

**BANCO LAFISE BANCENTRO, S.A Y SUBSIDIARIAS**

Comité No. 12/2022

Informe con EEFF no Auditados al 30 de junio de 2021

Fecha de comité: 12 de enero de 2022.

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero / Nicaragua

**Equipo de Análisis**

Gerardo García  
[ggarcia@ratingspcr.com](mailto:ggarcia@ratingspcr.com)

Gabriel Marín  
[gmarin@ratingspcr.com](mailto:gmarin@ratingspcr.com)

(+503) 2266-9471

**HISTORIAL DE CALIFICACIONES**

Fecha de calificación	jun-19	jun-20	dic-20	jun-21
Fecha de comité	15/11/2019	24/09/2020	01/09/2021	12/01/2022
<b>Aspecto o Instrumento Calificado</b>				
Fortaleza Financiera	NI <sup>+</sup> AA+	NI <sup>+</sup> AA+	NI <sup>+</sup> AA+	NI <sup>+</sup> AA+
Perspectiva	Negativa	Estable	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 del Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. y Subsidiarias se sustenta en su modelo de negocio enfocado al segmento empresarial y consumo, el cual, dada la estabilidad de sus márgenes financieros, mantiene la rentabilidad en niveles adecuados permitiendo fortalecer la solvencia patrimonial del Banco, la cual a su vez se encuentra respaldada por el Grupo Financiero LAFISE.

**Perspectiva**

Estable

**Resumen Ejecutivo**

- **La cartera de préstamos registra una contracción producto de la posición más conservadora del Banco:** La cartera bruta del Banco cerró en C\$22,899 millones, mostrando una disminución interanual (-6.2%), debido a la posición más conservadora ante posibles riesgos crediticios, y a la menor demanda crediticia de algunos sectores afectados por la pandemia por COVID-19. El decremento se observa por el lado de la cartera empresarial, especialmente en los sectores agrícola, industrial y en el segmento consumo, por la contracción observada en el sector de vehículos e hipotecario.
- **Reducción en el tamaño de la cartera presiona al alza la mora del Banco:** La reducción en el tamaño de la cartera de préstamos del Banco, aunado al comportamiento de la cartera vencida y en cobro judicial, la cual no registró reducciones importantes, incidieron para que se reportara un mayor índice de vencimiento de 4.4%, superior al 3.9% del período previo y al promedio del sector (2.8%); no obstante, gracias al dinamismo observado en las reservas por incobrabilidad (+C\$57 millones; +3.9%), la cartera reportó una cobertura de 151.3%, superior al 100% recomendado por la Superintendencia, aunque por debajo del promedio constituido por el sector (217.5%).
- **Posición conservadora del Banco favorece los niveles de liquidez:** De acuerdo con las políticas internas del Banco, los excedentes de liquidez se manejan principalmente en inversiones en títulos valores, donde a la fecha de análisis el portafolio ha mostrado un perfil conservador con una liquidez del 91% (junio 2020: 90.8%), medida como las disponibilidades más inversiones entre los depósitos del público.

- **Menores costos de intermediación benefician el margen financiero del Banco:** A pesar de que los ingresos financieros por intermediación de préstamos registraron una disminución interanual, las acciones para reducir los gastos financieros con el público, instituciones financieras y obligaciones subordinadas, aunado a la menor erogación de gastos por ajuste por mantenimiento de valor y reservas para créditos, incidieron para que el margen de financiero neto se ubicara en mejores posiciones, cerrando en 66.8%, mayor a lo reportado a la fecha previa (57.2%) y al promedio de últimos cinco años (60.1%).
- **Menor colocación de activos productivos del Banco reduce las métricas de rentabilidad:** La posición conservadora del Banco en la colocación de nuevos préstamos influyó para que los ingresos de intermediación de los activos productivos y las métricas de rentabilidad sufrieran ligeros retrocesos, situando al ROE en 9.2% y el ROA en 1.5%, menor a las posiciones reflejadas el período anterior (junio 2020: ROE: 10.4% y ROA: 1.8%); no obstante, dichos rendimientos se ubicaron por encima de los reportados por el sector bancario, demostrando la capacidad del Banco de seguir rentabilizando sus operaciones (ROE Sector: 4.2% y ROA Sector: 0.7%).
- **Banco LAFISE BANCENTRO cuenta con respaldo del Grupo regional LAFISE:** El Banco cuenta con el respaldo del Grupo Financiero Regional LAFISE, quien continuó figurando como uno de los principales actores del sector bancario y de seguros nicaragüenses y de Centroamérica, permitiendo el aprovechamiento de sinergias entre instituciones. Asimismo, el Banco actúa como coordinador responsable ante la Superintendencia del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua, exhibiendo un rol importante dentro del funcionamiento de las operaciones dentro del sistema bancario.

### Factores Claves

#### Factores que podrían llevar a un incremento en la calificación:

- Crecimiento sostenido de la cartera de créditos y el comportamiento estable en la calidad de esta, lo cual permita un incremento en la rentabilidad del Banco.

#### Factores que podrían llevar a una reducción en la calificación:

- Aumento en los niveles de morosidad los cuales generen un incremento en la constitución de reservas, impactando negativamente la rentabilidad del Banco.
- Tendencia decreciente en la cartera de préstamos, así como una mayor concentración por sector económico.
- Disminución sostenida de la solvencia, ubicándose por debajo de sus pares y del sistema bancario.

### 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; Estados Financieros no Auditados a junio de 2020 y 2021.
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 la dinámica que exhiba la cartera de préstamos al cierre de 2021, así como de los niveles de rentabilidad y solvencia del Banco.

## **Panorama Internacional**

De acuerdo con el documento de las “Perspectivas de la Economía Mundial” elaborado por el Fondo Monetario Internacional (FMI), se prevé una recuperación de la economía global del orden de 6%, lo cual contrasta con la contracción registrada al cierre del año de 2020 (-4.3%) provocada por los efectos económicos y sociales de la pandemia por COVID-19. Sin embargo, el organismo internacional adelanta que la recuperación será diversa entre los países debido al acceso desigual de las vacunas, por lo que el pronóstico de las economías avanzadas se revisó hacia el alza debido al mayor progreso en la población vacunada.

Ante la recuperación de la economía y el precio de los commodities, se prevén presiones a nivel general de los precios, principalmente en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, forzando a tomar medidas de política monetaria para controlar un efecto inflacionario dentro de las economías.

Las medidas adoptadas por los bancos centrales en materia de política monetaria podrían endurecer las condiciones financieras, lo cual sería un doble golpe para las economías de mercados emergentes y en desarrollo debido al bajo porcentaje de población vacunada y la rigidez de las condiciones financieras externas, lo cual atrasaría gravemente su recuperación y arrastraría el crecimiento mundial por debajo de la línea base estimada.

Para la región latinoamericana, el FMI proyecta una tasa de crecimiento de 5.8%, estando por debajo de lo estimado para la economía global y siendo insuficiente para recuperarse de la contracción del -7% reportada en el año 2020, debido a las afectaciones económicas en todos los países de la región. En cuanto a la región centroamericana, se estima que las economías con mayor dinamismo sean: Guatemala, Honduras y El Salvador, las cuales registrarían una tasa de crecimiento de 4.5%, seguido de Costa Rica (-2.6%) y Nicaragua (0.24%).

## **Entorno Económico**

Al primer semestre de 2021 los resultados del índice mensual de actividad económica indican que la economía continúa su recuperación, a un ritmo similar al observado en mayo de 2021, luego de haberse registrado en 2020 los efectos de la pandemia por COVID-19 y los huracanes ETA e IOTA. Así, la serie desestacionalizada del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) registró un crecimiento de 15.2% respecto a junio de 2020. Las actividades que mostraron mayor crecimiento fueron: explotación de minas y canteras, hoteles y restaurantes, pesca y agricultura e industria manufacturera.

La reactivación económica ha permitido una recuperación de la recaudación tributaria. En este sentido, de acuerdo con la última información disponible, al mes de febrero de 2021 los ingresos fiscales reportados por el Sector Público No Financiero alcanzaron los C\$27,816 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 14.7%. Por su parte, los gastos fiscales se ubicaron en C\$18,957 millones, con un moderado crecimiento de 4.2% asociado al incremento en el gasto de salud y reconstrucción. Ante el desempeño de los ingresos, el resultado fiscal mostró un saldo positivo de C\$4,903 millones, el cual se destinó para el pago de deuda interna. De acuerdo con estimaciones del Fondo Monetario Internacional, en el informe de “Perspectivas de la Economía Mundial, octubre 2021” se estima que los ingresos fiscales del Gobierno General crezcan en 9.7%, mientras que los gastos reflejen una expansión de 12.4%, lo cual llevaría a un incremento del endeudamiento del Gobierno Central de 49.5% al cierre de 2021.

Por su parte, el sistema financiero se mostró robusto ante el incremento de la liquidez y los altos niveles de solvencia. En este sentido, al primer semestre de 2021, la liquidez global representada por el Agregado Monetario M3 se ubicó en C\$181,657 millones, equivalente a una tasa de crecimiento interanual de 19%, mostrando así una tendencia creciente que es consistente con el crecimiento del Agregado Monetario M2, cuyo incremento de 22.5% es influenciado por el comportamiento expansivo de los depósitos en Moneda Extrajera, y estaría asociado a la evolución positiva de las remesas familiares y las exportaciones. Ante esta dinámica en la liquidez, el Banco Central de Nicaragua mantuvo la Tasa de Referencia de Reportos Monetarios (TRM) en 3.5 %, después de la última disminución realizada en febrero de 2021, con la cual busca gestionar la liquidez sin afectar la intermediación financiera.

Al evaluar las principales variables del sector externo, se destaca la recuperación de las exportaciones las cuales reflejaron una tasa de crecimiento interanual del 20.1%, mientras que las importaciones subieron un 36.3%. Ambos indicadores van en la vía de una recuperación económica local e internacional. En el caso de las importaciones, estas se han visto influenciadas por el incremento de los precios de materia primas, especialmente de petróleo y sus derivados cuyas tasas reflejaron un e crecimiento de 55.3%. Por otro lado, las remesas acumuladas a junio 2021 se ubican en US\$1,030.2 millones, equivalente a una variación interanual del 19.7%, lo cual permitió amortiguar la expansión de las importaciones, dejando un resultado en cuenta corriente de US\$77.3 millones, el cual muestra una disminución del 85.3% respecto de junio 2020.

En cuanto a la evolución de los principales precios, se observa que la división de alimentos, energía y transporte presionan al alza la inflación general. A junio 2021, la tasa de inflación fue de 3.94%, cercana a la tasa meta proyectada por el Banco Central de Nicaragua para ese mismo año (4% +/- 0.5%). Este comportamiento en los precios estaría asociado a diversos factores como: la recuperación económica, disrupción de la cadena de suministro debido a la pandemia y el aumento de los precios de materias primas como el petróleo y carbono. Por su parte, el tipo de cambio se ubicó en C\$35.00, equivalente a una depreciación del 1.8% respecto de junio 2020. Cabe mencionar que la economía cuenta con adecuadas reservas que permitirían dar estabilidad el mercado cambiario.

### **Sistema Bancario**

La cartera de préstamos del sector bancario nicaragüense ha sido colocada históricamente en el sector comercio, industria, vivienda y consumo, mismos que han sido afectados desde el 2018 por los acontecimientos políticos, y más recientemente por los efectos sanitarios que han presionado los saldos de la cartera neta, presentando niveles por debajo de los reportados al cierre del 2017; no obstante, a la fecha de estudio se observa una recuperación, aunque pausada de 3.6%, equivalentes a C\$4,058 millones, alcanzado para la fecha de análisis un total de préstamos netos de C\$116,318 millones.

A raíz de las afectaciones en los ingresos de diversos clientes del sistema, los cuales limitaron el pago oportuno de sus cuotas pactadas, las entidades bancarias han aplicado a criterio propio distintas reestructuraciones en sus carteras. En ese sentido, el índice de vencimiento mejoró pasando de 3.5% en junio de 2020 a 2.8% a la fecha de estudio, derivado de que los préstamos reestructurados representaron el 12% del total, siendo superior a la porción promedio que representaban durante el periodo de 2016 a 2018 (2.1%) e influyendo para que los préstamos categoría "A" tengan una representación del 81.6%, superando el 80.1% registrado en el periodo previo, a partir de que éstos no son categorizados como vencidos. Por su parte, se observó que el sistema cubrió holgadamente los préstamos por incobrabilidad en un 217.5%, muy por encima de la cobertura registrada en el año previo (159.7%), del promedio de los últimos cinco años (199.6%) y de lo requerido por la Superintendencia (100%), producto de un nivel más alto en provisiones constituidas por incobrabilidad desde el 2016, cerrando en C\$7,327 millones, con un crecimiento interanual de 10.3%.

En cuanto a la captación de depósitos del sistema, se observó una notoria recuperación especialmente en los depósitos captados en moneda extranjera con una dinámica interanual de 19.4%, registrando saldos incluso superiores al promedio de 2016 a 2018 (C\$146,818 millones). Lo anterior permitió que la liquidez creciera en tasas similares a las de República Dominicana (+25%) y Honduras (+20%), denotando la recuperación de la confianza de los depositantes en el sistema, aunado a la evolución positiva de las remesas familiares y las exportaciones de Nicaragua. Por lo anterior, la posición de liquidez medida como disponibilidades entre obligaciones del público reportó un nivel de 43.5%, siendo superior al promedio de los últimos cinco años (36.8%), dada la posición conservadora del sistema en el otorgamiento de nuevos desembolsos, así como por la menor demanda de algunos sectores económicos aun afectados por la pandemia por COVID-19, generando que el sistema reporte saldos históricos en sus disponibilidades y portafolios de inversiones.

Respecto a las utilidades del sistema bancario, gracias a la estabilidad en el margen de intermediación (78.5%), y a la mejora observada en el margen financiero que pasó de 48.1% en junio 2020 a 61.6%, producto de la expansión del spread bancario, la utilidad se vio beneficiada en C\$1,817 millones, mejorando interanualmente en 31.5%, permitiendo que el ROE se ubicara en 7% y el ROA: 1.2%, superior a los observadas en el período previo (ROE: 3.3%; ROA: 0.6%).

Por último, el sistema bancario mostró una alta solvencia reflejando un índice de Adecuación de Capital de 21.9%, aunque menor al ser comparado a junio 2020 (23.4%), soportado por los buenos resultados del presente ejercicio y de años anteriores, demostrando que los integrantes del sistema han reservado capital suficiente para cubrir pérdidas inesperadas y mantener su solvencia en caso de crisis. Por su parte, derivado de las mayores captaciones del público que aumentaron el tamaño de los pasivos, el endeudamiento del sector se situó en 4.7 veces, superior a la del periodo previo (junio 2020: 4.4 veces) pero por debajo del promedio de los últimos cinco años (6.2 veces).

### **Análisis de la Institución**

#### **Reseña**

El Banco es inicialmente inscrito ante la Superintendencia General de Entidades Financieras en noviembre de 1991, según resolución SB-0211-91-AND bajo el nombre de BANCENTRO S.A.; no obstante, desde 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. A la fecha de estudio, la entidad contó 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 el cual se ha mantenido constante desde el 2019.

El Banco da soporte a sectores productivos como la agricultura, ganadería, comercio e industria, así como al segmento empresarial y de captación de depósitos 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., y Arrendadora Financiera LAFISE, S. A.

## Gobierno Corporativo

La Junta Directiva 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. Por su parte, la Gerencia 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	
CARGO	NOMBRE
Gerente General	Alejandro Ramírez
Director de Finanzas (CFO)	Justo Montenegro
Gerente Regional de Cumplimiento PLD/FT	Jaime Saenz
Gerente Regional de Tecnología de la Información	Diego Montes
Gerente de Cumplimiento PLD/FT	Mildred Noguera Mejía
Gerente de Riesgo	Alfonso Somarriba
Gerente de Finanzas	Karelia Castillo
Gerente de Negocios	Marvin Barbosa
Gerente de Administración	Tania Rodríguez

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

## Operaciones y Estrategias

El Plan Operativo del Banco prioriza la consolidación de los niveles de calidad de cartera y activos del Banco. 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, auxiliándose de sus 78 sucursales-ventanillas a nivel nacional, 265 cajeros automáticos y de la colaboración de 1,781 empleados.

## Productos

Banco LAFISE BANCENTRO, S.A., divide sus productos y servicios financieros en Banca de Personas (Créditos de consumo, hipotecarios, tarjetas de crédito y débito, etc.), Banca Corporativa y Banca Empresarial (Cuentas de ahorro y corrientes, certificados de depósitos, financiamientos, etc.), 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.

Al ser el coordinador responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua, el banco provee servicios de seguros (principalmente seguros de vida y fianzas) y almacenamiento a través de sus subsidiarias: Seguros LAFISE<sup>1</sup> y Almacenadora LAFISE<sup>2</sup>, 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

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 entre los cuales se pueden mencionar los siguientes: Unidad de Cumplimiento, Administración Integral del Riesgo, Riesgo, Activos y Pasivos, Créditos e Inversiones, Auditoría, etc., quienes están conformados por ejecutivos claves que 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 Riesgos<sup>3</sup>, establece los lineamientos para gestionar de forma integral los diversos riesgos en línea con las regulaciones de la Superintendencia, auxiliándose de dos metodologías de medición, control y seguimiento: Calificaciones de riesgo emitidas por agencias calificadoras reconocidas internacionalmente y aprobadas por el ente regulador, y la Matriz de Posición Global de Riesgo.

1 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.

2 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.

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

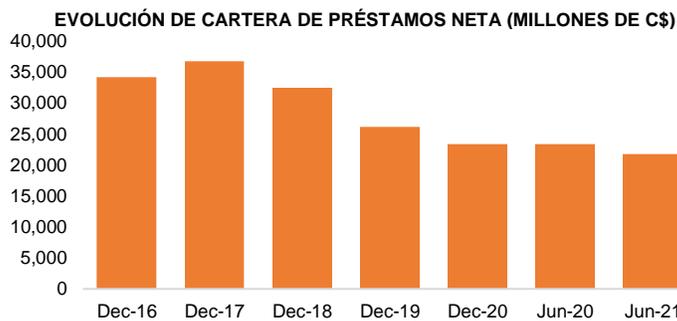
## Riesgo de Crédito

Para administrar el riesgo de crédito, el Banco 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).

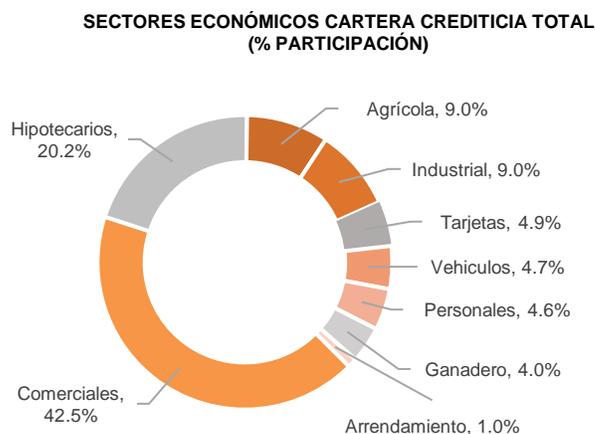
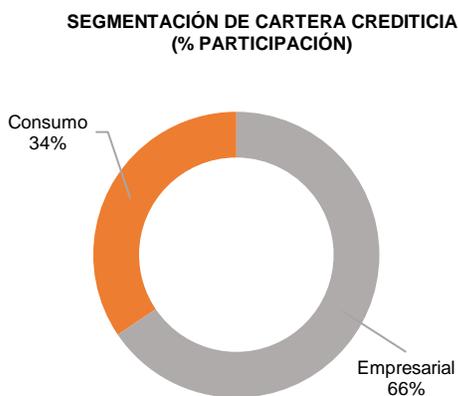
## Calidad de la Cartera Crediticia

En coherencia con el enfoque del Banco, la cartera de préstamos continuó reflejando una dicotomía en los segmentos empresarial y consumo, con el 65.6% y 34.4% del total, respectivamente. A nivel de saldos, la cartera bruta cerró en C\$22,899 millones, mostrando una disminución interanual de C\$1,502 millones (-6.2%), debido a la posición más conservadora del Banco ante posibles riesgos crediticios, y por la menor demanda por parte de los usuarios dada la afectación por COVID-19. El decremento en el segmento empresarial fue propiciado por los menores saldos registrados en el sector agrícola e industrial, y en el segmento consumo, por la contracción observada en el sector de vehículos e hipotecario.

A nivel de sector económico, la cartera del Banco refleja una distribución principalmente en el sector comercial con el 42.5%, seguido del segmento hipotecario con el 20.2%, y los sectores agrícola e industrial con el 9% cada uno. Asimismo, al evaluar la porción que representan los primeros 50 mayores deudores dentro de la cartera, estos significaron únicamente el 34.4% del total, los cuales en su mayoría no reportan atrasos en sus pagos, demostrando una baja concentración por deudor. Por el lado de las garantías de la cartera, está estuvo en un 100% garantizada, principalmente por hipotecas (55.8%), seguido de respaldos prendarios (24.2%), fiduciarios (18.2%) y el restante por otro tipo de garantías (facturas, bonos de prendas, etc.).



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



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

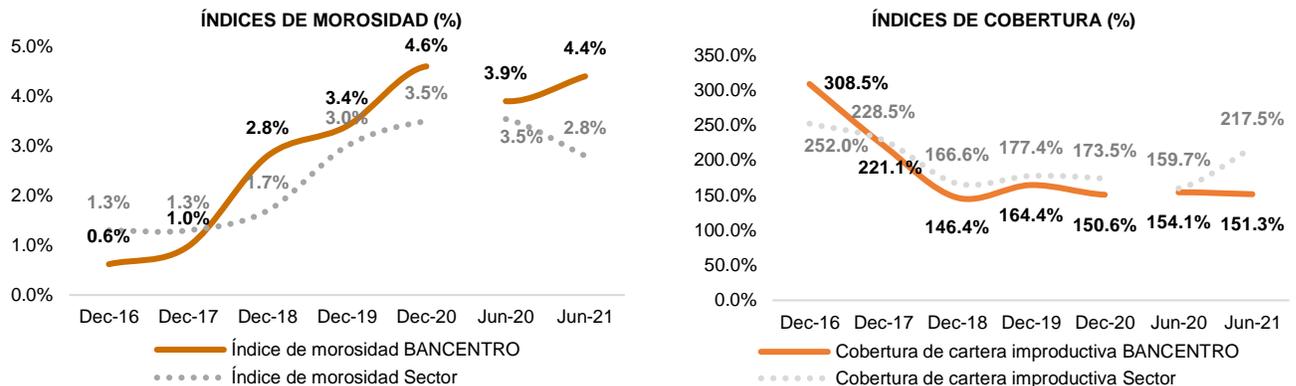
La calidad de cartera del Banco reflejó una alta composición de préstamos categoría "A" con el 84.7% del total, superior a la porción mostrada en el periodo previo (junio 2020: 81.8%), y acercándose gradualmente al promedio histórico de los últimos cinco años (88.4%), gracias a las mayores recuperaciones de créditos, 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, los cuales representaron el 16.4% del total de la cartera del Banco.

La reducción en el tamaño de la cartera de préstamos del Banco, aunado al comportamiento de la cartera vencida y en cobro judicial, la cual no registró reducciones importantes, incidieron para que se reportara un mayor índice de vencimiento de 4.4%, superior al 3.9% del período previo y al promedio del sector (2.8%)

CALIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA (%)							
Detalle	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
A (Normal)	92.80%	93.30%	92.40%	82.40%	80.90%	81.77%	84.69%
B (Potencial)	3.90%	1.90%	1.00%	6.20%	5.30%	5.70%	3.91%
C (Real)	2.60%	3.80%	3.80%	6.40%	6.90%	6.54%	5.03%
D (Dudosa recuperación)	0.30%	0.50%	2.00%	2.30%	4.10%	3.36%	3.80%
E (Irrecuperable)	0.50%	0.60%	0.80%	2.80%	2.80%	2.63%	2.57%
<b>Total</b>	<b>100%</b>						

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

Por su parte, se observó una relativa estabilidad en la tasa de cobertura para préstamos vencidos gracias a la dinámica observada en las reservas por incobrabilidad, las cuales aumentaron en +C\$57 millones (+3.9%) y permitieron un indicador de cobertura de 151.3%, superior al 100% recomendado por la Superintendencia y ligeramente por debajo del período previo (junio 2020: 154.1%); no obstante, dicha cobertura estuvo muy por debajo al promedio del sector bancario (217.5%).



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

PCR considera que el Banco refleja una adecuada distribución de su cartera respecto al sector económico de colocación, la cual a su vez contempla en su totalidad algún tipo de garantía así como una constitución apropiada de provisiones por incobrabilidad, las cuales mitigan el riesgo crediticio.

### Riesgo de Liquidez

El Banco administra este riesgo a través de la Gerencia de Riesgo y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), quien mide y da seguimiento al cumplimiento de los indicadores de liquidez de acuerdo con modelos internos y según lo establecido por la Superintendencia. Asimismo, el Banco cuenta con manuales que establecen 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, las cuales se complementan con herramientas y reportes para su medición (Reporte de concentración de depósitos, vencimientos, fuentes y usos de fondos, pruebas de estrés de liquidez de forma trimestral, entre otros).

A la fecha corte de análisis, el total de activos de la entidad cerró en C\$64,763 millones, mostrando un incremento interanual de 9.2% (+C\$5,480 millones), explicado principalmente por la mayor cantidad de efectivo y sus equivalentes, cuya tasa de crecimiento se ubicó en 75.1% (+C\$8,157 millones), atenuando la caída de C\$1,692 millones (-7.2%) de la principal cuenta del activo del Banco, la cartera neta de préstamos, y de las inversiones financieras netas (-C\$878 miles; -4.1%). Lo anterior, en línea con la posición conservadora del Banco respecto a nuevos desembolsos.

Por su parte, el Banco alcanzó un total de pasivos por C\$54,439 millones, superior en C\$5,434 millones (+11.1%), en relación con la misma fecha del año previo. Dicho resultado se encuentra en sintonía con la recuperación observada a nivel de captación de depósitos del público los cuales alcanzaron los C\$7,419 millones (+22.4%). Por su parte, las obligaciones con instituciones financieras reportaron un menor saldo (-22.4%; -C\$2,114 millones), producto de las amortizaciones de dicha fuente de fondeo y la no utilización de las líneas<sup>4</sup> renovadas, derivado de la alta liquidez reportada a la fecha de estudio.

<sup>4</sup> Las diversas líneas de créditos con las que cuenta el Banco presentan un período de duración entre dos a diez años, pudiendo estar garantizadas con cartera de préstamos.

A nivel de estructura, los depósitos del público continuaron representando la principal fuente de fondeo del Banco (74.5% del total de pasivo), lo cual refleja una alta concentración en la estructura de fondeo, en donde el 73.2% estuvo representado por depósitos en moneda extranjera (principalmente dólares de los Estados Unidos) y un 26.5% en moneda local. Asimismo, la mayor parte de los depósitos fueron bajo la modalidad de cuentas de ahorro con el 46.7% de participación en el total, incluyendo intereses. Por su parte, la concentración de depósitos es baja dado que los principales 50 depositantes representaron un 22.4% del total de obligaciones del público y el principal cliente representó únicamente el 2.2% del total.

Por su parte, el ratio de liquidez inmediata, medido por las disponibilidades sobre las captaciones del público, se situó significativamente por encima de lo presentado en el período anterior (junio 2020: 32.4% vs. junio 2021: 45.5%) y por encima del promedio del sector bancario (43%), como medida precautoria del Banco a razón de mantener sus recursos más inmediatos.

#### LIQUIDEZ (% Y VECES)

Indicador	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Disponibilidades a captaciones del público	24.3%	24.7%	28.6%	34.9%	32.1%	32.4%	45.5%
Disponibilidades más inversiones a captaciones del público	55.9%	57.9%	69.8%	91.4%	97.7%	97.6%	97.7%
Activo total/ Pasivo total (veces)	1.1	1.1	1.2	1.2	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, la cual se vio afectada por el compromiso de las obligaciones subordinadas del Banco, estas mostraron calces positivos, demostrando una adecuada capacidad para responder a sus obligaciones adquiridas, principalmente con las captaciones del público, tanto para el corto y largo plazo.

#### CALCE DE BANDAS (C\$ MILLONES)



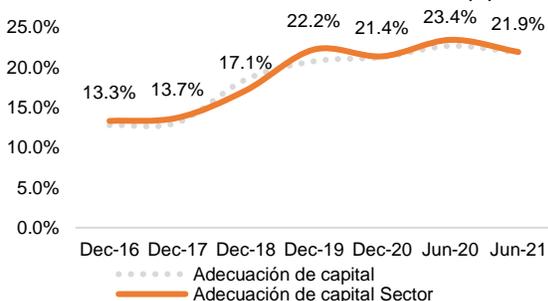
Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

#### Riesgo de Solvencia

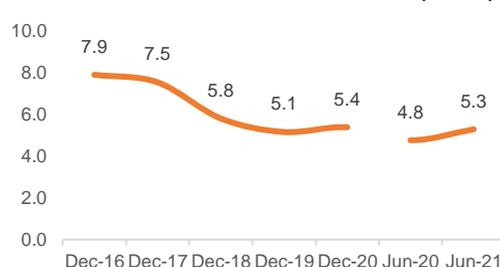
El Banco ha presentado un incremento constante en su patrimonio impulsado por el buen desempeño de las utilidades acumuladas de los últimos períodos, así como por la política de capitalización. En ese sentido, al período de estudio el patrimonio alcanzó un total de C\$10,324 millones, mostrando un crecimiento de C\$46 millones (+0.5%) respecto a la misma fecha del año anterior, beneficiado por el incremento en las reservas patrimoniales (+6.7%); no obstante, derivado del aumento de los activos ponderados en riesgo (1.4%), el índice de Adecuación de capital cerró en posiciones ligeramente menores (junio 2021: 21.8% vs. junio 2020: 22.7%), pero cercano al promedio del sector (21.9%).

PCR considera que la entidad reflejó un adecuado soporte patrimonial impulsado a partir de la estabilidad en su patrimonio y del respaldo adicional que representa el Grupo Financiero al que pertenece; no obstante, a raíz del fuerte crecimiento de las captaciones del público y de la contracción de la cartera de préstamos, se observó un mayor apalancamiento patrimonial pasando de 4.8 veces en junio de 2020 a 5.3 veces a la fecha de estudio, siendo este por encima del promedio de sus pares (4.7 veces).

#### ÍNDICE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL (%)



#### APALANCAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)



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

## **Riesgo Operativo**

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 las 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. 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 de 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.

El Banco además 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.

## **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 asegurar el mínimo impacto en caso de una interrupción.

## **Riesgo en Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**

Para mitigar este riesgo, el Banco 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) acompañado de su respectivo Manual, el cual persigue objetivos tales como el establecimiento de mecanismos preventivos que aseguren que el Banco no sea utilizado por personas que pretendan legitimar fondos o bienes ilícitos, la promoción y divulgación de mejores prácticas y estándares internacionales que constituyen pautas y referencias para el fortalecimiento del SIPAR LD/FT, así como el establecimiento de políticas, procedimientos y controles internos.

## **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. Para la determinación del valor de mercado y del valor presente de los títulos valores con los que cuenta, el Banco aplica diversos criterios de acuerdo con el tipo de instrumento.

A la fecha de análisis, se identificó una reducción en el portafolio de inversiones del Banco, cerrando con un saldo de C\$20,626 miles (-4.1%: -C\$878 millones) por el vencimiento de algunos instrumentos; no obstante, derivado de la mayor valorización del portafolio vigente se percibió C\$454 millones (+23.2%) en concepto de ingresos por inversiones, reportando un crecimiento interanual de 6.7%, equivalente a C\$29 millones.

Por la clasificación del tipo de inversiones, el 38.8% de estas estuvieron contabilizadas como instrumentos a costo amortizado dado que el Banco prevé conservarlas hasta su vencimiento (instrumentos del BCN y Ministerio de Hacienda y Crédito Público), el 53.6% restante se encuentra en inversiones a valor razonable y designadas al costo, las cuales estarían determinadas por el precio del mercado en caso se decida liquidarlas, donde principalmente se encuentran acciones en empresas nicaragüenses e internacionales con grado de inversión (AAA-BBB), y el 7.5% en inversiones permanentes, especialmente en empresas relacionadas del Grupo.

Por lo anterior, PCR considera que el Banco mantuvo un apetito de riesgo conservador en su portafolio de inversiones, dado que estuvo principalmente compuesto en un 61.2% por diversos instrumentos emitidos por instituciones financieras de Estados Unidos, Europa y Panamá, así como de empresas relacionadas, y un 38.8% en instrumentos estatales del gobierno de Nicaragua, con rendimientos promedios entre 2% a 9%, y vencimientos entre uno a diez años.

## **Tipo de Cambio**

Para mitigar este riesgo, el Banco monitorea semanalmente la exposición cambiaria de las operaciones que son realizadas tanto en moneda local como extranjera, dado que la moneda en la que el Banco obtiene su fondeo determina la moneda en que se otorgan los créditos. En ese sentido, al analizar la posición global respecto al patrimonio del Banco en moneda extranjera (ME), ésta cerró en 73.7% (junio 2020: 73.2%), mostrando una posición larga con relativa estabilidad; sin embargo, PCR considera que a pesar de que dicha posición se encuentra por debajo del 100% respecto del patrimonio, una reducción significativa en la posición, elevaría la exposición al riesgo de tipo de cambio ante una depreciación, pudiendo repercutir en los resultados financieros de la entidad.

**EXPOSICIÓN AL RIESGO CAMBIARIO (% Y MILLONES DE C\$)**

Componente	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Activos en ME	15,728	16,814	17,842	27,199	51,271	45,175	45,141
Pasivos en ME	27,025	27,595	21,515	22,699	44,338	37,652	37,530
Posición de cambio en Balance ME	(11,297)	(10,781)	(3,673)	4,500	6,933	7,524	7,611
Patrimonio	6,355	7,101	8,124	9,720	9,907	10,278	10,324
<b>Posición Global a Patrimonio</b>	<b>-177.8%</b>	<b>-151.8%</b>	<b>-45.2%</b>	<b>46.3%</b>	<b>70.0%</b>	<b>73.2%</b>	<b>73.7%</b>

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 del activo, el principal componente es la cartera de créditos. 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. Asimismo, 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.

**Resultados Financieros**

Los ingresos financieros por intermediación de préstamos registraron una disminución interanual de 18.4% (-C\$285 millones), cerrando en C\$1,261 millones. En ese sentido, al ser el Banco el principal generador de ingresos de Banco LAFISE y Subsidiarias (56.6% del total)<sup>5</sup>, consecuentemente los ingresos financieros totales<sup>6</sup> reportaron una reducción interanual de 10% (-C\$247 millones), a pesar de que se alcanzaron comportamientos positivos en otro tipo de actividades tales como: ingresos por inversiones en valores (+6.7%), primas retenidas (+9%) y comisiones por reaseguros (+27.8%).

En cuanto a los gastos financieros, estos disminuyeron en 24% (-C\$166 millones), derivado de las acciones del Banco para reducir los gastos financieros por obligaciones con el público (-8.5%), la reducción en las obligaciones con instituciones financieras (-34.9%) y menores obligaciones subordinadas (-27.3%), donde al incluir la menor erogación de gastos por ajuste por mantenimiento de valor (-36.8%) el cual estuvo influenciado por la política monetaria del país<sup>7</sup>, y por la reducción en los niveles de las reservas para créditos (-58.7%; C\$199 millones), incidió para que la utilidad financiera neta se ubicara en C\$1,582 millones, generando un mejor margen de financiero neto<sup>8</sup> el cual cerró en 66.8%, mayor a lo reportado a la fecha previa (57.2%), y al de los últimos cinco años (60.1%), representando un soporte para la entidad a fin de afrontar los impactos por una menor dinámica en la colocación de créditos. a caída en la dinámica de los servicios de préstamos del Banco.

**MARGEN FINANCIERO (%)**

Componente	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Margen Financiero	70.0%	70.9%	57.3%	49.8%	52.5%	57.2%	66.8%
Margen operativo	40.0%	36.5%	28.7%	30.7%	27.9%	27.2%	39.9%
Margen neto	27.4%	25.5%	20.2%	20.8%	18.0%	18.8%	25.4%

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 activos promedio, se observó una mejora en la eficiencia al pasar de 2% a 1.9% dada la expansión de los activos (+9.2%) que cubrió el alza de los gastos administrativos (+3.4%); no obstante, al contrastar dichos gastos respecto al total de ingresos financieros, se mostró un deterioro en la eficiencia que pasó de representar un 48.3% en junio de 2020 a 55.4% a la fecha de estudio, a partir del descenso observado en los ingresos financieros.

**INDICADORES DE EFICIENCIA (%)**

Componente	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Gastos de administración / Activos Promedios	4.0%	4.3%	4.8%	4.0%	3.7%	2.0%	1.9%
Gastos de administración/ Ingresos de operación	40.4%	41.6%	39.6%	44.1%	49.5%	48.3%	55.4%
Gastos de personal/ Utilidad neta (veces)	1.5	1.6	2.0	2.1	2.7	2.6	2.2

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

<sup>5</sup> Es importante mencionar que, el 29.3% de los ingresos por intermediación financiera del Banco corresponden a actividades de seguros (junio 2020: 23.8%), principalmente por la venta de seguros en todas las líneas principales y aliadas, donde se destaca la venta de seguros patrimoniales (más del 70% de la cartera de seguros), seguros de personas y fianzas.

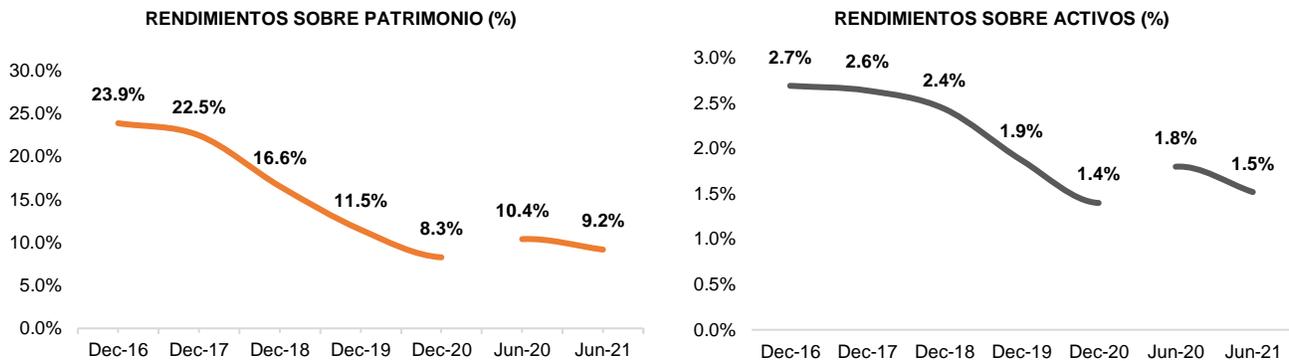
<sup>6</sup> Se incluyen ingresos por seguros, inversiones de valores, entre otros.

<sup>7</sup> A la fecha de análisis se observó una posición de menor devaluación por parte del Banco Central de Nicaragua.

<sup>8</sup> Cálculo del indicador: Margen financiero neto entre ingresos operacionales sin incluir otro tipo de ingresos.

## Rentabilidad

Al cierre de la fecha de evaluación, producto de la menor colocación de préstamos los cuales figuran como los activos productivos que ofrecen mayores ingresos de intermediación al Banco, las métricas de rentabilidad<sup>9</sup> sufrieron ligeros retrocesos, ubicando al ROE en 9.2% y el ROA en 1.5%, menores a las posiciones reflejadas en el período anterior (junio 2020: ROE: 10.4% y ROA: 1.8%). No obstante, dichos rendimientos se ubicaron por encima de lo reportado por el sector bancario, demostrando la capacidad del Banco de seguir rentabilizando sus operaciones (ROE Sector: 4.2% y ROA Sector: 0.7%).



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

<sup>9</sup> Los indicadores ROE y ROA incluyen la participación subsidiaria.  
[www.ratingspcr.com](http://www.ratingspcr.com)

## Resumen de Estados Financieros no Auditados

### BALANCE GENERAL (MILLONES DE C\$)

Componente	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Disponibilidades	8,773	9,253	8,239	11,378	12,670	10,859	19,017
Inversiones netas	11,294	12,229	11,851	18,468	25,483	21,503	20,626
Cartera de créditos neta	34,166	36,735	32,520	26,173	21,876	23,422	21,731
Otras cuentas por cobrar, neto	825	863	1,023	1,429	1,063	1,305	1,098
Bienes de uso neto (intangibles + material)	721	833	851	1,506	1,424	1,469	1,342
Bienes recibidos en recuperación de créditos neto	278	186	168	477	312	379	409
Inversiones permanentes en acciones (participaciones)	22	23	23	20	30	20	21
Otros activos incluyendo fiscales	347	368	487	281	252	325	520
<b>Total Activo</b>	<b>56,427</b>	<b>60,490</b>	<b>55,163</b>	<b>59,732</b>	<b>63,111</b>	<b>59,283</b>	<b>64,763</b>
Obligaciones con el público	35,891	37,128	28,797	32,638	39,053	33,148	40,568
Otras obligaciones diversas con el público	218	346	193	336	247	300	424
Depósitos de Instituciones Financieras y Org. Internacionales	-	-	-	1,550	1,431	1,521	1,497
Obligaciones con Instituciones financieras y otros	10,720	11,990	10,019	10,776	8,128	9,422	7,307
Obligaciones con el BCN	169	306	269	99	2	3	2
Operaciones con Valores y Derivados	-	492	2,948	-	-	-	-
Reservas Técnicas	903	1,012	1,028	1,099	1,102	1,046	1,150
Obligaciones por operaciones de seguros y fianzas	-	-	-	79	79	75	93
Instituciones reaseguradoras y reafianzadores	71	73	124	74	71	158	167
Pasivos Fiscales	-	-	-	237	283	206	463
Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	904	821	2,474	2,443	2,104	2,435	2,093
Otros pasivos y provisiones	717	785	799	681	704	691	674
Otras cuentas por pagar y acreedores contractuales	479	437	388	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>50,072</b>	<b>53,390</b>	<b>47,039</b>	<b>50,012</b>	<b>53,204</b>	<b>49,005</b>	<b>54,439</b>
Capital social autorizado y pagado	2,982	3,617	4,280	4,269	4,269	4,269	4,269
Ajustes al patrimonio (transición)	6	-	-	475	475	475	475
Reservas patrimoniales	1,250	1,485	1,680	1,839	1,963	1,839	1,963
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	517	305	757	2,960	2,821	3,412	3,330
Resultados del período	1,519	1,597	1,345	0	0	0	0
Otro Resultado Integral Neto	-	-	-	25	202	116	99
Participación No Controladora	-	-	-	152	177	167	190
Interés Minoritario	80	99	134	0	0	0	0
<b>Total Patrimonio</b>	<b>6,355</b>	<b>7,101</b>	<b>8,124</b>	<b>9,720</b>	<b>9,907</b>	<b>10,278</b>	<b>10,324</b>
<b>Pasivo más Patrimonio</b>	<b>56,427</b>	<b>60,490</b>	<b>55,163</b>	<b>59,732</b>	<b>63,111</b>	<b>59,283</b>	<b>64,763</b>

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	jun-20	jun-21
Por disponibilidades	2	10	21	39	24	24	1
Por inversiones en valores	366	446	583	714	880	425	454
Por cartera de créditos	3,561	3,937	4,099	3,649	2,861	1,546	1,261
Por operaciones de reportos y valores derivados	4	1	0	-	-	-	-
Primas Retenidas	1,006	1,102	1,130	1,037	1,068	541	589
Comisiones por Reaseguros	101	118	144	103	109	49	63
Otros ingresos financieros	505	652	672	(155)	(216)	(111)	(141)
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>5,545</b>	<b>6,266</b>	<b>6,650</b>	<b>5,386</b>	<b>4,725</b>	<b>2,474</b>	<b>2,226</b>
Por obligaciones con el público	560	615	618	532	458	236	215
Por obligaciones con Inst. financieras	312	372	517	690	626	353	230
Por obligaciones subordinadas	58	57	154	213	180	98	71
Por obligaciones con el BCN	8	13	17	11	1	1	0
Por operaciones de valores y derivados	3	9	120	123	3	2	2
Otros gastos financieros	1,087	1,259	1,199	3	12	3	7
<b>Gastos Financieros</b>	<b>2,028</b>	<b>2,325</b>	<b>2,625</b>	<b>1,572</b>	<b>1,279</b>	<b>692</b>	<b>526</b>
<b>Margen financiero antes de ajuste monetario</b>	<b>3,517</b>	<b>3,941</b>	<b>4,025</b>	<b>3,813</b>	<b>3,446</b>	<b>1,782</b>	<b>1,701</b>
Ajustes netos por mantenimiento de valor	344	386	444	132	54	34	21
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>3,861</b>	<b>4,326</b>	<b>4,469</b>	<b>3,945</b>	<b>3,500</b>	<b>1,816</b>	<b>1,722</b>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(332)	(343)	(1,041)	(1,186)	(907)	(339)	(140)
<b>Margen financiero neto</b>	<b>3,529</b>	<b>3,983</b>	<b>3,428</b>	<b>2,759</b>	<b>2,593</b>	<b>1,477</b>	<b>1,582</b>
Ingresos operativos diversos netos	929	907	1,086	864	671	304	364
<b>Resultado operativo bruto</b>	<b>4,458</b>	<b>4,890</b>	<b>4,514</b>	<b>3,624</b>	<b>3,264</b>	<b>1,782</b>	<b>1,946</b>
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas, ajustes por diferencial cambiario, venta de activos.	1	7	27	98	131	(43)	88
<b>Resultado después de ingresos y gastos operativos</b>	<b>4,459</b>	<b>4,883</b>	<b>4,487</b>	<b>3,722</b>	<b>3,395</b>	<b>1,739</b>	<b>2,035</b>
Diferencial Cambiario	-	-	-	311	263	129	87
<b>Resultado después de diferencial cambiario</b>	<b>4,459</b>	<b>4,883</b>	<b>4,487</b>	<b>4,033</b>	<b>3,658</b>	<b>1,868</b>	<b>2,122</b>
Gastos de administración	(2,240)	(2,608)	(2,631)	(2,376)	(2,341)	(1,192)	(1,232)
Resultados por deterioro de activos no financieros	-	-	-	(1)	-	-	-
<b>Resultados antes de los impuestos</b>	<b>2,219</b>	<b>2,275</b>	<b>1,856</b>	<b>1,656</b>	<b>1,317</b>	<b>676</b>	<b>889</b>
Contribuciones por leyes especiales	(125)	(132)	(148)	(153)	(136)	(68)	(76)
Gasto por impuesto sobre la renta	(574)	(560)	(416)	(385)	(330)	(140)	(248)
<b>Resultados del período</b>	<b>1,519</b>	<b>1,597</b>	<b>1,345</b>	<b>1,118</b>	<b>852</b>	<b>467</b>	<b>565</b>

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

**INDICADORES FINANCIEROS (VECES, %)**

Indicador	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
<b>Calidad de Activo</b>							
Cartera bruta/ Activo total	60.8%	61.2%	60.4%	45.9%	71.4%	39.5%	33.6%
Índice de morosidad BANCENTRO	0.6%	1.0%	2.8%	3.4%	4.6%	3.9%	4.4%
Índice de morosidad Sector	1.3%	1.3%	1.7%	3.0%	3.5%	3.5%	2.8%
Cobertura de cartera improductiva BANCENTRO	308.5%	221.1%	146.4%	164.4%	150.6%	154.1%	151.3%
Cobertura de cartera improductiva Sector	252.0%	228.5%	166.6%	177.4%	173.5%	159.7%	217.5%
Provisiones/ Cartera bruta	1.9%	2.2%	2.6%	102.6%	302.6%	202.6%	0.0%
<b>Liquidez y cobertura</b>							
Disponibilidades a captaciones del público	24.3%	24.7%	28.6%	34.9%	32.1%	32.4%	45.5%
Disponibilidades más inversiones a captaciones del público	55.9%	57.9%	69.8%	91.4%	97.7%	90.8%	91.0%
Disponibilidades a pasivo total	17.5%	17.3%	17.5%	22.7%	23.8%	22.2%	34.9%
Disponibilidades/ Depósitos y préstamos	18.7%	18.7%	21.1%	26.0%	26.7%	25.3%	39.4%
Activo total/ Pasivo total (veces)	1.1	1.1	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
<b>Solvencia y endeudamiento</b>							
Patrimonio/ Activo	11.3%	11.7%	14.7%	16.3%	15.7%	17.4%	15.9%
Patrimonio/ Pasivo	12.7%	13.3%	17.3%	19.4%	18.6%	21.0%	19.0%
Solvencia Patrimonial (veces)	7.9	7.5	5.8	5.1	5.4	4.8	5.3
Adecuación de capital	12.8%	13.1%	18.5%	20.7%	21.3%	22.7%	21.8%
Adecuación de capital Sector	13.3%	13.7%	17.1%	22.2%	21.4%	23.4%	21.9%
Endeudamiento	88.7%	88.3%	85.3%	83.7%	84.3%	82.7%	84.1%
<b>Rentabilidad</b>							
ROA Bancentro	2.7%	2.6%	2.4%	1.9%	1.4%	1.8%	1.5%
ROE Bancentro	23.9%	22.5%	16.6%	11.5%	8.3%	10.4%	9.2%
ROA Sector	2.2%	2.5%	1.6%	1.4%	1.1%	3.3%	4.2%
ROE Sector	20.7%	22.1%	12.7%	2.1%	6.3%	0.6%	0.7%
<b>Eficiencia y gestión</b>							
Gastos de administración / Activos Promedios	4.0%	4.3%	4.8%	4.0%	3.7%	2.0%	1.9%
Gastos de administración/ Ingresos de operación	40.4%	41.6%	39.6%	44.1%	49.5%	48.3%	55.4%
Gastos de personal/ Utilidad neta (veces)	1.5	1.6	2.0	2.1	2.7	2.6	2.2
Margen Financiero	70.0%	70.9%	57.3%	49.8%	52.5%	57.2%	66.8%
Margen operativo	40.0%	36.5%	28.7%	30.7%	27.9%	27.2%	39.9%
Margen neto	27.4%	25.5%	20.2%	20.8%	18.0%	18.8%	25.4%

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.