

BANCO LAFISE BANCENTRO, S.A Y SUBSIDIARIAS

Comité No. 09/2021	
Informe con EEFF Auditados al 31 de diciembre de 2020	Fecha de comité: 01 de septiembre de 2021.
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero / Nicaragua
Equipo de Análisis	
Gerardo García ggarcia@ratingspcr.com	Alexis Figueroa afigueroa@ratingspcr.com (503) 2266-9471

HISTORIAL DE CALIFICACIONES				
Fecha de calificación	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	31/12/2020
Fecha de comité	21/05/2019	15/11/2019	24/09/2020	01/09/2021
Aspecto o Instrumento Calificado				
Fortaleza Financiera	NIAA+	NIAA+	NIAA+	NIAA+
Perspectiva	Negativa	Negativa	Estable	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 esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos”.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-pais.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En Comité ordinario de calificación de riesgo, PCR ratificó la calificación de “AA+” con perspectiva “Estable” a la Fortaleza Financiera de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS.

La calificación se sustenta en la estabilidad de los márgenes de operatividad y utilidad los cuales continúan soportando el contexto adverso de la pandemia por COVID-19 y el deterioro en general del sistema bancario, así como los mayores niveles de liquidez reportados. Por otra parte, se considera la adecuada solvencia patrimonial del Banco, que a su vez se encuentra respaldada por el Grupo Financiero LAFISE.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- Derivado del contexto económico nicaragüense que ha generado una menor actividad económica en diversos sectores productivos, y del pago en tiempo y forma de los clientes del Banco, generó que la cartera no reportara un crecimiento, y por el contrario, como medida prudencial del Banco, se presenció un perfil más conservador al otorgamiento de nuevos créditos. En ese sentido, la cartera bruta del Banco LAFISE BANCENTRO cerró en C\$23,046 millones, mostrando una disminución interanual de C\$4,172 millones (-15.3%), principalmente por la reducción en los sectores: comercial (-11.8%), industrial (-25.6%) y agrícola (-14.5%) para el segmento de empresas. Del mismo modo, en el segmento consumo, la caída fue atribuible al comportamiento hacia la baja de los sectores: vehículos (-43.2%), hipotecario (11.5%) y personales (-23.1%).
- Al período de análisis, se observó un deterioro en la calidad de la cartera de préstamos del Banco, donde la categoría “A” estuvo conformada por un 80.9%, situándose por debajo de la composición que se mostró en diciembre 2019 (84.2%). Lo anterior está relacionado con el crecimiento de la cartera reestructurada, que envuelve a clientes con categorías de mayor riesgo, la cual pasó a representar un 18% del total de la cartera (diciembre 2019: 11.9%), como efecto de las medidas tomadas por el Banco para brindar apoyo a los clientes que se vieron afectados por el COVID-19.

- Procedente de la crisis sociopolítica y la contracción de la economía durante el 2020 que ha afectado al sistema bancario en general, el indicador de morosidad del Banco presentó una tendencia al alza alcanzando su punto más alto de los últimos cinco años (4.6%) y por encima de lo reportado por el sistema(3.5%); no obstante, se observó que el ratio de cobertura sobre préstamos vencidos se situó en 150.6%, superior al 100% recomendado pero por debajo de lo alcanzado en diciembre 2019 (167.2%) y del promedio del sector (173.5%).
- En cuanto al ratio de liquidez inmediata, medido por las disponibilidades sobre las captaciones del público, se observó un menor nivel respecto al período anterior, pasando de 34.9% en diciembre 2019 a 32.4% a la fecha de análisis, lo cual podría estar relacionado al crecimiento en mayor medida de las obligaciones con el público (+20%), principalmente por depósitos en moneda extranjera, respecto al crecimiento de las disponibilidades (+11.4%). Por otra parte, al ser comparada dicha posición de liquidez respecto a lo presentado por el sector, se ubicó por debajo del promedio (40.5%). No obstante, al considerar la política del Banco que establece que los excedentes del Banco deben de utilizarse en inversiones, se identificó la posición más alta del sector (Banco LAFISE: 97.7% vs. 63.9% del sector).
- Se observó que el margen de intermediación del Banco se ubicó en mejores posiciones cerrando en 72.9%, mayor a lo reportado a la fecha previa (72.2%) sirviendo como soporte para continuar generando, aunque en menor medida, márgenes positivos a pesar de la caída en la dinámica de los servicios del Banco y sus subsidiarias. En ese sentido, derivado de la caída del margen de intermediación en valor, el menor ajuste por mantenimiento de valor (-58.9%) influenciado por la política monetaria de menor devaluación del país, y la menor provisión de las reservas para créditos (-23.9%; C\$285 millones), provocó que la utilidad financiera neta se ubicara en C\$2,593 millones, ligeramente menor en C\$166 millones, influenciando a que la utilidad neta cerrara en C\$852 millones (diciembre 2019: C\$1,118 millones). Producto de lo anterior, el margen neto del Banco retrocedió en su posición, pasando de un 20.8% al cierre de 2019, a 18% a diciembre 2020, presionando a que los rendimientos en los activos y patrimonio reportaran un retroceso en sus posiciones.
- Producto de la contracción de la economía nicaragüense registrada durante el 2020 que ha impactado de manera directa en los principales sectores productivos, ha generado, por una parte, una posición más conservadora por parte del sector bancario al otorgamiento de nuevos préstamos, y por otra, una menor demanda de algunos productos financieros por parte de los usuarios. No obstante, a la fecha de análisis el Banco, a pesar de la reducción de sus márgenes y utilidades netas, al contar con el respaldo del Grupo Financiero Regional LAFISE, continuó figurando como uno de los principales actores del sector bancario y de seguros nicaragüenses, reportando la rentabilidad patrimonial más alta del sistema.

Metodología Utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para Calificación de riesgo de Bancos e Instituciones Financieras (PCR-NI-MET-P-020, Nicaragua, 2017).

Información Utilizada para la Calificación

- 1. Información financiera.** Estados Financieros Auditados del 31 de diciembre de 2016 al 31 de diciembre de 2020.
- 2. Perfil de la Institución.** Reseña del Banco, Gobierno Corporativo y Plan Estratégico.
- 3. Riesgo Crediticio.** Detalle de la cartera crediticia por categoría de riesgo y actividad económica, cincuenta principales préstamos e indicadores de calidad de cartera.
- 4. Riesgo de Liquidez.** Estructura de financiamiento, cincuenta principales depositantes y calce de activos y pasivos.
- 5. Riesgo de Solvencia.** Reporte del Índice de Adecuación de Capital.

Limitaciones Potenciales para la clasificación

Limitaciones encontradas:

- No se encontraron limitaciones para la realización del presente informe.

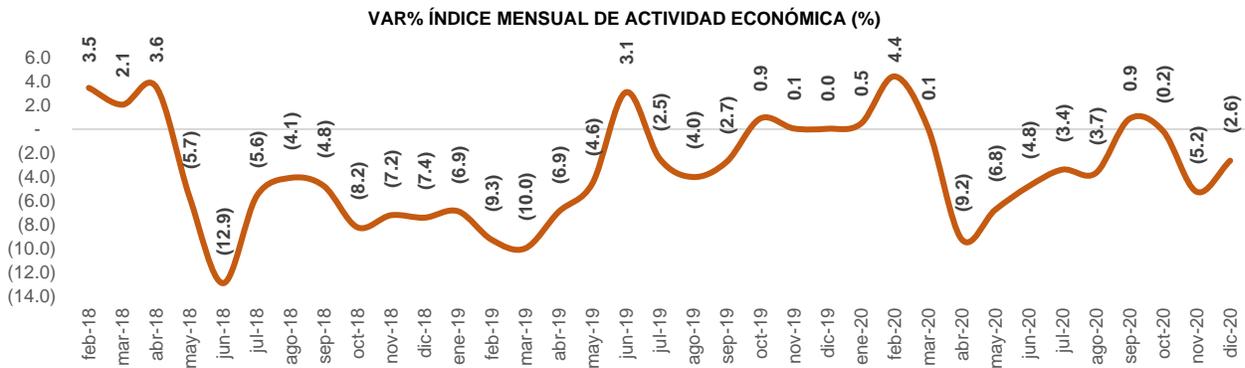
Limitaciones potenciales:

- PCR dará seguimiento a los principales indicadores de rentabilidad, liquidez, cobertura, estrategias y comportamiento de la cartera crediticia del Banco, los cuales pueden resultar afectados por el atraso en los pagos de los créditos del segmento de clientes MIPYMES, sector altamente expuesto a sufrir reducción en sus flujos de caja, derivado de la actual coyuntura económica y financiera que atraviesa el país a consecuencia de los efectos de la pandemia por COVID-19.

Entorno Económico

La economía nicaragüense refleja una recuperación económica luego del conflicto del 2018 y por los efectos por la pandemia COVID-19. Al cierre del año 2020, la economía nicaragüense ha sufrido dos acontecimientos negativos como la crisis sociopolítica en 2018, la cual provocó niveles de crecimiento negativos en la mayoría de los meses de dicho año, y la crisis sanitaria por COVID-19 que se propagó más fuertemente en la región centroamericana al cierre del primer semestre del 2020. En ese sentido, según cifras del Banco Central de Nicaragua (BCN), la economía nicaragüense ha sido volátil en su desempeño económico, donde al cierre del 2020 se observó caídas importantes en sectores como: turismo, intermediación financiera, agricultura, entre otros. En ese sentido, al realizar un análisis de manera interanual de la información disponible, se logró observar que al tercer trimestre de 2020 el PIB a precios constantes del país cerró en C\$124,004 millones (US\$3,584.43 millones), arrojando un decrecimiento interanual de 5% al compararlo con el tercer trimestre de 2019 (US\$3,773.30 millones), traduciéndose en una menor capacidad de las actividades económicas nicaragüenses para afrontar diferentes obligaciones internas y externas. Cabe destacar que, según la estimación realizada por el Fondo Monetario Internacional, se esperaría que la economía nicaragüense se recupere hasta el cierre del 2021 con una tasa de crecimiento del 4.9%, recuperando la senda del crecimiento que se observa antes del 2018.

Por su parte, el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)¹, después de la caída reflejada durante los primeros meses del año 2020, como consecuencia directa de la pandemia por COVID19 que incidió en una menor dinámica en sectores importantes en la economía nicaragüense como: turismo, la industria textil, la intermediación financiera, etc., Nicaragua comienza a reflejar síntomas de recuperación, donde al cierre del 2020 se observa una variación interanual de -2.6%, donde a pesar de que aún se sitúa en posiciones negativas, es mucho más cercana a su punto de equilibrio al ser comparado con los picos más críticos del 2018 y 2019 (-10% y -9.2%), respectivamente.



Fuente: BCN / Elaboración: PCR

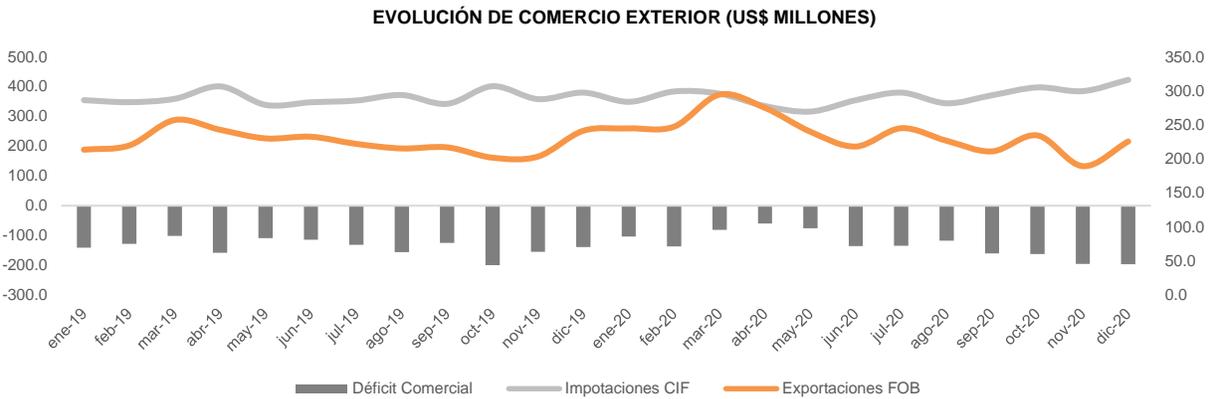
Al cierre del 2020, a pesar de que se reportaron actividades con mayor dinamismo en sectores como: comercio con una tasa de crecimiento interanual de 6.1%, explotación de minas y cantera (+4.5%); industria manufacturera (+3%), entre otras, las caídas en mayor medida de actividades como: hoteles y restaurantes (-33%), pesca y acuicultura (-20%), energía y agua (-14.8%), intermediación financiera (-9.1%), entre otras, limita a una recuperación más pronunciada de la economía.

Ligera recuperación en el saldo de la cuenta comercial de Nicaragua gracias a mayor crecimiento de exportaciones: En 2019, un año después del rezago que dejó la crisis sociopolítica de Nicaragua en el sector externo en 2018, se lograba observar una recuperación en la balanza comercial donde los saldos mostraban menores déficits; sin embargo, dada la expansión de la pandemia por COVID-19 en Centroamérica que obligó al cierre de fronteras de países con que Nicaragua comercializa bienes y servicios, generó dichos saldos negativos se acrecentaron especialmente en el segundo trimestre de 2020; no obstante, luego de la reapertura de manera casi total de todo lo puntos fronterizos de la región en el segundo semestre del 2020, al realizar el análisis del saldo acumulado al cierre del 2020, el déficit comercial de mercancías registró una disminución interanual de 5.8%, debido al resultado de mejores términos de intercambio, derivado éste del aumento de los precios de las exportaciones y disminuciones en los precios de las importaciones, así como producto de la menor actividad económica interna y de la economía global.

El déficit comercial de mercancías acumulado a diciembre fue de US\$1,560 millones, siendo menor en US\$96 millones que el registrado en diciembre 2019 (US\$1,656 millones). La disminución es principalmente el resultado del aumento en mayor medida de las exportaciones de mercancías (+US\$155.2 millones; +5.8%) respecto al incremento de las importaciones (US\$87.8 millones; +1.4%). Respecto a las exportaciones, pese a que el sector de manufactura que contribuye con un 44.2% del total, muestra una disminución interanual del 1%, el comportamiento favorable del sector agropecuario, que contribuyen con 27.4%, registra un crecimiento interanual de 2.6%, al igual que las exportaciones mineras que representaron el 23% y tuvieron un crecimiento de 33.8%, propiciaron al crecimiento en general de las exportaciones.

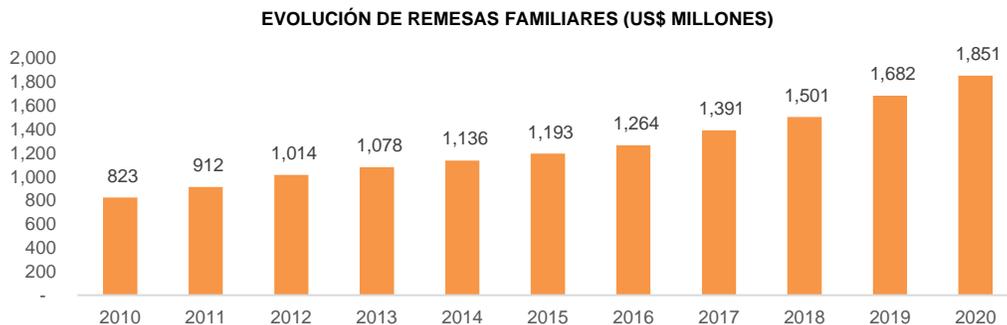
¹ Informe IMAE diciembre 2020, Banco Central de Nicaragua (BCN).
www.ratingspcr.com

Por su parte, a pesar de que las importaciones se vieron incrementadas por el aumento en las compras al exterior de bienes de capital (+19.3%), bienes intermedios (+10.3%) y bienes de consumo (+6.0%), la reducción importante de la factura petrolera en mayor medida (-28.9%), contribuyó a un menor saldo de las exportaciones totales.



Fuente: BCN / Elaboración: PCR

Tendencia creciente de la participación del flujo de remesas del exterior respecto al PIB de Nicaragua: En cuanto a las remesas familiares, estas se mantienen en crecimiento en los últimos años, donde, según información disponible a septiembre 2020, estas representaron un 16.2% respecto al PIB. Asimismo, al cierre del 2020, el saldo alcanzó los US\$1,851 millones, con una tasa de crecimiento importante del 10%. Es importante mencionar que del total de remesas que ingresaron al cierre del 2020, las procedentes de Estados Unidos representaron 60%, seguido por los flujos procedentes de España (14.7%), Costa Rica (14.6%) y Panamá (5.3%). Por su parte, en términos de crecimiento interanual, Nicaragua se ubica en el cuarto lugar como receptor de remesas a nivel regional, pero en término del monto recibido es el quinto a nivel regional, siendo superado por El Salvador, Guatemala y República Dominicana. Lo anterior implicaría mayores ingresos disponibles a los hogares nicaragüenses, mitigando la caída de ingresos por salarios a consecuencia del desempleo, el cual alcanzó a la fecha de análisis una tasa de 4.8% (diciembre 2019: 4.9%).



Fuente: BCN / Elaboración: PCR

Incremento en la participación de la deuda pública respecto al PIB: Al cierre del 2020, dada las mayores dificultades del país para cubrir sus necesidades de financiamiento, la deuda pública total en Nicaragua alcanzó los US\$8,179 millones (diciembre 2019: US\$7,164), traduciéndose en una mayor participación respecto al PIB durante los últimos años (64.2% del PIB) y un crecimiento interanual de 14.2%. Lo anterior se debe a que durante los primeros nueve meses del año 2020, el Gobierno de Nicaragua ha contratado cinco préstamos por un monto total de US\$255.8 millones (plazo de 26 años; período de gracia: 9 años promedio y tasa de interés promedio ponderada de 2.5%), así como la mayor colocación de deuda interna como Letras del BCN, los Bonos de la República de Nicaragua y otros instrumentos.

Desempeño del Sector Bancario

- **Reducción en la colocación de cartera de créditos:** El sector bancario nicaragüense reporta a la fecha de evaluación una cartera neta de C\$114,604 millones, mostrando una reducción de -C\$4,073 millones (-3.4%) y situándose aún por debajo del promedio alcanzado durante los años 2016 a 2018 (C\$143,554 millones), como efecto de la desaceleración de la economía a partir de la inestabilidad política iniciada en abril 2018 y los efectos adversos de la pandemia por COVID-19 en 2020, que impactaron en diversos sectores productivos.
- **Deterioro en la calidad crediticia del sector:** Lo anterior, genera que se observe una calidad de activos menor a la que se había reportado en el sistema antes de los dos acontecimientos mencionados. En ese sentido, históricamente se había reportado niveles sanos en su cartera de créditos, donde más del 90% estaba representada por préstamos vigentes, es decir, sin retrasos mayores a 30 días en sus pagos; no obstante, producto de los conflictos sociopolíticos desde 2018 y la contracción de la economía por la pandemia por COVID-19 en 2020, el sistema empezó a reportar una tendencia a la baja de dicha categoría, donde a la fecha de análisis representó el 83.2%, siendo el porcentaje más bajo de los últimos cuatro años, derivado del crecimiento de los préstamos en situación de reestructurados, como reflejo de las principales acciones que realiza el sistema bancario de otorgar un plan de alivio económico (reestructuraciones) a los clientes afectados en sus ingresos por los acontecimientos coyunturales.

SITUACIÓN DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS (PORCENTAJE)

Cartera	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Vigentes	97.6%	97.2%	91.7%	88.5%	83.2%
Prorrogados	0.2%	0.2%	2.5%	0.8%	1.4%
Reestructurados	1.3%	1.6%	3.4%	7.7%	11.9%
Vencidos	0.6%	0.8%	1.7%	1.7%	1.9%
Cobro Judicial	0.3%	0.3%	0.7%	1.3%	1.6%
Cartera Bruta Total	100.0%	112.8%	102.9%	89.4%	87.0%

Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

- **Sistema resiliente a pesar de la menor dinámica de la economía nicaragüense:** A pesar del deterioro sufrido en la economía del país y en particular, a la desaceleración observada en el sector de bancos desde los últimos tres años, al cierre de la fecha de análisis se alcanzaron utilidades positivas de C\$2,596 millones, aunque un 18.4% menor que lo reflejado interanualmente (diciembre 2019: C\$3,182 millones). Esto se debió principalmente a la caída del margen de intermediación que pasó de 81.9% en el año previo a 78% a la fecha de estudio, generando que se vieran afectados los indicadores de rentabilidad en activos y patrimonio cerrando en 1.1% y 6.3%, respectivamente (diciembre 2019: 1.4% y 7.9%, respectivamente).
- **Sector con niveles prudentes para afrontar obligaciones de corto plazo:** La liquidez, medida técnicamente entre las disponibilidades respecto a las obligaciones con los depositantes, refleja una menor posición pasando de 45.6% en el año previo de análisis, a 40.5% a la fecha de estudio, derivado del crecimiento en mayor proporción de las obligaciones con el público (+21.8%) respecto al incremento en menor medida de las disponibilidades (+5.4%); no obstante, es destacable la posición de los últimos dos años, donde se observan los niveles más altos de liquidez del sistema respecto a los últimos cinco años. Por su parte, se destaca la posición del sistema en mantener la disponibilidad de la caja en el Banco Central de Nicaragua.

LIQUIDEZ (PORCENTAJE)

Indicador	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Liquidez General (veces)	1.1	1.1	1.2	1.2	1.2
Disponibilidades / Obligaciones con el público	32.6%	30.7%	35.1%	45.6%	40.5%

Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

- **El sistema cuenta con un respaldo patrimonial apropiado:** Las instituciones del sistema bancario deben actualizar por lo menos cada dos años el capital social mínimo de acuerdo con lo requerido en la Ley General de Bancos desde su creación. En ese sentido, dicha medida ha permitido que la solvencia patrimonial históricamente se mantenga en niveles apropiados, donde al cierre de 2020 la Adecuación de Capital del sector presenta un coeficiente de 21.8%, levemente inferior a lo reportado en diciembre 2019 (21.9%).

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE SOLVENCIA (PORCENTAJES)

Indicador	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Endeudamiento Patrimonial	7.9	7.7	6.0	4.5	4.7
Solvencia Patrimonial	13.3%	13.7%	17.1%	22.2%	21.4%
Adecuación de Capital	13.5%	13.8%	17.0%	21.9%	21.8%

Fuente: SIBOIF / Elaboración: PCR

Análisis de la Institución

Reseña

El Banco es inicialmente inscrito ante la Superintendencia General de Entidades Financieras el 29 de noviembre de 1991, según resolución SB-0211-91-AND bajo el nombre de BANCENTRO S.A.; no obstante, desde el 07 de mayo de 2010 opera bajo el nombre de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. con el objetivo de ejecutar actividades bancarias y homologar el grupo LAFISE a nivel regional, permitidas por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

El Banco da soporte a los sectores productivos de Nicaragua, brindándole apoyo a empresas locales y personas naturales por medio del otorgamiento de créditos destinados principalmente a la agricultura, ganadería, comercio e industria. En el campo empresarial, también ofrece servicios financieros a la medida, facilitando estos servicios a las corporaciones y empresas medianas nicaragüenses que buscan penetrar los mercados regionales. Desde su nacimiento, el Banco ha tenido un desarrollo ascendente y sostenido dentro del sistema bancario nicaragüense, producto de su reconocida franquicia regional, posicionada principalmente en el segmento de créditos empresariales y en las captaciones tanto de personas naturales como empresas, favorecida por una red de servicio con alta cobertura geográfica.

Grupo Económico

Banco LAFISE BANCENTRO, S.A., es parte de Grupo LAFISE, Holding empresarial que fue fundado en 1985. Actualmente las operaciones del Grupo integran los mercados de Centroamérica, Estados Unidos, México, Panamá, República Dominicana y Colombia, donde brindan servicios financieros a través de bancos comerciales, banca de inversión, compañías de seguros, puestos de bolsa, almacenadoras y oficinas de representación. En cumplimiento con la Norma sobre Grupos Financieros, Banco LAFISE BANCENTRO, S. A., ha sido nombrado por la Superintendencia como coordinador responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua, el cual está integrado también por las siguientes entidades con domicilio en la República de Nicaragua:

- Seguros LAFISE, S. A.
- Almacenadora LAFISE, S. A.
- LAFISE Valores, S. A.
- Arrendadora Financiera LAFISE, S. A.

Gobierno Corporativo

A la fecha de análisis, el Banco cuenta con un capital social suscrito y pagado de C\$4,269 millones, representado por un total de 4,269 miles acciones con un valor nominal de C\$1,000 cada una. La Junta Directiva del Banco es elegida a través de la Asamblea General de Accionistas y se compone por ocho Directores Propietarios, así como cuatro Directores Suplentes. Su elección es por períodos determinados conforme a la escritura de constitución social y estatutos del Banco, no pudiendo ser inferiores a un año.

Al período de estudio, la Gerencia del Banco es la encargada de ejecutar las directrices y sus estrategias, la cual está integrada por profesionales con experiencia en el sector bancario, los cuales se detallan a continuación:

PLANA GERENCIAL	
Nombre	Cargo
Alejandro Ramírez	Gerente General
Justo Montenegro	Director de Finanzas (CFO)
Jaime Saenz	Gerente Regional de Cumplimiento PLD/FT
Diego Montes	Gerente Regional de Tecnología de la Información
Mildred Noguera Mejía	Gerente de Cumplimiento PLD/FT
Alfonso Somarriba	Gerente de Riesgo
Karelia Castillo	Gerente de Finanzas
Marvin Barbosa	Gerente de Negocios

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Operaciones y Productos

El Banco nació con el objetivo de apoyar a los sectores productivos de Nicaragua a través del otorgamiento de créditos a empresas locales y personas naturales, cuyo destino principal sean las actividades de agricultura, ganadería, comercio e industria. Respecto a la red de servicio, el Banco contó a la fecha de análisis con 77 sucursales-ventanillas a nivel nacional, más de 265 cajeros automáticos y con la colaboración de 1,730 empleados.

Como objetivo estratégico del Banco para el 2020-2021, dentro de su Plan Operativo se encuentra la intención de consolidar los niveles de calidad de cartera y activos. En ese sentido, en dichos lineamientos se pretende mantener la rentabilidad y participación dentro del mercado bancario, con la atracción de mayores niveles de depósitos del público, para que continúe siendo la principal fuente fondeo del Banco. Por último, se pretende seguir optimizando la eficiencia de sus operaciones, con adecuados niveles de solvencia y optima gestión de riesgos.

Productos

Banco LAFISE BANCENTRO, S.A., divide sus productos y servicios financieros en Banca de Personas, Banca Corporativa y Banca Empresarial, los cuales tienen canales alternos como: Bancanet, Banca Móvil, ServiRed, ATM LAFISE, Telepagos, entre otros, con el objetivo de facilitar más sus servicios a nivel nacional.

Banca de Personas: En los últimos años, el Banco ha dado un mayor enfoque a dicho segmento ofreciendo productos a sus clientes, donde se destacan:

- Créditos hipotecarios
- Créditos de consumo
- Tarjetas de crédito y débito
- Cuentas corrientes y de ahorro
- Entre otros

Banca Corporativa y Empresarial: Así mismo, el Banco brinda productos y servicios adaptados a las necesidades de cada banca, tales como:

- Cuentas de ahorro y corriente
- Certificados de depósitos
- Financiamientos
- Servicios fiduciarios e internacionales
- Entre otros

Por último, el Banco al ser el coordinador responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua, provee servicios de seguros (principalmente seguros de vida y fianzas) y almacenamiento a través de sus subsidiarias: Seguros LAFISE² y Almacenadora LAFISE³, ambas inscritas y supervisadas bajo las diferentes leyes y normas emitidas por la Superintendencia de Nicaragua. En ese sentido, los ingresos generados por ambas subsidiarias, al ser entidades controladas por el Banco, producto de la potestad del Banco en sus políticas financieras y de operación, son incluidos en los ingresos consolidados del Banco.

Riesgos Financieros

A la fecha corte de análisis, Banco LAFISE BANCENTRO, S.A., cuenta con políticas y procedimientos para administrar y mitigar los diversos riesgos que se derivan de su operatividad tales como: riesgo de crédito, liquidez, mercado, operacional, entre otros. En ese sentido, la Junta Directiva es la responsable de establecer y vigilar la administración del riesgo, para lo cual ha constituido diferentes Comités y áreas asesoras:

- Unidad de Cumplimiento
- Unidad de Administración Integral del Riesgo
- Comité de Riesgo
- Comité de Activos y Pasivos
- Comité de Créditos e Inversiones
- Comité de Auditoría
- Comité de Prevención de Lavado de Dinero
- Entre otros.

El Comité de Riesgo está conformado por ejecutivos claves, quienes monitorean, controlan, administran y establecen límites de tolerancia para los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco. Asimismo, a través del Manual de Políticas de Gestión Integral de Riesgos⁴, establece los lineamientos para gestionar de forma integral los diversos riesgos, contribuyendo a que el perfil de riesgo se mantenga en niveles aceptables. Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones, niveles de liquidez, tasas de interés, capitalización, entre otros.

Finalmente, el Banco, para gestionar y estimar la posición del perfil global de riesgo aplica dos metodologías de medición, control y seguimiento:

- i. Calificaciones de riesgo emitidas por agencias calificadoras reconocidas internacionalmente y aprobadas por el ente regulador
- ii. Matriz de Posición Global de Riesgo.

² Compañía de seguros del sector privado autorizada por la Superintendencia de Nicaragua mediante resolución: N°: SIB-pifIV-30-96, con fecha 27 de diciembre de 1996.

³ Compañía constituida el 15 de agosto de 1995, con el objetivo de brindar servicios de custodia y conservación de bienes y mercaderías, emitir certificados de depósitos o bonos de prendas, etc.

⁴ Aprobado por la Junta Directiva, el cual no presenta modificaciones a la fecha de análisis.

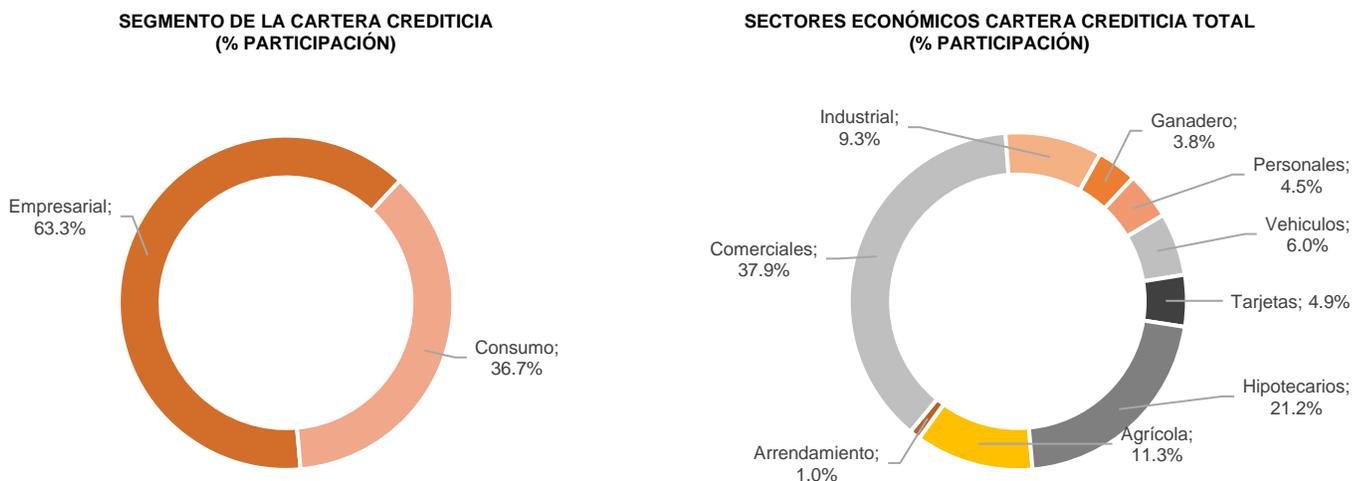
Riesgo de Crédito

Para administrar el riesgo de crédito, Banco LAFISE BANCENTRO, S.A., cuenta con políticas que establecen límites en las concentraciones de cartera por industria y deudor. El Comité de Crédito evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito y monitorea periódicamente la situación financiera de los deudores o emisores correspondientes. Asimismo, el Banco implementa controles en todo el ciclo crediticio (diseño del producto, promoción, aplicación, análisis, decisión, desembolso, monitoreo, evaluación, recuperación) y hace una separación entre el personal encargado de promover la venta de los productos (Front Office) y los encargados de analizar y aprobar las exposiciones (Back Office). Adicional al análisis individual y de unidades de interés, el Banco aplica análisis de portafolio, el cual consiste en clasificar la cartera en sectores económicos con el objetivo de diversificar los riesgos e ingresos financieros. Los análisis incluirán evolución sectorial, calidad de los activos, ingresos financieros, niveles de demanda de provisiones por pérdidas esperadas, límites de concentración y otras dimensiones de análisis.

Calidad de la Cartera Crediticia

El Banco LAFISE BANCENTRO mostró una dicotomía en los segmentos que atendió su cartera crediticia, donde el 63.3% destinó al sector empresarial (diciembre 2019: 61.6%) y un 36.7% en el sector consumo (diciembre 2019: 38.4%). A la fecha de estudio la cartera bruta cerró en C\$23,046 millones, mostrando una disminución interanual de C\$4,172 millones (-15.3%), debido a la menor demanda por parte de los usuarios del sector dada la desaceleración económica y la posición más conservadora del Banco ante posibles riesgos crediticios. El decremento en la cartera empresarial fue propiciado principalmente por la caída en los sectores: comercial (-11.8%), industrial (-25.6%) y agrícola (-14.5%). Del mismo modo, en la cartera del segmento consumo, la caída fue atribuible al comportamiento a la baja de los sectores: vehículos (-43.2%), hipotecario (-11.5%) y personales (-23.1%).

La cartera total estuvo principalmente colocada en el sector comercial en 37.9%, diciembre 2019: 35.3%), seguido de la cartera hipotecaria con el 21.2% (diciembre 2019: 19.7%), agrícola con un 11.3% (diciembre 2019: 10.9%) e industrial con un 9.3% (diciembre 2019: 10.2%). Asimismo, la cartera estuvo principalmente garantizada en un 57.1% por garantía hipotecaria (diciembre 2019: 54.8%), seguido de un 21.9% por prendaria (24.4%), 19.3% por garantía fiduciaria (diciembre 2019: 19.2%) y el restante 1.7% por otro tipo de garantías como: facturas, depósitos, títulos valores, etc., mostrando un comportamiento sin variaciones significativas respecto a la garantía de la cartera del Banco.



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

En cuanto a la clasificación de riesgo según Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio (Resolución N° CD-SIBOIF-547-1-AGOST20-2008), el Banco durante el período 2014-2018 había mantenido un crecimiento constante en la participación de los créditos categoría "A", los cuales tenían una representación en promedio de más del 90% de la cartera total; no obstante, producto de la afectación de la crisis sociopolítica en 2018 y por la pandemia por COVID-19 a lo largo del 2020, la categoría "A" estuvo conformada por un 80.9% (diciembre 2019: 82.4%), indicando un deterioro en la cartera del Banco. Lo anterior, en línea con el comportamiento de la calidad de cartera del Sistema Financiero Nacional.

La menor participación de la categoría A fue propiciada por mayores recuperaciones netas de crédito de parte de dichos deudores, así como el incremento en el portafolio de créditos reestructurados con el objetivo de acoplar el servicio de la deuda a los nuevos flujos operativos de diversos deudores que resultaron afectados en sus niveles de ingresos producto de la caída en el consumo por el efecto de la pandemia COVID-19. En ese sentido, la cartera reestructurada representó el 18% del total de la cartera del Banco, superior a la reportada a la misma fecha del año previo cuando fue de 11.9%.

Por su parte, el resto de las categorías de mayor riesgo (B, C, D y E) representaron el 19.1% de la cartera bruta, incrementando su participación con relación a la misma fecha del año previo (17.6%), afectados principalmente por el incremento interanual en 6.1 puntos porcentuales de los créditos reestructurados que participaron con el 18.1% del total de préstamos (diciembre 2019: 11.9% del total), como efecto de las medidas tomadas por el Banco para brindar apoyo a los clientes que se vieron afectados en sus niveles de ingresos. Esto tiene estrecha relación con el comportamiento del sector bancario nicaragüense en general, el cual también manifestó un deterioro en la calidad de la cartera de préstamos, donde a diciembre de 2020 la composición de categoría "A" cayó en participación, representando solamente un 80% (diciembre 2019: 82.3%). Es importante mencionar que, ante la afectación que han sufrido un gran número de clientes por la situación económica actual del país provocada por el efecto de la pandemia COVID-19 que ha ocasionado dificultades de pago de sus deudas en las condiciones originalmente pactadas, el Banco ha realizado reestructuraciones para ofrecer un alivio financiero a los clientes, renegociando las condiciones con el objetivo final de garantizar la recuperación de los saldos adeudados.

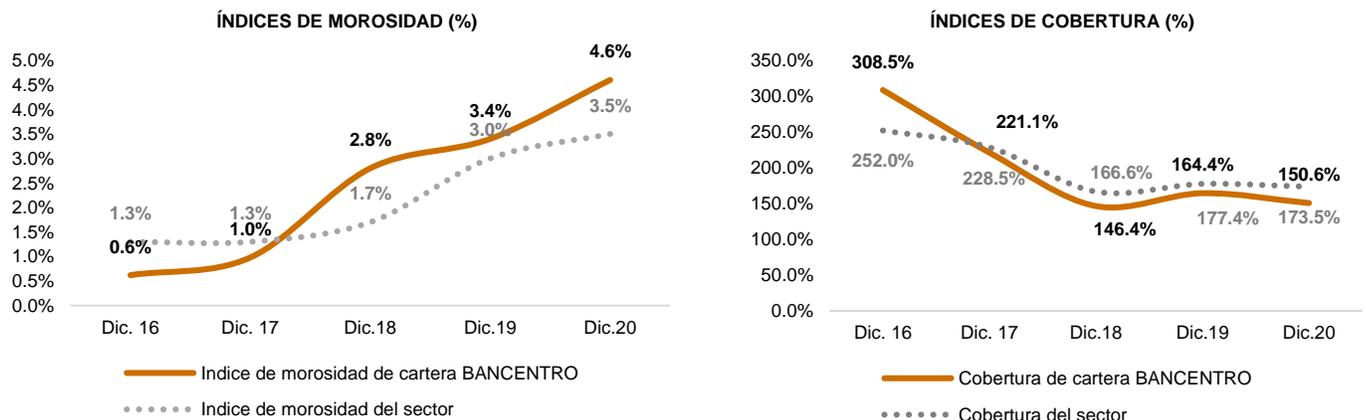
CALIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA (%)

Detalle	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
A (Normal)	92.8%	93.3%	92.4%	82.4%	80.9%
B (Potencial)	3.9%	1.9%	1.0%	6.2%	5.3%
C (Real)	2.6%	3.8%	3.8%	6.4%	6.9%
D (Dudosa recuperación)	0.3%	0.5%	2.0%	2.3%	4.1%
E (Irrecuperable)	0.5%	0.6%	0.8%	2.8%	2.8%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A - SIBOIF / Elaboración: PCR

Indicador de Mora y Cobertura

En línea con la crisis sociopolítica y el incremento de las categorías de mayor riesgo, se ha mostrado una tendencia al alza en el nivel de morosidad del Banco, pero también se observó estabilidad en la tasa de cobertura para préstamos vencidos, derivado de mayores reservas. En ese sentido, el indicador de morosidad de la cartera del Banco cerró en 4.6% a la fecha de estudio, superior al registrado a la misma fecha del año previo (3.4%) y a lo reportado por el sector a la fecha de análisis (3.5%). Por su parte, el indicador de cobertura sobre préstamos vencidos se situó en 150.6% mostrando una disminución interanual (diciembre 2019: 167.2%), y ubicándose por debajo del promedio del sector que reportó una cobertura de 173.5%, aunque manteniendo un nivel de cobertura superior al 100% recomendado.



Fuente: SIBOIF - Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

Es importante destacar que la cartera vencida y en cobro judicial no registró un incremento significativo en cifras absolutas, donde en términos relativos se experimentó un incremento por la contracción de la cartera bruta, al ser las recuperaciones de cartera superiores a los desembolsos.

Riesgo de Liquidez

Banco LAFISE BANCENTRO, S.A., administra este riesgo a través de la Gerencia de Riesgo y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO). Dicho Comité se encarga de medir y dar seguimiento al cumplimiento de los indicadores de liquidez de acuerdo con modelos internos y según lo establecido por la Superintendencia, así como velar por una adecuada diversificación de las fuentes de fondeo, vigilar la posición de liquidez monitoreando los factores internos y externos que podrían llegar a impactarla y monitorear la capacidad del Banco para responder con fondos propios las obligaciones contractuales de corto plazo, entre otras funciones.

Asimismo, el Banco cuenta con un manual que establece las disposiciones generales, políticas, procedimientos, funciones, sistemas de control, reportes, límites y estructura operativa que proporciona las líneas de actuación en materia de gestión del riesgo de liquidez.

Algunas de las herramientas para la medición y control de los riesgos incluidos en el manual, son las siguientes:

- Reporte de concentración de depósitos.
- Reportes de vencimiento anteriores y futuros de depósitos a plazo por moneda.
- Reporte de fuentes y usos de fondos.
- Reporte de vencimientos y colocaciones de inversiones
- Pruebas de estrés de liquidez de forma trimestral.

A la fecha corte de análisis, Banco LAFISE BANCENTRO, S.A., registró un total de activos por C\$63,111 millones, mostrando un incremento interanual de 5.7% (+C\$3,379 millones), explicado principalmente por la mayor cantidad de efectivo y sus equivalentes que reportaron una tasa de crecimiento de 11.4% (+C\$1,293 millones), y del aumento observado en las inversiones totales⁵ en 38% (+C\$7,016 millones), las cuales en conjunto atenuaron la caída de 16.4% de la principal cuenta del activo del Banco, la cartera neta de préstamos (34.7% del total de activos).

Por su parte, el Banco alcanzó un total de pasivos por C\$53,204 millones, superior en C\$3,192 millones (+6.4%), con relación a la misma fecha del año previo. Dicho resultado se relacionó principalmente a la recuperación del Banco en la mayor captación de depósitos del público con un crecimiento de C\$6,416 millones (+20%). Por su parte, las obligaciones con instituciones financieras reportaron un menor saldo (-24.6%), producto de las amortizaciones de dicha fuente de fondeo y la no utilización de las líneas⁶ renovadas con las que el Banco cuenta derivado de los adecuados niveles de liquidez reportados.

A nivel de estructura, los depósitos del público continuaron representando la principal fuente de fondeo del Banco (73.4% del total de pasivo), con lo cual se observa una fuente de fondeo concentrada, en donde el 74.4% estuvieron representados por depósitos en moneda extranjera (principalmente dólares de los Estados Unidos) y un 25.6% en moneda nacional, y donde la mayor parte de los depósitos fueron bajo la modalidad de cuentas de ahorro. Por su parte, las obligaciones financieras participaron con el 15.3% del total de pasivos, menor a lo reportado al período de comparación cuando representaban el 21.5%.

Al período de estudio, el Banco mostró una baja concentración de depósitos dado que los principales cincuenta depositantes representaron un 25.1% del total de obligaciones del público y el principal cliente representó solamente el 2.3% del total.

En cuanto al ratio de liquidez inmediata, medido por las disponibilidades sobre las captaciones del público, este se situó en un nivel por debajo de lo presentado en el periodo anterior, pasando de 34.9% a 32.4% a la fecha de análisis, atribuida por el crecimiento en mayor medida de las obligaciones con el público (+20%) respecto al crecimiento de las disponibilidades (+11.4%), y por debajo de lo reportado por el sector (40.5%); no obstante, al considerar la política del Banco que establece que los excedentes del Banco deben de utilizarse en inversiones, se identificó la posición más alta del sector (Banco LAFISE: 97.7% vs. 63.9% del sector) y superior al periodo anterior (91.4%).

Por último, al revisar la liquidez general con la que contó el Banco, se observó una estabilidad en su posición, al situarse en 1.2 veces para ambos períodos de comparación, dado el proporcionado crecimiento de los activos y de sus obligaciones.

LIQUIDEZ (% Y VECES)

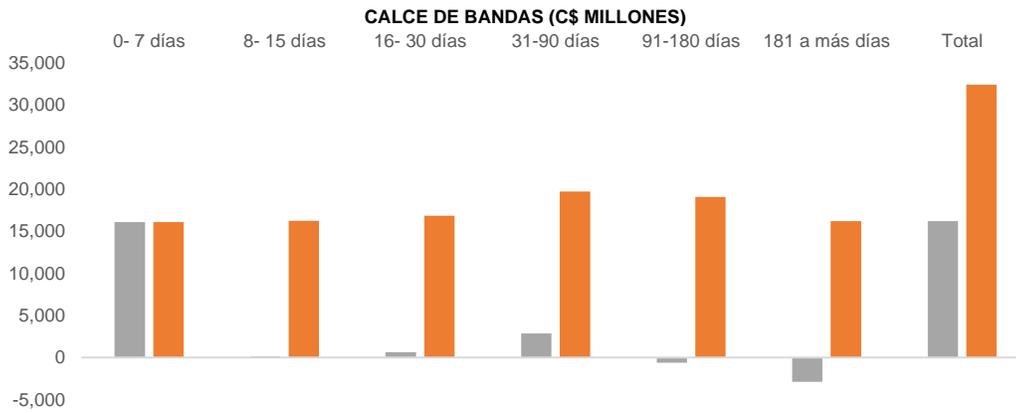
Indicador	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020
Disponibilidades a captaciones del público	24.3%	24.7%	32.4%	34.9%	32.4%
Disponibilidades más inversiones a captaciones del público	51.8%	53.1%	69.9%	91.4%	97.7%
Liquidez General	1.1	1.1	1.2	1.2	1.2

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

Por último, respecto a las bandas de liquidez simples y acumuladas, excluyendo la banda de 181 a más días que se vio afectada por el compromiso de las obligaciones subordinadas del Banco, estas mostraron calces positivos debido al mayor nivel de activos líquidos respecto a los pasivos líquidos del Banco, demostrando la capacidad para responder adecuadamente sus obligaciones adquiridas principalmente con las captaciones del público, tanto para el corto y largo plazo.

⁵ Inversiones financieras colocadas en moneda extranjera con calificaciones de riesgo superiores a BBB- en escala internacional.

⁶ Las diversas líneas de créditos con las que cuenta el Banco presentan un periodo de duración entre dos a diez años, pudiendo estar garantizadas con cartera de préstamos.



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

Riesgo de Solvencia

Banco LAFISE BANCENTRO, S.A., ha presentado un incremento constante en su patrimonio como resultado de utilidades positivas en los últimos períodos, así como al fortalecimiento constante de su patrimonio dada la política de capitalización del Banco. En ese sentido, al período de estudio el Banco alcanzó un patrimonio total de C\$9,907 millones, mostrando un crecimiento de C\$188 millones (+1.9%) respecto a la misma fecha del año anterior, impulsado por el incremento en las reservas patrimoniales (+6.7%). Producto de lo anterior, la solvencia patrimonial se situó en 5.4 veces, 0.3 p.p. por encima de lo reportado en el año previo de comparación (5.1 veces), y por encima del promedio del sector (4.7 veces).

Por su parte, el índice de Adecuación de capital cerró en 21.3%, por encima del valor registrado en el año previo de estudio (20.7%), y por debajo del sector (21.8%), dada la reducción interanual de 6.4% de los activos ponderados en riesgo, producto principalmente por la disminución de la cartera de préstamos (-16.4%).

Indicador	SOLVENCIA (%)				
	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Patrimonio/ Activo	11.3%	11.8%	15.7%	16.3%	15.7%
Patrimonio/ Pasivo	12.8%	13.4%	18.6%	19.4%	18.6%
Solvencia Patrimonial (veces)	7.8	7.5	5.4	5.1	5.4
Adecuación de capital	12.8%	13.1%	18.5%	20.7%	21.3%
Endeudamiento	88.7%	88.2%	84.3%	83.0%	84.3%

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A./ Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

La administración del riesgo operacional forma parte de la cultura corporativa de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A., permitiendo que cada empleado sea un gestor responsable de los riesgos inherentes al proceso que ejecuta. El Banco reconoce que la gestión de los factores de riesgos (procesos, capital humano, riesgo legal, TI y eventos externos) es vital en el desempeño de su operatividad. En este sentido, el modelo de gestión está orientado al monitoreo y control de los factores de riesgos para minimizar las pérdidas materializadas y que luego formarán parte de la base de datos de eventos de pérdidas para estimar el requerimiento de capital. A su vez, el Banco dispone del Manual Gestión del Riesgo Operacional, en el que se establece un marco de normativas y herramientas para evaluar continuamente la exposición del Banco en el riesgo operacional y al mismo tiempo, apoyar a la Gerencia General y Junta Directiva en la implementación de medidas específicas para reducir dicha exposición.

Adicionalmente, el Banco para mitigar el riesgo, aplica los principios de doble control y segregación de funciones que evite tareas cuya combinación en las competencias de una sola persona, eventualmente, podría permitir la realización o el ocultamiento de fraudes, errores, omisiones u otros eventos de riesgo operacional. Asimismo, el Banco evalúa las deficiencias de hardware, software, sistemas, aplicaciones y redes, errores de procesamiento u operativos, vulnerabilidad en las redes, controles instalados, seguridad ante ataques intencionales o incidentes de irrupción y acciones fraudulentas, así como defectos en la recuperación de información.

La gestión de riesgo operacional para el Banco es un pilar fundamental para el adecuado desarrollo de sus operaciones, donde a la fecha de análisis continuó impulsando mejores prácticas en la gestión de riesgo operacional, considerando los principios propuestos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, así como los requerimientos normativos establecidos en la regulación local.

Como parte de las prácticas que aplicó el Banco durante el 2020, entre otras, se pueden mencionar las siguientes:

- La gestión de riesgos operacional del Banco se sustentó en un esquema de coordinación y organización con las áreas de negocios, de apoyo y control, que aseguró el cumplimiento de los objetivos estratégicos, el apego a los roles de todos los participantes y el cumplimiento de la normativa vigente.
- Los manuales de políticas y procedimientos que se desarrollaron definieron controles internos que aseguraron la integridad de las operaciones, basados en una adecuada segregación de funciones y el desempeño correcto y eficiente del flujo operativo por parte de los colaboradores.
- Las áreas tomadoras de riesgos o dueños de proceso gestionaron en forma efectiva sus riesgos operacionales y del negocio, incluyendo los riesgos de reputación y estratégicos, de modo que la Gerencia de Riesgo accedió a insumos para informar al Comité de Riesgo sobre los niveles de riesgos asumidos y las pérdidas derivadas de eventos inesperados, así como las medidas correctivas adoptadas para subsanar debilidades identificadas.

Riesgo tecnológico

En la gestión del riesgo tecnológico se aplican las metodologías de evaluación de procesos, base de datos de colección de eventos de pérdidas y 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. Asimismo, el Banco cuenta con el Manual de Políticas de Continuidad de TI, en el que se establecen las políticas que regirán los procedimientos necesarios para garantizar la Continuidad de los Servicios y aseguren el mínimo impacto en caso de una interrupción.

Riesgo en Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

El Banco para mitigar este riesgo, ha implementado el Programa de Prevención de Lavado de Dinero y de Otros Activos y Financiamiento al Terrorismo, denominado 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), el cual persigue los siguientes objetivos:

- Establecer mecanismos preventivos, que aseguren que el Banco no sea utilizado por personas que pretendan legitimar fondos o bienes ilícitos.
- Promover y divulgar las mejores prácticas y estándares internacionales que constituyen pautas y referencias para el fortalecimiento del SIPAR LD/FT.
- Establecer políticas, procedimientos y controles internos.

Adicionalmente, el Banco cuenta con el Manual para la Gestión de Prevención de los Riesgos de Lavado de Dinero; Bienes o Activos; y del Financiamiento al Terrorismo y la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva. En dicho manual, se establecen los lineamientos generales que deberán aplicar el personal del Banco para prevenir estos riesgos, basados en la regulación local, los estándares y mejores prácticas internacionales.

Riesgo de Mercado

El Banco cuenta con un marco de gestión de riesgo de mercado en armonía 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 el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) en conjunto con la Gerencia de Finanzas y la Unidad de Administración Integral de Riesgos, bajo lineamientos del Comité de Riesgos. El Banco, para la determinación del valor de mercado y del valor presente de los títulos valores con los que cuenta, aplica diversos criterios de acuerdo con el tipo de instrumento.

Inversiones Financieras

A la fecha de estudio, se identificó un aumento en la adquisición de instrumentos financieros, manifestado en el saldo que alcanzaron las inversiones de C\$25,483 millones (+38%), que, a su vez generaron ingresos financieros para el Banco de C\$880 millones (+23.2%), derivado de la mayor valorización de dichos instrumentos de inversión.

Dicho portafolio de inversiones presentó un perfil conservador, donde un 91.9% estuvo compuesto por Bonos emitidos mayormente por instituciones financieras de Estados Unidos y Europa, y un 8.1% en instrumentos estatales de países como: Arabia Saudita, Chile, Panamá y Colombia, con rendimientos anuales entre 2% a 5%. La totalidad de dichas inversiones se encuentran en grado de inversión (AAA/BBB-), denotando una buena calidad crediticia del portafolio fundamentado en la alta calidad de los activos y emisores en los que invierte el Banco, en su totalidad con grado de inversión. A la fecha de análisis, la estrategia del Banco fue aprovechar sus altos niveles de liquidez y rentabilizarlos principalmente en inversiones en valores.

Tipo de Cambio

El Banco para mitigar este riesgo, monitorea semanalmente la exposición cambiaria de las operaciones que son realizadas tanto en moneda local como extranjera. Asimismo, la moneda en la que el Banco obtiene su fondeo determina la moneda en que se otorgan los créditos. A su vez, en el análisis del riesgo de crédito, considera el riesgo cambiario de los clientes, especialmente cuando los requerimientos patrimoniales sobre los créditos otorgados a clientes en moneda extranjera sean mayores en relación con otros clientes, implementando tasas de interés diferenciadas en función de los riesgos de los clientes.

A la fecha de análisis, el Banco cuenta con operaciones activas y pasivas en moneda extranjera, por lo que se encuentra expuesto al riesgo cambiario. En ese sentido, al analizar dicha proporción se observó que el ratio de la posición global respecto a su patrimonio cerró en 70% (diciembre 2019: 46.3%), derivado principalmente del incremento significativo de los depósitos captados en moneda extranjera (+27.6%), especialmente en dólares de los estados unidos, traduciéndose en una exposición al riesgo cambiario mayor al ser comparada a la misma fecha del año previo.

EXPOSICIÓN AL RIESGO CAMBIARIO (% Y MILLONES DE C\$)					
(millones de C\$)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Activos en ME	15,728	16,814	17,842	27,199	51,271
Pasivos en ME	27,025	27,595	21,515	22,699	44,338
Posición de cambio en Balance ME	(11,297)	(10,781)	(3,673)	4,500	6,933
Posición Global ME	58.2%	60.9%	82.9%	119.8%	115.6%
Posición Global a Patrimonio Total	-180.8%	-154.7%	-42.2%	46.3%	70.0%

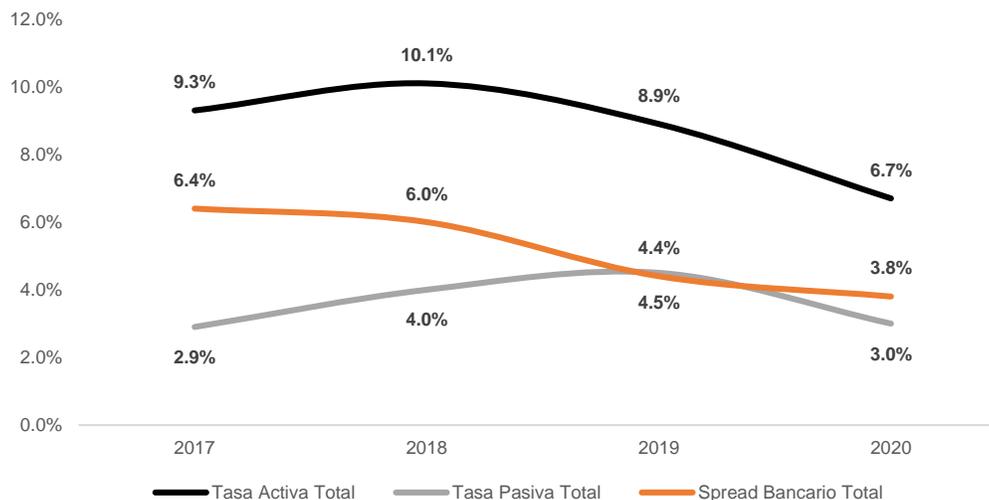
Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A./ Elaboración: PCR

Tasa de Interés

La gestión de riesgo de tasa está estrechamente relacionada con el perfil de negocio del Banco, el cual es reflejado en gran medida por la estructura del balance general. Por el lado activo, el principal componente es la cartera de crédito. El Banco invierte en valores emitidos por emisores con buen rating crediticio, en instrumentos de alta liquidez y en países con grado de inversión, debido a que dichos instrumentos son utilizados con fines de liquidez secundaria. Por el lado del pasivo, los depósitos forman la mayor fuente de liquidez y los préstamos con instituciones financieras se utilizan para financiar créditos a mediano y largo plazo. Así mismo, el Banco otorga gran parte de los créditos con pagos mensuales y tasas variables, procurando mantener una buena concentración en categoría de bajo riesgo.

Lo anterior permite al Banco mitigar escenarios de volatilidades en las tasas por el lado de los pasivos, sin afectar significativamente el margen financiero. A la fecha de análisis, se reportó un spread bancario total de 3.8%, inferior al obtenido en el período previo (diciembre 2019; 4.4%), como consecuencia de la reducción de las tasas ponderadas activas y pasivas dado el importante incremento de los depósitos y la reducción de la cartera de préstamos.

EVOLUCIÓN DE MARGEN TOTAL DE LAS TASAS ACTIVAS Y PASIVAS (%)



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A./ Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Al período de estudio, la rentabilidad del Banco mantiene un comportamiento estable, aunque con menor dinamismo respecto a lo reflejado a la fecha previa de estudio, producto de la crisis sociopolítica gestada desde 2018 y los efectos negativos generados por la pandemia por COVID-19, que han impactado negativamente en el comportamiento del sector bancario en general. Concretamente, los ingresos financieros por intermediación de préstamos del Banco registraron una disminución interanual en 21.6% (-C\$788 millones) cerrando en C\$2,861 millones, donde al ser el Banco el principal generador de ingresos de Banco LAFISE y Subsidiarias (60.5% del total), consecuentemente los ingresos financieros totales⁷ también mostraron una reducción de -12.3%, equivalentes a C\$661 millones menos que el período previo, a pesar de que se reportaron comportamientos positivos en otro tipo de actividades tales como: ingresos por inversiones en valores (+23.2%), primas retenidas (+2.9%) y comisiones por reaseguros (+6%). Es importante mencionar que, el 24.9% de los ingresos por intermediación financiera del Banco corresponden a actividades de seguros (diciembre 2019: 2.2%), principalmente por la venta de seguros en todas las líneas principales y aliadas, donde se destaca la venta de seguros patrimoniales⁸ (más del 70% de la cartera de seguros), seguros de personas y fianzas. En cuanto a los gastos financieros, estos disminuyeron en -18.6% (-C\$293 millones), derivado de las acciones del Banco para reducir los gastos financieros por obligaciones con el público (-13.9%), las menores obligaciones subordinadas (-9.3%) y menores operaciones de reporto con el BCN (-97.7%).

A la fecha de estudio, se observó que el margen de intermediación se ubicó en mejores posiciones cerrando en 72.9%, mayor a lo reportado a la fecha previa (70.8%), representando un soporte para la entidad a fin de afrontar la caída en la dinámica de los servicios del Banco y del grupo; no obstante, es importante mencionar que dicho margen en términos absolutos cayó en C\$368 millones, lo que repercutió de manera directa para que el desempeño financiero del Banco se viera afectado negativamente. En ese sentido, el menor ajuste por mantenimiento de valor (-58.9%) que estuvo influenciada por la política monetaria del país⁹, y la reducción en los niveles de las reservas para créditos (-23.5%; C\$279 millones), provocó que la utilidad financiera neta se ubicara en C\$2,593 millones, traduciéndose a que los resultados netos se situaran en una posición más baja, las cuales cerraron en C\$852 millones (diciembre 2019: C\$1,118 millones). Lo anterior, incidió en una reducción del margen neto del Banco el cual pasó de 20.8% en diciembre de 2019 a 18% en diciembre de 2020.

MARGEN FINANCIERO (%)					
Indicador	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Margen financiero	63.4%	62.9%	60.5%	70.8%	72.9%
Margen operativo	40.0%	36.5%	28.7%	30.7%	27.9%
Margen neto	27.4%	25.5%	20.2%	20.8%	18.0%

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A./ Elaboración: PCR

Eficiencia

En cuanto a los indicadores de eficiencia operacional, medida por la participación de los gastos administrativos respecto al total de ingresos financieros, el Banco, a pesar de que se observó un descenso en el nivel de gastos administrativos (-1.5%), la reducción en mayor medida de los ingresos de operación y utilidades generó que se ubicara en una posición más baja, donde dicho indicador cerró en 49.4%, mayor al presentado a la fecha de comparación (44.1%).

INDICADORES DE EFICIENCIA (%)					
Indicador	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Gastos de administración/ Ingresos de operación	40.4%	41.6%	39.6%	44.1%	49.5%
Gastos de personal/ Utilidad neta (veces)	1.5	1.6	2.0	2.1	2.7

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

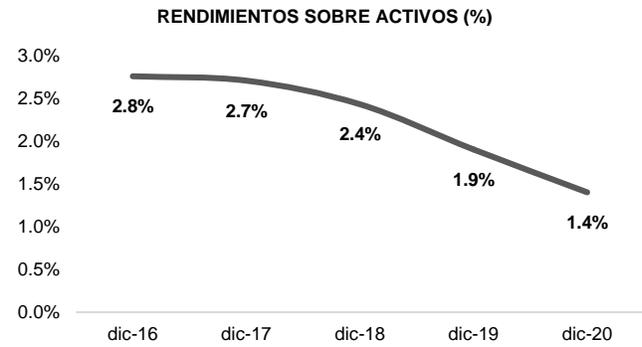
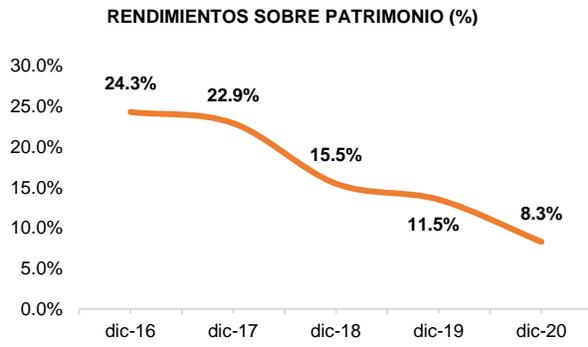
Rentabilidad

Al cierre de la fecha de evaluación, la reducción de las utilidades netas generó que las métricas de rentabilidad presentaran un comportamiento a la baja, pero manteniendo posiciones positivas. En ese sentido, el ROE se ubicó en 8.3% y el ROA cerró en 1.4%, ligeramente en menores posiciones a las reflejadas el período anterior (diciembre 2019: ROE: 11.5% y ROA: 1.9%) derivado principalmente del retroceso reportado en el margen neto del Banco que afectó directamente los niveles de utilidad. No obstante, dichos rendimientos se ubicaron por encima de lo reportado por el sector, demostrando la capacidad del Banco de seguir rentabilizando sus operaciones (ROE Sector: 6.3% y ROA Sector: 1.1%).

7 Se incluyen ingresos por seguros, inversiones de valores, entre otros.

8 Se incluyen sub-ramos como: seguros de transporte, incendios, aviación, etc.

9 A la fecha de análisis se observó una posición de menor devaluación por parte del Banco Central de Nicaragua.



Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

Resumen de Estados Financieros Auditados

BALANCE GENERAL (MILLONES DE C\$)					
Componente	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Disponibilidades	8,773	9,253	8,239	11,378	12,670
Inversiones netas	11,294	12,229	11,851	18,468	25,483
Cartera de créditos neta	34,166	36,735	32,520	26,173	21,876
Otras cuentas por cobrar, neto	825	863	1,023	1,429	1,063
Bienes de uso neto (intangibles + material)	721	833	851	1,506	1,424
Bienes recibidos en recuperación de créditos neto	278	186	168	477	312
Inversiones permanentes en acciones (participaciones)	22	23	23	20	30
Otros activos incluyendo fiscales	347	368	487	281	252
Total Activo	56,427	60,490	55,163	59,732	63,111
Obligaciones con el público	35,891	37,128	28,797	32,638	39,053
Otras obligaciones diversas con el público	218	346	193	336	247
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	-	-	-	1,550	1,431
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	10,720	11,990	10,019	10,776	8,128
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	169	306	269	99	2
Operaciones con Valores y Derivados	-	492	2,948	-	-
Reservas Técnicas	903	1,012	1,028	1,099	1,102
Obligaciones por Operaciones de Seguros y Fianzas	-	-	-	79	79
Instituciones Reaseguradoras y Reafianzadores	71	73	124	74	71
Pasivos Fiscales	-	-	-	237	283
Obligaciones Subordinadas y/o convertibles en capital	904	821	2,474	2,443	2,104
Otros pasivos y provisiones	717	785	799	681	704
Otras cuentas por pagar y acreedores contractuales	479	437	388	-	-
Total Pasivos	50,072	53,390	47,039	50,012	53,204
Capital social autorizado y pagado	2,982	3,617	4,280	4,269	4,269
Ajustes al patrimonio (Transición)	6	-	-	475	475
Reservas patrimoniales	1,250	1,485	1,680	1,839	1,963
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	517	305	757	2,960	2,821
Resultados del período	1,519	1,597	1,345	0	0
Otro Resultado Integral Neto	-	-	-	25	202
Participación No Controladora	-	-	-	152	177
Interés Minoritario	80	99	134	0	0
Total Patrimonio	6,355	7,101	8,124	9,720	9,907
Pasivo más Patrimonio	56,427	60,490	55,163	59,732	63,111

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES DE C\$)					
Componente	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Por disponibilidades	2	10	21	39	24
Por inversiones en valores	366	446	583	714	880
Por cartera de créditos	3,561	3,937	4,099	3,649	2,861
Por operaciones de reportos y valores derivados	4	1	0	-	-
Primas Retenidas	1,006	1,102	1,130	1,037	1,068
Comisiones por Reaseguros	101	118	144	103	109
Otros ingresos financieros	505	652	672	(155)	(216)
Ingresos Financieros	5,545	6,266	6,650	5,386	4,725
Por obligaciones con el público	560	615	618	532	458
Por obligaciones con Inst. financieras	312	372	517	690	626
Por obligaciones subordinadas	58	57	154	213	180
Por obligaciones con el BCN	8	13	17	11	1
Por operaciones de valores y derivados	3	9	120	123	3
Otros gastos financieros	1,087	1,259	1,199	3	12
Gastos Financieros	2,028	2,325	2,625	1,572	1,279
Margen financiero antes de ajuste monetario	3,517	3,941	4,025	3,813	3,446
Ajustes netos por mantenimiento de valor	344	386	444	132	54
Margen financiero bruto	3,861	4,326	4,469	3,945	3,500
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(332)	(343)	(1,041)	(1,186)	(907)
Margen financiero neto	3,529	3,983	3,428	2,759	2,593
Ingresos operativos diversos netos	929	907	1,086	864	671
Resultado operativo bruto	4,458	4,890	4,514	3,624	3,264
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas, ajustes por diferencial cambiario, venta de activos.	1	7	27	98	131
Resultado después de ingresos y gastos operativos	4,459	4,883	4,487	3,722	3,395
Diferencial Cambiario	-	-	-	311	263
Resultado después de diferencial cambiario	4,459	4,883	4,487	4,033	3,658
Gastos de administración	(2,240)	(2,608)	(2,631)	(2,376)	(2,341)
Resultados por deterioro de activos no financieros	-	-	-	(1)	-
Resultados antes de los impuestos	2,218	2,290	1,909	1,656	1,318
Contribuciones por leyes especiales	(125)	(132)	(148)	(153)	(136)
Gasto por impuesto sobre la renta	(574)	(560)	(416)	(385)	(330)
Resultados del período	1,519	1,597	1,345	1,118	852

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS (%)

Indicador	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Liquidez y cobertura					
Disponibilidades a captaciones del público	24.3%	24.7%	28.6%	34.9%	32.4%
Disponibilidades más inversiones a captaciones del público	55.9%	57.9%	69.8%	91.4%	97.7%
Disponibilidades a pasivo total	17.5%	17.3%	17.5%	22.7%	23.8%
Disponibilidades/ Depósitos y préstamos	18.7%	18.7%	21.1%	26.0%	26.7%
Activo total/ Pasivo total (veces)	1.1	1.1	1.2	1.2	1.2
Calidad de Activo					
Cartera bruta/ Activo total	60.8%	61.2%	60.4%	45.9%	71.4%
Índice de morosidad	0.6%	1.0%	2.8%	3.4%	4.6%
Cobertura de cartera improductiva	308.5%	221.1%	146.4%	164.4%	150.6%
Solvencia y endeudamiento					
Patrimonio/ Activo	11.3%	11.7%	14.7%	16.3%	15.7%
Patrimonio/ Pasivo	12.7%	13.3%	17.3%	19.4%	18.6%
Solvencia Patrimonial (veces)	7.9	7.5	5.8	5.1	5.4
Adecuación de capital	12.8%	13.1%	18.5%	20.7%	21.3%
Endeudamiento	88.7%	88.3%	85.3%	83.7%	84.3%
Rentabilidad					
ROA Bancentro	2.7%	2.6%	2.4%	1.9%	1.4%
ROE Bancentro	23.9%	22.5%	16.6%	11.5%	8.3%
ROA Sector	2.2%	2.5%	1.6%	1.4%	0.2%
ROE Sector	20.7%	22.1%	12.7%	2.1%	0.9%
Eficiencia y gestión					
Gastos de administración/ Ingresos de operación	40.4%	41.6%	39.6%	44.1%	49.5%
Gastos de personal/ Utilidad neta (veces)	1.5	1.6	2.0	2.1	2.7
Margen Financiero	63.4%	62.9%	60.5%	70.8%	72.9%
Margen operativo	40.0%	36.5%	28.7%	30.7%	27.9%
Margen neto	27.4%	25.5%	20.2%	20.8%	18.0%
Fondeo					
Obligaciones con el público/ Pasivo total	71.7%	69.5%	61.2%	65.3%	73.4%
Obligaciones con instituciones/ Pasivo total	21.4%	22.5%	21.3%	21.5%	15.3%

Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

Nota sobre información empleada para el análisis

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. PCR considera que la información utilizada para el presente análisis es suficiente para emitir nuestra opinión de riesgo.