

BANCO LAFISE BANCENTRO, S.A Y SUBSIDIARIAS

Comité No. 30/2024		
Informe con EEFF no auditados al 31 de mayo de 2024	Fecha de comité: 25 de julio del 2024	
Periodicidad de actualización: Mensual	Sector Financiero / Nicaragua	
Equipo de Análisis		
Milagro Barraza mbarraza@ratingspcr.com	Adalberto Chávez achavez@ratingspcr.com	(+503) 2266-9471

HISTORIAL DE CALIFICACIONES							
Fecha de calificación	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22	dic-22	jun-23	may-23
Fecha de comité	01/09/2021	12/01/2022	10/06/2022	19/01/2023	15/08/2023	18/12/2023	25/07/2024
Fortaleza Financiera	NI ⁺ AA+	NI ⁺ AAA					
Perspectiva	Estable						

Significado de la Calificación

Categoría AAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más 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 o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

“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 subir la calificación de **AA+** a **AAA** con perspectiva **“Estable”** a la **Fortaleza Financiera** de **Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS** con información no Auditada al 31 de mayo de 2024. La calificación se fundamenta en el modelo de negocio del Banco enfocado principalmente en el segmento comercial, el cual le permitió un crecimiento significativo de su cartera crediticia, con niveles de morosidad controlados, aunque superiores a los del sistema bancario y con una cobertura de reservas inferior a la reportada por el sector. Por otra parte, se considera la evolución positiva de los márgenes financieros y de rentabilidad, así como los sólidos niveles de liquidez y solvencia. Finalmente, se considera el soporte del Grupo Financiero LAFISE en las operaciones del negocio.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Posicionamiento en el Sistema Bancario:** El modelo de negocio de LAFISE BANCENTRO se enfoca principalmente en la colocación de créditos para el sector comercio, que le ha permitido mantener estabilidad financiera y presencia en el mercado de Bancos Comerciales. En la actualidad, se posiciona como el segundo banco más grande de Nicaragua, con una participación del 25.2% en activos, 26.7% en depósitos y un 27.7% en utilidades dentro del sistema¹. Además, ocupa el tercer lugar en colocación de créditos, con una participación del 19.4%, y en patrimonio, con un 23.0%; reflejando fortaleza en sus operaciones y un buen desempeño.
- **Incremento en la cartera de préstamos.** La cartera de préstamos bruta experimentó un aumento del 15.1% (C\$4,710 millones), alcanzando un total de C\$35,851 millones (mayo 2023: C\$31,141 millones). Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento en los préstamos del segmento consumo que incrementaron en +58.5% (C\$2,743 millones), debido a mayores colocaciones en créditos para vehículos y créditos personales. Asimismo, el segmento comercial aumentó un 8.5%, equivalente a C\$1,840 millones respecto a mayo de 2023. Al incorporar tanto los intereses como las provisiones por incobrabilidad de préstamos, la cartera neta alcanzó un saldo de C\$34,736 millones, exhibiendo una expansión de 14.4% (+C\$4,363 millones), respecto a mayo 2023 (C\$30,373 millones), superior al crecimiento promedio ponderado de los últimos cinco años (5.12%).
- **Aumento en los préstamos vencidos incide en el índice de morosidad del Banco.** Los créditos en categoría normal "A" reflejan una mayor composición con el 93.3%, siendo los más representativos y sobrepasando al promedio histórico de los últimos cinco años (87.6%); no obstante, se observa un deterioro en los créditos en categoría irrecuperable "E", los cuales han aumentado del 1.3% a 2.4% a la fecha de análisis, este incremento se atribuye al aumento de los préstamos vencidos (+353.5%; +C\$740 millones), impulsados por el sector comercial, el cual experimentó un incremento de +C\$745 millones. Lo anterior tuvo un impacto directo en el índice de vencimiento situándolo en 3.35%, mostrando un aumento respecto al 1.71% reportado en mayo de 2023 y al sistema en general (1.58%). Además, este índice es el más alto en comparación con el promedio de sus pares (0.89%). Es fundamental destacar que este incremento en los créditos vencidos del sector comercial obedece principalmente al deterioro de un cliente en específico. Cabe mencionar que al excluir el efecto ocasionado por este cliente el índice de vencimiento se ubicaría en 1.49%.
- **El banco continúa mostrando niveles holgados de liquidez.** A mayo 2024, el indicador de liquidez inmediata del Banco, el cual es medido por las disponibilidades más inversiones entre captaciones del público, se ubicó en 73.2%, por debajo del registrado el período pasado (mayo-2023: 77.9%), y del promedio histórico de los últimos cinco años (90.7%). Dicha variación se vio influenciada principalmente por el comportamiento creciente de los depósitos; no obstante, la entidad continúa mostrando niveles adecuados de liquidez y superiores al Sistema Financiero Nacional.
- **Márgenes financieros del Banco presentan una mejora.** A la fecha de análisis, los ingresos financieros exhibieron un aumento interanual del 25.0%, equivalente a C\$602 millones, impulsados por el crecimiento de los ingresos provenientes de créditos, inversiones en valores y las primas retenidas. Por otro lado, los gastos financieros disminuyeron en 7.9% (C\$38 millones), influenciados principalmente por la reducción en los gastos por obligaciones con instituciones bancarias -40.6% (C\$56 millones) y otros gastos financieros por -74.6% (C\$22 millones). En ese sentido, el margen financiero se ubicó en 77.0% superior al registrado en mayo 2023 (74.5%). Respecto a las reservas de saneamiento, éstas se incrementaron en (48.1%; +C\$56 millones); no obstante, el margen financiero neto de reservas presentó una mejora al ubicarse en 71.8%, superior al reportado en mayo 2023 (69.9%).
- **Niveles de rentabilidad se mantienen estables.** La utilidad neta del Banco mejoró pasando de C\$769 a C\$855 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 11.2%, (C\$86 millones). Sin embargo, al considerar la utilidad anualizada de los últimos doce meses, se observa que, los indicadores de rentabilidad presentaron una ligera disminución al ubicar al ROEA en 12.9% (mayo-2023: 13.90%) y al ROA en 2.0% (mayo-2023: 2.1%). Sin embargo, son superiores al promedio registrado de los últimos cinco años.
- **El Banco exhibe adecuados niveles de solvencia que respaldan sus operaciones.** A mayo 2024, el patrimonio mostró un incremento del 12.6% (C\$1,494 millones), impulsado por los resultados acumulados y reservas patrimoniales. Derivado de lo anterior, el apalancamiento patrimonial se situó en 5.3 veces, levemente menor al registrado en el período anterior (mayo-2023: 5.4 veces). Por su parte, los activos ponderados por riesgo exhibieron un crecimiento de (6.4%), influenciados principalmente por el incremento de la cartera de préstamos; por lo anterior, el índice de adecuación de capital del Banco se ubicó en 18.3%, superior a lo reportado en mayo 2023 (17.6%), manteniéndose en niveles altos y cumpliendo con lo mínimo requerido por el ente regulador (10%).
- **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 del funcionamiento de las operaciones dentro del sistema bancario.

¹ Datos tomados de Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras al 31 de mayo del 2024.

Factores Claves

Factores que podrían llevar a un incremento en la calificación:

- No aplica. El Banco cuenta con la más alta calificación.

Factores que podrían llevar a una reducción en la calificación:

- Aumento sostenido 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, 2022).

Información Utilizada para la Calificación

1. **Información financiera.** Estados Financieros Auditados del 31 de diciembre de 2019 al 2023, sin salvedades por parte de la firma Auditora y Estados Financieros no auditados al 31 de mayo del 2024 y su comparativo al 31 de mayo del 2023.
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, se prevé que el crecimiento económico global será moderado, donde se espera alcanzar un 2.4% para 2024, siendo el tercer año consecutivo de desaceleración. Entre los factores que pueden seguir causando la desaceleración se encuentra la prolongación del conflicto en Oriente Medio, lo que podría interrumpir el suministro global de petróleo y provocar un aumento en los precios de la energía y los alimentos, causando un alza en la inflación en todas las regiones; entre otros riesgos existentes, están las tensiones geopolíticas y comerciales y la posibilidad de que China no presente el crecimiento esperado. A lo anterior, se le suma una demanda externa más débil, condiciones financieras más ajustadas y desastres naturales relacionados con el cambio climático.

Adicionalmente, se estima que el nivel general de inflación a escala mundial descienda a 5.8% en 2024. En ese sentido, la inflación aún no ha regresado a los objetivos de los bancos centrales en muchas economías, esto aunado con la proyección de que la mayoría de los precios de los productos básicos permanezcan por encima de los niveles prepandemia, propiciando que los hogares, las empresas y principales importadores de materia prima continuarán soportando precios elevados. Por otro lado, los choques de oferta de alimentos en las economías emergentes están siendo afectados por las condiciones del fenómeno de El Niño, lo que conlleva precios de alimentos elevados y aumento en el deterioro de seguridad alimentaria.

Con respecto a las condiciones climáticas, el fenómeno de El Niño es uno de los riesgos más altos para las economías y se proyecta que este continúe durante 2024, aumentando la probabilidad de un incremento en las temperaturas globales y de patrones climáticos disruptivos que podrían dañar la producción agrícola. Además, las tormentas e inundaciones frecuentes podrían dañar la infraestructura crítica, incluyendo transporte y suministro de energía, llevando así a consecuencias para la actividad económica más amplias, como pérdidas significativas que pueden causar escasez de bienes y servicios.

En 2023, la región de América Latina y el Caribe experimentó una significativa desaceleración económica, con un crecimiento de solo el 2.2%. Esta desaceleración se produjo en el contexto de una elevada inflación, condiciones monetarias restrictivas, debilidad del comercio mundial y fenómenos meteorológicos adversos. Para las perspectivas de la región se estima que tendrá un crecimiento del 2.3% para 2024. Los efectos persistentes de la restricción monetaria previa continuarán influyendo en el crecimiento a corto plazo. Por su parte, a medida que la inflación disminuya se prevé que los bancos centrales disminuyan las tasas de interés, permitiendo así el aumento de la inversión, siendo positivo para la región.

En comparación con otros países de la región, República Dominicana se destaca por liderar el mayor crecimiento proyectado, alcanzando un 5.1%. Este aumento es mayor a los dos últimos periodos, atribuido a una reducción en su inflación y un aumento en las actividades económicas, particularmente en el sector turístico. Seguido de cerca por Panamá, a pesar de que ha sido afectado por el cambio climático, proyecta un crecimiento del 4.6%, anticipando una mayor recaudación de ingresos fiscales. Por su parte, Costa Rica prevé un crecimiento de 3.9% impulsado por una mayor inversión extranjera directa, Guatemala, por su parte, proyecta un 3.5%, gracias al dinamismo que presentan

sus actividades económicas ante una mayor demanda de créditos que se refleja en mayores proyectos en el país. El crecimiento de México se atenuará hasta el 2.6%, como consecuencia de la caída de la inflación y la disminución de la demanda externa. Asimismo, se proyecta que Perú se recupere de la contracción de 2023, con un crecimiento del 2.5% en 2024, respaldado por el aumento de la producción minera.

Por último, se estima un crecimiento en Honduras por 3.2%, El Salvador por 2.3%, Bolivia por 1.5% y Ecuador por 0.7%. Durante 2023, Estados Unidos presentó estabilidad económica, superando las proyecciones que se tenía en cuanto a su crecimiento. El escenario de un crecimiento mayor a lo esperado por parte de Estados Unidos puede impactar en las perspectivas de las regiones con economías emergentes, presentando impactos negativos como, por ejemplo, la apreciación del dólar afectando las exportaciones de otras regiones y potencialmente elevaría las tasas de interés. Por otro lado, puede impactar de manera positiva en la inflación, provocando un decremento en esta y además puede haber condiciones financieras más flexibles, resultado de mejoras en la oferta laboral o productividad. Para las economías orientadas a la exportación con vínculos comerciales directos con Estados Unidos, como Asia Oriental y el Pacífico, América Latina y el Caribe se verían beneficiados ante estas condiciones. Asimismo, las exportaciones de commodities de las economías en desarrollo hacia Estados Unidos se verían beneficiadas ya que habría una demanda global más fuerte. En ese escenario, podría haber una mejora en la demanda de las economías ya que existirían condiciones financieras más favorables, incluido un mayor apetito por el riesgo de inversiones globales, lo que podría aliviar la presión financiera y costos de endeudamiento en las regiones de economías emergentes y economías en desarrollo.

Entorno Económico

Según los datos del Banco Central de Nicaragua (BCN), el Producto Interno Bruto real al cierre de 2023 mostró un crecimiento interanual del 4,6 % (8,975 millones de dólares), alcanzando los C\$205.376 millones. Este comportamiento se debió a la evolución positiva en la mayoría de los sectores productivos; entre los que destacan hoteles y restaurantes con 23.3% (C\$1.064 millones), consolidando su recuperación gracias a un mayor turismo; y el comercio, que creció un 7.2 % (C\$1.850 millones) por el dinamismo de bienes nacionales e importados y el aumento de remesas y créditos que impulsaron el consumo doméstico. Asimismo, el sector de transporte y comunicaciones creció un 4.6% (C\$212 millones), destacándose el desempeño del transporte de carga terrestre y acuático, además de las telecomunicaciones, impulsadas por la telefonía celular. Adicionalmente, la industria manufacturera mostró un notable dinamismo, sustentado en la alta producción alimenticia y el crecimiento de los derivados del petróleo y la industria no metálica. Estos sectores clave fueron fundamentales para el robusto crecimiento del PIB nicaragüense en 2023, reflejando una recuperación económica sostenida y diversificada.

Por su parte, la liquidez global del sector privado, representada por el Agregado Monetario M3, creció un 11.9% interanual, alcanzando C\$246,629 millones, impulsada por el incremento del Agregado Monetario M1 en un 15.9% debido a mayores depósitos y circulación de billetes y monedas, apoyado por el aumento de las remesas familiares. La base monetaria también aumentó un 24.3%, llegando a C\$126,527 millones, principalmente por conversiones a córdobas y redenciones de títulos.

En cuanto con la inflación, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) se ubicó en un 5.6%, descendiendo desde el 11.6% del período anterior. Este comportamiento se atribuye al gradual decrecimiento de los precios internacionales y a la estabilización de las expectativas inflacionarias, respaldado por medidas como la reducción del deslizamiento cambiario, mantenimiento de subsidios y políticas monetarias y fiscales equilibradas. Esto ha mantenido la solidez de los balances financieros, reflejado principalmente en un aumento moderado en los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas (7.3%) y un ligero incremento en el transporte (1.9%).

Respecto a la situación fiscal, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) informó que Nicaragua alcanzó un sobresaliente desempeño fiscal, evidenciado por un superávit que contribuyó a la estabilidad macroeconómica y al crecimiento económico. A diciembre de 2023, el Sector Público No Financiero registró un superávit de C\$17,695 millones, en comparación con los C\$3,502 millones de diciembre de 2022, equivalente al 2.9% del PIB. Este equilibrio se atribuyó al aumento en los ingresos tributarios, que experimentaron una estabilización del 15.9%, impulsada por el crecimiento de las actividades económicas y representaron el 67.3% de los ingresos totales en el mismo periodo.

En la misma línea, según el MHCP, al cierre de 2023, la deuda pública de Nicaragua ascendió a US\$10,084 millones, mostrando un aumento del 6.4% en comparación con diciembre de 2022. Este incremento se debe al crecimiento de la deuda externa en un 5,2 %, y al aumento de la deuda interna en un 13,0 %. A pesar de este aumento, la proporción de la deuda con respecto al PIB disminuyó ligeramente al cerrar en 56.6%, en comparación con el 60.5% registrado en diciembre de 2022. Este descenso se debe al cumplimiento continuo por parte del Gobierno de los pagos del servicio de la deuda, lo que asegura la sostenibilidad fiscal a largo plazo mediante una política de endeudamiento prudente, con un enfoque significativo en la deuda concesional.

En cuanto al sector externo, las exportaciones FOB de Nicaragua totalizaron US\$4,034 millones, con un aumento interanual del 4.0%, impulsado por la minería, especialmente el oro, y la manufactura, aunque los productos agropecuarios y pesqueros disminuyeron. Por otro lado, las importaciones CIF sumaron US\$8,326 millones, creciendo un 4.4% debido a un mayor volumen de bienes de capital y consumo, y de bienes intermedios como materiales de construcción, lo que compensó la disminución en la factura petrolera de 10.1% por la caída en los precios del crudo y el menor volumen importado.

Respecto a las remesas familiares, que constituyen una parte significativa del ingreso disponible de los hogares en Nicaragua, estas alcanzaron un monto acumulado de US\$4,660 millones hasta diciembre de 2023, mostrando un crecimiento del 44.5% en comparación con diciembre de 2022. Estas remesas, principalmente procedentes de Estados Unidos, España, Costa Rica, Panamá y Canadá, son un elemento crucial en la economía nacional. Es importante señalar que, durante este año, Estados Unidos fue el principal país de origen de las remesas, representando el 82.5% del total, seguido por Costa Rica (7.1%) y España (5.9%). En conjunto, estos tres países contribuyeron con el 95.6% del total de las remesas recibidas.

Asimismo, en los últimos años se evidencia un deterioro en la percepción de los nicaragüenses sobre la corrupción de su país, donde en la última década han pasado de un puntaje de 29 a uno de 17; es decir, percibiéndose como un país más corrupto. Adicionalmente se ha experimentado un retroceso en el Índice de Desarrollo Humano al pasar desde la posición 126° en 2021 al 130° en 2022.

Finalmente, la economía nicaragüense mostró signos positivos de recuperación, principalmente impulsada por el sector agrícola e industrial, así como por la reactivación de los socios comerciales. Sin embargo, las perspectivas del Banco Mundial sugieren un crecimiento más moderado para 2024, estimado en torno al 3.2%. Esta modesta expansión se ve amenazada por diversos factores, incluida la escalada de tensiones geopolíticas que podrían perturbar los mercados energéticos y aumentar los precios del petróleo.

El entorno económico y político de Nicaragua es susceptible a cambios, lo que exige una vigilancia constante. Las fluctuaciones en la estabilidad política pueden tener un impacto directo en la confianza del sector bancario, afectando la inversión y la actividad económica en general. A nivel económico, Nicaragua enfrenta desafíos como la alta inflación, la restricción en el acceso a financiamiento y dependencia de las remesas, lo cual puede limitar el crecimiento sostenible. Estos factores, junto con la incertidumbre en la implementación de políticas económicas y las posibles reformas, requieren de un seguimiento continuo del contexto económico y político. Por esta razón, PCR mantiene una supervisión constante para anticiparse a los posibles cambios que puedan afectar al sector financiero y a la economía en general.

Sector de Bancos de Nicaragua

A la fecha de análisis, el sector Bancario de Nicaragua se encuentra conformado por siete bancos privados y un banco estatal. Adicionalmente, dentro del Sistema financiero Nacional, se cuenta con la participación de cuatro instituciones financieras, las cuales son supervisadas por la SIBOIF, representando una alternativa de soluciones crediticias al público en general, más no de captación de depósitos. En ese sentido, la banca tradicional es la única receptora de la liquidez de las personas y empresas.

Es importante resaltar que tres de los principales bancos que concentran el 79.0% del total de activos que conforman el sistema bancario de Nicaragua cuentan con el respaldo de un Grupo Financiero Regional, los cuales brindan una solidez al sector a través de sus experiencias corporativas. Derivado de lo anterior, Banco Promerica es miembro del Grupo Promerica de Nicaragua, Banco LAFISE Bancentro pertenece al Grupo LAFISE de Nicaragua, y BAC Credomatic es integrante de Grupo Aval de Colombia.

A diciembre 2023, el sector bancario nicaragüense demostró un crecimiento significativo en su cartera neta, que ascendió a C\$166,260 millones, representando un aumento interanual del 17.1% (C\$24,325 millones). Este incremento superó notablemente la tasa de crecimiento anual compuesta del 0.6% registrada en periodos anteriores. Los créditos comerciales, personales e industriales experimentaron incrementos destacables del 10.1% (C\$5,994 millones), 27.8% (C\$5,428 millones) y 28.2% (C\$5,129 millones) respectivamente, lo que refleja una demanda creciente en varios sectores clave de la economía.

En cuanto a distribución de la cartera, comercio sigue siendo el sector dominante con un 36.6% de participación, aunque presenta una disminución de 1.6 p.p. respecto a 2022. Por otro lado, los créditos personales aumentaron su participación en 2.2 p.p., alcanzando 14.0% y convirtiéndose en el segundo sector más representativo. El sector industrial representa el 13.1% y los créditos hipotecarios el 11.7%, lo que destaca la diversidad de la cartera del sector bancario.

A pesar de este crecimiento en la cartera, la calidad crediticia se mantuvo sólida, con el 93.2% de los préstamos vigentes, lo que representa una mejora de 1.5 p.p. con respecto al período anterior. No obstante, los créditos vencidos crecieron un 102.4%, y aumentando su representación en la cartera de préstamos la cual pasó de 0.6% al 1.1%. Esto deterioró ligeramente el índice de vencimiento a 1.8% (diciembre 2022: 1.5%), aunque aún por debajo del promedio de los últimos cinco cortes (2.5%). Las provisiones para recuperación de cartera aumentaron en 14,2 %; la cobertura de reservas se redujo a 285,4 % (diciembre 2022: 335,8 %) por el mayor incremento de préstamos vencidos, pero aún es suficiente para respaldar la calidad del portafolio crediticio.

En cuanto al riesgo de liquidez, las obligaciones con el público representan el 84.3% de los pasivos totales, con un crecimiento del 14.1% (C\$26,821 millones) hasta alcanzar los C\$217,501 millones. Este aumento se debe principalmente a un incremento en los depósitos a la vista (19.4%), depósitos de ahorro (12.1%) y depósitos a plazo (10.3%). Además, los activos líquidos sumaron C\$102,710 millones, cubriendo el 47.22% de los depósitos del público.

En términos de solvencia, el patrimonio del sector bancario aumentó en 11.7%, llegando a los C\$53,907 millones. En ese sentido, el índice de Adecuación de Capital mantuvo una posición destacable (19.20%), pero ligeramente inferior al 19.58% del período anterior; el sector bancario sigue reportando una sólida posición financiera.

Asimismo, el sector reportó ingresos de intermediación por C\$23,309 millones, significando un incremento del 23.8%, y un resultado neto de C\$6,330 millones (+30.3%); equivalente a una expansión en el margen neto al ubicarlo en 27.16% (diciembre 2022: 25.79%). Estos resultados impulsaron el ROA a 2.03% y el ROE a 11.74%, ambos superiores al período anterior.

Finalmente, el sector bancario enfrenta desafíos en la gestión de los créditos vencidos. Sin embargo, la solidez en la calidad crediticia y la rentabilidad del sector proporcionan una base sólida para abordar estos retos y continuar contribuyendo al desarrollo del sector. Por su parte, se considera la coyuntura política de Nicaragua, ya que la estabilidad institucional es crucial para mantener la confianza de los inversionistas y asegurar un entorno propicio para el crecimiento financiero; a pesar de estas dificultades, el sector bancario sigue desempeñando un papel fundamental en la economía, adaptándose a las condiciones cambiantes.

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 mayo de 2024, la entidad tiene un capital social suscrito y pagado de C\$4,269 millones, representado por 4,269 miles de acciones con un valor nominal de C\$1,000 cada una, que se ha mantenido constante desde 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
CUARTO SUPLENTE	CARLOS NEREO MELO FERRER
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 Estratégico del Banco prioriza la consolidación de los niveles de calidad de cartera y activos. En ese sentido, en dichos lineamientos se pretende mantener la rentabilidad y participación dentro del mercado bancario, con la atracción de mayores niveles de depósitos del público, para que continúe siendo la principal fuente de fondeo de la entidad. Por último, se pretende seguir optimizando la eficiencia de sus operaciones, con adecuados niveles de solvencia y óptima gestión de riesgos, auxiliándose de sus 78 sucursales y ventanillas a nivel nacional, 352 cajeros automáticos, 1,026 puntos de ServiRed y de la colaboración de 2,250 empleados. En ese sentido, LAFISE BANCENTRO se posiciona como el segundo Banco más grande de Nicaragua, con una participación del 25.2% en activos, 26.7% en depósitos y un 27.7% en utilidades dentro del Sistema Bancario. Además, ocupa el tercer lugar en colocación de créditos, con una participación del 19.4%, y en patrimonio, con un 23.0%; reflejando fortaleza en sus operaciones y un buen desempeño.

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 almacén general de depósitos 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, solvencia, tecnológico, tasa de interés, entre otros. Por lo anterior, 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, 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.

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).

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.

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.

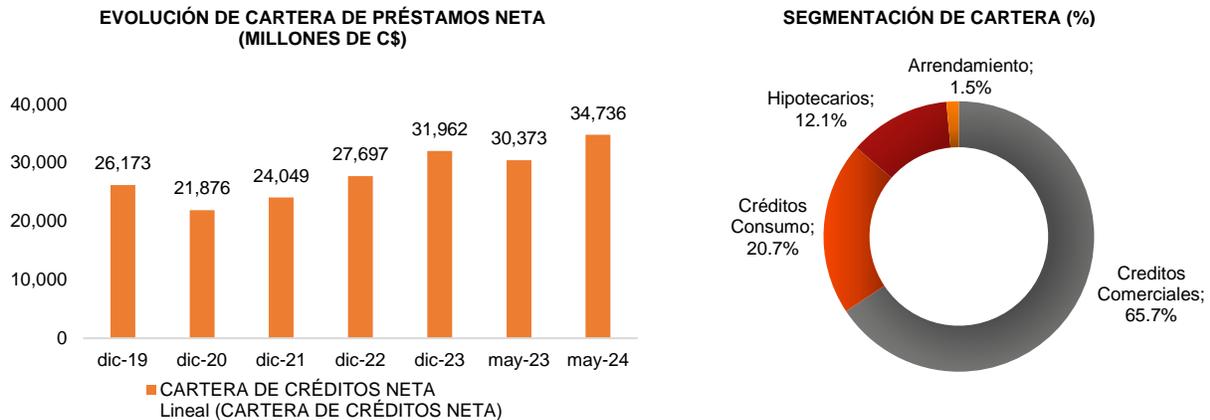
4 Compañía constituida el 15 de agosto de 1995, con el objetivo de brindar servicios de custodia y conservación de bienes y mercaderías, emitir certificados de depósitos o bonos de prendas, etc.

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

Calidad de la Cartera Crediticia

A mayo de 2024, la cartera de préstamos bruta presentó un incremento del 15.1% (C\$4,710 millones), totalizando en C\$35,851 millones (mayo 2023; C\$31,141 millones), mostrando una tendencia positiva en todos los segmentos, destacando principalmente los préstamos de consumo que crecieron en 58.5% (C\$2,743 millones), respecto a mayo 2023, impulsados por mayores colocaciones en créditos personales y créditos para vehículos. Asimismo, los préstamos otorgados a clientes dedicados a actividades en el segmento comercial (Comercial, Agrícolas, Ganadería, Factoring), incrementaron en 8.5% equivalente a C\$1,840 millones, respecto a mayo 2023.

En estructura, la cartera de préstamos se encuentra integrada por el sector comercial con el 65.7% de participación, seguido de los sectores consumo e hipotecario con el 20.7% y 12.1%, respectivamente. Finalmente, los préstamos de arrendamiento representaron el 1.5% restante. Por otra parte, al incorporar tanto los intereses como las provisiones por incobrabilidad de préstamos, la cartera neta alcanzó un saldo de C\$34,736 millones, exhibiendo una expansión de 14.4% (+C\$4,363 millones), respecto a mayo 2023 (C\$30,373 millones), superior al crecimiento promedio ponderado de los últimos cinco años (5.12%).



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

Derivado del giro del negocio, el cual se enfoca mayormente en la colocación de préstamos en el segmento comercial, al evaluar la concentración en sus mayores deudores se denota que los cincuenta principales créditos representaron el 30.1% (C\$10,803 millones) de la cartera total; mientras que los diez principales reportaron una participación de 15.6% (C\$5,609 millones). Es relevante destacar que el 91.2% de los principales cincuenta clientes se encuentran en estado vigente, mientras que el 6.6% corresponde a préstamos vencidos, siendo este porcentaje representativo de un único cliente. El restante 2.2% corresponde a préstamos reestructurados y en proceso de cobro judicial.

Como parte de la adecuada administración del riesgo crediticio, el Banco respalda sus préstamos con garantías reales que permiten mitigar de forma oportuna el riesgo de contraparte, haciéndose efectiva ante cualquier factor de incumplimiento; en ese sentido, el 79.5% de la cartera de créditos se encuentra respaldada con garantías hipotecarias y prendarias, 17.6% con garantías fiduciarias y el 2.9% restante se encuentra integrado en títulos valores y depósitos, facturas y cesiones de contratos y bonos de prenda.

La calidad de la cartera del Banco reflejó estabilidad en la composición de créditos concentrando un 93.3% en categoría normal "A" a la fecha de análisis, superando el promedio histórico de los últimos cinco años que se sitúa en 87.6%. Sin embargo, se observa un deterioro en los créditos en categoría irrecuperable "E", los cuales han aumentado del 1.3% a 2.4% a la fecha de análisis, incremento que se atribuye a los préstamos vencidos (+353.5%; +C\$740 millones).

CATEGORÍA DE RIESGO	CALIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA MÁS CONTINGENCIAS (%)						
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	may-23	may-24
A (NORMAL)	82.4%	84.7%	86.0%	92.3%	92.9%	93.7%	93.3%
B (POTENCIAL)	6.2%	3.9%	4.2%	1.2%	1.7%	1.4%	1.7%
C (REAL)	6.4%	5.0%	4.3%	3.1%	1.8%	2.1%	1.6%
D (DUDOSA RECUPERACIÓN)	2.3%	3.8%	3.4%	1.7%	1.1%	1.5%	1.0%
E (IRRECUPERABLE)	2.8%	2.6%	2.2%	1.7%	2.5%	1.3%	2.4%

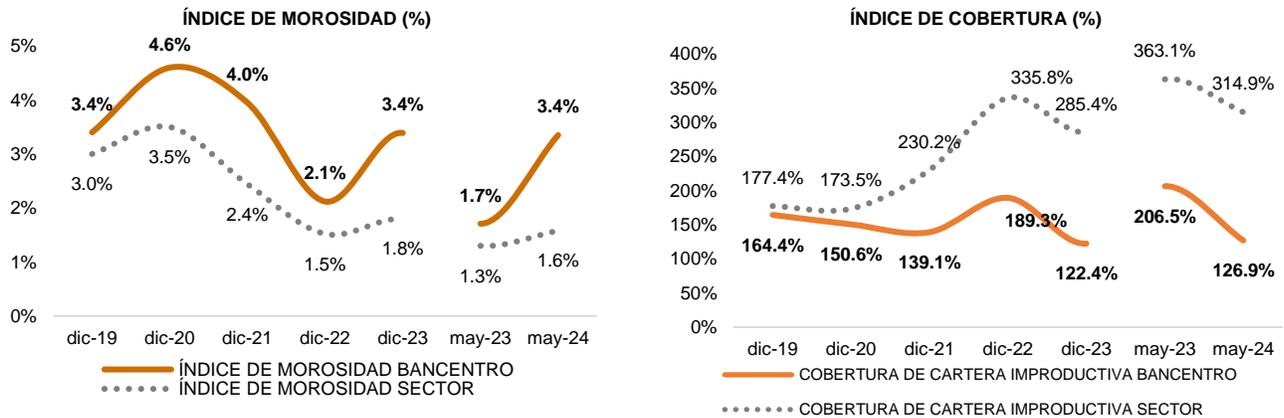
Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. - SIBOIF / Elaboración: PCR

En cuanto a la cartera reestructurada, ésta representó el 3.2% del total de la cartera de préstamos (mayo 2022: 5.5%) exhibiendo una reducción de C\$569 millones, cerrando en C\$1,150 millones (mayo-2023: C\$1,718 millones). Es importante destacar que, del total de la cartera reestructurada, el 74.5% cuenta con 0 días mora, el 16.0% muestra una mora que va de 1 a 30 días, y el 9.5% restante posee mora de 31 a 90 días.

Durante el período analizado, se observó un notable incremento en los créditos vencidos, registrando un aumento del +353.5% (+C\$740 millones) en comparación con mayo de 2023. Este fenómeno fue principalmente impulsado por el sector comercial, que experimentó un incremento de +C\$745 millones en créditos vencidos. Lo anterior tuvo un impacto directo en el índice de vencimiento, el cual se situó en 3.35%, mostrando un aumento respecto al 1.71% de mayo de 2023 y al reportado por el sistema en general (1.58%). Además, cabe destacar que el Banco presenta un índice de morosidad superior al promedio de sus pares (0.89%). Es fundamental destacar que este incremento en los créditos

vencidos del sector comercial obedece principalmente al deterioro de un cliente en específico. Es importante mencionar que al excluir el efecto ocasionado por este cliente el índice de vencimiento se ubica en 1.49%.

Por otro lado, en lo que respecta a la constitución de reservas por incobrabilidad, estas alcanzaron un total de C\$1,269 millones, reflejando un aumento del 30.1% respecto a mayo de 2023. No obstante, la cobertura de préstamos vencidos experimentó una disminución descendiendo de 206.5% a 126.9% a mayo de 2024, producto del aumento en la cartera de los créditos vencidos en +C\$740 millones. Es importante destacar que la cobertura presentada por Banco Lafise Bancentro se encuentra por debajo del promedio de sus pares (558.6%).



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

Riesgo de Liquidez

El Banco administra este riesgo por medio de la Gerencia de Riesgo y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), los cuales, dan seguimiento al cumplimiento de los indicadores de liquidez de acuerdo con modelos internos y según lo establecido por la Superintendencia. Asimismo, la institución 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. En cumplimiento a la Norma sobre la Gestión de Riesgo de Liquidez el Ratio 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.

A mayo 2024, las disponibilidades totalizaron en C\$19,329 millones, mostrando un aumento del 32.4%, equivalente a C\$4,726 millones respecto a mayo 2023; mientras que, las inversiones netas exhibieron una reducción del 7.7%, equivalente a C\$2,200 millones.

Con respecto a las fuentes de fondeo, las captaciones de depósitos experimentaron un notable aumento del 14.7%, equivalente a C\$7,979 millones. Por otro lado, las obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos evidenciaron una contracción del 47.3% (C\$1,767 millones). El descenso se impulsó por el repago de deuda con instituciones financieras.

En cuanto al comportamiento de las obligaciones con el público, se observa un saldo total de C\$62,412 millones en comparación con los C\$54,433 millones registrados en mayo 2023. Estas obligaciones representan el 87.5% del total de pasivos, mostrando un aumento significativo en su participación respecto al 82.7% reportado en mayo 2023, destacando el dinamismo observado en los depósitos de ahorro y los depósitos a la vista.

Los depósitos a la vista experimentaron un incremento del 18.5%, equivalentes a C\$3,680 millones y los depósitos a de ahorro aumentaron un 12.7%, representando un crecimiento de C\$3,430 millones, respecto a mayo 2023. Estos dos tipos de depósitos concentran la mayor parte del total, representando el 37.9% y el 48.9%, respectivamente.

Es importante destacar que el nivel de concentración de depósitos del banco es moderado, ya que los principales cincuenta depositantes representaron el 21.8% del total de las obligaciones con el público, mientras que los principales diez depositantes significaron el 11.1% del total.

A mayo de 2024, el indicador de liquidez inmediata del Banco, calculado como la suma de las disponibilidades más las inversiones dividido entre las captaciones del público, se situó en 73.2%. Esta cifra representa una disminución en comparación con el periodo anterior, donde el indicador alcanzó el 79.3%, estando por debajo del promedio histórico de los últimos cinco años (90.7%). Dicha variación se vio afectada principalmente por el crecimiento observado en los depósitos, es importante destacar que la entidad continúa mostrando niveles de liquidez adecuados y superiores al Sistema Financiero Nacional.

LIQUIDEZ (% Y VECES)

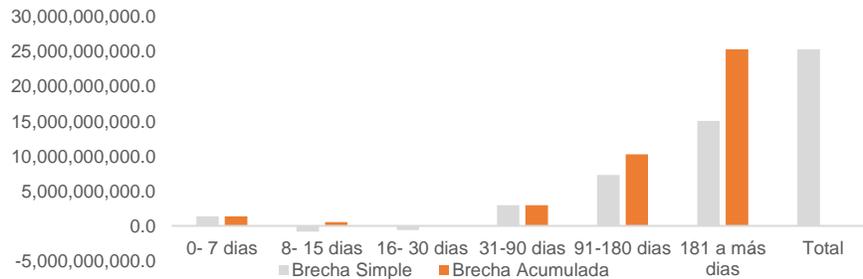
LIQUIDEZ Y COBERTURA	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	may-23	may-24
DISPONIBILIDADES A CAPTACIONES DEL PÚBLICO	34.9%	32.4%	50.3%	34.0%	32.1%	26.8%	31.0%
DISPONIBILIDADES MÁS INVERSIONES A CAPTACIONES DEL PÚBLICO	91.4%	97.7%	97.4%	88.8%	77.9%	79.3%	73.2%
DISPONIBILIDADES A PASIVO TOTAL	22.7%	23.8%	37.1%	26.0%	26.7%	22.2%	27.1%
DISPONIBILIDADES/ DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS	26.2%	26.9%	41.9%	29.4%	29.5%	25.1%	30.0%
ACTIVO TOTAL/ PASIVO TOTAL (VECES)	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2

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

Dando cumplimiento a la Resolución CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016, norma monitoreada por el Comité de Activos y Pasivos del Banco, el ratio de cobertura de liquidez al 31 de mayo 2024 en moneda nacional se ubicó en 194.79 veces y en moneda extranjera en 315.29 veces y de forma combinada cerró en 276.40 veces, resultado que cumple y está por encima del mínimo establecido por la Normativa vigente, la cual requiere una cobertura del 100%.

A la fecha de análisis, las brechas de liquidez confirman la capacidad que posee el Banco para cubrir sus obligaciones de corto plazo; en ese sentido, se logra visualizar que la entidad reporta brechas acumuladas positivas en todas las bandas; no obstante, para el período de ocho a quince días se presenta un déficit de C\$804 millones, y para el periodo de dieciséis a treinta días el déficit ascendía a C\$602 millones en la brecha simple. Por otro lado, durante este período la brecha acumulada presentó un déficit de C\$36 millones; sin embargo, aún se cumple con la normativa que establece que el déficit de 0 a 30 días no debe exceder una vez el patrimonio del Banco, al 31 de mayo del 2024 el patrimonio ascendía a C\$13,341 millones.

CALCE DE BANDAS (C\$)



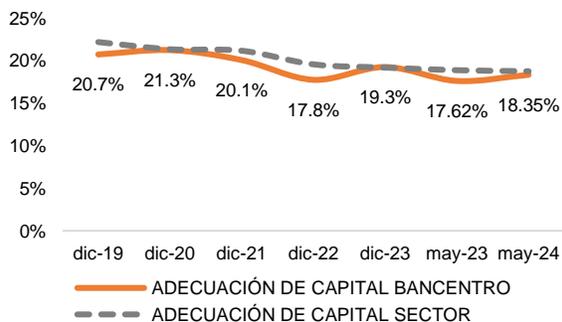
Fuente: Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. / Elaboración: PCR

Riesgo de Solvencia

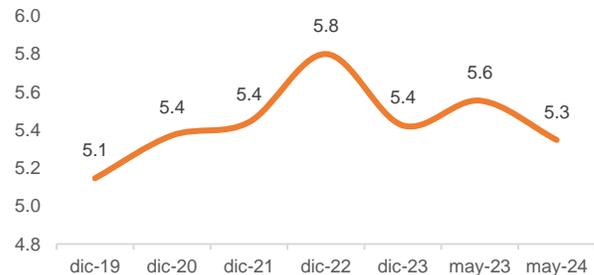
A mayo de 2024, el patrimonio del Banco experimentó un crecimiento interanual del 12.6%, equivalente a C\$1,494 millones, totalizando en C\$13,342 millones, en comparación con los C\$11,847 millones reportados en mayo de 2023, influenciado principalmente por los resultados acumulados y las reservas patrimoniales que mostraron un aumento del 18.2% (C\$916 millones) y 9.7% (C\$224 millones) respectivamente. En cuanto a la estructura del patrimonio, se observa que los resultados acumulados representan el 44.6% del total, seguido por el capital social con un 32.0%. El 23.4% restante se compone de otros resultados, reservas de capital y ajustes al patrimonio.

La evolución positiva del patrimonio ubicó el apalancamiento patrimonial en 5.3 veces, levemente menor al registrado en el período anterior (mayo-2023: 5.6 veces). Por su parte, los activos ponderados por riesgo exhibieron un crecimiento de (6.4%), influenciados principalmente por el incremento de la cartera de préstamos; por lo anterior, el índice de adecuación de capital del Banco se ubicó en 18.3%, superior a lo reportado en mayo 2023 (17.6%), y al promedio reportado por sus pares (15.8%), manteniendo niveles adecuados y cumpliendo con lo mínimo requerido por el ente regulador (10%).

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.

Asimismo, la institución 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.

Por otra parte, el Banco ha realizado el estudio de escenarios de riesgo que determinan la probabilidad y el impacto de un evento de riesgo, aunque estos no se hayan materializado, evaluando los controles adoptados en la institución y definiendo planes de acción como respuesta al riesgo resultante.

Riesgo Tecnológico

Se 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, la institución 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 posee 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. Este riesgo 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.

Al cierre de mayo de 2024, el Banco presenta un portafolio de inversiones que totaliza C\$26,341 millones, mostrando una reducción del 7.7% (C\$2,200 millones) en comparación con mayo 2023. Del total, el 72.9% (C\$19,211 millones) está constituido por inversiones a costo amortizado⁶, que incluyen emisiones de Letras, Bonos y depósitos monetarios del Banco Central de Nicaragua, así como Bonos del Tesoro y Bonos de Pago por Indemnizaciones emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, además de Certificados de depósitos a plazo fijo en Avanza.

El restante 27.1% (C\$7,130 millones) del portafolio está compuesto por inversiones a valor razonable.⁷ Entre estas inversiones están los bonos internacionales de empresas que destacan por sus calificaciones de riesgo, siendo los clasificados como "A-" los más representativos con un 44.2%, seguidos por los clasificados como "BBB+" con un 17.9%. Adicionalmente, las clasificaciones "A" representaron el 16.8%; mientras que, los "A+" comprendieron el 11.7% restante.

⁶ Tipo de instrumentos, los cuales, se prevé conservarlos hasta su vencimiento.

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

Tipo de Cambio

El Banco monitorea semanalmente la exposición cambiaria de las operaciones que son realizadas tanto en moneda local como en moneda extranjera, dado que la moneda en el que la institución 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 54.8% (mayo-2023: 119.2%), denotando una posición inferior derivado de la reducción observada en 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-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	may-23	may-24
ACTIVOS EN ME	27,199	48,953	54,438	59,566	57,053	58,943	55,816
PASIVOS EN ME	22,699	41,016	43,538	46,149	47,004	44,818	48,502
POSICIÓN DE CAMBIO EN BALANCE ME	4,500	7,936	10,900	13,418	10,049	14,125	7,314
PATRIMONIO	10,838	10,759	11,923	10,969	12,444	11,847	13,342
POSICIÓN GLOBAL A PATRIMONIO	41.5%	73.8%	91.4%	122.3%	80.8%	119.2%	54.8%

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

Adicionalmente, el Banco lleva a cabo la medición de la posición nominal neta, que se calcula restando los Pasivos de los Activos en moneda extranjera y dividiendo el resultado entre la base de adecuación de capital. Esta medida se situó en 101.6% para mayo 2024.

Tasa de Interés

La gestión de riesgo de tasa se encuentra relacionada con el perfil de negocio de la institución, 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 a la institución mitigar escenarios de volatilidades en las tasas por el lado de los pasivos, sin afectar significativamente el margen financiero.

Resultados Financieros

A mayo de 2024, la estructura de ingresos del Banco y sus Subsidiarias muestra una diversificación significativa en sus fuentes de ingresos. Los ingresos totales se distribuyen de la siguiente manera: el 53.4% proviene de ingresos por préstamos, seguido por el 27.3% de ingresos por inversiones en valores, mientras que los ingresos por operaciones de seguros representan el restante 24.1% del total de ingresos.

En ese sentido, los ingresos financieros totales⁸ reportaron una notable expansión del 25.0%, equivalente a C\$602 millones, totalizando en C\$3,006 millones. Esta variación fue impulsada principalmente por el incremento en los ingresos por la cartera de créditos en 23.6% (+C\$306 millones). Además, se evidenció una mejora significativa en los ingresos por inversiones, que experimentaron un aumento del 48.9% (+C\$269 millones) y por la contribución de los ingresos por primas retenidas en 17.0% (+C\$105 millones).

A la fecha de estudio, se observa que la tasa activa en moneda local del Banco se ubicó en 12.9%, mientras que la tasa en moneda extranjera cerró en 8.5%. Por otro lado, la tasa pasiva en moneda nacional se posicionó en 1.2%, mientras que en moneda extranjera se situó en 2.5%. Estos datos muestran una variación significativa en los spreads de tasas de interés. En moneda local, el spread reportó un leve incremento al situarse en 11.7%, en comparación con el 11.5% registrado en mayo de 2023; Asimismo, en moneda extranjera el spread mostró un aumento en su posición al cerrar en 6.0%, en comparación con el 4.0% presentado en mayo 2023.

En cuanto a los gastos financieros, disminuyeron en 7.9% (C\$38 millones), totalizando en C\$449 millones (mayo-2023: C\$488 millones), influenciados principalmente por la reducción de los gastos por obligaciones con instituciones bancarias -40.6% (C\$56 millones) y otros gastos financieros por -74.6% (C\$22 millones). Esto se contrarresta levemente por mayores gastos derivados de las obligaciones con el público +22.6% (+C\$47 millones). En ese sentido, el Banco alcanzó un margen financiero de 77.0% superior a lo registrado en el período anterior (mayo-2023: 74.5%). Este resultado fue respaldado por la mejora observada en los ingresos totales y la reducción de los gastos financieros. Respecto a las reservas de saneamiento, éstas se incrementaron en (48.1%; +C\$56 millones); no obstante, el margen financiero neto de reservas⁹ presentó una mejora al ubicarse en 71.8% superior al reportado en mayo 2023 (69.9%).

MARGEN FINANCIERO (%)

RENTABILIDAD	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	may-23	may-24
MARGEN FINANCIERO	71.2%	70.8%	71.2%	70.5%	76.3%	74.5%	77.0%
MARGEN FINANCIERO NETO DE RESERVAS	49.7%	52.5%	65.9%	68.2%	64.5%	69.9%	71.8%
MARGEN OPERATIVO	30.7%	27.9%	40.9%	42.6%	39.5%	50.0%	44.7%
MARGEN NETO	20.7%	18.0%	25.6%	25.7%	24.7%	32.0%	28.5%

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

⁸ Se incluyen ingresos por seguros, inversiones de valores, entre otros.

⁹ Cálculo del indicador: Margen financiero neto entre ingresos operacionales sin incluir otro tipo de ingresos.

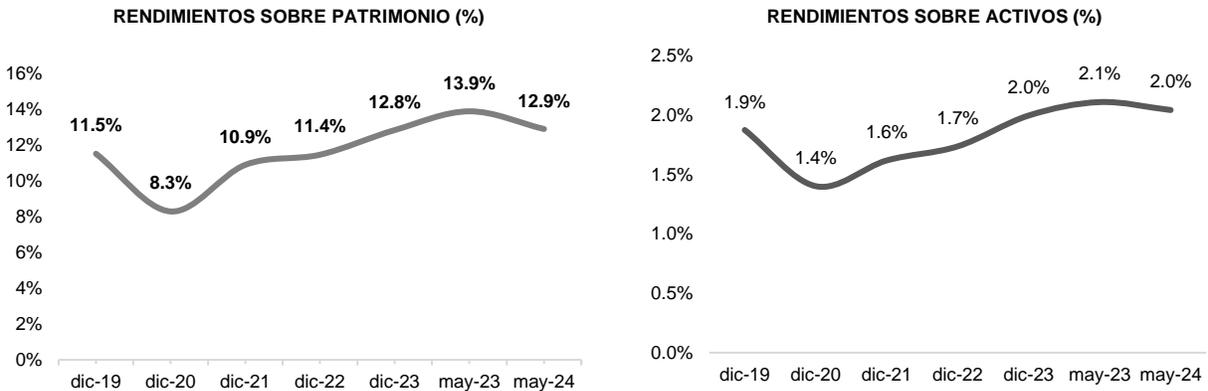
A la fecha de análisis, la eficiencia operacional del Banco, medida por la participación de los gastos administrativos respecto al total de activos promedio, cerró en 1.8%, evidenciando un leve incremento respecto al período previo (mayo-2023: 1.7%), variación impulsada por el aumento reportado en los gastos de administración (+13.0%; C\$173 millones); por su parte, al evaluar dichos gastos con el total de ingresos financieros, se mostró una mejora en la eficiencia, la cual pasó de 55.3% a 49.9% a mayo 2024. Por otro lado, el margen operativo mostró un descenso al ubicarse en (44.7%), inferior al reportado a mayo 2023 (50.0%).

INDICADORES DE EFICIENCIA (%)

EFICIENCIA Y GESTIÓN	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	may-23	mar-24
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / ACTIVOS PROMEDIOS	4.0%	3.7%	3.7%	3.9%	4.2%	1.7%	1.8%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ INGRESOS DE OPERACIÓN	44.0%	49.5%	58.0%	62.0%	54.5%	55.3%	49.9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ UTILIDAD NETA (VECES)	2.1	2.7	2.3	2.4	2.2	1.7	1.8

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

Gracias al mejor desempeño del margen financiero neto y al ligero incremento en los ingresos operativos diversos, el resultado operativo luego de los ajustes por diferencial cambiario registró una mejora al cerrar en C\$2,843 millones, denotando una expansión de (+12.4%; C\$314 millones), respecto a mayo 2023, variación que permitió cubrir el aumento en los gastos administrativos; en consecuencia, la utilidad neta del Banco reportó una mejora al pasar de C\$769 a C\$855 millones, equivalente a un crecimiento interanual de (+11.2%; C\$86 millones). Al considerar la utilidad anualizada de los últimos doce meses, se observa que, los indicadores de rentabilidad¹⁰ presentaron una ligera disminución al ubicar al ROEA en 12.9% (mayo-2023: 13.90%) y al ROAA en 2.0% (mayo-2023: 2.1%). Sin embargo, son superiores al promedio registrado de los últimos cinco años.



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

10 Los indicadores ROE y ROA incluyen la participación subsidiaria.

Resumen de Estados Financieros no Auditados

COMPONENTE	BALANCE GENERAL (MILLONES DE C\$)						
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	may-23	may-24
DISPONIBILIDADES	11,378	12,670	21,775	16,566	18,014	14,604	19,329
INVERSIONES NETAS	18,468	25,483	20,372	26,739	25,717	28,542	26,341
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	10,982	17,447	16,181	17,208	9,904	12,123	7,130
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	7,486	8,036	4,191	9,531	15,813	16,419	19,211
CARTERA DE CRÉDITOS NETA	26,173	21,876	24,049	27,697	31,962	30,373	34,736
CRÉDITOS VIGENTES	23,086	17,934	21,104	25,806	30,698	28,883	33,497
CRÉDITOS PRORROGADOS	131	35	6	11	5	7	2
CREDITOS REESTRUCTURADOS	3,250	4,159	3,100	2,229	1,293	1,718	1,150
CRÉDITOS VENCIDOS	510	524	370	132	861	209	949
CRÉDITOS EN COBRO JUDICIAL	419	538	626	474	259	324	253
INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR SOBRE CRÉDITOS	326	283	228	194	217	380	482
PROVISIÓN POR INCOBRABILIDAD	(1,548)	(1,597)	(1,386)	(1,148)	(1,372)	(975)	(1,269)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	1,429	1,063	1,199	1,358	1,621	1,646	1,670
BIENES DE USO NETO (INTANGIBLES + MATERIAL)	1,506	1,424	1,391	1,365	1,413	1,391	1,419
BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS NETO	477	312	354	200	762	152	549
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES (PARTICIPACIONES)	20	30	25	21	21	21	21
OTROS ACTIVOS INCLUYENDO FISCALES	281	252	379	619	415	910	605
TOTAL ACTIVO	59,732	63,111	69,544	74,566	79,925	77,638	84,672
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	32,638	39,053	43,267	48,750	56,134	54,433	62,412
DEPÓSITOS A LA VISTA	12,161	14,051	16,111	17,675	20,475	19,945	23,625
DEPÓSITOS DE AHORRO	13,433	18,320	20,514	24,155	28,272	27,080	30,509
DEPÓSITOS A PLAZO	6,892	6,551	6,525	6,794	7,237	7,273	8,103
INTERESES SOBRE OBLIGACIONES	153	130	117	126	150	136	175
OTRAS OBLIGACIONES DIVERSAS CON EL PÚBLICO	336	247	305	384	632	430	591
DEPÓSITOS DE INST. FINANCIERAS Y ORG. INTERNACIONALES	1,550	1,431	1,864	1,938	1,020	1,604	941
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS Y OTROS	10,776	8,128	8,734	7,557	4,980	3,735	1,968
OBLIGACIONES CON EL BCN	99	2	2	1	1	1	13
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-
RESERVAS TÉCNICAS	1,099	1,102	1,219	1,363	1,470	1,387	1,609
OBLIGACIONES POR OPERACIONES DE SEGUROS Y FIANZAS	79	79	95	127	147	134	162
INSTITUCIONES REASEGURADORAS Y REAFIANZADORES	74	71	99	92	105	269	408
PASIVOS FISCALES	237	283	418	568	425	835	473
OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y/O CONVERTIBLES EN CAPITAL	2,443	2,104	2,083	2,064	1,827	2,174	1,921
OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	681	704	660	752	741	790	834
OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y ACREEDORES CONTRACTUALES	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	50,012	53,204	58,744	63,597	67,481	65,791	71,331
CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO Y PAGADO	4,269	4,269	4,269	4,269	4,269	4,269	4,269
AJUSTES AL PATRIMONIO (TRANSICIÓN)	475	475	475	475	475	475	475
RESERVAS PATRIMONIALES	1,839	1,963	2,129	2,307	2,531	2,307	2,531
RESULTADOS ACUMULADOS	2,960	2,821	3,717	4,281	5,111	5,040	5,956
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO	25	202	15	-	-137	-431	-95
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	152	177	195	177	196	187	206
TOTAL PATRIMONIO	9,720	9,907	10,799	10,969	12,444	11,847	13,342
PASIVO MÁS PATRIMONIO	59,732	63,111	69,544	74,566	79,925	77,638	84,672

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

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES DE C\$)

COMPONENTE	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	may-23	may-24
INGRESOS POR DISPONIBILIDADES	39	24	4	25	145	38	85
INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES	715	880	859	971	1,494	550	819
INGRESOS POR CARTERA DE CRÉDITOS	3,649	2,861	2,556	2,640	3,257	1,300	1,606
INGRESOS POR OPERACIONES DE REPORTOS Y VALORES DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-
INGRESOS POR PRIMAS RETENIDAS	1,037	1,068	1,150	1,274	1,494	620	725
COMISIONES POR REASEGUROS	103	109	159	139	154	65	86
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	(152)	(216)	(342)	(372)	(426)	(169)	(315)
INGRESOS FINANCIEROS	5,390	4,725	4,386	4,678	6,118	2,404	3,006
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	532	458	428	444	524	207	253
GASTOS FINANCIEROS POR DEPÓSITOS DE INST. FINANCIERAS Y ORG. INTERNACIONALES	58	51	35	40	38	16	14
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS Y OTROS FINANCIAMIENTOS	631	574	401	397	282	137	81
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	213	180	143	169	242	98	93
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL BCN	11	1	0	0	0	0	0
GASTOS FINANCIEROS POR OPERACIONES DE VALORES Y DERIVADOS	123	3	3	1	0	0	-
OTROS GASTOS FINANCIEROS	3	12	10	31	44	30	8
GASTOS FINANCIEROS	1,572	1,279	1,020	1,081	1,130	488	449
MARGEN FINANCIERO ANTES DE AJUSTE MONETARIO	3,818	3,446	3,366	3,596	4,989	1,916	2,556
(+) AJUSTES NETOS POR MANTENIMIENTO DE VALOR	128	54	2	(36)	6	0	(0)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	3,946	3,500	3,368	3,560	4,994	1,916	2,556
RESERVAS DE SANEAMIENTOS	(1,189)	(907)	(252)	(116)	(772)	(117)	(173)
MARGEN FINANCIERO NETO	2,757	2,593	3,116	3,445	4,222	1,799	2,383
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS NETOS	861	671	956	1,152	1,275	453	611
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	3,618	3,264	4,072	4,596	5,497	2,253	2,994
PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS, AJUSTES POR DIFERENCIAL CAMBIARIO, VENTA DE ACTIVOS.	98	131	43	17	93	204	(151)
RESULTADO DESPUÉS DE INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS DIFERENCIAL CAMBIARIO	3,717	3,395	4,115	4,614	5,590	2,457	2,844
RESULTADO DESPUÉS DE DIFERENCIAL CAMBIARIO	4,032	3,658	4,338	4,895	5,750	2,529	2,843
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(2,374)	(2,341)	(2,543)	(2,902)	(3,336)	(1,328)	(1,501)
RESULTADOS POR DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	(1)	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS ANTES DE LOS IMPUESTOS	1,656	1,318	1,795	1,993	2,414	1,201	1,342
CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES	(153)	(136)	(152)	(173)	(192)	(80)	(89)
GASTO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(385)	(330)	(520)	(617)	(713)	(352)	(398)
RESULTADOS DEL PERÍODO	1,118	852	1,124	1,204	1,510	769	855

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

INDICADORES FINANCIEROS (VECES Y %)

INDICADORES	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	may-23	may-24
CALIDAD DE ACTIVO							
CARTERA BRUTA/ ACTIVO TOTAL	45.9%	36.7%	36.2%	38.4%	41.4%	40.1%	42.3%
ÍNDICE DE MOROSIDAD BANCENTRO	3.4%	4.6%	4.0%	2.1%	3.4%	1.7%	3.4%
ÍNDICE DE MOROSIDAD SECTOR	3.0%	3.5%	2.4%	1.5%	1.8%	1.3%	1.6%
COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA BANCENTRO	164.4%	150.6%	139.1%	189.3%	122.4%	206.5%	126.9%
COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA SECTOR	177.4%	173.5%	230.2%	335.8%	285.4%	363.1%	314.9%
PROVISIONES/ CARTERA BRUTA	5.7%	6.9%	5.5%	4.0%	4.1%	3.1%	3.5%
LIQUIDEZ Y COBERTURA							
DISPONIBILIDADES A CAPTACIONES DEL PÚBLICO	34.9%	32.4%	50.3%	34.0%	32.1%	26.8%	31.0%
DISPONIBILIDADES MÁS INVERSIONES A CAPTACIONES DEL PÚBLICO	91.4%	97.7%	97.4%	88.8%	77.9%	79.3%	73.2%
DISPONIBILIDADES A PASIVO TOTAL	22.7%	23.8%	37.1%	26.0%	26.7%	22.2%	27.1%
DISPONIBILIDADES/ DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS	26.2%	26.9%	41.9%	29.4%	29.5%	25.1%	30.0%
ACTIVO TOTAL/ PASIVO TOTAL (VECES)	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO							
PATRIMONIO/ ACTIVO	16.3%	15.7%	15.5%	14.7%	15.6%	15.3%	15.8%
ACTIVO/PATRIMONIO	6.1	6.4	6.4	6.8	6.4	6.6	6.3
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	5.1	5.4	5.4	5.8	5.4	5.6	5.3
ADECUACIÓN DE CAPITAL BANCENTRO	20.7%	21.3%	20.1%	17.8%	19.3%	17.62%	18.35%
ADECUACIÓN DE CAPITAL SECTOR	22.2%	21.4%	21.2%	19.6%	19.2%	18.89%	18.8%
ENDEUDAMIENTO	83.7%	84.3%	84.5%	85.3%	84.4%	84.7%	84.2%
RENTABILIDAD							
MARGEN FINANCIERO	71.2%	70.8%	71.2%	70.5%	76.3%	74.5%	77.0%
MARGEN FINANCIERO NETO DE RESERVAS	49.7%	52.5%	65.9%	68.2%	64.5%	69.9%	71.8%
MARGEN OPERATIVO	30.7%	27.9%	40.9%	42.6%	39.5%	50.0%	44.7%
MARGEN NETO	20.7%	18.0%	25.6%	25.7%	24.7%	32.0%	28.5%
ROA BANCENTRO	1.9%	1.4%	1.6%	1.7%	2.0%	2.1%	2.0%
ROE BANCENTRO	11.5%	8.3%	10.9%	11.4%	12.8%	13.9%	12.9%
ROA SECTOR	1.4%	1.1%	1.6%	1.7%	2.0%	1.9%	2.0%
ROE SECTOR	7.9%	6.3%	8.9%	10.1%	11.7%	11.2%	11.4%
EFICIENCIA Y GESTIÓN							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / ACTIVOS PROMEDIOS	4.0%	3.7%	3.7%	3.9%	4.2%	1.7%	1.8%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ INGRESOS DE OPERACIÓN	44.0%	49.5%	58.0%	62.0%	54.5%	55.3%	49.9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ UTILIDAD NETA (VECES)	2.1	2.7	2.3	2.4	2.2	1.7	1.8
FONDEO							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO/ PASIVO TOTAL	65.3%	73.4%	73.7%	76.7%	83.2%	82.7%	87.5%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES/ PASIVO TOTAL	21.5%	15.3%	14.9%	11.9%	7.4%	5.7%	2.8%

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.