

BANCO LAFISE BANCENTRO, S.A Y SUBSIDIARIAS

Comité No. 47/2026	
Informe con EEFF no auditados al 30 de junio de 2025	Fecha de comité: 02 de marzo de 2026
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero / Nicaragua
Equipo de Análisis	
Adrián Pérez aperez@ratingspcr.com	Adalberto Chávez achavez@ratingspcr.com (+503) 2266-9471

HISTORIAL DE CALIFICACIONES							
Fecha de calificación	dic-21	jun-22	dic-22	jun-23	may-24	dic-24	jun-25
Fecha de comité	10/06/2022	19/01/2023	15/08/2023	18/12/2023	25/07/2024	10/06/2025	02/03/2026
Fortaleza Financiera	NI/AA+	NI/AA+	NI/AA+	NI/AA+	NI/AAA	NI/AAA	NI/AAA
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	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, Pacific Credit Rating (PCR) decidió mantener la calificación de "AAA" con perspectiva de "Estable" a la **Fortaleza Financiera** de **Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS** con información no auditada al 30 de junio de 2025.

La calificación se fundamenta en el modelo de negocio del banco orientado principalmente en el segmento comercial, con una destacada posición en el mercado local que le permitió un apropiado crecimiento de su cartera crediticia, con niveles de morosidad controlados y coberturas holgadas. Por otra parte, se considera la evolución positiva de los márgenes financieros y de rentabilidad, así como los niveles de liquidez y solvencia sólidos. Finalmente, se toma en cuenta el soporte del Grupo Financiero LAFISE en las operaciones del negocio.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Robusta posición de mercado y soporte de su grupo financiero.** LAFISE Bancentro mantiene un enfoque estratégico en el sector comercio, lo que ha favorecido su solidez y estabilidad financiera a lo largo del tiempo. Actualmente, se posiciona como la segunda entidad bancaria más relevante de Nicaragua, con una participación de mercado del 25.5 % en activos, 27.8 % en depósitos y 30.3 % en utilidades dentro del sistema financiero nacional. Asimismo, forma parte de Grupo LAFISE, un holding financiero con presencia regional en Centroamérica, Estados Unidos, México, Panamá, República Dominicana y Colombia, que desarrolla operaciones a través de bancos comerciales, banca de inversión, aseguradoras, puestos de bolsa, almacenadoras y oficinas de representación.
- **Cartera crediticia buena y consistente con el perfil de negocio del banco.** La agencia considera que la calidad de los activos del banco es sólida, respaldada por adecuados estándares de originación, monitoreo y recuperación, lo cual se refleja en niveles favorables de morosidad y cobertura. Al cierre de junio de 2025, el banco reportó un índice de créditos vencidos de 1.2 %, inferior tanto a su promedio histórico de cinco años (3.3 %) como al del sistema financiero (2.2 %), producto del crecimiento de la cartera y de la disminución de los préstamos vencidos. Adicionalmente, La cobertura de cartera vencida alcanzó 262.6 %, evidenciando una posición holgada y superior a su promedio histórico, aunque menor al 449.8 % registrado por el sistema financiero. Asimismo, el índice de vencimiento ajustado que incorpora los castigos aplicados se situó en 3.1 %, por debajo del 3.6 % observado en junio de 2024, resultado del crecimiento de la cartera bruta.
- **Robusta estructura de fondeo.** El banco conserva una robusta estructura de fondeo y liquidez, respaldada por niveles sólidos de recursos líquidos. Las disponibilidades e inversiones sobre las captaciones del público resultaron en 65.0% al cierre de junio 2025, por debajo del 72.4% de junio 2024 y del promedio quinquenal (85.6%). Pero se mantiene significativamente holgada respecto al promedio del sistema bancario nacional (41.7%).
- **Niveles de solvencia buenos.** En opinión de PCR, el banco mantiene una solvencia muy buena, respaldada por una capacidad robusta para absorber pérdidas y gestionar riesgos financieros. Al cierre de junio de 2025, el índice de adecuación de capital se situó en 18.0 %, superior al nivel registrado en junio de 2024 (17.0 %), aunque por debajo del promedio de los últimos cinco años (18.9 %), y por encima del promedio del sistema (17.5 %). No obstante, este indicador continúa holgadamente por encima del mínimo regulatorio de 10.0 %.
- **Desempeño financiero favorable.** PCR considera que el banco presenta un perfil de rentabilidad bueno, sustentado en adecuados márgenes financieros y netos, así como en una eficiencia operativa estable. La entidad ha mantenido una tendencia positiva y sostenida en sus resultados. Al cierre del análisis, el ROEA se ubicó en 16.1 % y el ROAA en 2.5 %, ambos indicadores en mejor posición relativa frente a su promedio histórico (2020–2024: ROE 11.4 %; ROA 1.8 %) y superiores a los niveles reportados por el sistema bancario (2020–2024: ROE 11.1 %; ROA 1.8 %). La calificadora espera que la rentabilidad del banco continúe respaldada por su capacidad de generación interna y eficiencia operativa, aunque podría enfrentar presiones derivadas de la evolución de las tasas de interés y del entorno macroeconómico regional.

Factores Claves

Factores que podrían llevar a un incremento en la calificación: No aplica. La entidad ya cuenta con la calificación más alta en la escala.

Factores que de manera conjunta o individual podrían llevar a una reducción en la calificación: Aumento en la morosidad que implique mayores requerimientos de provisiones, afectando negativamente la rentabilidad; una contracción sostenida de la cartera de préstamos, acompañada de una creciente concentración por cliente. Adicionalmente, la disminución progresiva de la solvencia, ubicándose significativamente por debajo de sus pares y del promedio del sistema bancario.

Metodología Utilizada

Metodología para calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Nicaragua) código PCR-NI-MET-P-020, (marzo 21, 2022).

Información Utilizada para la Calificación

PCR usó los estados financieros consolidados auditados de 2020 a 2024 y los intermedios a junio de 2024 y 2025. Adicionalmente, se usó información provista directamente por el banco además de otra publicada por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Los estados financieros siguen los principios contables emitidos por esta última.

Limitaciones Potenciales para la Clasificación

Limitaciones encontradas: No se encontraron limitaciones para la realización del presente informe.

Limitaciones potenciales: PCR señala como factor limitante de la clasificación la incidencia de eventos en el entorno operativo, propio del sistema financiero, tanto a nivel local como internacional, que puedan generar presión en el desempeño del banco.

Panorama Internacional

El panorama económico internacional en 2025 estuvo marcado por tensiones comerciales y geopolíticas que moldearon el crecimiento económico hasta alcanzar un 2.7 %, según datos del Banco Mundial. Este nivel de crecimiento estuvo ligeramente por encima de las estimaciones (2.4 %). Para 2026 se proyecta un crecimiento económico mundial de 2.6 %, similar al reportado en los últimos años, explicado por un panorama mixto entre efectos adversos por políticas arancelarias e incertidumbre geopolítica versus un contexto de condiciones de financiamiento favorables, en línea con la política monetaria más flexible.

Para América Latina, el Banco Mundial estima un crecimiento de 2.3 %, limitado en buena medida por restricciones comerciales aún significativas y con economías con demandas internas aún bajas que pueden llegar a contrarrestar el efecto positivo de una política monetaria más flexible y un acceso a financiamiento favorable. Otro riesgo previsible en el ámbito social es un endurecimiento de las políticas migratorias que frenen el flujo de remesas hacia países con dependencia mediana y alta de estos ingresos, en conjunto con efectos del cambio climático, específicamente el fenómeno de “La niña” que podría provocar sequías y afectar los niveles de producción principalmente en productos agropecuarios.

En materia de tasas de interés internacionales, luego de la postura restrictiva adoptada por la Reserva Federal de Estados Unidos durante 2025, se anticipa que en 2026 continúe un proceso gradual de normalización monetaria. Bajo un escenario base de convergencia sostenida de la inflación hacia su meta y un mercado laboral que mantenga dinamismo sin presiones salariales, la tasa de referencia podría ubicarse en un rango de entre 3.0% y 3.25% hacia finales del año. No obstante, esta trayectoria permanecerá estrictamente condicionada a la evolución de los indicadores de inflación subyacente y a las señales de holgura o tensión en el empleo, factores que determinarán el ritmo y la magnitud de eventuales ajustes adicionales.

Entorno Económico

Durante el primer semestre de 2025, Nicaragua presentó un crecimiento económico sólido, con un aumento interanual del PIB de 4.9 %, superando las proyecciones oficiales y mejorando respecto al año anterior. Este avance fue impulsado principalmente por sectores clave como construcción (+22 %) y minería (+13.8 %), además de un fuerte incremento en la formación bruta de capital (+20.7 %), que refleja una mayor inversión tanto pública como privada. El consumo privado mostró dinamismo, apoyado por un incremento en las remesas y mejores condiciones de acceso al crédito, contribuyendo al fortalecimiento de la demanda interna.

En cuanto a la estabilidad macroeconómica, la inflación se mantuvo controlada en 0.9 %, el nivel más bajo en cinco años, gracias a una política monetaria prudente y subsidios gubernamentales. Por otra parte, la tasa de cambio se estabilizó mediante una política de deslizamiento cero; mientras que las reservas internacionales netas alcanzaron USD 6,983.3 millones, equivalentes a 8.7 meses de importaciones, proporcionando un margen de seguridad externa considerable. En materia fiscal, el Sector Público No Financiero reportó un superávit equivalente al 6.8 % del PIB, con una deuda pública en torno al 48.2 %, principalmente financiada por acreedores multilaterales, situándose entre los niveles más sostenibles de la región.

A pesar de un panorama macroeconómico estable, el país enfrenta desafíos estructurales importantes, como la elevada dependencia de las remesas familiares, un déficit comercial significativo y limitaciones en productividad laboral y acceso a financiamiento externo. Adicionalmente, se identifican riesgos potenciales por condiciones climáticas extremas en la región. Estos factores, junto con vulnerabilidades socioeconómicas podrían afectar la resiliencia y el potencial de crecimiento de Nicaragua en el mediano plazo, subrayando la importancia de implementar políticas económicas, fiscales y sociales coherentes y sostenibles.

Sector de Bancos de Nicaragua

El sector bancario comercial de Nicaragua está integrado por siete bancos privados, los cuales son las únicas entidades autorizadas para captar depósitos del público. Este grupo concentra el 96.9 % de los activos totales del Sistema Financiero Nacional y reportó un crecimiento interanual del 11.4 %. Dentro de sus principales activos productivos destaca la cartera de préstamos neta, que registró un incremento interanual del 18.0 %, impulsada principalmente por créditos orientados a los sectores comercio, vehículos, consumo e industria.

PCR considera que el sector mantiene activos con calidad buena y crecimiento sostenido en segmentos estratégicos, acompañado de indicadores favorables de cartera vencida y cobertura. El índice de morosidad se ubicó en 1.0 %, por debajo del promedio de los últimos cinco años (2.1 %), mientras que la cobertura de provisiones se mantuvo robusta, alcanzando el 449.8 %. Bajo este escenario, se prevé que la calidad de la cartera se mantenga estable en el corto y mediano plazo, respaldada por una gestión eficiente del riesgo crediticio.

En lo que respecta a la estructura de fondeo, el sector bancario nicaragüense presenta una base estable, compuesta principalmente por depósitos, los cuales representan el 86.6 % del total de pasivos y reflejan una expansión interanual del 11.7 %. Esta fuente se complementa con obligaciones contraídas con otras instituciones financieras, el Banco Central de Nicaragua y operaciones de reporto. La relación de fondos disponibles sobre depósitos del público se ubicó en 34.3 %, por debajo del promedio de los últimos cinco años (37.9 %). Los niveles de liquidez se han moderado desde 2021, donde eran considerados altos como una medida prudencial de riesgo de las entidades financieras; sin embargo, se mantienen en niveles apropiados y similares a otros sistemas de la región.

En términos de solvencia, el sector bancario mantiene una posición de capitalización estable. El índice de adecuación de capital se situó en 17.5 %, ligeramente por debajo del promedio de los últimos cinco años (18.0 %), debido a una mayor exposición al riesgo crediticio asociada con la expansión de la cartera. En cuanto al riesgo de mercado, PCR lo califica como moderado, dado que el margen financiero ha mostrado una mejora respecto al promedio quinquenal, impulsado principalmente por el incremento en los ingresos financieros. Por su parte, el riesgo cambiario se ha mantenido estable, favorecido por el dinamismo económico y la entrada sostenida de flujos externos.

El sector bancario mantiene indicadores adecuados de rentabilidad, con perspectivas de estabilidad en el corto plazo. Este desempeño ha sido favorecido por el buen comportamiento y calidad de los activos productivos, lo que ha permitido mitigar el impacto del incremento en los gastos administrativos y financieros. Al cierre de junio de 2025, la rentabilidad sobre el patrimonio anualizada (ROEA) se ubicó en 15.1 %, mientras que el retorno sobre activos anualizado (ROAA) fue de 2.3 %, ambos superiores al promedio registrado en los últimos cinco años.

La calificadora estima que las perspectivas para el sector bancario son favorables, especialmente en lo relativo al crecimiento de la cartera de créditos y la generación de ingresos. Estas proyecciones se sustentan en un entorno macroeconómico relativamente estable y en un acceso fluido a fuentes de fondeo. No obstante, será fundamental mantener una gestión prudente de los costos financieros y operativos ante eventuales escenarios de presión inflacionaria o incrementos en las tasas de interés internacionales.

Análisis de la Institución

BANCO LAFISE BANCENTRO, S.A. fue constituido en 1991 con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera, brindar servicios bancarios y fomentar el desarrollo del sector agrícola, industrial y comercial a través del otorgamiento de financiamiento. Actualmente, ofrece una amplia gama de servicios financieros para personas y empresas, respaldados por una red de canales digitales y presenciales que garantizan el acceso a nivel nacional.

En su perfil operativo, cuenta con 78 sucursales y ventanillas a nivel nacional, 369 cajeros automáticos, 1,183 puntos ServiRed y el respaldo de 2,402 colaboradores. Al cierre de junio de 2025, la institución registró una participación del 25.5 % en activos, 20.4 % en cartera neta, 27.8 % en depósitos y 30.3 % en utilidades dentro del sistema bancario, posicionándose como el segundo banco más relevante en Nicaragua.

El banco forma parte de Grupo LAFISE, un holding financiero con presencia en Centroamérica, Estados Unidos, México, Panamá, República Dominicana y Colombia, que opera a través de bancos comerciales, banca de inversión, aseguradoras, puestos de bolsa, almacenadoras y oficinas de representación.

En cumplimiento con la normativa sobre grupos financieros, el banco al ser el coordinador responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua, provee servicios de seguros (principalmente seguros de vida y fianzas) y almacén general de depósitos a través de sus subsidiarias: Seguros LAFISE¹ y Almacenadora LAFISE². En ese sentido, los

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

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

ingresos generados por ambas subsidiarias, al ser entidades controladas por el Banco, son incluidos en los ingresos consolidados.

Gobierno Corporativo

Bajo la evaluación interna efectuada por PCR a través de la encuesta ESG³, se determinó que el banco cuenta con una estructura de gobierno corporativo sólida, respaldada por políticas que garantizan el adecuado funcionamiento de la junta directiva y de las áreas gerenciales y administrativas. Asimismo, la institución promueve acciones orientadas a la sostenibilidad ambiental. Adicionalmente, la junta directiva y la alta gerencia están conformadas por profesionales con amplia experiencia y conocimiento en el sector financiero, lo que se refleja en la formulación de objetivos estratégicos claros, realistas y alineados con la visión institucional.

Perfil de riesgo

En opinión de PCR, el banco cuenta con una estructura robusta de gestión de riesgos, respaldada por políticas institucionales, comités especializados y personal calificado, que permiten una administración eficaz de los distintos riesgos inherentes a su operación, tales como los riesgos de crédito, liquidez, mercado, tecnológico y de solvencia.

Adicionalmente, mantiene una gestión integral del riesgo operacional, tecnológico y de lavado de activos, basada en marcos normativos locales e internacionales, herramientas especializadas y controles internos que garantizan la continuidad operativa, la seguridad institucional y el cumplimiento regulatorio.

Calidad de activos y riesgo de crédito

La agencia considera que la calidad de los activos del banco es sólida, respaldada por adecuados estándares de originación, monitoreo y recuperación, lo cual se refleja en niveles favorables de morosidad y cobertura. No se anticipa un deterioro en estos indicadores durante el horizonte de calificación. Al cierre de junio de 2025, el banco reportó un índice de créditos vencidos de 1.2 %, inferior tanto a su promedio histórico de cinco años (3.3 %) como al del sistema financiero (2.2 %), producto del crecimiento de la cartera y de la disminución de los préstamos vencidos. La cobertura de cartera vencida alcanzó 262.6 %, evidenciando una posición holgada y superior a su promedio histórico, aunque menor al 449.8 % registrado por el sistema financiero. Asimismo, el índice de vencimiento ajustado que incorpora los castigos aplicados se situó en 3.1 %, por debajo del 3.6 % observado en junio de 2024, resultado, principalmente del crecimiento de la cartera bruta.

La tendencia de los activos del banco mantuvo su trayectoria ascendente en los últimos años, registrando un crecimiento interanual de 11.5 %. Este desempeño se explicó principalmente por el incremento en las disponibilidades (+42.6 %) y por la expansión de la cartera neta de créditos en 22.7 %. Dicho crecimiento superó la tasa compuesta anual (CAGR) de los últimos cinco años, equivalente a 7.6 %, aunque se ubicó por debajo del dinamismo observado en el sistema bancario nacional, cuyo crecimiento fue de 18.0 %.

La composición de la cartera crediticia se considera adecuada y consistente con el perfil de negocio del banco, lo que le permite mantener presencia en diversos segmentos. El sector comercial continúa siendo el principal nicho, con una participación de 61.6 % sobre el total de la cartera, seguido por créditos de consumo (25.7 %), hipotecarios (10.9 %) y arrendamientos (1.8 %). Asimismo, el 80.7 % de la cartera se encuentra respaldado por garantías reales, mientras que el porcentaje restante corresponde a garantías fiduciarias.

En términos de concentración, el banco presenta una exposición moderada hacia sus principales clientes, dado que los 25 más representativos concentraron el 27.6 % de la cartera total. La totalidad de estos créditos corresponde a préstamos vigentes, de los cuales el 98.2 % cuenta con una calificación de riesgo “A” y se encuentran respaldados en su totalidad por garantías reales.

Riesgo de Mercado

PCR considera que la exposición del banco al riesgo de mercado es moderada, respaldada por un marco de gestión enfocado en variables como la tasa de interés, el tipo de cambio y los precios de mercado. La administración de este riesgo recae en el Comité ALCO⁴, en coordinación con el área de Finanzas y la Unidad de Riesgos, siguiendo los lineamientos establecidos por el Comité de Riesgos. En opinión de la agencia, la entidad evidencia capacidad suficiente para gestionar el riesgo de mercado estructural, apoyada en la flexibilidad para ajustar las tasas de su cartera de créditos.

El portafolio de inversiones del banco presentó una adecuada diversificación de emisores e instrumentos bursátiles, en línea con el apetito de riesgo de la entidad. Al cierre de junio de 2025, el 68.8 % del portafolio correspondía a inversiones registradas al costo amortizado⁵, principalmente en emisiones de bonos y letras del Banco Central de Nicaragua (BCN), bonos del Tesoro emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, depósitos en instituciones

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

4 Comité de riesgos y comité de activos y pasivos.

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

financieras del exterior y bonos del Tesoro de los Estados Unidos. El porcentaje restante se encontraba invertido a valor razonable⁶ conformado por bonos internacionales emitidos por empresas con sólidas calificaciones de riesgo. En conjunto, los instrumentos que integran el portafolio presentan una calificación internacional que oscila entre B- y AA+.

El Banco ha mantenido históricamente una elevada participación de operaciones en moneda extranjera, consistente con su perfil de negocio, lo que se traduce en una significativa exposición al riesgo cambiario. La calificadora no prevé modificaciones relevantes en la composición de la exposición crediticia en divisas. Al cierre de junio de 2025, la posición global en moneda extranjera representó el 76.0 % del patrimonio efectivo de la entidad, superando el registro histórico observado en diciembre de 2024 (67.0 %). Asimismo, los créditos denominados en moneda extranjera constituyen el 90.4 % de la cartera total. En perspectiva, la elevada dolarización de las operaciones continuará siendo un factor estructural en el perfil de riesgo del banco, lo que podría implicar vulnerabilidad ante escenarios de volatilidad cambiaria, aunque se espera que la entidad mantenga políticas prudenciales para mitigar dichos riesgos.

En el contexto de la coyuntura internacional, la exposición del Banco a las tasas de interés ha mostrado variaciones relevantes. El diferencial en moneda extranjera se incrementó hasta 7.9 % en junio de 2025, frente al 6.1 % registrado en junio de 2024, explicado por el aumento en la tasa activa y la reducción en la tasa pasiva. En contraste, el diferencial en moneda nacional reflejó una tendencia opuesta, al reducirse hasta 9.9 % desde 11.7 % en el mismo período del año anterior. Esta disminución responde a las políticas monetarias implementadas por el Banco Central de Nicaragua (BCN), particularmente los ajustes en la Tasa de Referencia Monetaria, que han propiciado un ajuste gradual tanto de la tasa activa como de la pasiva en córdobas. En perspectiva, se anticipa que la evolución de los diferenciales dependerá de la dinámica de las tasas internacionales y de la continuidad de las medidas de política monetaria local, lo que podría generar presiones sobre la rentabilidad del banco en escenarios de mayor volatilidad.

Riesgo de Fondeo y Liquidez

En opinión de la agencia, los niveles de liquidez del banco son adecuados, respaldados por una estructura de fondeo razonable, sustentada principalmente en la captación de depósitos, junto con activos de calidad y alta capacidad de realización. Es importante que el banco gestione sus fuentes de fondeo y preserve relaciones sólidas con sus fondeadores locales e internacionales, reforzando así su capacidad de repuestas antes potenciales escenarios de menor liquidez.

La liquidez inmediata, medida como la relación entre disponibilidades e inversiones sobre las captaciones del público, se situó en 65.0 % al cierre de junio de 2025, inferior al nivel observado en el periodo anterior (72.4 %) y al promedio histórico de los últimos cinco años (85.6 %). Sin embargo, este indicador continúa siendo significativamente superior al promedio del sistema bancario nacional, que alcanzó 46.6 %. En perspectiva, la entidad mantiene una posición holgada frente a sus pares, lo que le otorga capacidad para enfrentar eventuales tensiones en el mercado financiero.

En relación con el ratio de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés), el banco cumple holgadamente con el umbral mínimo exigido por el regulador, equivalente al 100.0 %. Al cierre de junio de 2025, la entidad registró un LCR en moneda nacional de 458.3x, en moneda extranjera de 328.7x y combinado de 371.8x. En perspectiva, se espera que el banco mantenga indicadores de cobertura elevados, aunque podrían observarse ajustes graduales en función de la evolución de las condiciones de mercado y de la dinámica de captación de depósitos.

El banco presenta una estructura de fondeo sólida, caracterizada por una alta dependencia de las captaciones del público, que representan el 91.4 % del total. En menor medida, un 1.2 % corresponde a obligaciones con otras instituciones financieras. Esta composición refleja una base de financiamiento estable, sustentada principalmente en depósitos. La calificadora espera que el banco mantenga esta fortaleza en su estructura de fondeo.

Las obligaciones con el público registraron un desempeño positivo, con un incremento interanual de 16.5 %. De manera favorable, el banco mantiene un buen índice de renovación de depósitos, que alcanzó el 70.3 % al cierre de junio de 2025. Asimismo, el nivel de concentración de depósitos se mantiene bajo, dado que los 25 principales depositantes representaron únicamente el 15.9 % del total de las obligaciones con el público. La amplia base de depositantes y la elevada tasa de renovación fortalecen la estabilidad del fondeo, reduciendo la vulnerabilidad frente a eventuales retiros masivos y otorgando resiliencia a la entidad en escenarios de tensión de liquidez.

A la fecha de análisis, las brechas de liquidez reflejan una posición buena en el corto plazo, así como un cumplimiento satisfactorio de los requerimientos regulatorios. La brecha acumulada en el tramo de 0 a 30 días se ubicó en -NIO 54.5 millones, mientras que el patrimonio del banco ascendía a NIO 14,689.2 millones, lo que evidencia el cumplimiento de la normativa vigente, que establece que el déficit en dicho horizonte no debe superar una vez el patrimonio de la entidad.

Adecuación de capital

En opinión de PCR, el banco mantiene una solvencia muy buena, respaldada por una capacidad robusta para absorber pérdidas y gestionar riesgos financieros. Al cierre de junio de 2025, el índice de adecuación de capital se situó en

⁶ Tipo de instrumento los cuales, en caso de ser liquidados, su precio estaría determinados por el comportamiento del mercado.

18.0 %, superior al nivel registrado en junio de 2024 (17.0 %), aunque por debajo del promedio de los últimos cinco años (18.9 %), y por encima del promedio del sistema (17.5 %). No obstante, este indicador continúa holgadamente por encima del mínimo regulatorio de 10.0 %. Se espera que el banco preserve una posición de capital sólida, aunque la expansión de sus operaciones podría generar presiones adicionales sobre sus niveles de solvencia, lo que requerirá una gestión prudente del crecimiento y de la calidad de los activos.

El patrimonio total del banco alcanzó los NIO 14,689 millones, reflejando un crecimiento interanual de 13.2 %, impulsado principalmente por los resultados acumulados. Asimismo, la entidad mantiene niveles adecuados de apalancamiento patrimonial, con un índice de 5.4x, consistente con el registrado en el período anterior (5.5x) y en línea con el promedio del sistema bancario (5.4x).

Desempeño financiero

PCR considera que el banco presenta un perfil de rentabilidad bueno, sustentado en un margen financiero adecuado, así como en una eficiencia operativa estable. La entidad ha mantenido una tendencia positiva y sostenida en sus resultados. Al cierre del análisis, el ROEA se ubicó en 16.1 % y el ROAA en 2.5 %, ambos indicadores en mejor posición relativa frente a su promedio histórico (2020–2024: ROE 11.4 %; ROA 1.8 %) y superiores a los niveles reportados por el sistema bancario (2020–2024: ROE 11.1 %; ROA 1.8 %). La calificadora espera que la rentabilidad del banco continúe respaldada por su capacidad de generación interna y eficiencia operativa, aunque podría enfrentar presiones derivadas de la evolución de las tasas de interés y del entorno macroeconómico regional.

Los ingresos financieros presentaron un incremento interanual del 12.6 %, en línea con su promedio histórico reciente, impulsados principalmente por la cartera de créditos, la cual creció un 27.5 %, y de los ingresos por primas recibidas, que registraron un aumento del 24.5 %. Por su parte, los gastos financieros representaron el 11.6% de los ingresos financieros, mostrando un comportamiento favorable frente al promedio de los últimos años (21.1%), generando un margen financiero adecuado.

Finalmente, los gastos por estimaciones de deterioro de activos representaron el 16.4% del margen bruto y la capacidad de absorción del gasto administrativo resultó en 53.8%, viéndose mejor posicionado que su histórico reciente.

Resumen de estados financieros no auditados

BALANCE GENERAL (MILLONES DE NIO)							
COMPONENTE	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
DISPONIBILIDADES	12,670	21,775	16,566	18,014	17,941	17,554	25,036
INVERSIONES NETAS	25,483	20,372	26,739	25,717	24,141	27,189	21,735
CARTERA DE CRÉDITOS NETA	29,660	24,049	27,697	31,962	39,821	34,542	42,377
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	1,063	1,199	1,358	1,621	1,917	1,877	1,764
BIENES DE USO NETO (INTANGIBLES + MATERIAL)	1,424	1,391	1,365	1,413	1,554	1,412	1,623
BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS NETO	312	354	200	762	183	542	349
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES (PARTICIPACIONES)	30	25	21	21	21	21	21
OTROS ACTIVOS INCLUYENDO FISCALES	252	379	619	415	467	645	524
TOTAL ACTIVO	70,895	69,544	74,566	79,925	86,044	83,783	93,430
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	39,053	43,267	48,750	56,134	63,779	61,784	71,953
OTRAS OBLIGACIONES DIVERSAS CON EL PÚBLICO	247	305	384	632	596	497	649
DEPÓSITOS DE INST. FINANCIERAS Y ORG. INTERNACIONALES	1,431	1,864	1,938	1,020	1,093	1,010	1,153
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS Y OTROS	8,128	8,734	7,557	4,980	2,708	3,798	918
OBLIGACIONES CON EL BCN	2	2	1	1	13	13	1
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS	0	0	0	0	0	0	0
RESERVAS TÉCNICAS	1,102	1,219	1,363	1,470	1,823	1,646	2,034
OBLIGACIONES POR OPERACIONES DE SEGUROS Y FIANZAS	79	95	127	147	221	163	198
INSTITUCIONES REASEGURADORAS Y REAFIANZADORES	71	99	92	105	198	337	171
PASIVOS FISCALES	283	418	568	425	655	551	531
OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y/O CONVERTIBLES EN CAPITAL	2,104	2,083	2,064	1,827	36	127	0
OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	704	660	752	741	885	883	1,134
TOTAL PASIVOS	53,204	58,744	63,597	67,481	72,008	70,809	78,741
CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO Y PAGADO	4,269	4,269	4,269	4,269	4,269	4,269	5,009
AJUSTES AL PATRIMONIO (TRANSICIÓN)	475	475	475	475	475	475	475
RESERVAS PATRIMONIALES	1,963	2,129	2,307	2,531	2,839	2,531	2,839
RESULTADOS ACUMULADOS	2,821	3,717	4,281	5,111	6,306	5,581	6,188
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO	202	15	-	-	-	-	-
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	177	195	177	196	180	206	194
TOTAL PATRIMONIO	9,907	10,799	10,969	12,444	14,036	12,974	14,689
PASIVO MÁS PATRIMONIO	63,111	69,544	74,566	79,925	86,044	83,783	93,430

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

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES DE NIO)							
COMPONENTE	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
INGRESOS POR DISPONIBILIDADES	24	4	25	145	175	102	83
INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES	880	859	971	1,494	2,017	998	834
INGRESOS POR CARTERA DE CRÉDITOS	2,861	2,556	2,640	3,257	4,111	1,944	2,478
INGRESOS POR PRIMAS RETENIDAS	1,068	1,150	1,274	1,494	1,820	861	1,072
COMISIONES POR REASEGUROS	109	159	139	154	238	99	100
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	-216	-342	-372	-426	-805	-388	-497
INGRESOS FINANCIEROS	4,725	4,386	4,678	6,118	7,557	3,616	4,070
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	458	428	444	524	665	306	398
GASTOS FINANCIEROS POR DEPÓSITOS DE INST. FINANCIERAS Y ORG. INTERNACIONALES	51	35	40	38	37	17	24
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS Y OTROS FINANCIAMIENTOS	574	401	397	282	142	86	42
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	180	143	169	242	137	112	2
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL BCN	0.7	0.0	0.0	0.0	0.8	0.4	0.4
GASTOS FINANCIEROS POR OPERACIONES DE VALORES Y DERIVADOS	2.8	3.3	0.6	0.1	3.4	-	-
OTROS GASTOS FINANCIEROS	12.4	9.8	31.4	43.6	46.4	39.4	7.7
GASTOS FINANCIEROS	1,279	1,020	1,081	1,130	1,032	561	474
MARGEN FINANCIERO ANTES DE AJUSTE MONETARIO	3,446	3,366	3,596	4,989	6,525	3,055	3,596
(+) AJUSTES NETOS POR MANTENIMIENTO DE VALOR	54.19	2.27	-35.93	5.63	-0.14	-0.01	-0.04
MARGEN FINANCIERO BRUTO	3,500	3,368	3,560	4,994	6,524	3,055	3,596
RESERVAS DE SANEAMIENTOS	-907	-252	-116	-772	-513	-226	-590
MARGEN FINANCIERO NETO	2,593	3,116	3,445	4,222	6,012	2,829	3,006
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS NETOS	671	956	1,152	1,275	1,476	728	853
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	3,264	4,072	4,596	5,497	7,488	3,557	3,859
PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS, AJUSTES POR DIFERENCIAL CAMBIARIO, VENTA DE ACTIVOS.	131	43	17	93	-365	-128	68
RESULTADO DESPUÉS DE INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS	3,395	4,115	4,614	5,590	7,123	3,429	3,927
DIFERENCIAL CAMBIARIO	263.32	222.59	281.38	159.45	-1.66	-1.14	1.71
RESULTADO DESPUÉS DE DIFERENCIAL CAMBIARIO	3,658	4,338	4,895	5,750	7,121	3,428	3,928
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-2,341	-2,543	-2,902	-3,336	-3,830	-1,809	-2,074
RESULTADOS POR DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS ANTES DE LOS IMPUESTOS	1,318	1,795	1,993	2,414	3,291	1,620	1,854
CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES	-136	-152	-173	-192	-215	-106	-127
GASTO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-330	-520	-617	-713	-1,002	-483	-530
RESULTADOS DEL PERÍODO	852	1,124	1,204	1,510	2,075	1,030	1,198

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

INDICADORES FINANCIEROS (VECES Y %)							
INDICADOR	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-24	jun-25
CALIDAD DE ACTIVO							
ÍNDICE DE MOROSIDAD BANCENTRO	4.6%	4.0%	2.1%	3.4%	2.6%	3.3%	1.2%
COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA BANCENTRO	150.6%	139.1%	189.3%	122.4%	148.9%	131.1%	262.6%
LIQUIDEZ Y COBERTURA							
DISPONIBILIDADES A CAPTACIONES DEL PÚBLICO	32.4%	50.3%	34.0%	32.1%	28.1%	28.4%	34.8%
DISPONIBILIDADES MÁS INVERSIONES A CAPTACIONES DEL PÚBLICO	97.7%	97.4%	88.8%	77.9%	66.0%	72.4%	65.0%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO							
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	5.4	5.4	5.8	5.4	5.1	5.5	5.4
ADECUACIÓN DE CAPITAL BANCENTRO	21.3%	20.1%	17.8%	18.6%	16.9%	17.0%	18.0%
ENDEUDAMIENTO	75.0%	84.5%	85.3%	84.4%	83.7%	84.5%	84.3%
RENTABILIDAD							
MARGEN FINANCIERO	70.8%	71.2%	70.5%	76.3%	78.0%	76.3%	78.8%
MARGEN FINANCIERO NETO DE RESERVAS	52.5%	65.9%	68.2%	64.5%	71.9%	70.7%	65.8%
MARGEN OPERATIVO	27.9%	40.9%	42.6%	39.5%	43.5%	44.8%	45.6%
MARGEN NETO	18.0%	25.6%	25.7%	24.7%	27.5%	28.5%	29.4%
ROA BANCENTRO	1.4%	1.7%	1.7%	2.0%	2.5%	2.7%	2.5%
ROE BANCENTRO	7.9%	9.9%	10.5%	12.9%	15.7%	17.4%	16.1%
EFICIENCIA Y GESTIÓN							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ INGRESOS DE OPERACIÓN	60.7%	58.0%	62.0%	54.5%	50.7%	50.0%	51.0%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ UTILIDAD NETA (VECES)	3.4	2.3	2.4	2.2	1.8	1.8	1.7

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

Nota sobre información empleada para el análisis

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