

BANCO LAFISE BANCENTRO, S.A Y SUBSIDIARIAS

Comité No. 21/2023						
Informe con EEFF Auditados al 31 de diciembre de 2022				Fecha de comité: 21 de julio de 2023.		
Periodicidad de actualización: Semestral				Sector Financiero / Nicaragua		
Equipo de Análisis						
Johanna Moreno		Adalberto Chávez		(+503) 2266-9471		
jmoreno@ratingspcr.com		achavez@ratingspcr.com				
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						21/07/2023
Calificado						
Fortaleza Financiera		NI/AA+	NI/AA+	NI/AA+	NI/AA+	NI/AA+
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 Auditada al 31 de diciembre de 2022. La calificación se sustenta en el modelo de negocio del Banco enfocado en el segmento comercial, el cual ha mostrado mejoras en la calidad de su cartera crediticia, así como estabilidad en el desempeño de sus márgenes financieros, fortaleciendo sus niveles de rentabilidad. Por su parte, la capitalización de sus resultados le permite contar con adecuados niveles de solvencia y liquidez. Por último, se considera 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 26.1% del total. Lo anterior, gracias a una trayectoria de más de 30 años brindando servicios financieros especialmente al segmento comercial, consumo e hipotecario.
- **Crecimiento de la cartera de préstamos a partir de mayores créditos comerciales.** A la fecha de análisis, la cartera de préstamos bruta cerró en C\$28,652 millones, exhibiendo una tasa de crecimiento interanual de 13.7% equivalentes a (C\$3,445 millones), enfocado principalmente en los créditos otorgados a clientes que se dedican a las actividades comerciales, las cuales reportaron un incremento del 13.7% (+C\$2,366 millones), seguido de consumo que mostró un aumento del 30.6% (+C\$940 millones) y arrendamiento un 61.1% (+C\$169 millones). En ese sentido, el portafolio de préstamos estuvo conformado mayormente por el segmento comercial con el 68.5% de participación, seguido de los segmentos hipotecarios y consumo con el 15.9% y 14.0% respectivamente, y en menor proporción por el segmento de arrendamientos con 1.6%.
- **Calidad de la cartera mejora por migración de préstamos hacia categorías de mejor calidad.** La calidad de cartera del Banco evidenció una mayor composición de préstamos en categoría de riesgo normal (A) con el 92.3% (diciembre 2021: 86.0%) 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, asimismo, es importante resaltar que, los créditos categorizados como potenciales (B) pasaron de representar el 4.2% al 1.2%, reduciéndose en 3.0 p.p. seguido de los créditos de dudosa recuperación (D) situándose en 1.7% (dic 2022: 3.4%). Por lo anterior y aunado a la menor proporción de la cartera de mayores categorías de riesgo, se reportó una mejora en el índice de vencimiento, ubicándolo en 2.1%, inferior respecto al periodo previo (diciembre 2021: 3.9%).
- **Robusto portafolio de inversiones mantiene altos niveles de liquidez.** El ratio de liquidez inmediata del Banco, medido por las disponibilidades más inversiones a captaciones del público, se situó en niveles altos de 88.8% (diciembre 2021: 97.4%), conservando posiciones por encima del promedio histórico de la entidad (82.5%), dadas las mayores inversiones que han mostrado una tasa de crecimiento compuesto de 18.1% 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. En cuanto al Ratio de Cobertura de Liquidez, de forma combinada este cerró en 401.8% (diciembre 2021: 458.7%), resultado que cumple y está por encima del mínimo establecido por la Normativa vigente en el período 2022, la cual requiere una cobertura del 100%.
- **Mejora en los márgenes financieros de la entidad.** A la fecha de estudio, los gastos financieros exhibieron un incremento de 6.0% (+C\$60.9 millones), principalmente por el aumento en otros gastos financieros, los cuales cerraron en C\$31 millones (diciembre 2021: C\$10 millones); aunado con el crecimiento en gastos financieros por obligaciones subordinadas +17.9% (C\$26 millones) y gastos financieros por obligaciones con el público +3.8% (C\$16 millones), lo que ubicó al margen financiero en 70.5% (diciembre 2021: 71.2%). Asimismo, ante las menores reservas de saneamiento (-54.1%; C\$136 millones), se observó una mejora en el margen financiero neto de reservas¹ el cual pasó de 65.9% a 68.2%, mejorando también al margen operativo (42.6%), que se situó como el más alto de los últimos cinco años (34.0%).
- **Mejora en los niveles de rentabilidad por el buen desempeño financiero del Banco.** A pesar del incremento en los gastos financieros, los cuales son atenuados con la contracción en los gastos de reserva y mayores ingresos operativos diversos principalmente por mayores operaciones de cambio, el margen operativo luego de los ajustes por diferencial cambiario cerró en C\$4,895 millones, mostrando una expansión de 12.8% (+C\$557 millones), permitiendo absorber el incremento en los gastos administrativos y tributarios, obteniendo una mejor utilidad, la cual se ubicó en C\$1,204 millones, evidenciando un crecimiento interanual del 7.1% (+C\$80 millones). En ese sentido, los indicadores de rentabilidad evidenciaron una mejora, ubicando al ROE en 11.4% y el ROA en 1.7% (ROE: 10.9% y ROA: 1.6% a diciembre 2021).
- **El Banco exhibe adecuados niveles de solvencia que respaldan sus operaciones.** A la fecha de análisis, 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 17.8% (diciembre 2021: 20.1%) cercano a la solvencia presentada por el sector bancario nicaragüense (19.6%), representando 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.

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 2018 al 2022, sin salvedades por parte de la firma Auditora.
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

Según las *Perspectivas económicas mundiales* del Banco Mundial, en su edición más reciente a enero de 2023, se pronostica una desaceleración del crecimiento global desde el 3.0% proyectado hace 6 meses, hasta un 1.7%, producto de la elevada inflación, el aumento de las tasas de interés, la reducción en las inversiones y por las perturbaciones de la invasión de Rusia a Ucrania; mientras que para 2024 se prevé una ligera recuperación, alcanzando una tasa de crecimiento de 2.7%. En ese sentido, para 2023 se espera una desaceleración generalizada con correcciones de pronósticos a la baja en el 95% de las economías avanzadas y para aproximadamente el 70% de las economías emergentes y en desarrollo.

En 2022, la inflación presionó a la mayoría de las economías del mundo, donde la mediana de la inflación global superó el 9% en la segunda mitad del año, alcanzando su nivel más alto desde 1995. En las economías emergentes y en desarrollo (EMDEs), ésta alcanzó casi el 10%, el nivel más alto desde 2008; mientras que en las economías avanzadas un poco más del 9.0%, la más alta desde 1982; la alta inflación es producto de factores tanto de oferta como de demanda. Por parte de la demanda, se encuentran el crecimiento acelerado por el efecto rebote posterior a la crisis de 2020 por la pandemia, así como los impactos retardados de las políticas macroeconómicas aplicadas. Mientras que, por el lado de la oferta, la escasez de productos básicos profundizada por la invasión de Rusia a Ucrania contribuyó sustancialmente al incremento del precio de la energía y los alimentos. Adicionalmente, en algunos países, condiciones más estrictas y desajustes en los mercados laborales propiciaron un aumento de los salarios y costos de insumos de producción.

En ese sentido, se espera que para 2023 la inflación se modere, pero aún será un factor determinante que sumado a las demás condiciones adversas que enfrenta la economía global, provocarán una ralentización del crecimiento económico, donde las economías avanzadas podrían experimentar desaceleraciones de su crecimiento desde 2.5% en 2022 a 0.5% en 2023, lo que podría elevar las alertas, dado que estas magnitudes han sido la antesala de una recesión mundial en las dos últimas décadas, según datos del Banco Mundial. En Estados Unidos se espera que el crecimiento se reduzca en 1.9 p.p. hasta ubicarse en 0.5% en 2023, comparado con las proyecciones previas y alcanzando una de las peores tasas de crecimiento desde las recesiones oficiales en la década de 1970. Por su parte, se espera que la zona euro no registre avances y China prevé un crecimiento de 4.3%, 0.9 p.p. por debajo de los pronósticos anteriores.

Para la región de América Latina y el Caribe, se estimó un crecimiento económico de 3.6% para el 2022; sin embargo, para 2023 se pronostica una desaceleración marcada con un crecimiento económico de 1.3%, mientras que para 2024 se esperaría una ligera recuperación ubicándose en 2.4%. Se estima que las condiciones económicas globales, en conjunto con el lento crecimiento de las economías desarrolladas como Estados Unidos y China reduzcan las exportaciones a la vez que se sigan manteniendo las condiciones financieras restrictivas por el aumento de las tasas de interés de Estados Unidos. Adicionalmente, según el Banco Mundial, la inversión regional disminuirá debido al costo del financiamiento, escasa confianza empresarial e incertidumbre normativa. De igual forma, para Centroamérica se estima un crecimiento de 3.2% en 2023, afectado por el efecto de la desaceleración de la economía estadounidense sobre las exportaciones en la región y menor ingreso de remesas.

Adicionalmente, las condiciones de endeudamiento de muchas economías emergentes y en desarrollo ya se dirigían 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. El escenario de bajo crecimiento, sumado a las medidas de los gobiernos para proteger a las poblaciones más vulnerables por medio de subsidios y recortes a los impuestos de consumo han tensado aún más los presupuestos fiscales de muchos países que ya cuentan con elevados niveles de deuda pública, que les restringe aún más el acceso a los mercados financieros internacionales.

Entorno Económico

Según datos del Banco Central de Nicaragua (BCN) el PIB real al cierre de 2022 registró una tasa de crecimiento interanual de 3.8%. Al realizar el análisis del crecimiento por el enfoque de la producción, los segmentos con mayor incremento fueron hoteles y restaurantes (+29%), transporte y comunicaciones (+8.4%), comercio (+7.2%), industria manufacturera (+5.1%), agricultura (+3.0%), entre otras. Mientras que, al observarlo por el enfoque del gasto, el PIB fue impulsado por una mejora en el consumo privado, el cual mostró una tasa de crecimiento de 5.9% derivado del aumento en remuneraciones, el mayor financiamiento a través del sistema financiero con la reactivación del crédito, y el crecimiento registrado por las remesas familiares.

En cuanto al sector bancario, el agregado M3 que representa la liquidez global del sector privado, cerró en C\$217,350 millones, mostrando un crecimiento interanual de 9.8%, indicando un aumento en el nivel de liquidez global del sector privado. Dicha liquidez ha generado un alza en la tasa pasiva ponderada a 180 días al colocarse en 3.5% (Diciembre 2021: 2.9%), de igual manera, la tasa activa promedio de corto plazo se redujo pasando de 9.4% a 9.1%, provocando que el spread financiero pasara de 6.5% a 5.6%, limitando la rentabilidad de las instituciones.

Por su parte, la reactivación económica estabilizó los ingresos tributarios y los gastos prudenciales del gobierno generaron un superávit 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 del gasto. En ese sentido, a diciembre de 2022 se muestra un superávit en el Sector Público No Financiero al registrar C\$3,502 millones (-C\$7,607 a diciembre de 2021), dicho superávit representa el 0.8% del PIB, mejorando al déficit presentado en 2021 (1.6% sobre el PIB). El superávit fiscal es explicado principalmente por los mejores ingresos reportados del Gobierno Central dada la estabilización de los ingresos por impuestos que representaron a diciembre de 2022 el 65.6% de los ingresos totales.

En cuanto al sector externo, las exportaciones acumularon un valor de US\$3,878 millones, reflejando un crecimiento interanual de 10.49% respecto a diciembre de 2021, asociado a la recuperación de las exportaciones de productos agropecuarios (+30.2%), productos de manufactura (+4.5%), minería (+6.1%) y pesqueros (+11.6%). Mientras que el valor acumulado de las importaciones fue de US\$7,974 millones, equivalente a un significativo incremento interanual de +20.7%, como resultado del alza de los precios internacionales de los bienes importados debido a la pandemia y a las tensiones geopolíticas; en consecuencia, la factura petrolera creció en 58.4%, así como agricultura (25.1%), industria (16.9%) y bienes de consumo con un aumento de 15.1%. Por lo anterior, la balanza comercial registró un déficit a diciembre de US\$4,095 millones (-32.2%), asociado al mayor incremento de las importaciones totales en comparación a las exportaciones.

Respecto a las remesas familiares, las cuales constituyen una importante porción del ingreso disponible de los hogares en Nicaragua, acumularon a diciembre de 2022 un monto de US\$3,225 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 50.2% respecto a diciembre de 2021. Cabe destacar 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 2022 una participación aproximada del 20.6% respecto al PIB (diciembre 2021: 15.2%).

Por otra parte, la Inflación supera niveles históricos registrados durante los últimos cinco años, donde el índice de Precios al Consumidor (IPC) se situó a diciembre de 2022 en 11.6% reportando el nivel más alto en los últimos cinco años, superando incluso la inflación del 2021 (7.2%). 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 (15.9%) y transporte (14.4%).

Adicionalmente, el endeudamiento público se mantiene en niveles controlables, donde según el MHCP (Ministerio de Hacienda y Crédito Público) al cierre de 2022 el saldo de la deuda pública totalizó los US\$9,469 millones, reflejando un incremento del 2.6% con respecto a 2021 (US\$9,225 millones), explicado por el incremento de la deuda externa de +US\$317 millones, dirigidos al financiamiento de subsidios para mantener estable el precio de los combustibles y gas. En ese sentido, al revisar la participación de la deuda respecto al PIB, este cerró en 60.4%, reduciéndose levemente respecto al periodo anterior (diciembre 2021: 64.8%), plasmando un nivel de endeudamiento controlado al compararlos con países como El Salvador y Panamá.

Finalmente, se considera la dificultad de la economía nicaragüense para generar empleo formal y la baja absorción de nuevos integrantes de la Población Económicamente Activa, viéndose reflejado en la recurrencia de altas tasas de subempleo. Es importante mencionar que, al revisar las perspectivas del Banco Mundial, se prevé un crecimiento más ajustado cercano al 2.3% durante 2023, como resultado de incluir aspectos sociales y políticos que pudieran limitar el

desempeño económico de Nicaragua, así como los conflictos entre Rusia y Ucrania que elevarán considerablemente la factura petrolera, manteniendo la inflación en niveles altos.

Sector de Bancos de Nicaragua

A la fecha de estudio, el sector está compuesto por siete bancos privados y uno estatal. Adicionalmente, dentro del sistema financiero nacional, existe la participación de cuatro instituciones financieras, las cuales representan una alternativa de soluciones crediticias al público más no de captación de depósitos. Por su parte, una de las principales características del sector es que más del 79.1% de los bancos se respaldan de un Grupo Financiero Regional.

La reactivación de las actividades económicas estimuló la demanda de financiamientos por parte de las empresas y familias, permitiendo expandir la cartera de créditos en C\$19,581 millones, equivalentes a una variación positiva de 16.0%, alcanzando un negocio neto de C\$141,935 millones. Dicha cartera estuvo principalmente dirigida al sector comercio, concentrando el 38.2% del total (diciembre 2021: 36.8%), en coherencia con la importancia de dicho sector en la matriz productiva del país.

El crecimiento en el tamaño de la cartera de créditos, aunado a la estabilidad en la calidad crediticia, ha permitido que el índice de vencimiento cerrara en 1.5%, menor al del período previo (diciembre 2021: 2.1%). Asimismo, es importante mencionar que, a partir de los planes de alivio otorgados por los participantes del sector a los clientes afectados por la crisis sanitaria y las tormentas tropicales, aunado a la recuperación de las actividades, se puede observar una contracción en los créditos reestructurados los cuales representan el 6.7% del total del negocio. Ante el crecimiento de la cartera del sector se realizaron más provisiones por incobrabilidad las cuales reportaron un crecimiento interanual de 4.9% (+C\$355 millones) cerrando en C\$7,571 millones, permitiendo que la cobertura de reservas se ubicara en 336.0%, superando a la reportada en el período previo (230.2%), constituyendo una sólida protección ante una eventual degradación de la calidad del portafolio.

Las obligaciones con el público siguen siendo la principal fuente de fondeo del sistema representando el 82.6% del total de los pasivos, seguido de las obligaciones con otras instituciones financieras y por otros financiamientos con el 13.3%, para apalancar sus operaciones. Durante el período de análisis se observa una consistente estabilidad en la liquidez general del sector con una posición de 1.2 veces, sin variaciones desde el año 2018 hasta la fecha. En ese sentido, la liquidez corriente medida como los fondos disponibles entre los depósitos del público cerró en 36.9% (diciembre 2021: 44.5%).

Al cierre de diciembre de 2022, el sistema presentó un total de ingresos de intermediación por C\$18,830 millones, reportando un crecimiento interanual de 10.7% (+C\$1,817 millones) respecto al período previo, atribuible principalmente a la expansión de la cartera de préstamos (+16.0%), pero con tasas activas promedio ponderadas estables (diciembre 2022: 9.80% vs. diciembre 2021: 9.79%). En cuanto a la menor incurrencia de gastos por provisiones, aunado al buen desempeño de ingresos diversos percibidos por el sistema, se observó un mejor resultado neto mostrando un crecimiento del 20.7% (+C\$832 millones) respecto al periodo anterior, en ese sentido, el ROA a doce meses cerró en 1.7% y el ROE se ubicó en 10.1%, siendo mayores a los registrados en el período previo (ROA: 1.7%; ROE: 8.9%).

Por su parte, la Adecuación de Capital del Sector continúa estando por encima del mínimo prudencialmente sugerido por el regulador (10%) ubicándose en 18.4%, aunque menor al reportado en el período previo (21.2%) ante la expansión de la cartera de préstamos e inversiones financieras. Es importante resaltar que desde el 2018, el sistema ha soportado los acontecimientos políticos, sanitarios y tropicales, evidenciando buenas prácticas bancarias de los integrantes del sistema en reservar capital suficiente para cubrir pérdidas inesperadas. Por último, el endeudamiento del sector se situó en 4.8 veces manteniéndose estable al compararlo con el período previo (diciembre 2021: 4.7 veces), demostrando una posición baja y controlada.

Finalmente, se sigue observando un sistema bursátil poco desarrollado que limita el aprovechamiento del exceso de liquidez con el que cuenta el sistema. No obstante, se destaca la mayor intensificación de la bancarización digital, demostrado con la reducción en el número de ventanillas y sucursales reportado por el sistema, aunque continúa estando muy por detrás del avance mostrado por otros países de la región, influenciado por las brechas tecnológicas y de acceso a internet de las poblaciones.

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 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 de 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:

JUNTA DIRECTIVA	
CARGO	NOMBRE
PRESIDENTE	ROBERTO JOSÉ ZAMORA LLANES
VICEPRESIDENTE	RENE GUILLERMO TERÁN VALLADARES
SECRETARIO – TESORERO	CARLOS DE LA JARA Y ALONSO
PRIMER VOCAL	JULIO DAVID CÁRDENAS ROBLETO
SEGUNDO VOCAL	NARCISO ARELLANO SUAREZ
TERCER VOCAL	ALFONSO JOSÉ CALLEJAS LÓPEZ
CUARTO VOCAL	ENRIQUE JOSÉ BOLAÑOS ABAUNZA
PRIMER SUPLENTE	ENRIQUE MARTÍN ZAMORA LLANES
SEGUNDO SUPLENTE	GILBERTO SERRANO GUTIERREZ
TERCER SUPLENTE	MARIO BERNARDO ALONSO ICABALCETA
VIGILANTE	CLAUDIO JOSÉ TABOADA RODRIGUEZ

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

PLANA GERENCIAL	
CARGO	NOMBRE
GERENTE GENERAL	ALEJANDRO ALFONSO RAMIREZ CALLEJAS
DIRECTOR DE FINANZAS (CFO)	JUSTO PASTOR MONTENEGRO CASCO
GERENTE REGIONAL DE CUMPLIMIENTO PLD/FT	JAIME JOSÉ SAENZ LACAYO
GERENTE REGIONAL DE TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	DIEGO MONTES FATUR
GERENTE DE CUMPLIMIENTO PLD/FT	MILDRED NOGUERA MEJÍA
GERENTE DE RIESGO	ALFONSO SOMARRIBA PEREIRA
GERENTE REGIONAL DE CREDITO Y COBRANZAS DE BANCA DE PERSONAS	ERICK VLADIMIR CASTILLO SUAREZ
GERENTE DE CRÉDITO	JOSÉ AQUILES CANO ZELAYA
GERENTE DE FINANZAS	KARELIA SOFÍA CASTILLO GONZÁLEZ
GERENTE DE NEGOCIOS	MARVIN ALFREDO BARBOSA MORALES
GERENTE DE INNOVACIÓN Y DESARROLLO	GRAHAM EDUARDO TERCERO
GERENTE LEGAL CORPORATIVO	JULIO CÉSAR VEGA PASQUIER

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

Bajo la evaluación interna efectuada por PCR a través de la encuesta ESG², 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 optima gestión de riesgos, auxiliándose de sus 76 sucursales-ventanillas a nivel nacional, 298 cajeros automáticos, 644 puntos de ServiRed y de la colaboración de 2,013 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 26.1% 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

2 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.

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 LAFISE³ y Almacenadora LAFISE⁴, 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, 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.

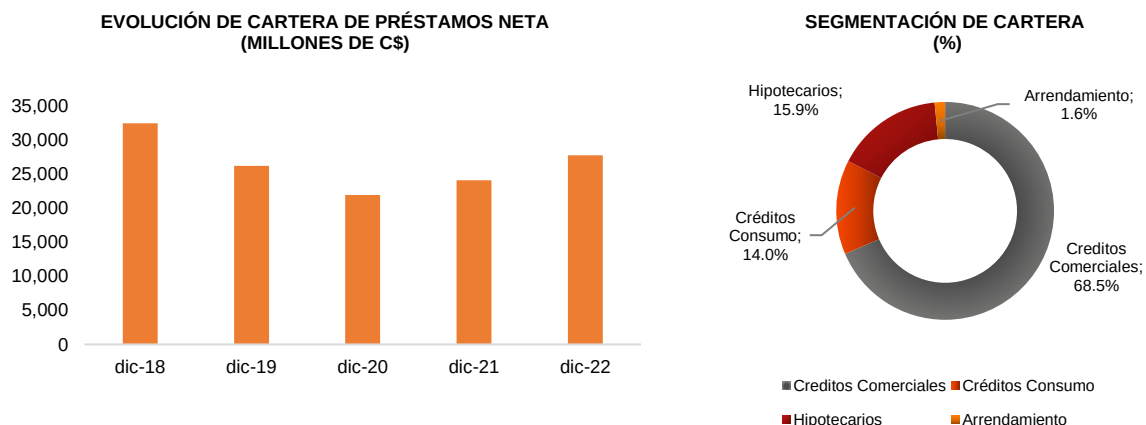
Asimismo, a través del Manual de Políticas de Gestión Integral de Riesgos⁵, establece los lineamientos para gestionar de forma integral los diversos riesgos en línea con las regulaciones de la Superintendencia, auxiliándose de dos metodologías de medición, control y seguimiento: Calificaciones de riesgo 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

A la fecha de análisis, la cartera de préstamos bruta cerró en C\$28,652 millones, exhibiendo una tasa de crecimiento interanual de 13.7% equivalentes a (C\$3,445 millones), enfocado principalmente en los créditos otorgados a clientes que se dedican a las actividades comerciales, las cuales reportaron un incremento del 13.7% (+C\$2,366 millones), seguido de consumo que mostró un aumento del 30.6% (+C\$940 millones) y arrendamiento un 61.1% (+C\$169 millones). En ese sentido, el portafolio de préstamos estuvo conformado mayormente por el segmento comercial con el 68.5% de participación, seguido de los segmentos hipotecarios y consumo con el 15.9% y 14.0% respectivamente, y en menor proporción por el segmento de arrendamientos con 1.6%. Por su parte, al incluir los intereses y las provisiones por incobrabilidad el banco mostró una cartera neta con un saldo de C\$27,697 millones, denotando una expansión importante de 15.2% respecto al período de comparación.



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

Por otra parte, dado el giro del negocio enfocado principalmente 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 37.5%, y los primeros diez representaron el 19.3%; en ese sentido, el 92% de los principales clientes se encontraron en estado vigente de pago y a su vez reportaron un porcentaje alto de garantía real.

3 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.

4 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.

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

El Banco reporta una cartera totalmente garantizada, destacando las garantías hipotecarias, prendarias y fiduciarias, las cuales representan el 97.1% del total, y el resto 2.9% se encuentra distribuido en títulos valores y depósitos, facturas y cesiones de contratos y bonos de prenda.

En cuanto a la calidad de cartera del Banco, se evidenció una mayor composición de préstamos en categoría de riesgo normal (A) con el 92.3% (diciembre 2021: 86.0%) 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, asimismo, es importante resaltar que, los créditos categorizados como potenciales (B) pasaron de representar el 4.2% al 1.2%, reduciéndose en 3.0 p.p. seguido de los créditos de dudosa recuperación (D) situándose en 1.7% (dic 2021: 3.4%).

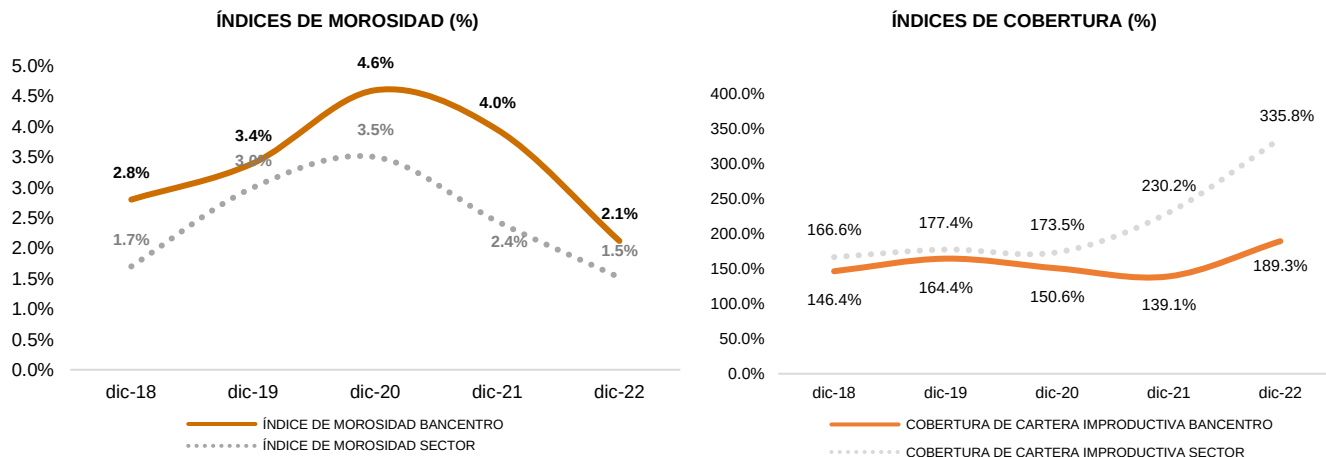
Respecto a la cartera reestructurada, ésta representó el 7.8% del total del portafolio (diciembre 2021: 12.3%) mostrando una reducción de C\$871 millones, cerrando en C\$2,229 millones, dicha variación se encuentra compuesta principalmente por clientes con vencimientos menores a 30 días con el 91.1%, y el 8.9% 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 proporción de la cartera de mayores categorías de riesgo, se reportó una mejora en el índice de vencimiento, ubicándolo en 2.1%, inferior respecto al periodo previo (diciembre 2021: 3.9%). No obstante, dicha posición continuó estando por encima de la calidad mostrada por el sector bancario (1.5%), y por debajo del promedio histórico de la entidad (3.1%).

CATEGORÍA DE RIESGO	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
A (NORMAL)	92.4%	82.4%	84.7%	86.0%	92.3%
B (POTENCIAL)	1.0%	6.2%	3.9%	4.2%	1.2%
C (REAL)	3.8%	6.4%	5.0%	4.3%	3.1%
D (DUDOSA RECUPERACIÓN)	2.0%	2.3%	3.8%	3.4%	1.7%
E (IRRECUPERABLE)	0.8%	2.8%	2.6%	2.2%	1.7%

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

La mejora en la cartera crediticia más contingencias incidió en una menor constitución de reservas por incobrabilidad las cuales cerraron en C\$1,148 millones (-17.1%), permitiendo mantener una buena cobertura, la cual se ubicó en 189.3% (diciembre 2021: 139.1%), manteniendo su comportamiento por debajo del promedio del sector bancario (335.8%).



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

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 aprobadas por la Junta Directiva, 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).

En cumplimiento a la Norma sobre la Gestión de Riesgo de Liquidez la Razón de Cobertura de Liquidez (RCL) está calculada sobre la base de los activos líquidos que pueden ser fácilmente convertidos en efectivo con poca o ninguna pérdida de valor y que estén libres de gravámenes para hacer frente a las necesidades de liquidez definidas para un horizonte de treinta días calendario, a fin de conocer su adecuado nivel de liquidez por moneda.

A la fecha de análisis, el total de activos de la entidad cerró en C\$74,566 millones, exhibiendo un incremento interanual de 7.2% (+C\$5,022 millones), explicado principalmente por la mayor cantidad de inversiones netas, que reportaron un crecimiento de 31.3% (+C\$6,367 millones), dicha variación obedece al aumento de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento +127.4% (C\$5,340 millones); seguido por el aumento de la cartera neta, la cual presentó una variación interanual de 15.2% (+C\$3,648 millones).

En cuanto a los pasivos del Banco, estos totalizaron en C\$63,597 millones, evidenciando un crecimiento del 8.3% (+C\$4,852 millones) respecto al período previo, principalmente por la tendencia alcista en las obligaciones con el público, las cuales se ubicaron en C\$48,750 millones (diciembre 2021: C\$43,267 millones) reportando un crecimiento de 12.7% equivalente a +C\$5,483 millones, dicha variación se fundamenta en el aumento en depósitos de ahorro y a la vista 17.7% y 9.7% respectivamente, posicionándose como la principal fuente de fondeo para apalancar las operaciones del Banco. Por su parte, las obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos reportaron una contracción en su saldo por C\$1,177 millones (-13.5%), derivado de repagos realizados de acuerdo con programación⁶, principalmente con instituciones y organizaciones internacionales.

El Banco contó con un adecuado portafolio de fuentes de fondeo, predominando los depósitos con el público, los cuales representaron el 76.7% del total de pasivos. Por tipo de depósito, la modalidad de cuentas de ahorro representó el 49.5% de participación en el total, incluyendo intereses, seguido de los depósitos a la vista con el 36.6%. Por su parte, la concentración de depósitos de la entidad es baja dado que los principales 50 depositantes representaron un 7.6% del total de obligaciones del público y los 5 principales clientes representaron únicamente el 1.2% 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.

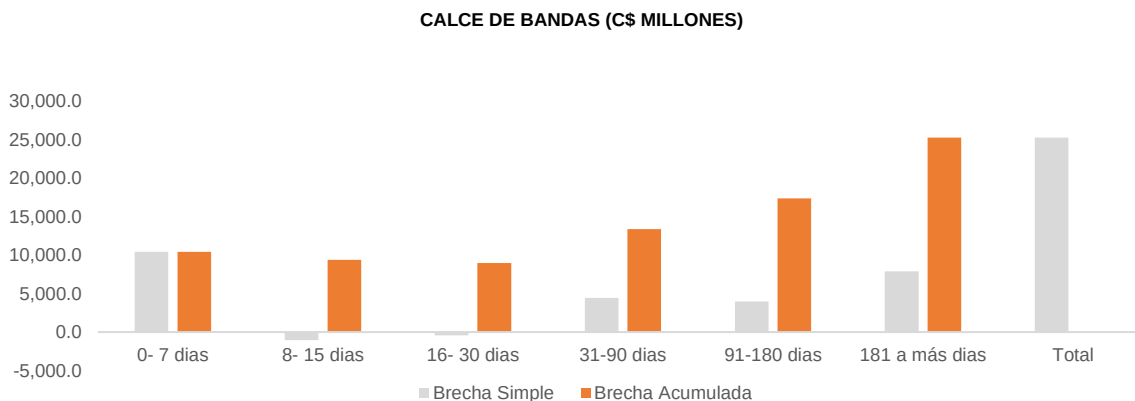
Derivado del comportamiento de los activos y pasivos de corto plazo, el ratio de liquidez inmediata del Banco, medido por las disponibilidades más inversiones a captaciones del público, se situó en niveles altos de 88.8% (diciembre 2021: 97.4%), conservando posiciones por encima del promedio histórico de la entidad (82.5%), dadas las mayores inversiones que han mostrado una tasa de crecimiento compuesto de 18.1% 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.

LIQUIDEZ (% Y VECES)					
LIQUIDEZ Y COBERTURA					
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
DISPONIBILIDADES A CAPTACIONES DEL PÚBLICO	32.4%	34.9%	32.4%	50.3%	34.0%
DISPONIBILIDADES MÁS INVERSIONES A CAPTACIONES DEL PÚBLICO	69.9%	91.4%	97.7%	97.4%	88.8%
DISPONIBILIDADES A PASIVO TOTAL	20.0%	22.7%	23.8%	37.1%	26.0%
DISPONIBILIDADES/ DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS	25.1%	26.2%	26.9%	41.9%	29.4%
ACTIVO TOTAL/ PASIVO TOTAL (VECES)	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2

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

En cuanto al Ratio de Cobertura de Liquidez y dando cumplimiento a la Resolución CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016, norma monitoreada por el comité de activos y pasivos del Banco, la razón de cobertura de liquidez al 31 de diciembre de 2022 en moneda nacional se ubicó en 194.7% y en moneda extranjera en 499.8% y de forma combinada cerró en 401.8% (diciembre 2021: 458.7%), resultado que cumple y está por encima del mínimo establecido por la Normativa vigente en el período 2022, la cual requiere una cobertura del 100%.

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 obligaciones con el público y líneas de financiamiento.



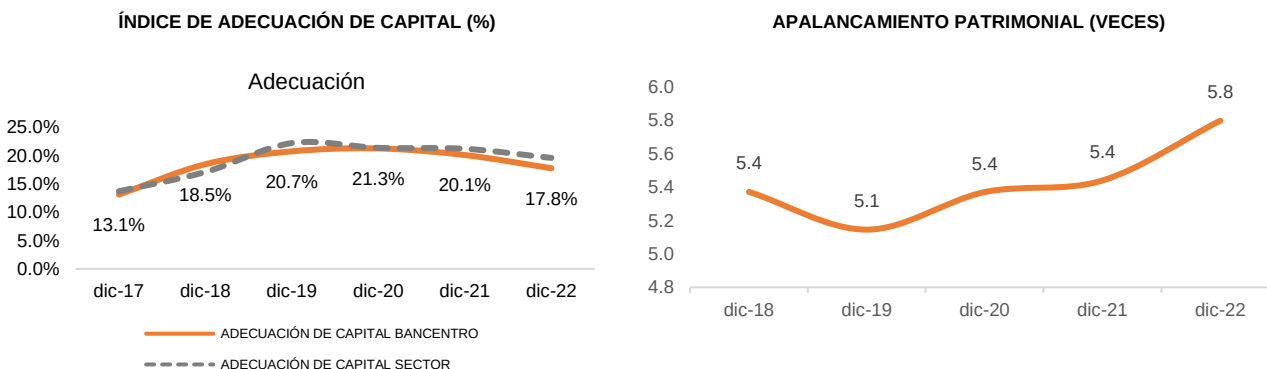
Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

6 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.

Riesgo de Solvencia

A la fecha de análisis el patrimonio del Banco ascendió a C\$10,969 millones reportando un ligero incremento de 1.6% (+C\$170 millones), impulsado principalmente por el buen desempeño de los resultados acumulados, los cuales cerraron en C\$4,281 millones (diciembre 2021: C\$3,717 millones), equivalente a un crecimiento del 15.2% (+C\$564 millones); acompañado del incremento en las reservas patrimoniales de 8.4% (+C\$178 millones). No obstante, estas variaciones fueron mitigadas con el decrecimiento de la cuenta otro resultado integral neto por -C\$555 millones. Lo anterior, propició un incremento en el apalancamiento patrimonial al ubicarlo en 5.8 veces (diciembre 2021: 5.4 veces) debido al aumento interanual de los pasivos (+8.3%).

Por su parte, a raíz del aumento de los activos ponderados en riesgo (+12.0%), 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 17.8% (diciembre 2021: 20.1%) cercano a la solvencia presentada por el sector bancario nicaragüense (19.6%), representando la adecuada capacidad de la entidad para responder con sus recursos patrimoniales a la exposición directa de sus activos por riesgo.



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.

Dentro de las herramientas con las que cuenta para la identificación, medición y monitoreo de los riesgos inherentes para los diferentes procesos críticos del Banco son las siguientes:

- Herramienta para determinar lo crítico de los procesos.
- Herramienta de autoevaluación del ROP.
- Matriz de control y seguimiento.
- Sistemas de eventos de pérdida.
- Evaluación de los proveedores de servicios y la evaluación de los nuevos productos.

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 estudio, el portafolio de inversiones del Banco ascendió a C\$26,739 millones reportando un crecimiento interanual de 31.3% (+C\$6,367 millones), en ese sentido, los ingresos por inversiones en valores evidencian un incremento del 13.1% (+C\$112.6 millones), las cuales se ubicaron en C\$971 millones (diciembre 2021: C\$859 millones). Por su parte, en cuanto a la clasificación por tipo de inversiones, el 64.4% corresponden a inversiones a valor razonable⁷ principalmente de bonos de empresas internacionales con clasificación de “BBB+” con el 32.0%, seguido de “A-” con el 29.5% y “A” con el 18.7%, el 35.6% restante del portafolio estuvo compuesto por instrumentos contabilizados a costo amortizado⁸, de emisiones realizadas por el BCN y el MHCP.

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 se ubicó en 110.2% (diciembre 2021: 91.4%), 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.

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

COMPONENTE	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
ACTIVOS EN ME	17,842	27,199	48,953	54,438	59,566
PASIVOS EN ME	21,515	22,699	41,016	43,538	46,149
POSICIÓN DE CAMBIO EN BALANCE ME	(3,673)	4,500	7,936	10,900	13,418
PATRIMONIO	10,067	10,838	10,759	11,923	12,173
POSICIÓN GLOBAL A PATRIMONIO	-36.5%	41.5%	73.8%	91.4%	110.2%

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 de Banco LAFISE y sus Subsidiarias, los cuales, a la fecha de análisis provienen en un 56.4% de los ingresos por préstamos, acompañado por los ingresos obtenidos por la Aseguradora LAFISE con el 27.2% y en menor proporción las inversiones en valores con el 20.8%. Lo que fue contrarrestado con otros ingresos financieros, los cuales cerraron en -8.0% (C\$372 millones). Al revisar el desempeño de los ingresos financieros totales⁹, estos reportaron una tendencia al alza, comparados con diciembre de 2021, con un crecimiento del 6.7% (+C\$291.7 millones) generado principalmente por el incremento en las primas retenidas (+C\$124.9 millones), seguido de las inversiones (+C\$112.6 millones) y en menor medida por los ingresos de la cartera de créditos (+C\$84.1 millones).

Las tasas en moneda local y extranjera presentaron ajustes al alza debido a los índices de tasa variables utilizados por el Banco (LIBOR, BCN 1 año USD), dado el entorno económico actual, en ese sentido, la tasa activa en moneda local se situó en 14.81% (diciembre 2021: 11.84%); mientras que, en moneda extranjera pasó de 6.11% a 9.68%. Por su

⁷ Tipo de instrumento los cuales, en caso de ser liquidados, su precio estaría determinados por el comportamiento del mercado.

⁸ Tipo de instrumentos, los cuales, se prevé conservarlos hasta su vencimiento.

⁹ Se incluyen ingresos por seguros, inversiones de valores, entre otros.

parte, la tasa pasiva en moneda local cerró en 1.18% (diciembre 2021: 1.18%) y en moneda extranjera en 2.75% (diciembre 2021: 2.81%); lo que provocó incrementos en el spread local, el cual se ubicó en 13.63% (10.66% a diciembre 2021), y en moneda extranjera 6.93% (3.30% a diciembre 2021).

Por otra parte, los gastos financieros exhibieron un incremento de 6.0% (+C\$60.9 millones), principalmente por el aumento en otros gastos financieros, los cuales cerraron en C\$31 millones (diciembre 2021: C\$10 millones); aunado con el crecimiento en gastos financieros por obligaciones subordinadas +17.9% (C\$26 millones) y gastos financieros por obligaciones con el público +3.8% (C\$16 millones), lo que ubicó al margen financiero en 70.5% (diciembre 2021: 71.2%). Asimismo, ante las menores reservas de saneamiento (-54.1%; C\$136 millones), se observó una mejora en el margen financiero neto de reservas¹⁰ el cual pasó de 65.9% a 68.2%, mejorando también al margen operativo (42.6%), que se situó como el más alto de los últimos cinco años (34.0%).

MARGEN FINANCIERO (%)					
RENTABILIDAD	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
MARGEN FINANCIERO	75.3%	71.2%	70.8%	71.2%	70.5%
MARGEN FINANCIERO NETO DE RESERVAS	57.7%	49.7%	52.5%	65.9%	68.2%
MARGEN OPERATIVO	33.9%	30.7%	27.9%	40.9%	42.6%
MARGEN NETO	24.0%	20.7%	18.0%	25.6%	25.7%

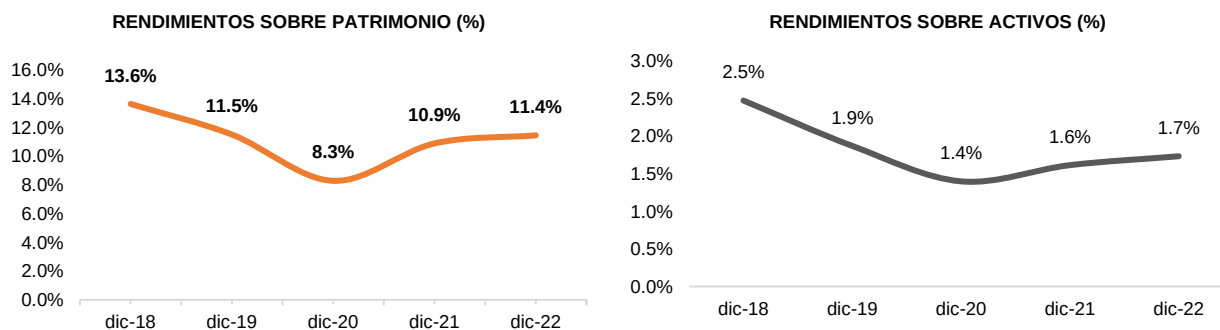
Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

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 3.9% (diciembre 2021: 3.7%), evidenciando un incremento 0.2% dicha variación obedece al aumento observado en los gastos administrativos (+14.1%) ante el mayor pago de personal y gastos generales; por su parte, al contrastar dichos gastos respecto al total de ingresos financieros, se mostró un deterioro en la eficiencia que pasó de representar un 58.0% en diciembre 2021 a 62.0% a la fecha de estudio.

INDICADORES DE EFICIENCIA (%)					
EFICIENCIA Y GESTIÓN	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / ACTIVOS PROMEDIOS	4.7%	4.0%	3.7%	3.7%	3.9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ INGRESOS DE OPERACIÓN	45.8%	44.0%	49.5%	58.0%	62.0%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ UTILIDAD NETA (VECES)	1.9	2.1	2.7	2.3	2.4

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

A pesar del incremento en los gastos financieros, los cuales son atenuados con la contracción en los gastos de reserva y mayores ingresos operativos diversos principalmente por mayores operaciones de cambio, el margen operativo luego de los ajustes por diferencial cambiario cerró en C\$4,895 millones, mostrando una expansión de 12.8% (+C\$557 millones), permitiendo absorber el incremento en los gastos administrativos y tributarios, obteniendo una mejor utilidad, la cual se ubicó en C\$1,204 millones, evidenciando un crecimiento interanual del 7.1% (+C\$80 millones). En ese sentido, los indicadores de rentabilidad¹¹ evidenciaron una mejora, ubicando al ROE en 11.4% y el ROA en 1.7% (ROE: 10.9% y ROA: 1.6% a diciembre 2021).



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

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

11 Los indicadores ROE y ROA incluyen la participación subsidiaria.

Resumen de Estados Financieros Auditados

BALANCE GENERAL (MILLONES DE C\$)					
COMPONENTE	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
DISPONIBILIDADES	9,329	11,378	12,670	21,775	16,566
INVERSIONES NETAS	10,805	18,468	25,483	20,372	26,739
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	5,983	10,982	17,447	16,181	17,208
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	4,822	7,486	8,036	4,191	9,531
CARTERA DE CRÉDITOS NETA	32,368	26,173	21,876	24,049	27,697
CRÉDITOS VIGENTES	30,766	23,086	17,934	21,104	25,806
CRÉDITOS PRORROGADOS	345	131	35	6	11
CRÉDITOS REESTRUCTURADOS	1,275	3,250	4,159	3,100	2,229
CRÉDITOS VENCIDOS	664	510	524	370	132
CRÉDITOS EN COBRO JUDICIAL	264	419	538	626	474
INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR SOBRE CRÉDITOS	458	326	283	228	194
PROVISIÓN POR INCOBRABILIDAD	(1,404)	(1,548)	(1,597)	(1,386)	(1,148)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	1,011	1,429	1,063	1,199	1,358
BIENES DE USO NETO (INTANGIBLES + MATERIAL)	1,426	1,506	1,424	1,391	1,365
BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS NETO	168	477	312	354	200
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES (PARTICIPACIONES)	23	20	30	25	21
OTROS ACTIVOS INCLUYENDO FISCALES	270	281	252	379	619
TOTAL ACTIVO	55,400	59,732	63,111	69,544	74,566
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	28,807	32,638	39,053	43,267	48,750
DEPÓSITOS A LA VISTA	9,079	12,161	14,051	16,111	17,675
DEPÓSITOS DE AHORRO	11,260	13,433	18,320	20,514	24,155
DEPÓSITOS A PLAZO	8,279	6,892	6,551	6,525	6,794
INTERESES SOBRE OBLIGACIONES	188	153	130	117	126
OTRAS OBLIGACIONES DIVERSAS CON EL PÚBLICO	193	336	247	305	384
DEPÓSITOS DE INST. FINANCIERAS Y ORG. INTERNACIONALES	1,633	1,550	1,431	1,864	1,938
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS Y OTROS	8,322	10,776	8,128	8,734	7,557
OBLIGACIONES CON EL BCN	269	99	2	2	1
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS	2,948	-	-	-	-
RESERVAS TÉCNICAS	1,028	1,099	1,102	1,219	1,363
OBLIGACIONES POR OPERACIONES DE SEGUROS Y FIANZAS	-	79	79	95	127
INSTITUCIONES REASEGURADORAS Y REAFIANZADORES	124	74	71	99	92
PASIVOS FISCALES	165	237	283	418	568
OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y/O CONVERTIBLES EN CAPITAL	2,416	2,443	2,104	2,083	2,064
OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	700	681	704	660	752
OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y ACREEDORES CONTRACTUALES	101	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	46,705	50,012	53,204	58,744	63,597
CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO Y PAGADO	4,280	4,269	4,269	4,269	4,269
AJUSTES AL PATRIMONIO (TRANSICIÓN)	476	475	475	475	475
RESERVAS PATRIMONIALES	1,676	1,839	1,963	2,129	2,307
RESULTADOS ACUMULADOS	2,195	2,960	2,821	3,717	4,281
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO	-66	25	202	15	-540
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	134	152	177	195	177
TOTAL PATRIMONIO	8,695	9,720	9,907	10,799	10,969
PASIVO MÁS PATRIMONIO	55,399	59,732	63,111	69,544	74,566

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

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES DE C\$)

COMPONENTE	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
INGRESOS POR DISPONIBILIDADES	21	39	24	4	25
INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES	583	715	880	859	971
INGRESOS POR CARTERA DE CRÉDITOS	4,099	3,649	2,861	2,556	2,640
INGRESOS POR PRIMAS RETENIDAS	1,046	1,037	1,068	1,150	1,274
COMISIONES POR REASEGUROS	135	103	109	159	139
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	(178)	(152)	(216)	(342)	(372)
INGRESOS FINANCIEROS	5,706	5,390	4,725	4,386	4,678
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	618	532	458	428	444
GASTOS FINANCIEROS POR DEPÓSITOS DE INST. FINANCIERAS Y ORG. INTERNACIONALES	53	58	51	35	40
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS Y OTROS FINANCIAMIENTOS	466	631	574	401	397
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	154	213	180	143	169
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL BCN	17	11	1	0	0
GASTOS FINANCIEROS POR OPERACIONES DE VALORES Y DERIVADOS	120	123	3	3	1
OTROS GASTOS FINANCIEROS	1	3	12	10	31
GASTOS FINANCIEROS	1,428	1,572	1,279	1,020	1,081
MARGEN FINANCIERO ANTES DE AJUSTE MONETARIO	4,278	3,818	3,446	3,366	3,596
(+) AJUSTES NETOS POR MANTENIMIENTO DE VALOR	153	128	54	2	(36)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	4,431	3,946	3,500	3,368	3,560
RESERVAS DE SANEAMIENTOS	(1,034)	(1,189)	(907)	(252)	(116)
MARGEN FINANCIERO NETO	3,397	2,757	2,593	3,116	3,445
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS NETOS	792	861	671	956	1,152
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	4,190	3,618	3,264	4,072	4,596
PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS, AJUSTES POR DIFERENCIAL CAMBIARIO, VENTA DE ACTIVOS.	73	98	131	43	17
RESULTADO DESPUÉS DE INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS	4,263	3,717	3,395	4,115	4,614
DIFERENCIAL CAMBIARIO	291	315	263	223	281
RESULTADO DESPUÉS DE DIFERENCIAL CAMBIARIO	4,553	4,032	3,658	4,338	4,895
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(2,616)	(2,374)	(2,341)	(2,543)	(2,902)
RESULTADOS POR DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	-	(1)	-	-	-
RESULTADOS ANTES DE LOS IMPUESTOS	1,937	1,656	1,318	1,795	1,993
CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES	(148)	(153)	(136)	(152)	(173)
GASTO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(417)	(385)	(330)	(520)	(617)
RESULTADOS DEL PERÍODO	1,372	1,118	852	1,124	1,204

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

INDICADORES FINANCIEROS (VECES Y %)

INDICADORES	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
CALIDAD DE ACTIVO					
CARTERA BRUTA/ ACTIVO TOTAL	60.1%	45.9%	71.4%	70.8%	75.6%
ÍNDICE DE MOROSIDAD BANCENTRO	2.8%	3.4%	4.6%	4.0%	2.1%
ÍNDICE DE MOROSIDAD SECTOR	1.7%	3.0%	3.5%	2.4%	1.5%
COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA BANCENTRO	146.4%	164.4%	150.6%	139.1%	189.3%
COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA SECTOR	166.6%	177.4%	173.5%	230.2%	335.8%
PROVISIONES/ CARTERA BRUTA	4.2%	5.7%	6.9%	5.5%	4.0%
LIQUIDEZ Y COBERTURA					
DISPONIBILIDADES A CAPTACIONES DEL PÚBLICO	32.4%	34.9%	32.4%	50.3%	34.0%
DISPONIBILIDADES MÁS INVERSIONES A CAPTACIONES DEL PÚBLICO	69.9%	91.4%	97.7%	97.4%	88.8%
DISPONIBILIDADES A PASIVO TOTAL	20.0%	22.7%	23.8%	37.1%	26.0%
DISPONIBILIDADES/ DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS	25.1%	26.2%	26.9%	41.9%	29.4%
ACTIVO TOTAL/ PASIVO TOTAL (VECES)	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PATRIMONIO/ ACTIVO	15.7%	16.3%	15.7%	15.5%	14.7%
ACTIVO/PATRIMONIO	6.4	6.1	6.4	6.4	6.8
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	5.4	5.1	5.4	5.4	5.8
ADECUACIÓN DE CAPITAL BANCENTRO	18.5%	20.7%	21.3%	20.1%	17.8%
ADECUACIÓN DE CAPITAL SECTOR	17.1%	22.2%	21.4%	21.2%	19.6%
RENTABILIDAD					
MARGEN FINANCIERO	75.3%	71.2%	70.8%	71.2%	70.5%
MARGEN FINANCIERO NETO DE RESERVAS	57.7%	49.7%	52.5%	65.9%	68.2%
MARGEN OPERATIVO	33.9%	30.7%	27.9%	40.9%	42.6%
MARGEN NETO	24.0%	20.7%	18.0%	25.6%	25.7%
ROA BANCENTRO	2.5%	1.9%	1.4%	1.6%	1.7%
ROE BANCENTRO	13.6%	11.5%	8.3%	10.9%	11.4%
ROA SECTOR	1.7%	1.4%	1.1%	1.6%	1.7%
ROE SECTOR	12.1%	7.9%	6.3%	8.9%	10.1%
EFICIENCIA Y GESTIÓN					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / ACTIVOS PROMEDIOS	4.7%	4.0%	3.7%	3.7%	3.9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ INGRESOS DE OPERACIÓN	45.8%	44.0%	49.5%	58.0%	62.0%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ UTILIDAD NETA (VECES)	1.9	2.1	2.7	2.3	2.4
FONDEO					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO/ PASIVO TOTAL	61.7%	65.3%	73.4%	73.7%	76.7%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES/ PASIVO TOTAL	17.8%	21.5%	15.3%	14.9%	11.9%

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.