

BANCO LAFISE BANCENTRO, S.A Y SUBSIDIARIAS

Comité No. 19/2023					
Informe con EEFF no Auditados al 30 de junio de 2022			Fecha de comité: 19 de enero de 2023.		
Periodicidad de actualización: Semestral			Sector Financiero / Nicaragua		
Equipo de Análisis					
Adalberto Chávez achavez@ratingspcr.com		Diana Rivera drivera@ratingspcr.com		(+503) 2266-9471	
HISTORIAL DE CALIFICACIONES					
Fecha de calificación	jun-20	dic-20	jun-21	dic-21	Jun-22
Fecha de comité	24/09/2020	01/09/2021	12/01/2022	10/06/2022	19/01/2023
Aspecto o Instrumento Calificado					
Fortaleza Financiera	NIAA+	NIAA+	NIAA+	NIAA+	NIAA+
Perspectiva	Estable	Estable	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 de calificación de riesgo, PCR decidió mantener la calificación de **AA+** con perspectiva **“Estable”** a la **Fortaleza Financiera** de **Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS** con información no Auditada al 30 de junio de 2022. La calificación se sustenta en el modelo de negocio del Banco enfocado en el segmento empresarial, el cual ha mostrado mejoras en la calidad de su cartera, así como estabilidad en el desempeño de sus márgenes financieros, propiciando que su rentabilidad mantenga niveles importantes, lo que le ha permitido capitalizar sus resultados y registrar altos niveles de solvencia y liquidez. Por último, se considera adecuado el soporte del Grupo Financiero LAFISE en las operaciones del negocio.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Importante participación del Banco dentro del sector bancario nicaragüense:** A la fecha de análisis, LAFISE Bancentro continuó mostrando una importante participación dentro del sistema bancario nicaragüense, posicionándose como el segundo banco más importante a nivel de activos con el 25.1% del total. Lo anterior, gracias a una trayectoria de más de 30 años brindando servicios financieros especialmente al segmento comercial, consumo e hipotecario.
- **Recuperación de la cartera de préstamos a partir de mayores montos otorgados:** A la fecha de estudio, la cartera de préstamos neta alcanzó los C\$23,721 millones, mostrando una tasa de crecimiento del 9.2%, equivalentes a C\$1,991 millones, promovidos especialmente por créditos otorgados a clientes dedicados a actividades comerciales (+13.6%), consumo (+4.9%), arrendamiento (+35.2%). En coherencia con el enfoque del Banco, el portafolio de préstamos estuvo compuesto principalmente por el segmento comercial con el 67.8% de la cartera bruta, seguido de los segmentos hipotecarios y consumo con el 17.1% y 13.8%, respectivamente.
- **Calidad de la cartera mejora por migración de préstamos hacia categorías de mejor calidad:** La cartera del Banco reflejó una mayor composición de préstamos categoría "A" pasando de 84.7% a 89.2% a la fecha de estudio, superando el promedio histórico de los últimos cinco años (86%). Lo anterior ha sido posible gracias a la expansión de la cartera de préstamos y recuperaciones de créditos. En ese sentido y debido a la menor participación de las categorías "D" y "E" influenciadas en parte por los saneamientos aplicados por C\$210.2 millones en el último semestre, se reportó una mejora en el índice de vencimiento cerrando en 3.5%, inferior en 0.7 puntos porcentuales (p.p.) respecto al periodo previo (junio 2021: 4.2%).
- **Robusto portafolio de inversiones mantiene altos niveles de liquidez:** El ratio de liquidez inmediata del Banco, medido por las disponibilidades más inversiones sobre las captaciones del público, se situó en posiciones estables de 93.4% (junio 2021: 97.7%), conservando posiciones por encima del promedio histórico de la entidad (82.9%), dadas las mayores inversiones que han mostrado una tasa de crecimiento compuesto de 11.8% durante los últimos cinco años, derivado de la alta liquidez reportada por el sistema en los últimos dos años, permitiendo optimizar su capacidad para responder con sus recursos más inmediatos las obligaciones corrientes. Dicho portafolio mostró un apetito de riesgo moderado, conformado principalmente por instrumentos de Emisores extranjeros con grado de inversión.
- **Menores costos de intermediación y gastos de reservas benefician los márgenes de la entidad:** Los gastos financieros registraron una disminución de -6.2% (C\$32.8 millones), principalmente por obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos que presentaron una contracción de -15.4% (-C\$32.6 millones), lo que, sumado a la estabilidad de los ingresos financieros, ubicó al margen financiero en 71.8% (72.7% a junio de 2021). Por su parte, ante las menores reservas de cartera (-32.7%), se observó una mejora en el margen financiero neto de reservas¹ el cual pasó de 66.8% a 67.9%, favoreciendo también al margen operativo (40.1%), que se situó como el más alto de los últimos cinco años (34.0%).
- **Niveles de rentabilidad recuperan su posición respecto a años prepandemia:** Las menores reservas de cartera y mayores ingresos operativos diversos permitieron que el margen operativo, luego de los ajustes por diferencial cambiario cerrara en C\$2,248 millones, mostrando una expansión de 5.9%, no obstante, este no fue capaz de soportar el incremento de los gastos administrativos y tributarios obteniendo una menor utilidad neta en -5.1% y que totalizó en C\$536 millones. Con este resultado, se obtuvieron los siguientes indicadores de rentabilidad². El ROE con subsidiarias en 10.5% y ROA con subsidiarias en 1.6% (ROE: 9.2% y ROA: 1.5%; junio de 2021). Lo anterior permitió posicionar al Banco por encima del sector bancario, denotando la recuperación en su capacidad de rentabilizar sus operaciones (ROE Sector: 5.3% y ROA Sector: 0.9%).
- **El Banco exhibe adecuados niveles de solvencia que respaldan sus operaciones:** A la fecha de estudio, el índice de adecuación de capital del Banco se situó en 19.5% (junio 2021: 21.8%), cercano a la solvencia presentada por el sector bancario nicaragüense (20.7%), evidenciando la adecuada capacidad de la entidad para responder con sus recursos patrimoniales a la exposición directa de sus activos por riesgo.
- **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.

1 Cálculo del indicador: Margen financiero neto entre ingresos operacionales sin incluir otro tipo de ingresos.

2 Los indicadores ROE y ROA incluyen la participación de subsidiaria.

Factores Claves

Factores que podrían llevar a un incremento en la calificación:

- Crecimiento sostenido de la cartera de créditos y comportamiento estable en la calidad de ésta, 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 2017 al 2021, sin salvedades por parte de la firma Auditora y Estados Financieros no Auditados al 30 de junio de 2022 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, así como los niveles de rentabilidad y solvencia del Banco.

Panorama Internacional

El Banco Mundial en su informe "Perspectivas económicas mundiales" prevé una desaceleración de la actividad económica desde una tasa de 5.7% en 2021 hasta 2.9% en 2022, producto de dos años de pandemia y como resultado de la intensificación de los efectos secundarios de la invasión de la Federación Rusa a Ucrania. La guerra en Ucrania ha generado un aumento de los precios de los productos básicos y energía, generando disrupciones en la oferta, aumentando la inflación, la inseguridad alimentaria y la pobreza, al mismo tiempo que genera condiciones financieras más restrictivas e incrementa la incertidumbre en los mercados.

A partir del año 2020, donde se alcanzaron valores mínimos, la inflación ha registrado aumentos como efecto de la recuperación de la demanda mundial, cuellos de botella en la oferta y el alza marcada de los precios de los alimentos y la energía, sobre todo desde la invasión de Rusia a Ucrania. Bajo este contexto, se esperaba que el punto inflacionario más alto se produjera a mediados de 2022, pero a pesar de su posterior desaceleración, se mantenga en niveles altos para el final del año e incluso por encima de las metas fijadas por los bancos centrales en los años próximos. Lo anterior, sumado a la desaceleración del crecimiento económico propicia un incremento del riesgo de estanflación, presionando a las economías emergentes a reforzar sus reservas fiscales y externas, fortalecer su política monetaria e implementar reformas económicas para su crecimiento.

La guerra en Ucrania afecta en distinta medida a las economías, por medio de los impactos en el comercio, producción mundial, precios de los productos básicos, inflación y tasas de interés. Se espera que los efectos secundarios más graves se produzcan en la región de Europa y Asia Central con una marcada reducción en la producción. Solamente algunos países exportadores de energía resultarán beneficiados por el aumento de dichos precios, no obstante, las economías emergentes y en desarrollo experimentarán un riesgo de deterioro por intensificación de las tensiones geopolíticas, aumento de la inflación, escasez de alimentos, incremento de los costos financieros, nuevos brotes de Covid-19 y desastres naturales.

Para la región de Latinoamérica y el Caribe, El Banco Mundial proyecta una tasa de crecimiento de 2.5% en 2022, luego del 6.7% registrado en 2021 producto del repunte posterior a la pandemia. La desaceleración del crecimiento se debe al endurecimiento de la situación financiera, el debilitamiento de la demanda externa, la creciente inflación y la incertidumbre en materia de políticas fiscales en algunos países aunado a los efectos de la desaceleración de la economía mundial y al impacto de la guerra en Ucrania en los precios de la energía y productos básicos. Para la región centroamericana se prevé un crecimiento de 3.9%, afectado por la actividad de la economía en EE. UU., que provocará una menor demanda de exportaciones y niveles de remesas más bajos.

Adicionalmente, las condiciones de endeudamiento de muchas economías emergentes y en desarrollo ya se dirigen hacia un camino de vulnerabilidad y dadas las presiones económicas globales es probable que la sostenibilidad fiscal se erosione aún más debido a las perspectivas de crecimiento menores y al aumento de los costos de la deuda. Según la actualización de las "Perspectivas de la Economía Mundial" de julio de 2022 del Fondo Monetario Internacional, los diferenciales de riesgo de emisores por debajo del grado de inversión han aumentado en 104 puntos básicos desde

abril de 2022 y aproximadamente un tercio de los emisores de mercados emergentes tienen bonos cotizando con rendimientos en exceso del 10%, alcanzando un máximo posterior a la crisis financiera global y evidenciando un deterioro de la situación fiscal de los países.

Entorno Económico

Según datos del Banco Central de Nicaragua (BCN) el PIB real al cierre del segundo semestre de 2022 registró una tasa de crecimiento interanual de 4.3%. Al realizar el análisis del crecimiento por el enfoque de la producción, los segmentos con mayor incremento fueron hoteles y restaurantes, comercio, industria manufacturera, agricultura, transporte y comunicaciones, entre otras. Mientras que, al observarlo por el enfoque del gasto, la variación positiva estuvo determinada por impulsos tanto de la demanda interna como demanda externa neta, debido al incremento de las exportaciones. Por su parte, la mayor recepción de remesas impulsó el consumo privado, las cuales a junio de 2022 registraron un monto de US\$1,396 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 35.5% respecto a junio 2021. Dichas remesas provinieron principalmente de Estados Unidos, España, Costa Rica, Panamá y Canadá, que en conjunto representaron el 96.1% de remesas recibidas. Cabe destacar que, que dicho flujo de remesas familiares ha presentado un volumen y una tasa de crecimiento superiores a los reportados en años anteriores presentando a diciembre de 2021 una participación aproximada del 16.8% respecto al PIB (diciembre 2020: 14.7%)

Por otra parte, la inflación supera niveles históricos registrados durante los últimos diez años, donde el Índice de Precios al Consumidor (IPC) se situó a junio de 2022 en 10.4% respecto a junio de 2021, reportando el nivel más alto en los últimos años, superando incluso la inflación del 2019 (6.4%) suscitada por la crisis sociopolítica de 2018. La alta inflación registrada está relacionada con aspectos de orden internacional y efectos de la guerra en Ucrania, así como al alza de los precios de los combustibles, los costos de transporte de carga internacional y desabastecimiento de la cadena de suministros, repercutiendo principalmente en los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas (+15.5%) y transporte (+18.5%).

En cuanto al sector bancario, mantiene un spread estable ante una alta liquidez del sistema y donde las tasas de interés del sistema financiero a junio de 2022 en general muestran un ligero incremento debido al comportamiento de las tasas activas y pasivas que provocaron que el spread financiero en moneda local pasara de 6.4% a 6.7% y el de moneda extranjera de 6.4% a 6.6%, mejorando en ambos casos e incidiendo en los márgenes y rentabilidad de las instituciones. Por su parte, la cartera de préstamos bruta registró una tasa de crecimiento de 10.5% a junio de 2022, totalizando en C\$139,679.1 millones. Al analizar la cartera por sectores económicos, destacan las variaciones positivas del crédito industrial con 19.3%, seguido de personal (17.2%), Tarjetas de crédito (14.8%), ganadero (12.5%) y comercial con 11.4%.

En cuanto a la situación fiscal, la reactivación económica estabilizó los ingresos tributarios, mientras que los gastos prudenciales del gobierno redujeron el saldo del déficit fiscal. De acuerdo con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), las finanzas públicas han observado una importante mejora dada la recuperación en la recaudación tributaria proveniente de la reactivación económica, así como de las políticas prudentes para atender la coyuntura económica, sanitaria y social del país en términos de gasto. En ese sentido, a junio de 2022 se muestra un superávit en el Sector Público No Financiero al registrar C\$8,558.1 millones (C\$6,289.9 a junio de 2021). Adicionalmente, el endeudamiento público se mantiene en niveles controlables, donde según el MHCP al cierre de 2021 el saldo de la deuda pública totalizó US\$9,226 millones, reflejando un incremento del 12.8% con respecto a 2020 (US\$8,178.9 millones), originado principalmente por los gastos realizados por el gobierno en infraestructura luego de las afectaciones ocasionadas por las tormentas tropicales a finales de 2020, y de mayor deuda externa. En ese sentido, al revisar la participación de la deuda respecto al PIB este cerró en 65.8%, incrementando levemente respecto al periodo anterior (diciembre 2020: 64.8%), plasmando un nivel de endeudamiento controlado al compararlos con países como El Salvador y Panamá.

Finalmente, cabe destacar que la factura petrolera elevó el monto de las importaciones provocando mayor déficit en la balanza comercial que registró un déficit a junio de 2022 de US\$1,397 millones, experimentando un alza interanual de US\$345.6 millones (+32.9%), asociado al mayor incremento de las importaciones totales en comparación a las exportaciones, principalmente por el alza en los precios internacionales de los combustibles, el aumento de los costos de transporte debido a problemas logísticos en las cadenas de suministros y al contexto inflacionario a nivel mundial. Estos factores, sumados a los problemas estructurales de la economía nicaragüense, contribuyen a que las expectativas de crecimiento se mantengan moderadas, dado que, según las perspectivas globales del Banco Mundial, se espera un crecimiento de la economía para 2023 de 2.3%.

Sector de Bancos de Nicaragua

Al primer semestre de 2022, la reactivación de las actividades económicas estimuló la demanda de financiamientos por parte de las empresas y familias, permitiendo expandir la cartera de créditos del sistema en C\$13,648 millones, equivalentes a una variación positiva de 11.7%, alcanzando los C\$129,965 millones. La cartera estuvo principalmente dirigida al sector comercio, concentrando el 36.5% de la cartera total (junio 2021: 36.3%), en coherencia con la importancia de dicho sector en la matriz productiva del país. La expansión de la cartera, aunado a la estabilidad en la calidad crediticia de los prestatarios, permitió que el índice de vencimiento cierre en 2%, menor al del periodo previo (junio 2021: 3%); no obstante, se resalta la participación en más del 10% de los préstamos reestructurados que influye parcialmente en el bajo riesgo de impago del sistema. Por su parte, la buena evolución de la mora permitió que se constituyeran menores provisiones por incobrabilidad (-2.4%), conservando importantes niveles de cobertura de 266%, constituyendo una sólida protección ante una eventual degradación de la calidad del portafolio.

A la fecha, se mantiene la tendencia de crecimiento de los depositantes sobrepasando los saldos registrados durante el periodo 2018 a 2021, permitiendo a los depositantes rentabilizar su exceso de liquidez, y beneficiando la disponibilidad de fondeo de los bancos. En ese sentido, las obligaciones con el público registraron un destacable incremento de dos dígitos de 14.4%, equivalentes a C\$22,843 millones, especialmente por el crecimiento de los depósitos en moneda extranjera (+13.2%). Por lo anterior, el GAP de liquidez refleja una gestión adecuada tanto de los activos y pasivos del sistema, donde la liquidez corriente, medida como los fondos disponibles entre los depósitos del público, cerró en 39.2% (junio 2021: 43.5%), manteniendo niveles superiores a los de otros sistemas de la región.

Por otra parte, la mejora en la calidad crediticia requirió de menores saneamientos de cartera beneficiando el margen neto que pasó de 61.6% a 71.4% a la fecha, contribuyendo a que la utilidad neta mostrara una expansión del 34.1%, marcando un impulso alcista en las métricas de rentabilidad. En ese sentido, el ROA a doce meses cerró en 1.7% y el ROE se ubicó en 10.1%, siendo superiores a los registrados en el primer semestre del año previo (ROA: 1.2%; ROE: 7%).

Por último, la expansión del patrimonio promovido en buena parte por las utilidades acumuladas de los integrantes del mercado bancario contribuyó a que la adecuación de capital se posicione como una de las más altas de la región Centroamericana, cerrando en 20.7%, aunque ligeramente menor a la reportada en el periodo previo (21.9%) ante la expansión de la cartera de préstamos e inversiones financieras. Es importante destacar que desde el 2018 el sistema ha sido resiliente a los acontecimientos políticos, sanitarios y tropicales, evidenciando las buenas prácticas bancarias de los integrantes del sistema en reservar capital suficiente para cubrir pérdidas inesperadas.

Análisis de la Institución

Reseña

El Banco es inicialmente inscrito ante la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones 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 periodos 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 CRÉDITO	JOSÉ AQUILES CANO
GERENTE DE FINANZAS	KARELIA CASTILLO
GERENTE DE NEGOCIOS	MARVIN BARBOSA
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN	TANIA RODRIGUEZ

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

Bajo la evaluación interna efectuada por PCR a través de la encuesta ESG³, se obtuvo que el Banco realiza acciones que velan por el cuidado del medio ambiente, y cuenta con políticas de Gobierno Corporativo que garantizan el correcto funcionamiento de la Junta Directiva, así como de sus áreas gerenciales y administrativas. Asimismo, elabora sus Estados Financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

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 de fondeo del Banco. Por último, se pretende seguir optimizando la eficiencia de sus operaciones, con adecuados niveles de solvencia y óptima gestión de riesgos, auxiliándose de sus 77 sucursales-ventanillas a nivel nacional, 296 cajeros automáticos y de la colaboración de más de 1,900 empleados. A la fecha de análisis, el Banco continuó mostrando una importante participación dentro del sistema bancario nicaragüense posicionándose como el segundo banco más importante a nivel de activos con el 25.1% del total.

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 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 LAFISE⁴ y Almacenadora LAFISE⁵, 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 Riesgos⁶, 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.

Riesgo de Crédito

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

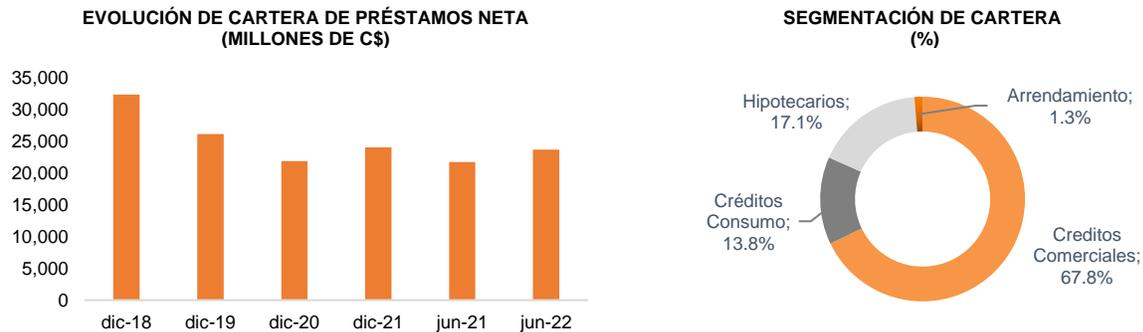
3 Environmental, Social & Governance Assessment, por sus siglas en inglés. Encuesta que mide el nivel de desempeño de la entidad respecto a temas de Responsabilidad Ambiental y Gobierno Corporativo.

4 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.

5 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.

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

A la fecha de estudio, la cartera de préstamos neta alcanzó los C\$23,721 millones, mostrando una tasa de crecimiento del 9.2% equivalentes a C\$1,991 millones, promovidos especialmente por créditos otorgados a clientes dedicados a actividades comerciales (+13.6%), consumo (+4.9%) y arrendamiento (+35.2%). En coherencia con el enfoque del Banco, el portafolio de préstamos estuvo compuesto principalmente por el segmento comercial con el 67.8% de la cartera bruta, seguido de los segmentos hipotecarios y consumo con el 17.1% y 13.8%, respectivamente y una mínima porción de arrendamientos con 1.3%.



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

Por su parte, dado el giro del negocio enfocado en el segmento comercial, al evaluar la porción que representan los primeros 50 mayores deudores dentro de la cartera total, estos reportaron una participación del 37.7%, y los primeros diez representaron el 20.9%; no obstante, aproximadamente el 90% de los principales clientes se encontraron en estado vigente de pago y a su vez reportaron algún tipo garantía.

El Banco exhibe una cartera totalmente garantizada, destacando las garantías hipotecarias, prendarias y fiduciarias que representan el 98.1% del total, y el restante resguardado por otro tipo de coberturas como facturas y cesión de contratos, bonos prenda, etc.

La calidad de cartera del Banco reflejó una mayor composición de préstamos categoría "A", pasando de 84.7% a 89.2% a la fecha de estudio, superando el promedio histórico de los últimos cinco años (86%). Lo anterior ha sido posible gracias a la expansión de la cartera de préstamos y recuperaciones de créditos.

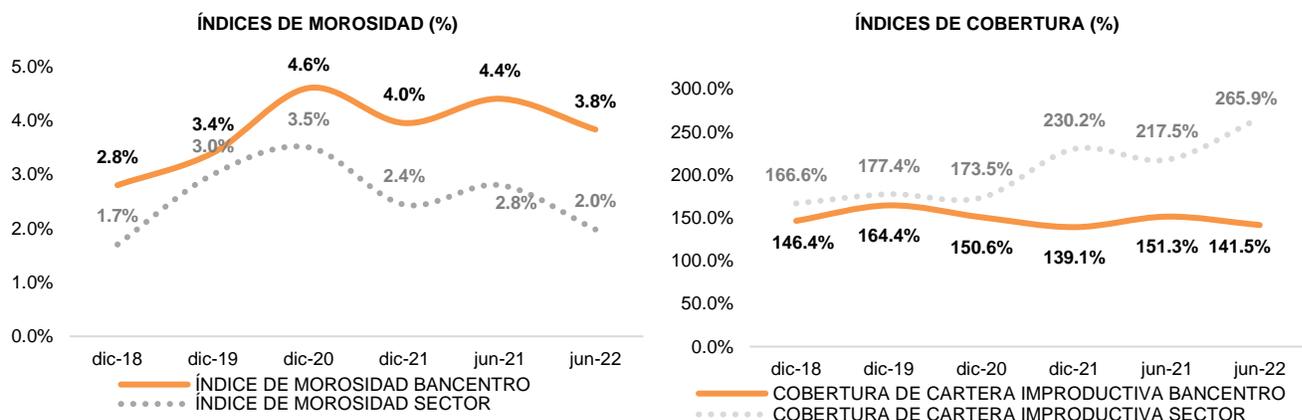
Respecto a la cartera reestructurada, ésta representó el 10.7% del total del portafolio (junio 2021: 16.4%) mostrando una reducción de C\$1,223 millones, compuesta principalmente por clientes con vencimientos menores a 30 días con el 90.9%, y el 9.1% entre el rango de 31 a 90 días, sin reportar créditos reestructurados con retrasos mayores a 90 días.

Por lo anterior y aunado a la menor participación de la categoría "D" y "E" influenciadas en parte por los saneamientos aplicados por C\$210.2 millones en el último semestre, se reportó una mejora en el índice de vencimiento, ubicándolo en 3.5%, inferior en 0.7 puntos porcentuales (p.p.) respecto al periodo previo (junio 2021: 4.2%). No obstante, dicha posición continuó estando alejada de la calidad mostrada por el sector bancario (2.0%), y por encima del promedio histórico de la entidad (3.1%), derivado de la contracción de la cartera en los últimos años y el deterioro en la calidad crediticia ante las afectaciones sociales, sanitarias y medioambientales suscitadas entre el 2018 al 2021.

CATEGORÍA DE RIESGO	CALIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA (%)						
	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
A (NORMAL)	93.3%	92.4%	82.4%	84.7%	86.0%	84.7%	89.2%
B (POTENCIAL)	1.9%	1.0%	6.2%	3.9%	4.2%	3.9%	2.1%
C (REAL)	3.8%	3.8%	6.4%	5.0%	4.3%	5.0%	3.8%
D (DUDOSA RECUPERACIÓN)	0.5%	2.0%	2.3%	3.8%	3.4%	3.8%	2.5%
E (IRRECUPERABLE)	0.6%	0.8%	2.8%	2.6%	2.2%	2.6%	2.4%

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

La mejora crediticia incidió en una menor constitución de reservas por incobrabilidad las cuales cerraron en C\$1,340 millones (-11.9%), permitiendo mantener una buena cobertura de 141.5% (junio 2021: 151.3%), manteniendo su comportamiento histórico por debajo del promedio del sector bancario (265.9%).



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 considera 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\$69,600 millones, mostrando un incremento interanual de 7.5% (+C\$4,836 millones), explicado principalmente por la mayor cantidad de inversiones netas, que mostraron un crecimiento de 16.1% (+C\$3,322 millones), producto del aumento de inversiones disponibles para la venta +24.1% (C\$3,336 millones); seguido por el aumento de la cartera neta con una variación interanual de 9.2% (C\$1,991 millones).

Por su parte, el Banco cerró con un total de pasivos por C\$59,230 millones, superior en C\$4,791 millones (+8.8%), en relación con junio de 2021. Dicho resultado se encuentra en sintonía con la recuperación observada en el sistema en general respecto a la captación de depósitos del público, donde el Banco reportó un saldo de C\$45,454 millones, equivalentes a una evolución de dos dígitos (+12.0%; +C\$4,886 millones), fundamentados principalmente en depósitos de ahorro y a la vista, posicionándose como la principal fuente de fondeo para apalancar las operaciones del Banco.

Por su parte, las obligaciones con instituciones financieras reportaron una ligera disminución en su saldo por -C\$963 millones (-13.2%), derivado de repagos realizados de acuerdo con programación⁷, principalmente con instituciones y organizaciones internacionales.

El Banco contó con un adecuado abanico de fuentes de fondeo, predominando los depósitos del público gracias a su cobertura a nivel nacional para captar recursos, los cuales representaron el 76.7% del total de pasivos, mayormente percibidos en moneda extranjera con el 72.3% del total, y el restante en moneda local. Por tipo de depósito, la modalidad de cuentas de ahorro representó el 49.6% de participación en el total, incluyendo intereses, seguido de los depósitos a la vista con el 35.4%. Por su parte, la concentración de depósitos de la entidad es baja dado que los principales 50 depositantes representaron un 19.9% del total de obligaciones del público y el principal cliente representó únicamente el 1.6% del total, representando un bajo riesgo de concentración de depositantes. A la fecha no se reportaron depósitos significativos por parte de empresas relacionadas del Grupo.

Derivado del comportamiento de los activos y pasivos de corto plazo, el ratio de liquidez inmediata del Banco, medido por las disponibilidades más inversiones sobre las captaciones del público, se situó en niveles altos de 93.4% (junio 2021: 97.7%), conservando posiciones por encima del promedio histórico de la entidad (82.9%), dadas las mayores inversiones que han mostrado una tasa de crecimiento compuesto de 11.8% durante los últimos cinco años, derivado de la alta liquidez reportada por el sistema, permitiendo optimizar su capacidad para responder con sus recursos más inmediatos a las obligaciones corrientes.

⁷ 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.

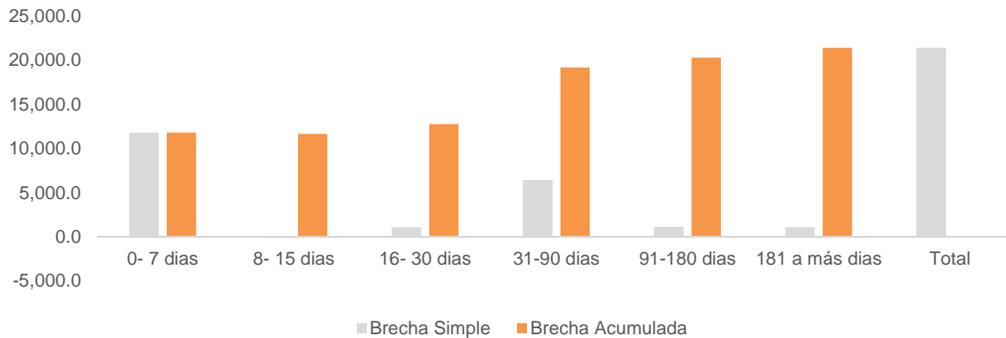
LIQUIDEZ (% Y VECES)

LIQUIDEZ Y COBERTURA	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
DISPONIBILIDADES A CAPTACIONES DEL PÚBLICO	24.9%	28.6%	34.9%	32.4%	50.3%	46.9%	40.7%
DISPONIBILIDADES MÁS INVERSIONES A CAPTACIONES DEL PÚBLICO	56.3%	57.4%	91.4%	97.7%	97.4%	97.7%	93.4%
DISPONIBILIDADES A PASIVO TOTAL	17.3%	17.5%	22.7%	23.8%	37.1%	34.9%	31.3%
DISPONIBILIDADES/ DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS	18.8%	21.2%	26.2%	26.9%	41.9%	39.7%	35.8%
ACTIVO TOTAL/ PASIVO TOTAL (VECES)	1.1	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2

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

Respecto a las bandas de liquidez, estas mostraron calces positivos en todas las bandas temporales acumuladas, gracias al ritmo de recuperación tanto de las inversiones y de la cartera de préstamos que permiten honrar oportunamente los vencimientos de las obligaciones adquiridas, principalmente con las captaciones del público y líneas de financiamiento.

CALCE DE BANDAS (C\$ MILLONES)



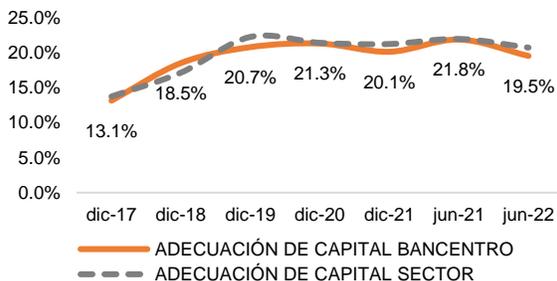
Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

Riesgo de Solvencia

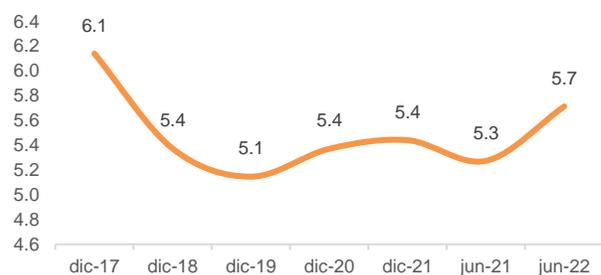
En los últimos años el Banco ha presentado un incremento constante en su patrimonio, equivalente a un CAGR de 8.7% en los últimos 5 años, impulsado por el buen desempeño de las utilidades acumuladas de los últimos períodos, así como por la política de capitalización. Al periodo de análisis, el patrimonio muestra estabilidad, alcanzando un total de C\$10,370 millones, con un ligero crecimiento de C\$0.05 millones (+0.4%) respecto a la misma fecha del año anterior, beneficiado por el comportamiento favorable de las utilidades acumuladas (+14.0%; C\$468 millones) y de las reservas patrimoniales +8.5% (C\$166 millones). No obstante, estas variaciones fueron atenuadas con el decrecimiento de la cuenta Otro resultado integral neto por -C\$571 millones. Lo anterior, propició un incremento en el apalancamiento patrimonial al ubicarlo en 5.7 veces (junio 2021: 5.3 veces) debido al aumento interanual de los pasivos (+8.8%).

Por su parte, a raíz del aumento de los activos ponderados en riesgo (+15.3%), expandidos por el crecimiento de la cartera de préstamos y mayores inversiones; el índice de adecuación de capital cerró en posiciones ligeramente menores, pero manteniendo niveles altos y cumpliendo satisfactoriamente con el mínimo regulatorio (10%). En ese sentido, el indicador se situó en 19.5% (junio 2021: 21.8%) cercano a la solvencia presentada por el sector bancario nicaragüense (20.7%), representando la adecuada capacidad de la entidad para responder con sus recursos patrimoniales a la exposición directa de sus activos por riesgo.

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 un incremento en el portafolio de inversiones del Banco, reportando un saldo de C\$23,948 millones (+16.1%; +C\$3,322 millones), sin embargo, los ingresos por inversiones registran una reducción de -7.0%, (C\$31.6 millones), totalizando C\$422 millones. Por clasificación del tipo de inversiones, el 72.5% corresponden a inversiones a valor razonable⁸ principalmente de bonos y papeles comerciales de empresas internacionales con clasificación de "A-" con el 31.2%, seguido de "BBB+" con el 28.7% y "A" con el 12.1%. Por su parte, el 27.5% restante del portafolio estuvo compuesto por instrumentos contabilizados a costo amortizado⁹, de emisiones realizadas por el BCN y el MHCP.

Por lo anterior, PCR considera que el Banco mantuvo un apetito de riesgo moderado en su portafolio de inversiones, dada su relativa exposición del portafolio a cambios en el comportamiento del mercado y tasa de interés; no obstante, dicho riesgo se minimiza parcialmente debido a que la mayor parte de los emisores extranjeros pertenecen a Estados Unidos, Europa y Panamá, con grado de inversión.

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 104.6% (junio 2021: 69.9%), mostrando una posición larga por la tenencia de mayores activos en ME, considerándose una posición moderadamente expuesta a cambios importantes en el tipo de cambio que pudiesen afectar los resultados financieros de la entidad.

⁸ Tipo de instrumento los cuales, en caso de ser liquidados, su precio estaría determinados por el comportamiento del mercado.

⁹ Tipo de instrumentos, los cuales, se prevé conservarlos hasta su vencimiento.

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

COMPONENTE	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
ACTIVOS EN ME	16,814	17,842	27,199	48,953	54,438	45,141	54,788
PASIVOS EN ME	27,595	21,515	22,699	41,016	43,538	37,530	43,384
POSICIÓN DE CAMBIO EN BALANCE ME	(10,781)	(3,673)	4,500	7,936	10,900	7,611	11,404
PATRIMONIO	8,697	10,067	10,838	10,759	11,923	10,889	10,906
POSICIÓN GLOBAL A PATRIMONIO	-124.0%	-36.5%	41.5%	73.8%	91.4%	69.9%	104.6%

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

El Banco continuó siendo el principal generador de ingresos del Banco LAFISE y Subsidiarias con el 57.4% del total, seguido por los ingresos generados por Aseguradora LAFISE¹⁰ y en menor cuantía las inversiones en valores (19.0%). Al revisar el desempeño de los ingresos financieros totales¹¹, estos reportaron una estabilidad, comparados a junio de 2021, con un ligero crecimiento de 0.1% debido a que el incremento en ingresos por primas retenidas (+C\$47.4 millones) y los ingresos por la cartera de créditos (+\$18.7 millones); fueron atenuados parcialmente con reducciones en otros ingresos financieros (-C\$44.7 millones) y un menor rendimiento del portafolio de inversiones (-C\$31.6 millones).

Ante este escenario, el Banco ajustó sus tasas tanto en moneda extranjera y local, con el objetivo de mantener estable su margen financiero, resultando en un incremento de tasa activa en moneda local que pasó de 11.64% a 15.11%; mientras que la tasa activa en moneda extranjera pasó de 5.61% a 9.86%. Por su parte, las tasas pasivas en moneda local y extranjera pasaron de 1.29% y 2.94% a 1.11% y 6.84%, respectivamente; lo que provocó aumentos en el spread, tanto local que se ubicó en 14.01% (10.35% a junio 2021), como en moneda extranjera en 3.02% (2.67% a junio 2021). Por otra parte, los gastos financieros reportaron una reducción de -6.2% (C\$32.8 millones), principalmente por obligaciones con instituciones financieras que presentaron una disminución de -15.4% (-C\$32.6 millones), lo que ubicó al margen financiero en 71.8% (72.7% a junio de 2021). Por su parte, ante las menores reservas de deterioro (-32.7%), se observó una mejora en el margen financiero neto de reservas¹² el cual pasó de 66.8% a 67.9%, mejorando también al margen operativo (40.1%), que se situó como el más alto de los últimos cinco años (34.0%).

MARGEN FINANCIERO (%)

RENTABILIDAD	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
MARGEN FINANCIERO	77.1%	75.3%	71.2%	70.8%	71.2%	72.7%	71.8%
MARGEN FINANCIERO NETO DE RESERVAS	70.9%	57.7%	49.7%	52.5%	65.9%	66.8%	67.9%
MARGEN OPERATIVO	36.5%	33.9%	30.7%	27.9%	40.9%	39.9%	40.1%
MARGEN NETO	25.5%	24.0%	20.7%	18.0%	25.6%	25.4%	24.1%

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

En cuanto a la eficiencia operacional del Banco, medida por la participación de los gastos administrativos respecto al total de activos promedio, ésta cerró en 1.9%, mostrando una posición interanualmente estable y colocándose como la más baja de los últimos cinco años (4.1%), permitiendo cubrir de mejor manera el aumento observado en los gastos administrativos (+10.0%) ante el mayor pago de personal y gastos generales; no obstante, al contrastar dichos gastos respecto al total de ingresos financieros, se mostró un deterioro en la eficiencia que pasó de representar un 55.4% en junio de 2021 a 60.8% a la fecha de estudio, a partir de la estabilidad mostrada en los ingresos financieros. No obstante, el banco se ubicó como el más eficiente del Sistema Financiero Nacional.

INDICADORES DE EFICIENCIA (%)

EFICIENCIA Y GESTIÓN	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / ACTIVOS PROMEDIOS	4.3%	4.7%	4.0%	3.7%	3.7%	1.9%	1.9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ INGRESOS DE OPERACIÓN	41.6%	45.8%	44.0%	49.5%	58.0%	55.4%	60.8%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ UTILIDAD NETA (VECES)	1.6	1.9	2.1	2.7	2.3	2.2	2.5

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

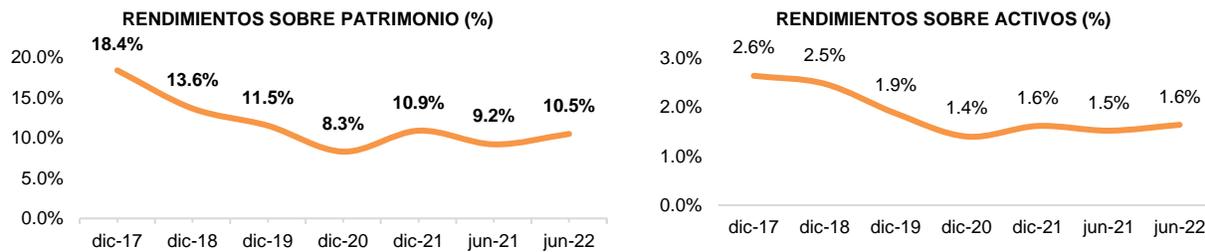
Gracias a la reducción en los gastos financieros, al menor gasto de reservas y mayores ingresos operativos diversos, principalmente por mayores operaciones de cambio, servicios de banca electrónica y otro tipo de comisiones por servicios, el margen operativo luego de los ajustes por diferencial cambiario cerró en C\$2,248 millones, mostrando una expansión de 5.9%, no obstante, éste no fue capaz de absorber el incremento de los gastos administrativos y

¹⁰ Es importante mencionar que, el 28.6% de los ingresos por intermediación financiera del Banco corresponden a actividades de seguros (junio 2021: 26.5%), 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.

¹¹ Se incluyen ingresos por seguros, inversiones de valores, entre otros.

¹² Cálculo del indicador: Margen financiero neto entre ingresos operacionales sin incluir otro tipo de ingresos.

tributarios dando como resultado una menor utilidad neta en -5.1% y que cerró en C\$536 millones. Lo anterior permitió obtener los siguientes indicadores de rentabilidad¹³: el ROE ajustado con subsidiarias en 10.5 y el ROA ajustado con subsidiarias en 1.6% (ROE: 9.2% y ROA: 1.5%; junio de 2021), soportados en la relativa estabilidad del margen neto registrado, que también le permitió posicionarse al Banco por encima del sector bancario, denotando la recuperación en su capacidad de rentabilizar sus operaciones (ROE Sector: 5.3% y ROA Sector: 0.9%).



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

¹³ Los indicadores ROE y ROA incluyen la participación subsidiaria.

Resumen de Estados Financieros no Auditados

BALANCE GENERAL (MILLONES DE C\$)						
COMPONENTE	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
DISPONIBILIDADES	9,329	11,378	12,670	21,775	19,017	18,522
INVERSIONES NETAS	10,805	18,468	25,483	20,372	20,626	23,948
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	5,983	10,982	17,447	16,181	13,986	17,352
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	4,822	7,486	8,036	4,191	6,640	6,595
CARTERA DE CRÉDITOS NETA	32,368	26,173	21,876	24,049	21,731	23,722
CRÉDITOS VIGENTES	30,766	23,086	17,934	21,104	18,126	21,146
CRÉDITOS PRORROGADOS	345	131	35	6	7	6
CRÉDITOS REESTRUCTURADOS	1,275	3,250	4,159	3,100	3,761	2,638
CRÉDITOS VENCIDOS	664	510	524	370	389	399
CRÉDITOS EN COBRO JUDICIAL	264	419	538	626	616	548
INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR SOBRE CRÉDITOS	458	326	283	228	305	322
PROVISIÓN POR INCOBRABILIDAD	(1,404)	(1,548)	(1,597)	(1,386)	(1,521)	(1,340)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	1,011	1,429	1,063	1,199	1,098	1,305
BIENES DE USO NETO (INTANGIBLES + MATERIAL)	1,426	1,506	1,424	1,391	1,342	1,367
BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS NETO	168	477	312	354	409	282
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES (PARTICIPACIONES)	23	20	30	25	21	21
OTROS ACTIVOS INCLUYENDO FISCALES	270	281	252	379	520	434
TOTAL ACTIVO	55,400	59,732	63,111	69,544	64,763	69,600
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	28,807	32,638	39,053	43,267	40,568	45,454
DEPÓSITOS A LA VISTA	9,079	12,161	14,051	16,111	14,938	16,072
DEPÓSITOS DE AHORRO	11,260	13,433	18,320	20,514	18,964	22,538
DEPÓSITOS A PLAZO	8,279	6,892	6,551	6,525	6,547	6,729
INTERESES SOBRE OBLIGACIONES	188	153	130	117	119	115
OTRAS OBLIGACIONES DIVERSAS CON EL PÚBLICO	193	336	247	305	424	704
DEPÓSITOS DE INST. FINANCIERAS Y ORG. INTERNACIONALES	1,633	1,550	1,431	1,864	1,497	1,961
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS Y OTROS	8,322	10,776	8,128	8,734	7,307	6,344
OBLIGACIONES CON EL BCN	269	99	2	2	2	1
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS	2,948	-	-	-	-	-
RESERVAS TÉCNICAS	1,028	1,099	1,102	1,219	1,150	1,281
OBLIGACIONES POR OPERACIONES DE SEGUROS Y FIANZAS	-	79	79	95	93	107
INSTITUCIONES REASEGURADORAS Y REAFIANZADORES	124	74	71	99	167	187
PASIVOS FISCALES	165	237	283	418	463	325
OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y/O CONVERTIBLES EN CAPITAL	2,416	2,443	2,104	2,083	2,093	2,073
OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	700	681	704	660	674	793
OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y ACREEDORES CONTRACTUALES	101	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	46,705	50,012	53,204	58,744	54,439	59,230
CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO Y PAGADO	4,280	4,269	4,269	4,269	4,269	4,269
AJUSTES AL PATRIMONIO (TRANSICIÓN)	476	475	475	475	475	475
RESERVAS PATRIMONIALES	1,676	1,839	1,963	2,129	1,963	2,129
RESULTADOS ACUMULADOS	2,195	2,960	2,821	3,717	3,330	3,797
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO	-66	25	202	15	99	-472
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	134	152	177	195	190	172
TOTAL PATRIMONIO	8,695	9,720	9,907	10,799	10,324	10,370
PASIVO MÁS PATRIMONIO	55,399	59,732	63,111	69,544	64,763	69,600

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

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES DE C\$)						
COMPONENTE	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
INGRESOS POR DISPONIBILIDADES	21	39	24	4	1	4
INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES	583	715	880	859	454	422
INGRESOS POR CARTERA DE CRÉDITOS	4,099	3,649	2,861	2,556	1,261	1,279
INGRESOS POR OPERACIONES DE REPORTOS Y VALORES DERIVADOS	0	-	-	-	-	-
INGRESOS POR PRIMAS RETENIDAS	1,046	1,037	1,068	1,150	589	637
COMISIONES POR REASEGUROS	135	103	109	159	63	71
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	(178)	(152)	(216)	(342)	(141)	(186)
INGRESOS FINANCIEROS	5,706	5,390	4,725	4,386	2,226	2,228
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	618	532	458	428	215	216
GASTOS FINANCIEROS POR DEPÓSITOS DE INST. FINANCIERAS Y ORG. INTERNACIONALES	53	58	51	35	230	200
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS Y OTROS FINANCIAMIENTOS	466	631	574	401	-	-
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	154	213	180	143	71	73
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL BCN	17	11	1	0	0	0
GASTOS FINANCIEROS POR OPERACIONES DE VALORES Y DERIVADOS	120	123	3	3	2	0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	1	3	12	10	7	4
GASTOS FINANCIEROS	1,428	1,572	1,279	1,020	526	493
MARGEN FINANCIERO ANTES DE AJUSTE MONETARIO	4,278	3,818	3,446	3,366	1,701	1,735
(+) AJUSTES NETOS POR MANTENIMIENTO DE VALOR	153	128	54	2	21	(3)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	4,431	3,946	3,500	3,368	1,722	1,732
RESERVAS DE SANEAMIENTOS	(1,034)	(1,189)	(907)	(252)	(140)	(94)
MARGEN FINANCIERO NETO	3,397	2,757	2,593	3,116	1,582	1,638
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS NETOS	792	861	671	956	364	536
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	4,190	3,618	3,264	4,072	1,946	2,173

PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS, AJUSTES POR DIFERENCIAL CAMBIARIO, VENTA DE ACTIVOS.	73	98	131	43	88	(46)
RESULTADO DESPUÉS DE INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS	4,263	3,717	3,395	4,115	2,035	2,127
DIFERENCIAL CAMBIARIO	291	315	263	223	87	121
RESULTADO DESPUÉS DE DIFERENCIAL CAMBIARIO	4,553	4,032	3,658	4,338	2,122	2,248
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(2,616)	(2,374)	(2,341)	(2,543)	(1,232)	(1,355)
RESULTADOS POR DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	-	(1)	-	-	-	-
RESULTADOS ANTES DE LOS IMPUESTOS	1,937	1,656	1,318	1,795	889	892
CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES	(148)	(153)	(136)	(152)	(76)	(86)
GASTO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(417)	(385)	(330)	(520)	(248)	(270)
RESULTADOS DEL PERÍODO	1,372	1,118	852	1,124	565	536

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

INDICADOR	INDICADORES FINANCIEROS (VECES Y %)					
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
CALIDAD DE ACTIVO						
CARTERA BRUTA/ ACTIVO TOTAL	60.1%	45.9%	71.4%	70.8%	68.9%	69.6%
ÍNDICE DE MOROSIDAD BANCENTRO	2.8%	3.4%	4.6%	4.0%	4.4%	3.8%
ÍNDICE DE MOROSIDAD SECTOR	1.7%	3.0%	3.5%	2.4%	2.8%	2.0%
COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA BANCENTRO	146.4%	164.4%	150.6%	139.1%	151.3%	141.5%
COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA SECTOR	166.6%	177.4%	173.5%	230.2%	217.5%	265.9%
PROVISIONES/ CARTERA BRUTA	4.2%	5.7%	6.9%	5.5%	6.6%	5.4%
LIQUIDEZ Y COBERTURA						
DISPONIBILIDADES A CAPTACIONES DEL PÚBLICO	32.4%	34.9%	32.4%	50.3%	46.9%	40.7%
DISPONIBILIDADES MÁS INVERSIONES A CAPTACIONES DEL PÚBLICO	69.9%	91.4%	97.7%	97.4%	97.7%	93.4%
DISPONIBILIDADES A PASIVO TOTAL	20.0%	22.7%	23.8%	37.1%	34.9%	31.3%
DISPONIBILIDADES/ DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS	25.1%	26.2%	26.9%	41.9%	39.7%	35.8%
ACTIVO TOTAL/ PASIVO TOTAL (VECES)	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
PATRIMONIO/ ACTIVO	15.7%	16.3%	15.7%	15.5%	15.9%	14.9%
ACTIVO/PATRIMONIO	6.4	6.1	6.4	6.4	6.3	6.7
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	5.4	5.1	5.4	5.4	5.3	5.7
ADECUACIÓN DE CAPITAL BANCENTRO	18.5%	20.7%	21.3%	20.1%	21.8%	19.5%
ADECUACIÓN DE CAPITAL SECTOR	17.1%	22.2%	21.4%	21.2%	21.9%	20.7%
ENDEUDAMIENTO	84.3%	83.7%	84.3%	84.5%	84.1%	85.1%
RENTABILIDAD						
MARGEN FINANCIERO	75.3%	71.2%	70.8%	71.2%	72.7%	71.8%
MARGEN FINANCIERO NETO DE RESERVAS	57.7%	49.7%	52.5%	65.9%	66.8%	67.9%
MARGEN OPERATIVO	33.9%	30.7%	27.9%	40.9%	39.9%	40.1%
MARGEN NETO	24.0%	20.7%	18.0%	25.6%	25.4%	24.1%
ROA BANCENTRO	2.5%	1.9%	1.4%	1.6%	1.5%	1.6%
ROE BANCENTRO	13.6%	11.5%	8.3%	10.9%	9.2%	10.5%
ROA SECTOR	1.7%	1.4%	1.1%	1.6%	0.7%	0.9%
ROE SECTOR	12.1%	7.9%	6.3%	8.9%	4.2%	5.3%
EFICIENCIA Y GESTIÓN						
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / ACTIVOS PROMEDIOS	4.7%	4.0%	3.7%	3.7%	1.9%	1.9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ INGRESOS DE OPERACIÓN	45.8%	44.0%	49.5%	58.0%	55.4%	60.8%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ UTILIDAD NETA (VECES)	1.9	2.1	2.7	2.3	2.2	2.5
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ ACTIVO PROMEDIO	0.0%	0.0%	0.0%			
FONDEO						
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO/ PASIVO TOTAL	61.7%	65.3%	73.4%	73.7%	74.5%	76.7%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES/ PASIVO TOTAL	17.8%	21.5%	15.3%	14.9%	13.4%	10.7%

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.