

Banco LAFISE Panamá, S.A.

Comité No. 09/2025							
Informe con EEFF interinos al 30 de junio de 2024				Fecha de comité: 30 de enero de 2025			
Periodicidad de actualización: Semestral				Sector Financiero/Panamá			
Equipo de Análisis							
Pablo Gutierrez Analista Titular pgutierrez@ratingspcr.com		Fredy Vásquez Analista Soporte evasquez@ratingspcr.com		(502) 6635-2166			
HISTORIAL DE CALIFICACIONES							
Fecha de información	jun-21	dic-21	jun-22	dic-22	jun-23	dic-23	jun-24
Fecha de comité	15/10/2021	29/04/2022	14/11/2022	12/05/2023	13/10/2023	24/05/2024	30/01/2025
Fortaleza Financiera	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA A-	PA A-
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Calificación

Fortaleza Financiera. Categoría A. Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

Categoría BBB. Entidades con factores de protección al riesgo razonables, suficientes para una inversión aceptable. Existe una variabilidad considerable en el riesgo durante los ciclos económicos, lo que pudiera provocar fluctuaciones en su Calificación.

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domesticas de las internacionales, se ha agregado (PA) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter domestico a efectuarse en el mercado panameño. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías A y BBB.

“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 de una entidad financiera y no son recomendaciones de compra y/o venta de instrumentos que esta emita.”

Racionalidad

En comité de calificación de riesgo PCR decidió mantener la calificación de riesgo de **PA A-** con perspectiva **‘Estable’**, a la fortaleza financiera de Banco Lafise Panamá, S.A.; con información financiera al 30 de junio de 2024. La calificación se fundamenta en el crecimiento de la cartera en el sector corporativo y en la mejora progresiva de la calidad de esta, lo que ha impactado positivamente su rentabilidad y manteniendo adecuados niveles de liquidez. Por otra parte, se considera el respaldo de LAFISE Group Panamá Inc.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

Adecuada calidad de la cartera crediticia. Al periodo de análisis, se observa que el Banco ha tenido un incremento en su cartera de créditos (+25.2%), principalmente por un aumento en los préstamos corporativos (+21.0%), lo cual va en línea con la estrategia del Banco de darle énfasis a este sector. Asimismo, el sector corporativo representa el 71.1% del total de los créditos, mostrando una mayor concentración en Panamá (66.4%). La cartera vencida disminuyó (-17.7%) y tiene una participación del 0.9% de la cartera, este indicador se encuentra por debajo del sector (SBN: 2.6%), lo que está en línea con el comportamiento histórico del Banco en mantener indicadores de morosidad bajos, que se comparan favorablemente con la industria.

Adecuados niveles de liquidez, mejoras en disponibilidades. En junio de 2024, las disponibilidades del Banco mostraron un incremento de los depósitos en bancos (+19.4%), los cuales mostraron un alza tanto en depósitos a la vista como en depósitos a plazo en bancos del exterior. Por su parte, las inversiones se contrajeron (-10.5%) debido a una disminución de las inversiones a costo amortizado (-37.7%). Aunado a ello, el índice de liquidez inmediata se ubicó en 12.6%, mostrando una mejora interanual (junio de 2023: 11.0%), producto del incremento de las disponibilidades. El índice de liquidez mediata se situó en 64.6% como resultado de la disminución de las inversiones, manteniéndose por encima del promedio del sector (SBN: 44.6%).

Adecuados Indicadores de rentabilidad. En junio de 2024, la utilidad neta del Banco LAFISE Panamá presentó una mejora interanual significativa con respecto a junio de 2023 (+39.6%) con un margen financiero neto de 24.1%. Las utilidades para junio de 2024 se colocaron por encima del promedio de los últimos cinco años (2019-2023: 2.1 millones), permitiéndole alcanzar los mayores niveles de rentabilidad de los últimos años (ROEA: 28.8% y ROAA: 1.9%).

Adecuados niveles de solvencia El Banco presentó una leve disminución del endeudamiento patrimonial, situándose en 13.80 veces (junio de 2023: 14.87 veces). Este efecto se atribuye al incremento del patrimonio, derivado del incremento en las utilidades no distribuidas. Asimismo, el indicador del patrimonio en relación con los activos (6.76%), se colocó en niveles similares al periodo anterior (6.30%) pero por debajo del promedio del sector (SBN: 11.10%). Por otra parte, el índice de adecuación de capital se situó en 11.87%, estando por encima del mínimo regulatorio, pero por debajo del promedio del sector (SBN: 15.64%).

Respaldo de LAFISE Group Panamá Inc. Banco LAFISE Panamá, S.A., forma parte del Grupo Financiero Regional LAFISE, el cual posee una fuerte presencia y experiencia en el sistema bancario en Centroamérica, México, América del Sur y el Caribe, permitiendo que el Banco mantenga un desempeño financiero saludable bajo el contexto de políticas de gestión de riesgo y gobierno corporativo alineadas a las del grupo al que pertenece.

Factores Clave

Factores que pudieran aumentar la calificación: Crecimiento constante en su cartera crediticia, manteniendo adecuados indicadores de morosidad y solvencia que impacte positivamente en los indicadores de rentabilidad.

Factores que pudieran disminuir la calificación: Desmejora continua de los indicadores de calidad de cartera aunado con un deterioro de las inversiones que impacten negativamente en la liquidez y solvencia.

Limitaciones para la calificación

Limitaciones encontradas: No se encontraron limitaciones en la información.

Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles): Existe el riesgo de que la desaceleración económica y las tasas elevadas de inflación pueda impactar la colocación de créditos para comercios y consumidores. Además de incidir negativamente en la capacidad de pago de los clientes.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para Calificación de Bancos e Instituciones Financieras, vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de noviembre de 2017.

Información Utilizada para la Calificación

- 1. Información financiera:** Estados Financieros interinos de diciembre 2020 a 2023, junio 2023 y junio 2024.
- 2. Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- 3. Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
- 4. Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, reporte de liquidez legal, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- 5. Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- 6. Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Blanqueo de Capitales.

Hechos Relevantes

- Nueva Junta Directiva, publicado en la Superintendencia de Bancos el 23 de agosto 2023.

Contexto Económico

Al cierre del primer semestre de 2024, la economía panameña experimentó un crecimiento del 2.5%, según cifras del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC). Este crecimiento refleja una desaceleración significativa en comparación con el 7.3% registrado en el mismo periodo de 2023, y marca un cambio notable frente al dinamismo económico de años anteriores. La principal causa de esta desaceleración es la suspensión temporal de las operaciones de la mina de cobre "Cobre Panamá", uno de los motores económicos del país, después de que la Corte Suprema de Justicia declarara inconstitucional el contrato con First Quantum. Esta interrupción ha reducido considerablemente los ingresos fiscales, aumentado el déficit y generada incertidumbre en torno a la posible pérdida del grado de inversión, lo que podría elevar los costos de financiamiento externo para el país.

A pesar de estos desafíos, Panamá sigue siendo un centro logístico y financiero estratégico en la región. Sectores como la construcción, el comercio al por mayor y menor, y el turismo continúan impulsando el crecimiento. El sector turístico, en particular, ha mostrado signos de recuperación tras las restricciones impuestas durante la pandemia. Sin embargo, el impacto del fenómeno de El Niño ha afectado severamente el Canal de Panamá, un pilar clave para la economía del país. La sequía ha reducido el nivel de los lagos que alimentan el canal, provocando una disminución en el tráfico de barcos y, consecuentemente, en los ingresos por peajes, lo que añade presión al ya complicado panorama económico.

En el ámbito fiscal, la suspensión de la mina y los retos logísticos han incrementado las tensiones. La exclusión de Panamá de la lista de países de alto riesgo de la Unión Europea en materia de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo es uno de los pocos desarrollos positivos en el panorama financiero, ya que puede mejorar el clima de negocios y atraer mayores inversiones extranjeras. No obstante, las calificadoras de riesgo siguen monitoreando de cerca las medidas fiscales que tomará el nuevo gobierno, especialmente en un contexto de creciente déficit fiscal y deuda pública.

En cuanto a la inflación, el país cerró el año 2023 con una tasa acumulada de 1.5%, y se proyecta que esta alcanzará el 2.2% a finales de 2024. Aunque la inflación se mantendrá controlada, el déficit fiscal es un tema urgente que debe abordarse. Se espera que el nuevo gobierno implemente reformas fiscales que fortalezcan el sistema de recaudación y controlen los gastos públicos, con el objetivo de mitigar el riesgo de refinanciamiento y asegurar la sostenibilidad económica a largo plazo. Las proyecciones a mediano plazo indican que el crecimiento del PIB podría estabilizarse en torno al 4%, aunque persisten riesgos significativos vinculados a la situación fiscal y climática.

En resumen, Panamá enfrenta un escenario económico desafiante en 2024, con la necesidad de superar las consecuencias de la crisis minera y los efectos del cambio climático en su infraestructura clave. No obstante, su posición como centro financiero y logístico, junto con una economía diversificada, le proporciona una base sólida para retomar un crecimiento sostenido si se implementan políticas adecuadas para enfrentar estos retos.

Panorama Internacional

Según las Perspectivas económicas mundiales del Banco Mundial, se prevé una moderación del crecimiento económico, estimándose en 2.6% para el 2024, manteniéndose similar a lo proyectado durante 2023, siendo el tercer año consecutivo de desaceleración. Esta tendencia es resultado de varios factores, incluyendo la prolongación de conflictos geopolíticos, tensiones comerciales y políticas monetarias más estrictas. A pesar de estos desafíos, a inicios de 2024, la actividad global se fortaleció, impulsada por una sólida expansión de la economía de Estados Unidos. La bajada de las tasas de interés globales ha sido moderada por las presiones inflacionarias persistentes en economías clave.

Adicionalmente, se prevé que la inflación mundial descienda a 4.5% en 2024. En ese sentido, dicha baja causaría que se cumplan con los objetivos de los bancos centrales, aunque a un ritmo más lento. La alta inflación sigue siendo impulsada por los precios elevados de productos básicos y los choques de oferta, especialmente en el sector de alimentos debido a fenómenos climáticos extremos. Aunque se proyecta una disminución de la inflación, la persistencia de fenómenos climáticos extremos y otros factores externos podrían generar volatilidad en los precios de los productos básicos.

La Niña sigue siendo una de las problemáticas más importantes para las economías en 2024. Se estima que La Niña continúe afectando las condiciones meteorológicas, con una mayor probabilidad de sequía en algunas regiones y lluvias intensas en otras, lo que podría generar disrupciones en la producción agrícola y elevar los precios de los alimentos. Es importante destacar que, aunque los informes más recientes se refieren a junio, los datos disponibles al cierre de 2023 y al 30 de junio indican que La Niña ha sido el principal fenómeno climático influyendo en las condiciones globales. La transición de El Niño a La Niña puede generar impactos distintos en la economía, y es fundamental monitorear de cerca su evolución para evaluar sus consecuencias en la inflación y otros indicadores económicos.

Con respecto a la región de América Latina y el Caribe, se prevé que su crecimiento disminuirá hasta un 1.8% en 2024, para repuntar a 2.7% en 2025. Los efectos persistentes de la restricción monetaria seguirán influyendo en el crecimiento a corto plazo; sin embargo, se pronostica que la disminución de la inflación permitirá a los bancos centrales reducir las tasas de interés, lo que podría estimular la inversión y ser beneficioso para la región. Por su parte, entre los riesgos que persisten se encuentran que las condiciones financieras mundiales se vuelvan más restrictivas, elevados niveles de deuda local y desaceleración de China, que afectaría a las exportaciones de la región y los cambios climáticos como se mencionó con anterioridad. Adicionalmente, si Estados Unidos presenta una actividad económica más sólida podría tener un impacto positivo en América Central y el Caribe.

En comparación con otros países de la región, República Dominicana se destaca por liderar el mayor crecimiento proyectado, alcanzando un 5.1% en 2024 y 5% para 2025, atribuido a una reducción en su inflación y un aumento en las actividades económicas, particularmente en el sector turístico. Le sigue de cerca Costa Rica con 3.9% y 3.7% para 2025, mostrando una moderación en su crecimiento, con un fuerte enfoque en exportaciones de servicios y turismo. Por su parte, Nicaragua se pronostica un crecimiento en 2024 de 3.7% y 3.3% para 2025, impulsado por la continuidad de inversiones y estabilidad económica a pesar de desafíos políticos. Honduras se proyecta en 3.4% y 3.3% para 2025, mostrándose como estable si la inflación se modera y teniendo estabilidad macroeconómica; mientras que, El Salvador crecería en 3.2% y 2.7% para 2025, ante un moderado crecimiento en las remesas y reformas estructurales. Adicionalmente, Guatemala se presenta en 3% y 3.5% para 2025 teniendo un crecimiento moderado en remesas y estabilidad económica general. Por último, Panamá es el país que presenta mayores desafíos para su crecimiento en 2024 proyectando 2.5% y 3.5% para 2025. El crecimiento más lento en 2024 se debe al cierre de la mina Cobre Panamá y la reducción del tráfico en el Canal de Panamá debido a la sequía.

Estados Unidos desempeña un papel importante en la dinámica económica global, teniendo un impacto significativo en la región de Centroamérica y el Caribe. Las proyecciones indican que la economía estadounidense experimentará una desaceleración debido a un endurecimiento de las condiciones financieras y políticas monetarias restrictivas

implementadas por el Banco de la Reserva Federal. En cuanto a la inflación, se estima que tendrá una reducción, aunque se mantendrá en niveles por encima de la pandemia, esto aunado a una reducción en el gasto fiscal junto con el aumento de las tasas de interés influirán negativamente en la demanda interna. Las exportaciones e importaciones estadounidenses son fundamentales para el comercio mundial, y cualquier cambio en la política comercial de Estados Unidos, como la imposición de aranceles y restricciones, puede alterar significativamente las cadenas de suministro globales.

Las perspectivas para 2024-2025 presentan un crecimiento moderado y desafíos persistentes. Manteniendo riesgos geopolíticos, tensiones comerciales y los cambios climáticos, que continuaran siendo factores determinantes ante la dinámica económica global y regional. Las economías emergentes son las que pueden salir más afectadas por lo que deben estar preparadas para un entorno económico complejo, buscando estrategias que le permitan mantener el crecimiento y mitigar los riesgos.

Contexto del Sistema Bancario

El Centro Bancario Internacional (CBI) en Panamá es un conglomerado de instituciones financieras que operan bajo diferentes tipos de licencias, tales como general, internacional y de representación. Estas licencias determinan las actividades bancarias específicas que pueden llevar a cabo. A mediados de 2024, el CBI estaba compuesto por un total de 60 bancos, de los cuales 42 poseían licencia general, 16 licencias internacionales y 2 licencias de representación.

Actualmente, en el sistema bancario panameño, los 42 bancos con licencia general tienen la autorización para realizar operaciones bancarias tanto dentro como fuera del país. Por otro lado, los 16 bancos con licencia internacional tienen la facultad de llevar a cabo transacciones en el extranjero desde sus oficinas en Panamá. La combinación de estos dos grupos constituye el Centro Bancario Internacional (CBI). La singularidad de Panamá, incluyendo la ausencia de un Banco Central y la adopción del dólar estadounidense como moneda de curso legal, ha contribuido a proteger al CBI panameño de las repercusiones de las crisis financieras que han afectado a otros mercados y sistemas financieros a nivel mundial.

A finales de junio de 2024, los activos del CBI alcanzaron la cifra de B/. 148,659 millones, registrando un aumento interanual del 4.0%. Este incremento responde principalmente al aumento en la concesión de créditos, así como a las inversiones en menor medida. Los activos líquidos, por su parte, ascendieron a B/. 16,000 millones, mostrando una disminución del 11.6% en comparación con el año anterior.

En cuanto a la cartera crediticia, esta totalizó B/. 91,717 millones, presentando un aumento del 7.6%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento de los créditos en el extranjero, que aumentaron un 8.0%, en comparación con los créditos locales que aumentaron un 6.0%. En términos de calidad de la cartera del CBI, se registró un índice de morosidad del 3.8%, con un 1.5% correspondiente a atrasos de más de 30 días, lo que resultó en un índice de cartera vencida del 2.3% sobre el total de la cartera. Sin embargo, se espera que durante el transcurso del año 2024 la calidad de los activos del CBI se mantenga bajo control con una adecuada cobertura de reservas sobre préstamos morosos o vencidos.

Según el Informe de Actividad Bancaria emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), las utilidades acumuladas del Centro Bancario Internacional (CBI) al cierre del primer semestre de 2024 mostraron un crecimiento interanual del 12.7% en comparación con el mismo período del año anterior. Este incremento se atribuye a la evolución del margen financiero y comisiones, el continuo crecimiento en la cartera de crédito, la gestión en la calidad de los activos, el control en los gastos y una reducción en las provisiones para riesgos crediticios.

A pesar de mostrar una sólida resiliencia con niveles adecuados de liquidez, solvencia y una mejora en los indicadores de rentabilidad, es fundamental continuar monitoreando los indicadores del sistema financiero para asegurar su estabilidad frente a la situación económica actual en Panamá. Esto implica una supervisión constante y una gestión prudente de riesgos para garantizar la sostenibilidad y la seguridad del sistema financiero en el futuro.

Análisis de la Institución

Reseña

LAFISE Group Panamá, Inc., es propietario total del 100% de las acciones comunes de Banco LAFISE Panamá, S.A., constituido el 17 de julio de 2006, en la República de Panamá, mediante la escritura Pública No. 12,308 de la Notaría Quinta del Circuito, e inscrita en la Sección Mercantil según la ficha No. 533017. A partir del 1 de noviembre del mismo año inició operaciones con Licencia Internacional bancaria, ubicada actualmente en la Urbanización Santa María Golf & Country Club Business District, Edificio LAFISE, Panamá, República de Panamá, otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), que le permite captar y colocar recursos en el ámbito internacional pero no localmente. El 19 de marzo de 2010, la SBP le otorga la Licencia General que le permite desarrollar el negocio bancario en el ámbito local como internacional, sin embargo, el Banco al obtener la Licencia General canceló y dejó sin efecto la Licencia Internacional.

El Grupo LAFISE nació en 1985 como LAFISE (Latin American Financial Services), una entidad financiera creada con el objetivo de ofrecer servicios financieros en la región centroamericana y el Caribe. Desde su nacimiento, LAFISE ha tenido un

desarrollo ascendente y altamente exitoso hasta colocarse en una posición de liderazgo en el campo de servicios financieros en las áreas de: banca de inversión y convertibilidad de monedas en los mercados emergentes centroamericanos y del Caribe.

El Grupo LAFISE tiene presencia en 11 países de Latinoamérica, con más de 4,000 colaboradores, más de 200 oficinas y sucursales en la región y más de 1 millón de clientes (Bancos Comerciales, Compañías de Seguro, Puestos de Bolsa, Oficinas de Representación, Almacenadora, Fiduciarias, Banca de Inversiones, entre otras) y más de un millón de clientes satisfechos.

Gobierno Corporativo

PCR efectuó un análisis respecto a las actividades de Gobierno Corporativo de Banco LAFISE Panamá¹. LAFISE define Gobierno Corporativo como el conjunto de normas que regulan las relaciones internas entre la Junta General de Accionistas y la Junta Directiva, Gerencias, funcionarios y Colaboradores; así como entre la Institución, el Ente Supervisor y el Público. Desde la perspectiva de la industria bancaria, el Gobierno Corporativo indica la manera en que se dirigen los negocios y asuntos del Banco a través de sus directores y Gerencia Superior.

Banco LAFISE Panamá cuenta con un total de 2,000 acciones comunes autorizadas con un valor nominal de B/. 10 mil cada una, de estas se han emitido y pagado 1,550. Cabe mencionar que, la última emisión y compra de acciones fue de 250 en 2014. El tenedor del 100% de estas y único accionista del Banco es LAFISE Group Panamá Inc. El accionista está representado por una Junta Directiva, que se ratifica o cambia cada dos años según se decida en Asamblea General.

La Junta Directiva es la principal responsable de definir las estrategias corporativas, determinar políticas de negocios, de fijación y control de la dirección estratégica de la institución. Adicionalmente, la Junta Directiva supervisa y evalúa la gestión de las diferentes áreas de negocios y soporte de la organización. Los directores que la integran son personas naturales con conocimiento y experiencia relevante respecto a las operaciones y riesgos inherentes a la actividad bancaria.

La Junta Directiva cuenta con nueve comités de apoyo (Comité Ejecutivo local, Comité de Auditoría, Riesgos, Crédito, Tecnología, Cumplimiento, Inversiones, Activos y Pasivos, Seguridad) para la gestión de riesgos y operaciones del Banco. El Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y se ha verificado que cumple con esta regulación, para llevar a cabo sus operaciones y en lo competente al control de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Responsabilidad Social Empresarial

PCR efectuó un análisis respecto a las actividades de Responsabilidad Social Empresarial de Banco LAFISE Panamá². En el 2009 el Grupo LAFISE decide aportar a la educación del país, por lo cual crearon una organización sin fines de lucro. De esta manera nace la fundación Zamora Terán, para implementar el programa educativo “Una Computadora por niño” (OLPC por sus siglas en inglés) El objetivo del programa es mejorar la calidad de educación de los niños de zonas vulnerables alrededor del mundo, brindándoles la oportunidad de acceder a una poderosa herramienta educativa. Este programa se ha llevado a cabo en alrededor de 9 países de manera exitosa.

El Programa Educativo “Una Computadora por Niño” es una solución eficaz de bajo costo que permite entregar a futuras generaciones la educación necesaria para trascender barreras sociales y económicas en el país.

Operaciones y Estrategias

Operaciones

El Banco ha enfocado su negocio en la banca corporativa y sus servicios los ofrece a clientes de Panamá, México, Centroamérica, el Caribe y América del Sur. Cabe mencionar que desde 2014 incursiona en otros mercados como el segmento de consumo o banca de personas, otorgando créditos principalmente de automóviles e hipotecas, con garantías reales. Otra de sus estrategias es penetrar el mercado local que cada vez es más representativa.

Productos

Banco LAFISE ofrece productos y servicios financieros como la banca personal y banca corporativa. Dentro de la banca personal se encuentran servicios como apertura de cuentas vistas (DDA,MMK,Saving) y certificados a plazo fijo, tarjetas de crédito, préstamos para autos, hipotecarios, back to back y personales. Por su parte la banca corporativa ofrece servicios como cuentas vistas (DDA,MMK,Saving) y certificados a plazo fijo, servicio de PagaNet, líneas de crédito, préstamos específicos, factoring, Monibyte y Pagared que representa una solución electrónica que facilita la gestión de todas las cuentas por pagar a proveedores y profesionales que están asociados a la red de servicio de una empresa.

Estrategias

Como estrategia, esperan mantener adecuados niveles de rentabilidad, además, del incremento de los negocios en el ámbito local sin dejar de mantener una estabilidad en el negocio internacional con alta participación en la estructuración de cartera y depósitos del público. Asimismo, busca contar con tasas de interés enmarcadas con base a mercado y ejecutando un estricto control de gastos.

¹ La calificación se obtuvo por medio de una encuesta ESG actualizada en junio de 2021.

² La calificación se obtuvo por medio de una encuesta ESG actualizada en junio de 2021.

La estrategia para el primer semestre de 2024 de Banco LAFISE Panamá, S.A se basa en una serie de pilares clave. En primer lugar, se continuará manteniendo la estabilidad en productos y servicios, asegurando que estos sigan ofreciendo una calidad excepcional y una eficiencia óptima para satisfacer las necesidades de los clientes. En cuanto a la rentabilidad financiera, se busca siempre consolidar y fortalecer a través de las estrategias financieras; esto implica la gestión cuidadosa del principal activo financiero del Banco que es la cartera de crédito, enfocándose en el crecimiento sostenible y ajustando las tasas de interés según sea necesario para maximizar los ingresos por intereses. Además, se busca seguir optimizando el portafolio de inversiones, priorizando instrumentos de corta duración y alta calidad crediticia. Mantener un equilibrio adecuado entre el ingreso y los costos financieros es crucial para aumentar el margen financiero; sumando ingresos por comisiones y análisis continuos como parte del control del gasto administrativo nos permite obtener la rentabilidad proyectada y seguir creciendo conforme lo estipulado.

En el ámbito del gobierno corporativo, se continuará reforzando la gobernanza corporativa, promoviendo la transparencia y la independencia en la junta directiva. Asegurarse de que las políticas y prácticas estén alineadas con las mejores prácticas es fundamental para mantener la integridad y la confianza de los stakeholders. La innovación digital sigue siendo una prioridad, con inversiones continuas en soluciones digitales para mejorar la experiencia del cliente y mantener la competitividad en un entorno financiero cada vez más digitalizado. En lo que respecta a la gestión de riesgos, en base a las políticas de apetito de riesgo, otorgando préstamos al segmento corporativo y consumo, respaldándolos con garantías sólidas para mitigar riesgos. Además, estamos en continua exploración de nuevos negocios en el sector corporativo a través de los diferentes productos que ofrece el Banco identificando sectores estratégicos. La eficiencia operativa se aborda mediante la búsqueda constante de iniciativas de ahorro en gastos administrativos para mejorar la eficiencia operativa y mantener la rentabilidad. Finalmente, pero no menos importante es contar con el mejor talento humano para que sigamos construyendo soluciones financieras sin fronteras.

Riesgos Financieros

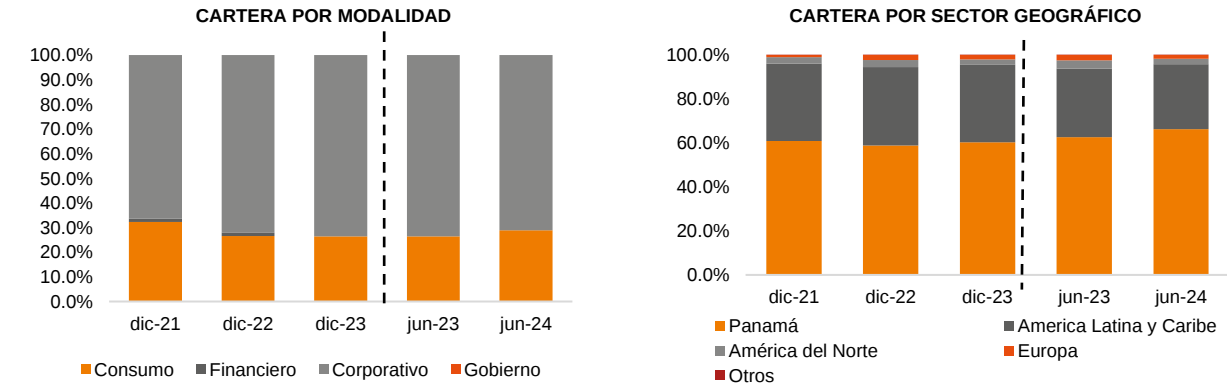
Riesgo de crédito

Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición al riesgo de crédito. Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos de valores que involucran un riesgo de crédito para el Banco.

Calidad de la cartera

Al cierre de junio de 2024, la cartera neta del Banco LAFISE Panamá totalizó B/. 359.7 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 72.3 millones (+25.2%), situándose por encima del promedio de los últimos cinco años (2019-2023: 259.1 millones). La cartera neta está integrada principalmente por préstamos, los cuales totalizaron B/. 363.5 millones con un incremento interanual de B/. 72.8 millones (+25.1%), lo cual proviene principalmente del sector corporativo que presenta un crecimiento de B/. 44.5 millones (+21.0%) y por un incremento del sector consumo por B/. 27.9 millones (+36.8). Continuando así con la estrategia del Banco de enfocarse en el segmento corporativo, la cual representa un 71.1% del total de los préstamos. Por su parte, las reservas para pérdida de préstamos totalizan B/. 3.6 millones, la cual presenta un incremento de B/. 636.9 miles (+21.2%).

Con respecto a la cartera por sector geográfico, se observa que está mayormente concentrada en Panamá totalizando B/. 239.1 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 58.7 millones (+32.5%). Se observa que estos han tenido un crecimiento sostenido durante los últimos periodos, representando el 66.4% del total de la cartera. Le sigue América Latina y el Caribe, totalizando B/. 106.1 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 16.4 millones (+18.3%), representando el 29.5% del total de la cartera. En menor medida, se encuentra América del Norte, totalizando B/. 8.9 millones con una disminución de B/. 1.8 millones (-17.1%), actualmente representa el 2.5% de la cartera. Por último, Europa se sitúa con B/. 6.1 millones, representando el 1.7% restante. Se evidencia que la mayor parte de la cartera se ubica en Panamá, lo que se considera adecuado por la calidad de los clientes.

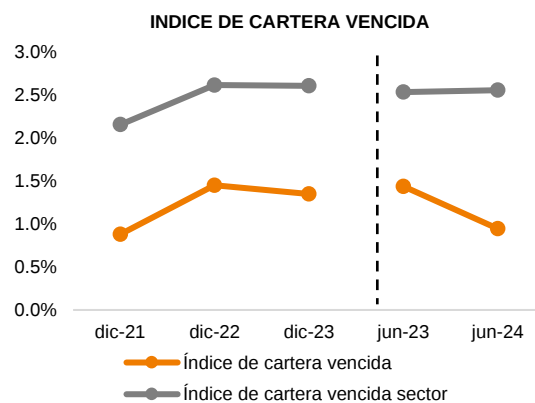


Indicadores de morosidad y cobertura

En la clasificación de cartera al período de análisis, el 98.4% está conformado por préstamos vigentes, los cuales a la fecha totalizaron B/. 354.7 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 72.2 millones (+25.6%). Por su parte, la cartera morosa representa el 0.6%, totalizando B/. 2.3 millones y una cartera vencida de B/. 3.4 millones con un decremento de B/. 730.5 miles (-17.7%), lo que muestra una buena calidad crediticia y un riesgo reducido para la institución financiera.

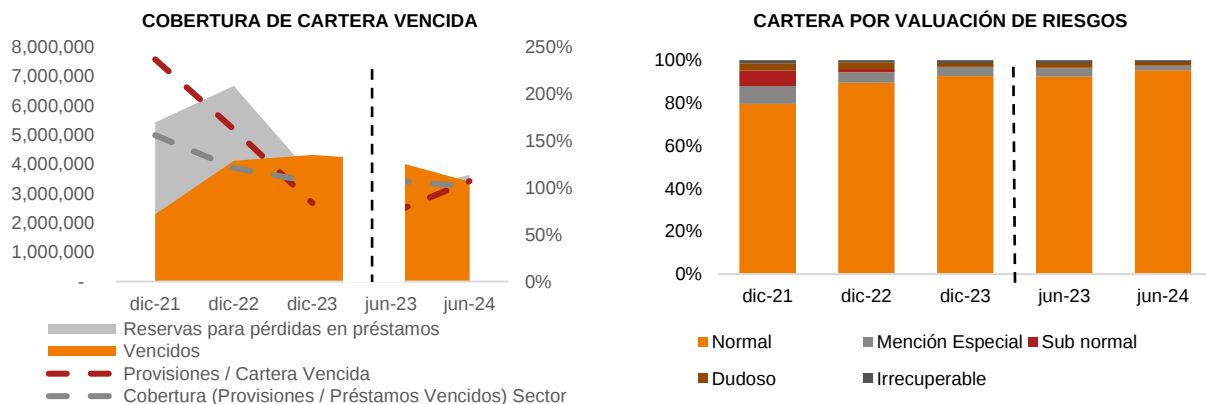
Adicionalmente, la cartera se encuentra respaldada por provisiones para posibles préstamos incobrables, los cuales totalizaron B/. 3.6 millones mostrando un incremento interanual de B/. 636.9 miles (+21.2%). Por lo tanto, las provisiones respaldan a la cartera vencida en 1.07 veces, lo que representa una mejora interanual con respecto al periodo anterior (junio de 2023: 0.73 veces), situándose marginalmente por encima del sector (1.01 veces) y por debajo del promedio histórico (2019-2023: 2.27 veces). Por lo tanto, se puede concluir que la institución cuenta con una cobertura ajustada por encima de 1.0 veces.

La cartera vencida a la fecha de análisis se situó en B/. 3.4 millones, registrando un decremento de B/. 730.9 miles. Esta categoría representa el 0.9% del total de la cartera, reduciéndose marginalmente con respecto al periodo anterior (junio de 2023: 1.43%) y manteniéndose constantemente por debajo del promedio del sector (SBN: 2.55%), lo que muestra una buena calidad crediticia ya que los clientes no presentan complicaciones al momento de realizar los pagos correspondientes.



Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

Por otra parte, la cartera por valuación de riesgos está compuesta principalmente por los préstamos en categoría normal, los cuales totalizaron B/. 343.5 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 77.7 millones (+29.2%), liderado principalmente por un incremento en los préstamos corporativos. De igual forma, la categoría normal ha presentado históricamente la mayor parte de la cartera, a la fecha de análisis, representa el 95.3% del total de la cartera. Asimismo, las cuentas en categoría de mención especial totalizaron B/. 7.6 millones con un decremento interanual de B/. 4.1 millones (-35.0%), representando el 2.1%. Las otras categorías (subnormal, dudoso e irrecuperable) conforman el 2.6% conjuntamente del total, por lo que se puede concluir que el Banco cuenta con una adecuada calidad de cartera.



Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

Riesgo de Liquidez

Las políticas de administración de riesgo del Banco establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración. El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos

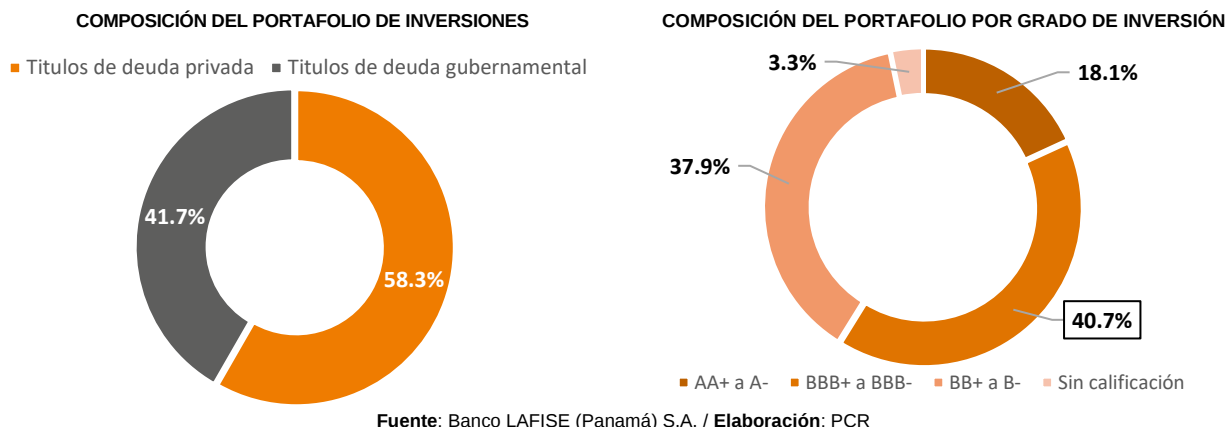
disponibles de depósitos a un día, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías de requerimientos de margen liquidados en efectivo; por tal razón, el Banco monitorea diariamente la posición de liquidez.

La Junta Directiva del Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. Además, el Banco tiene que cumplir con los requerimientos mínimos de liquidez, exigidos por la Superintendencia de Bancos. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuesta en gran parte por inversiones líquidas, préstamos y adelantos de bancos y otras facilidades, para asegurarse que mantiene suficiente liquidez.

Portafolio de Inversiones

Al evaluar el portafolio de activos financieros medidos a VRCR y VROUI del Banco, cuyo propósito principal es garantizar liquidez para atender las demandas de sus clientes. El portafolio de inversiones totalizó B/. 309.8 millones, mostrando una disminución de B/. 36.2 millones (-10.5%), como consecuencia de la disminución de los instrumentos de deuda a costo amortizado en B/. 16.9 millones (-24.7%). Por su parte, los títulos de deuda gubernamental disminuyeron B/. 39.0 millones (-23.2%) como resultado de la contracción de los instrumentos de deuda a costo amortizado por B/. 60.0 millones (-44.8%). Es importante mencionar que las inversiones equivalen al 40.6% del total de los activos.

Lo anterior denota una liquidación de activos de inversión y la recolocación de fondos en otros instrumentos. El portafolio está conformado por instrumentos que generan adecuados niveles de rentabilidad y que, adicionalmente, presentan concentración en dos instrumentos de deuda, lo que contribuye a la generación de intereses y fortalece el posicionamiento del Banco dentro del mercado, así como sus niveles de liquidez.

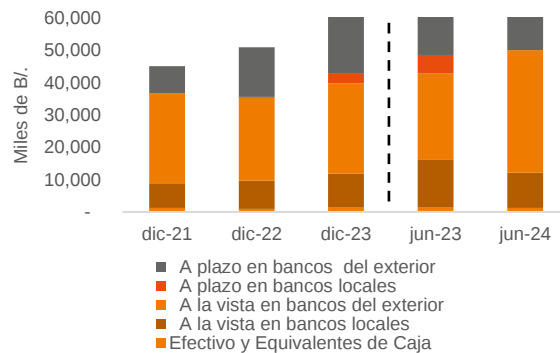


Banco LAFISE Panamá, S.A., cuenta con un portafolio de inversiones de alta calidad, destacando por la capacidad de obtener altos montos de liquidez a través de estos. Esto se logra a través de la venta de dichos instrumentos, que cotizan en mercados altamente líquidos, así como margen y/o apalancamientos financieros, reportos, entre otros. De manera que la principal fuente de liquidez del Banco descansa en su portafolio de inversiones.

Indicadores de liquidez

A la fecha de análisis, las disponibilidades se situaron en B/. 75.7 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 12.0 millones (+18.9%). Entre su composición, se encuentra el efectivo y efectos de caja con una participación de 1.7%, registrando una disminución interanual de B/. 44.3 miles (-3.3%). Los depósitos en bancos representan el 98.3% de las disponibilidades, que totalizaron B/. 74.4 millones. Dentro de la composición de estos, los depósitos a la vista en bancos representan el 51.0% del total de depósitos con un incremento interanual de B/. 11.2 millones (+42.0%). Los depósitos a plazo en bancos en el exterior conforman el 34.5% con B/. 25.7 millones, mostrando un incremento en el periodo de B/. 10.5 millones (+69.3%) y los depósitos a la vista en bancos locales representan el 14.6% del total restante. La institución liquidó los depósitos a plazo en bancos locales en su totalidad.

COMPOSICIÓN DE ACTIVOS CORRIENTES



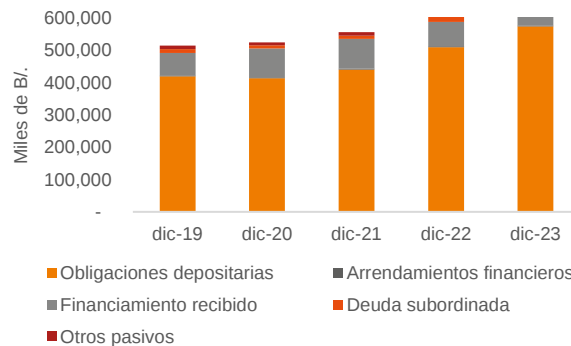
Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

Respecto a sus fuentes de fondeo, estas se componen principalmente de obligaciones depositarias, las cuales representan un 83.8% del total de las fuentes de fondeo, a la fecha de análisis, totalizaron B/. 599.5 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 21.1 millones (+3.6%). Este incremento es causado por un aumento significativo de las obligaciones a plazo por B/. 51.6 millones (+19.5%), con un incremento de las obligaciones a plazo fijo en el extranjero por B/. 39.1 millones (+20.8%) y el aumento de los depósitos a plazo fijo locales por B/. 12.5 millones.

Los financiamientos recibidos representan el 9.7% del total de los pasivos, los cuales a la fecha totalizaron B/. 69.2 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 4.2 millones (+6.4%). Los financiamientos mantienen diferentes tasas de interés, así como diferentes fechas de vencimiento, lo que permite al Banco realizar una mejor gestión de la liquidez.

En menor medida, otras cuentas que representan el 5.2% restante de los pasivos. Estas se encuentran principalmente constituidas por la deuda subordinada por B/. 18.9 millones (2.7%), arrendamientos financieros por B/. 2.6 millones (0.4%), valores vendidos bajo contrato de recompra B/. 10.1 millones (1.5%) y otros pasivos por un valor de B/. 15.4 millones (2.1%). Respecto a la concentración de los 20 mayores depositantes, estos representan el 28.2% del total de las obligaciones depositarias. La tendencia muestra que el Banco ha disminuido esta concentración en comparación con junio de 2023, cuando representaba el 34.1%.

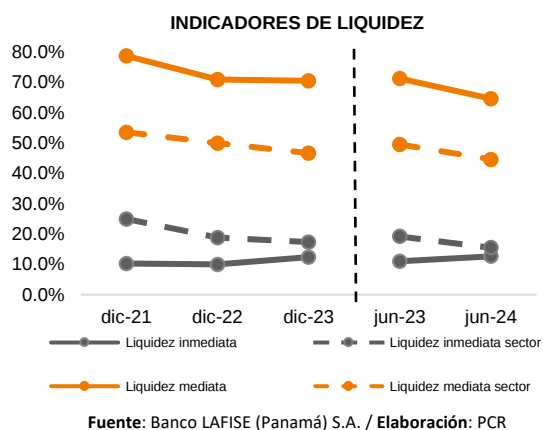
COMPOSICIÓN DE PASIVO



S

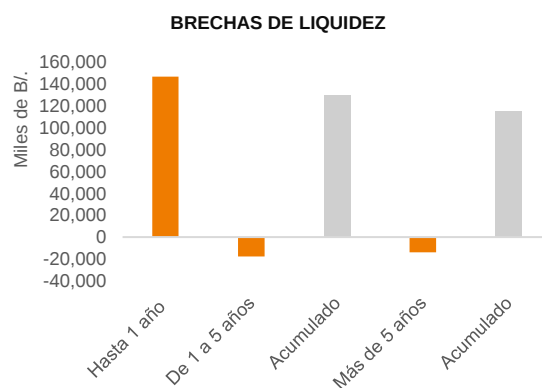
Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

Por otra parte, la liquidez legal del Banco al periodo de análisis fue de 89%, siendo esta mayor en comparación con el periodo anterior (junio de 2023: 77%), ubicándose por encima del mínimo exigido por la regulación (30%) y por encima del promedio de los últimos cinco años (2019-2023: 64.5%). Además de lo anterior, se menciona que la liquidez legal de la institución supera al promedio del sector (SBN: 59.0%). Aunado a lo anterior, el índice de liquidez inmediata se situó en 12.6%, obteniendo una mejora interanual en relación con el periodo anterior (junio de 2023: 11.0%) y ubicándose por encima del promedio de los últimos cinco años (2019-2023: 8.8%), como consecuencia del incremento de las disponibilidades en mayor medida que las fuentes de fondeo. Por su parte, el índice de liquidez mediana se ubicó en 64.6%, mostrando un decremento interanual con respecto a junio de 2023 (71.2%) a raíz de un incremento de las fuentes de fondeo y una disminución de las inversiones. Este indicador se situó por encima del promedio del sector (SBN: 44.6%) y por debajo del promedio histórico (2019-2023: 70.5%). El Banco muestra un buen manejo de la liquidez, la cual históricamente ha sido adecuada, por lo que es capaz de cumplir con sus obligaciones en el corto y mediano plazo.



Brechas de liquidez

El vencimiento de activos y pasivos es un factor importante en la posición de liquidez del Banco, lo que registra una brecha positiva durante el primer año de hasta B/. 146.9 millones, como resultado principalmente de los préstamos. Sin embargo, esta tendencia se revierte en la banda de más de 1 año, lo que se debe al aumento de los financiamientos y a la disminución de los préstamos a saldo bruto y el decremento de las inversiones en valores. En un escenario de estrés, el Banco mantiene reservas de liquidez y de activos fácilmente realizables para asegurarse de contar con suficiente liquidez. Durante el año 1, el calce de liquidez es positivo, debido a que los préstamos a saldo bruto superan los depósitos de clientes con fecha de 1 año. Sin embargo, para la fecha de 1 a 5 años ya muestran calces de liquidez negativos debido a que los préstamos disminuyen considerablemente, manteniendo a través del tiempo calces de liquidez acumulados positivos.



El Banco se encuentra en una posición de liquidez adecuada, sus disponibilidades han aumentado derivado del incremento en los depósitos bancarios. Asimismo, el Banco ha mantenido un crecimiento constante en sus fuentes de fondeo, manteniendo sus captaciones de clientes y gestiona líneas alternas de crédito, las cuales, a junio de 2024, no presentan ningún atraso en el pago de capital e intereses.

Riesgo de Mercado

El Banco establece las políticas de administración de riesgo, mediante el establecimiento de límites a los instrumentos financieros, límites respecto al monto máximo de pérdida esperada y los requerimientos de los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas, con el objetivo de administrar el riesgo de mercado y vigilar las exposiciones al riesgo. Esto permite mantenerse dentro de los parámetros aceptables, optimizando el retorno sobre el riesgo.

El aumento de las tasas de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) con el fin de controlar la inflación puede llegar a afectar al mercado panameño dado que el país se encuentra con tipo de cambio fijo respecto al dólar estadounidense ocasionando así que las tasas del mercado se vean afectadas.

Tipo de Cambio

Asimismo, el Banco se encuentra expuesto principalmente al riesgo de tasa de cambio, mediante el cual el valor de sus activos o pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio, reconocidas en los

resultados de operaciones. No obstante, la compañía mitiga el riesgo a través de contratos de divisas negociados por la tesorería, responsable de la gestión de la posición neta en cada moneda extranjera.

El Banco mantiene y realiza colocaciones y captaciones de depósitos en euros. Estas transacciones se expresan en balboas a la tasa de cotización al final de cada día. El valor de las posiciones en moneda extranjera fluctúa como consecuencia de las variaciones en las cotizaciones del tipo de cambio. A continuación, se presentan los activos y pasivos en moneda extranjera.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (EUROS)		
	jun-24	jun-23
Efectivo y Depósitos en Bancos	4,750,365	5,349,584
Total Activos	4,750,365	5,349,584
Depósitos de clientes	4,622,423	4,763,805
Otros Pasivos	44,578	19,029
Total Pasivos	4,667,001	4,782,834
Posición Neta pasivo	83,364	566,750
Total patrimonio	51,860,164	50,822,281
Posición neta patrimonio	47,193,163	46,040,047

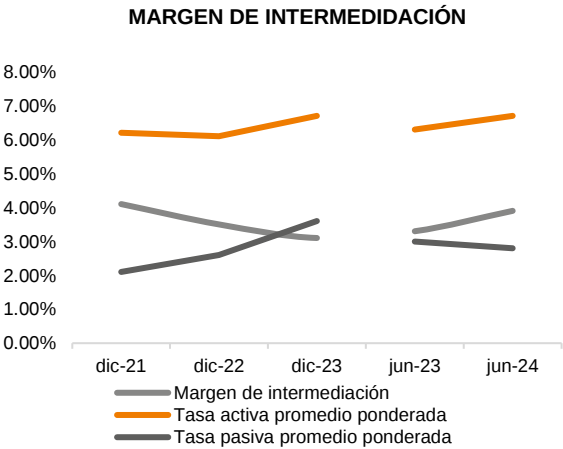
Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tipo de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tipo de cambio. Al analizar la posición neta del pasivo sobre el patrimonio a la fecha de análisis, esta representaría un 0.18%, lo que indica que el riesgo de tasa de cambio es bajo y no supondría una pérdida significativa sobre el patrimonio.

Tasa de Interés

Por su parte, Banco LAFISE gestiona su riesgo de tasa de interés sobre los flujos futuros y el valor de los instrumentos financieros fluctúa, debido a cambios en la tasa de interés de mercado. Para mitigar este riesgo, la Unidad de Riesgos fija límites de exposición al riesgo de tasa de interés que pueden ser asumidos, los cuales son aprobados por la Junta Directiva y monitoreados semanalmente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

En cuanto a sus tasas de interés, la tasa de cartera promedio se ubicó en 6.7% mostrando un incremento (junio de 2023: 6.3%). Su tasa de depósitos promedio se ubicó en 2.8%, mostrando una disminución marginal con respecto al periodo anterior (junio de 2022: 3.0%), dando como resultado un margen de intermediación de 3.9% (junio de 2023: 3.3%). Dicho margen al primer semestre de 2024 se ha incrementado levemente, esto ha sido ocasionado por un incremento en la tasa de cartera promedio durante los primeros 6 meses del 2024.



Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

El enfoque de gestión del Banco busca lograr un sólido sistema de control interno, con herramientas y mecanismos que permitan identificar, evaluar y administrar los riesgos de forma eficaz, así como también el fortalecimiento de la cultura de riesgos. LAFISE desarrolla continuamente y en conjunto con los otros bancos regionales del grupo, mejoras en prácticas y aplica nuevas metodologías para optimizar y mantener una gestión eficaz no solo de los riesgos del Banco, sino también dentro del Grupo LAFISE.

La gestión del riesgo operacional de Banco LAFISE (Panamá) se lleva a cabo por la Unidad de Administración de Riesgos y la adecuación de políticas y directrices son establecidas por el Gerente de Riesgos supervisadas por el Comité de Riesgos, apoyadas por las unidades regionales de Riesgo Operativo, Riesgo Tecnológico y validada por la Junta Directiva del Banco.

La principal actividad es el desarrollo e implementación de controles sobre el riesgo operacional, asignada a la administración superior dentro de cada área de negocio y apoyada por el desarrollo de estándares, sobre las siguientes áreas: Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, requerimiento sobre el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones, el cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales, documentación de controles y procesos entre otros. Estas políticas se encuentran soportadas por un programa de revisión periódica, vigiladas por el Departamento de Auditoría Interna y discutidas con el personal encargado de cada área.

Prevención de Lavado de Activos

Los controles aplicados por el Banco para la prevención de operaciones relacionadas con el Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo son apropiados y observan los requerimientos establecidos por las entidades de control. La Auditoría Interna evalúa la gestión de la Gerencia de Cumplimiento y su reporte ante el Comité de Cumplimiento. Confirma también la aplicación consistente de las normas de prevención en las distintas operaciones que se cursan en el Banco.

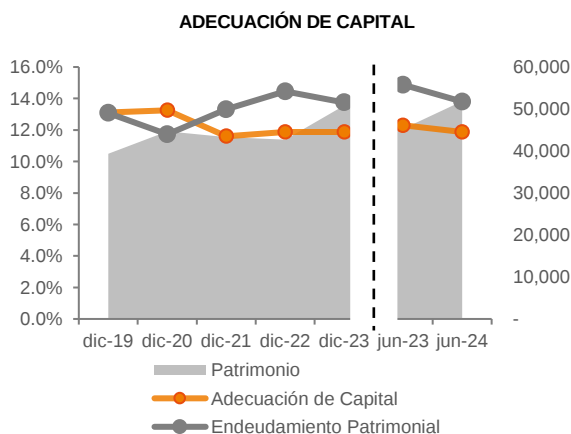
El Banco maneja el riesgo operacional de forma eficiente, se cuenta con manuales, políticas y procedimientos para los temas de continuidad de negocio (lo conforman 4 manuales) y han sido implementados por las normativas ISO. Asimismo, el Banco toma en cuenta cada riesgo y cuenta con herramientas y lineamientos establecidos para poder prevenirlos y actuar si en dado caso ocurren. Toman en cuenta desde riesgos tecnológicos, los cuales tienen un manual para dichos riesgos (ME-RRI-18), así como riesgo de los servicios externos (outsourcing), por lo que la institución contempla todas las actividades operativas, tanto propias del Banco como de terceros. Asimismo, toma en cuenta aspectos cualitativos, como el riesgo a la reputación del Banco, el cual tiene un manual y bien identificados los “drivers” para poder medirlo.

Riesgo de Solvencia

El Banco administra su capital para asegurar el cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y mantener una base de capital lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio. En el presupuesto anual se establecen capitalizaciones con base al crecimiento de la cartera; es decir, que a medida que las operaciones del Banco requieran un aumento de capital el accionista lo asignará.

Para junio de 2024, el patrimonio se situó en B/. 51.8 millones, aumentando B/. 6.5 millones (+14.4%), generado principalmente por un incremento de las utilidades no distribuidas, las cuales ascienden a B/. 30.8 millones debido al aumento de B/. 3.9 millones (+14.9%) por el resultado en el periodo de análisis. Adicionalmente, las reservas regulatorias aumentaron en B/. 1.0 millones. Por su parte, la reserva a valor razonable presenta un valor negativo de B/. 2.5 millones. Por último, el capital pagado totalizó en B/. 15.5 millones y este se ha mantenido sin cambios, dicho capital pagado se compone de 1,550 acciones emitidas y pagadas por un valor nominal de B/. 10 miles.

A la fecha de análisis, el indicador de patrimonio sobre activos se ubicó en 6.76%, mostrando un leve decremento interanual de 0.3%, en comparación con el periodo anterior. Este decremento se debió al incremento de los activos en relación con el patrimonio, provocado principalmente por el aumento en las disponibilidades y cartera. Por su parte, el endeudamiento patrimonial se situó en 13.80 veces, colocándose por encima del promedio histórico (2019-2023: 13.28 veces), experimentando una disminución en relación con el periodo anterior (junio de 2023: 14.9 veces). Asimismo, históricamente se observa que los indicadores presentados se consideran como adecuados.



Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

La regulación de Panamá exige que los bancos mantengan permanentemente fondos de capital no inferiores al 8% de sus activos ponderados en función de sus riesgos. A la fecha de análisis, el Banco registró un índice de adecuación de capital de 11.9%, lo que lo coloca por debajo del promedio histórico (2019-2023: 12.4%), No obstante, se considera que el Banco mantiene un adecuado nivel de solvencia.

Resultados Financieros

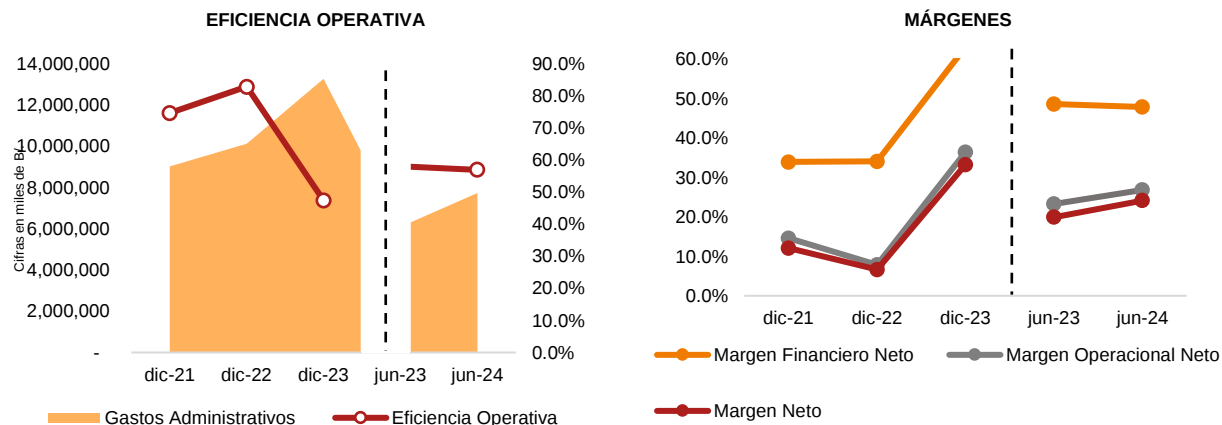
A junio de 2024, los ingresos totales del Banco totalizaron B/. 21.8 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 2.9 millones (+15.2%) Este aumento se debió principalmente a los intereses provenientes de préstamos, que crecieron en B/. 2.1 millones, totalizando B/. 12.9 millones. Por su parte, los intereses provenientes de depósitos en bancos tuvieron un aumento interanual de B/. 498.4 miles (+65.5%). Los ingresos provenientes de intereses generados por inversiones totalizaron B/. 7.7 millones con un aumento interanual de B/. 278.3 miles (+3.8%). De esta forma, los ingresos se situaron por encima del promedio de los últimos cinco años (2019-2023: B/. 12.8 millones). Es relevante mencionar que los ingresos provenientes de préstamos representan el 59.2% del total de los ingresos financieros del Banco, seguido por los intereses por inversiones con una participación del 35.1%.

Los gastos financieros totalizaron B/. 11.4 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 3.6 millones (+44.9%), los cuales se desglosan en intereses por depósitos que totalizan B/. 9.2 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 3.5 millones (+60.7%) y los financiamientos recibidos y otras obligaciones que totalizaron B/. 2.3 millones, con un incremento interanual de B/. 87.9 miles (+4.0%). De esta forma, la utilidad financiera bruta totalizó B/. 10.4 millones, experimentando una disminución de B/. 668.5 miles (-6.0%) derivado de un aumento en mayor medida de los gastos financieros sobre los ingresos.

Aunado al párrafo anterior, la utilidad financiera neta totalizó B/. 10.5 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 1.2 millones (+13.4%) ocasionado por una reversión para pérdidas en préstamos por B/. 243.5 miles, con un decremento equivalente a B/. 2.4 millones (-90.8%), además las provisiones para pérdidas experimentaron un aumento de B/. 1.9 millones. Por otro lado, los otros ingresos netos totalizaron B/. 1.6 millones como resultado de un aumento de la cuenta de otros ingresos en B/. 858.1 miles (+1.8 veces). Lo anterior se ve parcialmente contrarrestado por una disminución de B/. 782.2 miles (-1.0 veces) de las ganancias netas por instrumentos financieros. De tal manera que la utilidad operacional totalizó B/. 13.6 millones con un incremento interanual de B/. 3.1 millones (+29.4%) como resultado del incremento de los ingresos por servicios bancarios y otros ingresos.

Los gastos administrativos al periodo de análisis totalizaron B/. 7.7 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 1.6 millones (+26.9%), este aumento estuvo impulsado principalmente por los salarios y remuneraciones, que a la fecha de análisis totalizaron B/. 4.3 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 943.8 miles (+27.9%). Asimismo, los honorarios por servicios profesionales totalizaron B/. 1.4 millones, experimentando un incremento interanual de B/. 470.3 miles (+50.4%) junto a un aumento significativo de la cuenta de propaganda y publicidad, que incremento en B/. 129.9 miles (+1.3 veces). Por lo que los gastos administrativos se sitúan por encima del promedio histórico de los últimos cinco años (2019-2023: B/. 4.9 millones).

En consecuencia, la utilidad operacional neta totalizó B/. 5.9 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 1.5 millones (+32.8%), ocasionado por el incremento de la utilidad operacional neta contra el aumento en menor proporción de los gastos administrativos. Por último, el impuesto sobre la renta totalizó B/. 591.7 miles, por lo tanto, la utilidad neta del Banco totalizó B/. 5.2 millones, experimentando un incremento de B/. 1.4 millones (+39.6%). Manteniéndose por encima del promedio de los últimos cinco años (2019-2023: B/. 2.1 millones).



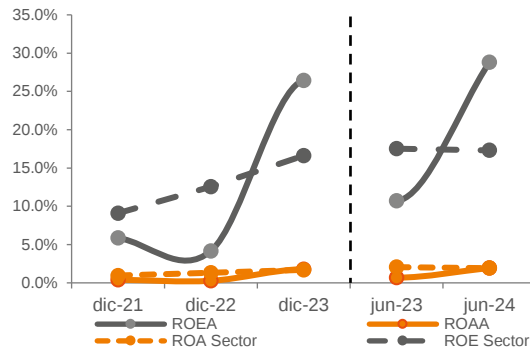
Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

Rentabilidad

A junio de 2024, la utilidad neta del Banco totalizó B/. 5.3 millones, lo que representa un incremento interanual de B/. 1.5 millones (+32.8%). Por su parte, los activos del Banco mostraron un crecimiento interanual del 6.7%, principalmente debido al aumento de las disponibilidades y la cartera de préstamos. De la misma forma, el patrimonio experimentó un aumento del 14.4%, provocado por un incremento en las utilidades no distribuidas.

Los indicadores de rentabilidad de ROEA y ROAA se situaron en 28.8% y 1.9% respectivamente, como resultado principal del aumento de la utilidad con respecto al periodo anterior. Asimismo, el indicador de ROEA se encuentra por encima del sector, y el ROAA se encuentra dentro del promedio de este (SBN: ROA: 1.9% y ROE: 17.3%). En este sentido, los indicadores de rentabilidad presentan buenos resultados, logrando un buen retorno sobre el patrimonio. El ROAA, por su parte, ha alcanzado el promedio del sector. Es importante mencionar que los indicadores de rentabilidad superan su promedio histórico (2019-2023: ROEA: 8.9% y ROAA: 0.6%).

EVOLUCIÓN DE INDICADORES DE RENTABILIDAD



Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

Anexos

BALANCE GENERAL					
Banco Lafise, S.A. (Cifras en miles B/.)	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
Activos					
Disponibilidades	45,069	50,850	70,746	63,639	75,674
Inversiones, neto	301,019	310,549	334,081	348,258	311,712
Cartera de Créditos, neta	258,935	278,932	319,639	287,390	359,727
Mobiliario, equipo y mejoras	1,182	1,075	1,219	1,208	1,280
Impuesto diferido activo	532	448	634	566	689
Activos intangibles	343	326	297	282	332
Derechos de usos	2,993	2,566	2,316	2,445	2,194
Activos adjudicados de garantía	2,094	2,156	1,896	1,756	2,919
Otros activos	7,195	12,511	18,786	13,725	13,068
Total Activos	619,361	659,413	749,613	719,269	767,597
Pasivos					
Obligaciones depositarias	439,612	509,189	573,683	578,420	599,495
Financiamiento recibido	92,199	75,128	80,134	65,082	69,247
Deuda subordinada	10,045	18,942	18,971	18,953	18,973
Venta corta de valores	20,000	0	0	0	0
Arrendamientos financieros	3,215	2,847	2,652	2,754	2,552
Otros pasivos	11,009	10,623	12,987	8,740	15,351
Total Pasivos	576,081	616,729	688,428	673,950	705,619
Patrimonio					
Acciones Comunes	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500
Reserva de valor razonable	-583	-2,861	-2,242	-4,029	-2,488
Reservas regulatorias	6,041	6,385	7,229	7,011	8,013
Utilidades no distribuidas	22,321	23,660	30,336	26,837	30,835
Total Patrimonio	43,280	42,684	50,822	45,319	51,860

Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS					
Banco Lafise (Panamá), S.A. (cifras en miles de B/.)	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
Ingresos Financieros	20,952	26,773	22,633	18,968	21,851
Egresos Financieros	12,867	14,701	12,808	7,905	11,456
Margen Financiero Bruto	8,085	12,073	9,824	11,063	10,394
Provisión para pérdidas en préstamos	1,305	1,968	3,620	-2,646	-243
Provisión por deterioro de inversiones	337	937	-758	817	244
Otras reservas por deterioro	-7	44	75	-16	59
PROVISIONES PARA PERDIDAS	975	2,950	2,937	-1,846	60
Margen Financiero Neto	7,110	9,123	9,115	12,908	10,334
Ingresos por servicios bancarios	1,800	2,185	1,399	1,029	1,534
Otros ingresos (netos)	3,178	910	3,272	257	1,599
Margen Operacional Bruto	12,089	12,218	13,786	14,195	13,467
Gastos Administrativos	9,019	10,118	9,119	6,091	7,727
Utilidad (Pérdida) Bruta	3,069	2,101	3,299	8,103	5,739
Impuestos Sobre la Renta	534	321	294	638	592
Ganancia (Pérdida) Neta	2,536	1,780	3,005	7,466	5,148

Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
Indicadores de calidad de activos					
Índice de cartera vencida	0.9%	1.4%	1.3%	1.4%	0.9%
<i>Índice de cartera vencida sector</i>	2.2%	2.6%	2.6%	2.5%	2.6%
Índice de cobertura (provisiones/cartera vencida)	236.6%	162.2%	83.4%	72.6%	106.9%
<i>Índice de cobertura sector</i>	155.9%	121.0%	106.0%	107.7%	101.4%
Indicadores de liquidez					
Liquidez inmediata	10.3%	10.0%	12.3%	11.0%	12.6%
<i>Liquidez inmediata sector</i>	25.0%	18.8%	17.3%	19.2%	15.5%
Liquidez mediata	78.7%	71.0%	70.6%	71.2%	64.6%
<i>Liquidez mediata sector</i>	53.6%	50.0%	46.7%	49.5%	44.6%
Liquidez legal	70.0%	65.0%	84.0%	77.0%	89.0%
<i>Liquidez legal sector</i>	60.0%	57.2%	59.0%	58.2%	59.0%
Liquidez legal mínima requerida	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
Indicadores de solvencia					
Endeudamiento Patrimonial (veces)	13.3	14.4	13.7	14.9	13.8
Patrimonio en relación con activos	7.0%	6.5%	6.8%	6.3%	6.8%
<i>Patrimonio en relación con activos sector</i>	10.4%	10.2%	10.6%	12.1%	11.1%
Patrimonio en relación con cartera	16.4%	14.9%	15.7%	15.6%	14.3%
<i>Patrimonio en relación con cartera sector</i>	18.0%	16.6%	17.2%	20.3%	17.6%
Patrimonio en relación con las captaciones	9.8%	8.4%	8.9%	7.8%	8.7%
Adecuación de capital	11.6%	11.9%	11.9%	12.3%	11.9%
Adecuación de capital mínimo requerido	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
Indicadores de rentabilidad					
ROEA	5.9%	4.2%	26.4%	8.3%	28.8%
<i>Rentabilidad sobre Patrimonio sector</i>	9.1%	12.6%	16.6%	17.5%	17.3%
ROAA	0.4%	0.3%	1.8%	0.5%	1.9%
<i>Rentabilidad sobre Activos sector</i>	1.0%	1.3%	1.7%	2.1%	1.9%
Margen Financiero Bruto	38.6%	45.1%	55.8%	58.3%	47.6%
Margen Financiero Neto	33.9%	34.1%	63.0%	48.6%	47.8%
Margen Operacional Bruto	57.7%	45.6%	69.2%	55.4%	62.2%
Margen Operacional, neto	14.6%	7.8%	36.4%	23.3%	26.8%
Margen Neto	12.1%	6.6%	33.2%	19.9%	24.1%
Indicadores de gestión					
Gastos administrativos / Ingresos financieros	43.0%	37.8%	32.8%	32.1%	35.4%
Eficiencia	74.6%	82.8%	47.4%	58.0%	56.9%

Fuente: Banco LAFISE (Panamá) 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. El informe se trabajó con el Prospecto Informativo y el Contrato de Fideicomiso en versión preliminar.