El aumento proviene de la contracción de la cartera crediticia y una distribución más moderada de los dividendos. El nivel actual de capital le da al banco una capacidad mejor para absorber pérdidas en comparación con el nivel histórico. Dadas las proyecciones de crecimiento crediticio y rentabilidad, Lafise continuará con un buen colchón de capital, al menos a corto plazo. La adecuación del capital está en un máximo histórico de 20.74% a diciembre de 2019.

### Calidad de Cartera



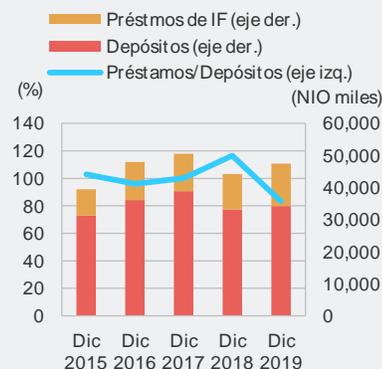
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CNBS

### Rentabilidad



APR – Activos ponderados por riesgo.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Lafise

### Fondeo



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CNBS

## Fondeo Estabilizado y Liquidez Alta

Los depósitos son la fuente principal de fondeo de Lafise y representa 68.7% del total de pasivo financiero. La reducción en los depósitos después del estallido de la crisis ha disminuido significativamente. Luego de una baja de 22.6% de los depósitos de los clientes (excluyendo depósitos de otros bancos) en 2018, los depósitos aumentaron 14% en 2019, concentrando dicho incremento en la segunda mitad del año. El escenario base de Fitch no contempla nuevas reducciones de depósitos a corto plazo; no obstante, los desafíos para la industria podrían aparecer en el período electoral de 2021 y la agencia mantendrá un estrecho seguimiento. El banco ha mantenido favorablemente una buena fuente de financiación mayorista que aumentó en 2019 a pesar de las condiciones adversas. El índice de préstamos a depósitos ha caído a 83.4% beneficiado por la acumulación de recursos de liquidez en el último año; el índice experimentaría un ligero aumento acorde con la reactivación de la colocación crediticia para 2020.

El banco ha mantenido un buen nivel de liquidez en medio del entorno adverso. A diciembre de 2019, la cobertura de liquidez (considerando solo efectivo y equivalentes) fue de 34.9% del total de depósitos de clientes y de 72.4%, incluidos valores con grado de inversión. La liquidez amplia del balance general beneficia el calce de plazos; a diciembre de 2019, no había desajustes de plazos visibles en los tramos de 180 días o menos.

Estado de Resultados

	31 dic 2019			31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016		
	Cierre de año	Cierre de año	Como % de	Cierre de año	Como % de	Cierre de año	Como % de	Cierre de año	Como % de	
	USD Millones	NIO Miles	Activos Ponderados por Riesgo	NIO Miles	Activos Ponderados por Riesgo	NIO Miles	Activos Ponderados por Riesgo	NIO Miles	Activos Ponderados por Riesgo	
	No auditado	No auditado	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	
1. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	130	4,402,063.0	9.7	4,702,285.0	10.1	4,392,294.0	8.9	3,932,521.0	8.5	
2. Total de Gastos por Intereses	46	1,568,875.0	3.5	1,426,426.0	3.1	1,066,725.0	2.2	941,225.0	2.0	
3. Ingreso Neto por Intereses	84	2,833,188.0	6.3	3,275,859.0	7.1	3,325,569.0	6.7	2,991,296.0	6.5	
4. Comisiones y Honorarios Netos	3	103,028.0	0.2	560,585.0	1.2	117,845.0	0.2	100,597.0	0.2	
5. Ingreso por Inversión y Compraventa de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
6. Otros Ingresos Operativos	65	2,186,438.0	4.8	1,704,320.0	3.7	1,755,399.0	3.5	1,680,285.0	3.6	
7. Total de Ingresos Operativos No Financieros	68	2,289,466.0	5.1	2,264,905.0	4.9	1,873,244.0	3.8	1,780,882.0	3.8	
8. Ingreso Operativo Total	151	5,122,654.0	11.3	5,540,764.0	11.9	5,198,813.0	10.5	4,772,178.0	10.3	
9. Gastos de Personal	n.a.	n.a.	n.a.	847,109.0	1.8	1,146,798.0	2.3	725,516.0	1.6	
10. Otros Gastos Operativos	70	2,375,278.0	5.3	1,768,977.0	3.8	1,439,178.0	2.9	1,498,541.0	3.2	
11. Total de Gastos Operativos	70	2,375,278.0	5.3	2,616,086.0	5.6	2,585,976.0	5.2	2,224,057.0	4.8	
12. Utilidad o Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7,187.0	0.0	665.0	0.0	
13. Utilidad Operativa antes de Provisiones	81	2,747,376.0	6.1	2,924,678.0	6.3	2,620,024.0	5.3	2,548,786.0	5.5	
14. Cargo por Provisiones para Préstamos	35	1,189,460.0	2.6	1,042,772.0	2.2	344,663.0	0.7	332,293.0	0.7	
15. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0	243.0	0.0	
16. Utilidad Operativa	46	1,557,916.0	3.4	1,881,906.0	4.1	2,275,361.0	4.6	2,216,250.0	4.8	
17. Utilidad o Pérdida No Operativa/No Recurrente	3	98,350.0	0.2	-121,071.0	-0.3	-132,316.0	-0.3	-124,739.0	-0.3	
18. Utilidad antes de Impuestos	49	1,656,266.0	3.7	1,760,835.0	3.8	2,143,045.0	4.3	2,091,511.0	4.5	
19. Gastos de Impuestos	16	538,023.0	1.2	415,875.0	0.9	555,827.0	1.1	573,354.0	1.2	
20. Ganancia o Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
21. Utilidad Neta	33	1,118,243.0	2.5	1,344,960.0	2.9	1,587,218.0	3.2	1,518,157.0	3.3	
22. Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
23. Ingreso Integral Total	33	1,118,243.0	2.5	1,344,960.0	2.9	1,587,218.0	3.2	1,518,157.0	3.3	
Tipo de Cambio	USD1 = NIO33.8381			USD1 = NIO32.5			USD1 = NIO30.78		USD1 = NIO29.3247	

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Lafise

## Balance General

	31 dic 2019			31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016		
	Cierre de año	Cierre de año	Como % de							
	USD Millones	NIO Miles	Activos							
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Brutos	804	27,219,117.0	45.6	33,314,108.0	60.4	36,990,749.0	61.2	34,330,798.0	60.9	
2. Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	31	1,045,642.0	1.7	1,404,354.0	2.5	801,278.0	1.3	653,418.0	1.2	
3. Préstamos Netos	773	26,173,475.0	43.8	31,909,754.0	57.9	36,189,471.0	59.9	33,677,380.0	59.7	
4. Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	25	862,119.0	1.4	1,191,894.0	2.2	326,529.0	0.5	211,534.0	0.4	
5. Nota: Deduciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
6. Nota: Préstamos Personales Brutos	n.a.	n.a.	n.a.	6,748,414.0	12.2	7,902,744.0	13.1	7,247,085.0	12.8	
<b>B. Otros Activos Productivos</b>										
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	336	11,377,627.0	19.0	6,768,726.0	12.3	1,679,519.0	2.8	1,963,932.0	3.5	
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	3,719,443.0	6.7	568,685.0	0.9	196,228.0	0.3	
3. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
4. Títulos Valores	546	18,486,371.0	30.9	8,117,113.0	14.7	11,630,842.0	19.2	11,084,108.0	19.6	
5. Otros Activos Productivos	1	20,347.0	0.0	23,498.0	0.0	23,098.0	0.0	22,260.0	0.0	
6. Total de Activos Productivos	1,657	56,057,820.0	93.8	50,538,534.0	91.7	50,091,615.0	82.9	46,943,908.0	83.2	
<b>C. Activos No Productivos</b>										
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	n.a.	n.a.	n.a.	1,469,940.0	2.7	7,573,463.0	12.5	6,809,437.0	12.1	
2. Bienes Adjudicados	14	477,290.0	0.8	168,080.0	0.3	185,682.0	0.3	278,335.0	0.5	
3. Plusvalía y Otros Intangibles	6	207,354.0	0.3	291,842.0	0.5	190,355.0	0.3	166,009.0	0.3	
4. Otros Activos	89	3,009,969.0	5.0	2,664,992.0	4.8	2,418,424.0	4.0	2,213,972.0	3.9	
5. Total de Activos	1,766	59,752,433.0	100.0	55,133,388.0	100.0	60,459,539.0	100.0	56,411,661.0	100.0	
<b>Pasivos y Patrimonio</b>										
<b>D. Pasivos que Devengan Intereses</b>										
1. Total de Depósitos de Clientes	965	32,637,199.0	54.6	28,611,843.0	51.9	36,926,231.0	61.1	35,736,521.0	63.3	
2. Depósitos de Bancos	45	1,534,439.0	2.6	1,573,991.0	2.9	1,372,538.0	2.3	n.a.	n.a.	
3. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	2,947,919.0	5.3	0.0	0	0.0	0	
4. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	548,847.0	0.9	374,480.0	0.7	
5. Total de Fondo de Largo Plazo	394	13,318,367.0	22.3	11,051,331.0	20.0	11,677,359.0	19.3	11,804,267.0	20.9	
6. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
7. Total de Fondo	1,403	47,490,005.0	79.5	44,185,084.0	80.1	50,524,975.0	83.6	47,915,268.0	84.9	
8. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	491,603.0	0.8	n.a.	n.a.	
9. Total de Fondo y Derivados	1,403	47,490,005.0	79.5	44,185,084.0	80.1	51,016,578.0	84.4	47,915,268.0	84.9	
<b>E. Pasivos que No Devengan Intereses</b>										
1. Otros Pasivos	74	2,508,543.0	4.2	2,858,435.0	5.2	2,376,218.0	3.9	2,165,623.0	3.8	
2. Total de Pasivos	1,478	49,998,548.0	83.7	47,043,519.0	85.3	53,392,796.0	88.3	50,080,891.0	88.8	
<b>F. Capital Híbrido</b>										
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
<b>G. Patrimonio</b>										
1. Total de Patrimonio	288	9,753,885.0	16.3	8,089,869.0	14.7	7,066,743.0	11.7	6,330,770.0	11.2	
2. Total de Pasivos y Patrimonio	1,766	59,752,433.0	100.0	55,133,388.0	100.0	60,459,539.0	100.0	56,411,661.0	100.0	

3. Nota: Patrimonio Publicado, Incluyendo Acciones Preferentes y 4. Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	288	9,753,885.0	16.3	8,089,869.0	14.7	7,066,743.0	11.7	6,330,770.0	11.2
4 Nota: Capital Base según Fitch	238	8,046,945.0	13.5	6,473,518.0	11.7	5,893,785.0	9.7	5,375,350.0	9.5
Tipo de Cambio		USD1 = NIO33.8381		USD1 = NIO32.5		USD1 = NIO30.78		USD1 = NIO29.3247	

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Lafise

## Resumen Analítico

	31 dic 2019 Cierre de año	31 dic 2018 Cierre de año	31 dic 2017 Cierre de año	31 dic 2016 Cierre de año
<b>A. Indicadores de Intereses</b>				
1. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.4	9.5	8.8	7.5
2. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	3.5	2.9	2.2	2.2
3. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	5.4	6.6	6.7	5.7
4. Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	3.1	4.5	6.0	5.1
<b>B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa</b>				
1. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.5	4.1	4.6	4.8
2. Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	46.4	47.2	49.7	46.6
3. Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	43.3	35.7	13.2	13.1
4. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	2.8	3.1	4.0	3.6
5. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	17.2	24.8	34.4	39.6
6. Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	44.7	40.9	36.0	37.3
7. Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	4.2	4.4	4.5	3.6
8. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	30.4	38.5	39.6	45.6
9. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	4.9	4.9	4.5	4.1
<b>C. Otros Indicadores de Rentabilidad</b>				
1. Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	12.4	17.7	24.0	27.1
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	2.0	2.2	2.8	2.5
3. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	2.5	2.9	3.2	3.3
<b>D. Capitalización</b>				
1. Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	17.8	14.0	11.9	11.6
2. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	16.0	14.2	11.4	11.0
3. Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Común Regulatorio Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	-2.3	-3.3	-8.1	-8.2
7. Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	75.6	84.1	81.8	82.0
8. Crecimiento de Activos Ponderados por Riesgo	-2.6	-6.3	6.9	13.1
<b>E. Calidad de Préstamos</b>				
1. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	3.2	3.6	0.9	0.6
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	-18.3	-9.9	7.8	8.2
3. Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	121.3	117.8	245.4	308.9
4. Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	4.0	2.9	0.9	0.8
5. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	2.3	1.0	0.6	0.0
<b>F. Fondo y Liquidez</b>				
1. Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	83.4	116.4	100.2	96.1
2. Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	68.7	64.8	73.1	74.6
4. Indicador de Fondo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	14.1	-22.5	3.3	15.8

6. Deuda Júnior Calificada según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	5.4	5.3	1.7	2.0
7. Préstamos Netos/Depósitos de Clientes	80.2	111.5	98.0	94.2

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Lafise

## Información de Referencia

	Cierre de año USD Millones	31 dic 2019 Cierre de año NIO Miles	31 dic 2018 Cierre de año NIO Miles	31 dic 2017 Cierre de año NIO Miles	31 dic 2016 Cierre de año NIO Miles
<b>A. Promedios del Balance General</b>					
1. Promedio de Préstamos Brutos	875	29,618,894.0	36,158,625.0	36,484,050.0	43,358,851.0
2. Promedio de Activos Productivos	1,545	52,278,450.0	49,627,351.0	49,981,837.0	52,262,587.0
3. Promedio de Activos Totales	1,671	56,539,764.0	60,135,852.0	57,656,804.0	61,568,349.0
4. Promedio de Pasivos que Devengan Intereses	1,325	44,844,329.0	49,940,441.0	48,715,749.0	43,298,328.0
5. Promedio de Patrimonio	268	9,052,433.0	7,591,130.0	6,619,634.0	5,593,670.0
6. Promedio de Depósitos de Clientes	881	29,815,749.0	33,697,781.0	36,675,330.0	33,473,928.0
7. Promedio de Activos Ponderados por Riesgo	1,319	44,642,690.0	48,291,162.0	48,256,271.0	42,091,869.0
<b>B. Activos Ponderados por Riesgo</b>					
1. Activos Ponderados por Riesgo	1,335	45,167,423.0	46,376,874.0	49,473,549.0	46,274,732.0
2. Ajustes a Capital Base según Fitch por Activos Ponderados por Riesgo de Seguros y Titularización (Bursatilización o Securitización)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Activos Ponderados por Riesgo Ajustados por Capital Base según Fitch	1,335	45,167,423.0	46,376,874.0	49,473,549.0	46,274,732.0
4. Otros Ajustes de Fitch a Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Activos Ponderados por Riesgo Ajustados por Fitch	1,335	45,167,423.0	46,376,874.0	49,473,549.0	46,274,732.0
<b>C. Conciliación de Capital Base según Fitch</b>					
1. Capital Total Reportado (Incluyendo Intereses Minoritarios)	288	9,753,885.0	8,089,869.0	7,066,743.0	6,330,770.0
2. Ajustes en Valor Razonable en relación con Riesgo Crediticio Propio de Deuda Emitida	0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Intereses Minoritarios No Absorbentes de Pérdidas	0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Plusvalía	0	0.0	0.0	0.0	0.0
5. Otros Intangibles	6	207,354.0	291,842.0	206,003.0	169,911.0
6. Deducción de Activos por Impuesto Diferido	0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Valor Neto del Activo de Subsidiarias Aseguradoras	44	1,499,586.0	1,324,509.0	966,955.0	785,509.0
8. Tramo de Primera Pérdida Retenido en las Exposiciones fuera de Balance	0	0.0	0.0	0.0	0.0
9. Fondo para Riesgos Bancarios Generales, si es que No Se Han Incluido y Fácilmente Convertibles a Capital	0	0.0	0.0	0.0	0.0
10. Capital Base según Fitch	238	8,046,945.0	6,473,518.0	5,893,785.0	5,375,350.0
<b>D. Conciliación de Fitch de Reserva de Deuda Júnior Calificada</b>					
1. Obligaciones Subordinadas	72	2,443,129.0	2,473,753.0	820,628.0	904,019.0
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Ajustes de Fitch a Deuda Júnior Calificada	0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Reserva de Deuda Júnior Calificada según Fitch	72	2,443,129.0	2,473,753.0	820,628.0	904,019.0
Tipo de Cambio		USD1 = NIO33.8381	USD1 = NIO32.5	USD1 = NIO30.78	USD1 = NIO29.3247
n.a. - No aplica.					
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Lafise					

## Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O ENTIDAD: Banco Lafise Bancentro, S.A.

FECHA DEL COMITÉ: 28 de febrero de 2020

NÚMERO DE SESIÓN: 005-2020

CALIFICACIÓN PREVIA (SI SE ENCUENTRA DISPONIBLE):

-Largo Plazo 'AA-(nic)'; Perspectiva Negativa

-Corto Plazo: 'F1+(nic)'.

DETALLE DE EMISIONES: N.A.

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.

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2020 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".