

Banco LAFISE Panamá, S.A.

Comité No. 16/2017

Informe con Estados Financieros auditados al 31 de diciembre 2016

Fecha de comité: 19 de mayo de 2017

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero/Panamá

Equipo de Análisis

Alejandro Mejía
amejia@ratingspcr.com

Wilfredo Galicia
wgalicia@ratingspcr.com

(507) 203 – 1474

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-14	dic-15	dic-16
Fortaleza Financiera	^{PA} BBB	^{PA} BBB	^{PA} BBB
Perspectiva	Estable	Estable	Estable

Significado de la Calificación

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 domésticas de las internacionales, se ha agregado (^{PA}) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico 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 la misma, 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

La calificación del Banco Lafise Panamá, S.A. se fundamenta en el soporte que recibe de Lafise Group Panamá Inc., así como sus holgados niveles de liquidez, adecuada solvencia que garantiza el pago oportuno de sus obligaciones. Adicionalmente, se observa un sólido crecimiento en los indicadores de rentabilidad debido a un mayor margen financiero y a un estricto control de gastos. No obstante, el Banco aún registra indicadores de morosidad por encima del sector.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Soporte de Lafise Group Panamá Inc.** El Banco Lafise Panamá, S.A., forma parte del Grupo Financiero Regional Lafise, el cual tiene fuerte presencia y experiencia financiera en México, Centroamérica, América del Sur y el Caribe. Esto ha permitido que el Banco mantenga un desempeño financiero saludable bajo el contexto de Políticas de Gestión de Riesgo y Gobierno Corporativo ancladas a las del grupo al que pertenece.
- **Adecuados niveles de solvencia.** El índice de adecuación de capital mostró una mejora interanual al situarse en 12.3% (+0.3 p.p.), siendo inferior al promedio del sector (15.1%), esto como resultado del menor dinamismo de crecimiento de activos ponderados por riesgo (+4.5%) respecto al patrimonio (+7.5%), el cual se fortalece a partir de la política de retención de utilidades. Por lo que el índice de endeudamiento patrimonial se situó en 14.15 veces, siendo mayor respecto al año anterior (diciembre 2015: 13.93 veces) y los indicadores de solvencia mostraron una leve mejora, pese a que aún se encuentra por debajo de los promedios del sector.

- **Crecimiento de la cartera crediticia.** La cartera bruta experimentó un crecimiento interanual de +2.4% y estuvo enfocada principalmente en préstamos corporativos (71.9%). Respecto a la calidad de cartera, el Banco mostró un índice de cartera vencida de 2.6% (diciembre 2015: 3.1%), ubicándose por encima del promedio del sector (1.3% SBN), siendo los préstamos corporativos el mayor porcentaje de cartera vencida. No obstante, las provisiones cubren adecuadamente las cartera vencidas al ubicarse en 101.3% (diciembre 2015: 98.0%).
- **Consolidación de la gestión a través de mejoras en indicadores de rentabilidad.** A diciembre 2016, el margen financiero neto creció en +17.9% interanualmente. Lo cual asociado con un estricto control de gastos administrativos +15.8% incidieron en el crecimiento de utilidades netas en +10.4%. Consecuentemente, el Banco reflejó una mejora importante tanto en la eficiencia operativa del Banco (66.6%) como en los niveles de rentabilidad (ROAA: 0.1% y ROAE: 8.9%). Dichos indicadores se situaron por debajo de los promedios del sector (ROAA: 1.3% y ROAE: 12.1%).
- **Holgados niveles de liquidez.** Los depósitos del público son la principal fuente de fondeo, compuestos principalmente por captaciones a plazo fijo (52.2%) y a la vista (40.0%). El banco posee una alta concentración en los 25 principales depositantes (36.1%), tomando en cuenta el perfil de sus clientes corporativos. Para garantizar la liquidez, el Banco posee un portafolio de inversiones líquidas y suficientes disponibilidades que resultan en un indicador de liquidez regulatoria de 87.8%, siendo mayor al mínimo legal exigido (30%).

Información Utilizada para la Calificación

1. **Información financiera:** Estados financieros auditados al 31 de diciembre a 2016, los que se encuentran de acuerdo a normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, así como de normas internacionales de información financiera (NIIF).
2. **Riesgo Crediticio:** Detalle de la Cartera, Concentración, Valuación y Detalle de Cartera Vencida.
3. **Riesgo de Mercado:** Detalle de Inversiones.
4. **Perfil de la Institución.**
5. **Manuales de Riesgo, de Operaciones y Gobierno Corporativo.**
6. **Matrices de Riesgos y Reportes de Tesorería.**

Análisis de la Institución

Reseña

Lafise Group Panamá, Inc., es propietario total de Banco Lafise Panamá, S.A., el que fue constituido el 17 de julio de 2006, en la ciudad de Panamá. A partir del 1 de noviembre del mismo año inició operaciones con Licencia Internacional bancaria, otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), que le permite captar y colocar recursos en el ámbito internacional pero no localmente. En 2010, la misma SBP le otorga la Licencia General que le permite desarrollar el negocio bancario en el ámbito local como 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.

Por el exitoso desarrollo, el Grupo tiene en la actualidad representación en todos los países de la región Centroamericana, República Dominicana, Venezuela, México, Miami, Panamá y Colombia. Todas las empresas del Grupo se consolidan en la Holding Lafise Group Panamá, Inc. La principal actividad del grupo financiero es la intermediación bancaria, la cual brinda el 96% de los activos totales y la misma proporción en relación a la aportación de ingresos. El Grupo Lafise tiene presencia en 11 países de Latinoamérica, con más de 4,000 colaboradores, 195 oficinas en la región (6 Bancos Comerciales, 3 Compañías de Seguros, 7 Puestos de Bolsa, 5 Oficinas de Representación, Almacenadora, Fiduciaria, Banca de Inversión); más de 550,000 clientes, 70MM de transacciones en sus canales.

Gobierno Corporativo

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.

Accionistas y Junta Directiva

Lafise Panamá tiene 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 acciones 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 y está conformada como se presenta en el siguiente cuadro.

Cuadro 1: Junta Directiva	
Nombre	Puesto
Roberto Zamora	Presidente
Michael Contreras	Vicepresidente
Rodrigo Zamora Terán	Secretario y Tesorero
Carlos Briceño	Director
Gilberto Serrano	Director
Humberto Arbulú	Director externo
Claudia María Stadthagen	Director externo

Fuente: Lafise Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

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 10 comités de apoyo (Comité Ejecutivo local, Comité de Auditoría, Riesgos, Crédito, Tecnología, Cumplimiento, Inversiones, Activos y Pasivos, Productos, Seguridad) para la gestión de riesgos y operaciones del Banco.

Cuadro 2: Plana Gerencial (Alta Gerencia)	
Nombre	Cargo
Roberto Zamora	Gerente General
Brittannia Amaya	Vice Gerente General
Guadalupe Freijedo	VP de Gobierno Corporativo y Gestión Financiera
Luis Carlos Díaz	VP de Crédito
Priscila González	Gerente de Administración de Crédito
Juan José Leal	VP de Operaciones y Tecnología
Álvaro Montalván	VP Adjunto de Banca de Consumo
Vidal López	Gerente de Cumplimiento
Ana Lorena Ayala	Gerente de Capital Humano
Abdiel Blanco	VP de Legal
Donado Ibarra	Gerente de Riesgo
Víctor Mojica	Gerente de Auditoría

Fuente: Lafise Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

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 concerniente al control de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

La gestión de riesgo se hace de manera integral, buscando concentrar la atención y los esfuerzos de los directores, administradores y auditores bancarios, en las áreas que mayor riesgo presenten. La gestión está alineada al modelo regional de la Administración Integral de Riesgos, las políticas y procedimientos toman como base de referencia la Política Corporativa de Gestión de Riesgos del Grupo LAFISE, las que son desarrolladas en concordancia con la normativa de la Superintendencia de Bancos de Panamá y las buenas prácticas internacionales.

Operaciones y Estrategias

El Banco ha enfocado su negocio en la banca corporativa y sus servicios los ha ofrecido a clientes de México, Centroamérica, el Caribe y América del Sur como de Panamá. 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 en la cartera de Panamá que cada vez es más representativa.

Ha definido como misión: *“Ser el proveedor preeminente de servicios financieros en Centroamérica y el Caribe reconocido por la calidad de su trabajo y la excelencia del capital humano al servicio de sus clientes”.*

La visión es: *“Ser el primer proveedor de servicios bancarios y financieros en la región, dando valor agregado a las actividades de sus clientes mediante el conocimiento a profundidad de los mercados locales de capital y la presencia física en cada país de Centroamérica, Panamá, República Dominicana, Colombia, Venezuela y México”.*

Como estrategia, espera mantener adecuados niveles de rentabilidad, incrementar negocios en el ámbito local sin dejar de mantener una estabilidad en el negocio internacional que tiene alta participación en su estructura de cartera y depósitos del público. Además busca contar con tasas de interés enmarcadas en base a mercado y ejecutando un estricto control de gastos.

Generalidades del Activo

Al cierre de 2016, los activos de Lafise totalizaron B/. 445.8 millones, mostrando un crecimiento interanual de B/. 29.2 millones (+7.0%), debido al aumento en las disponibilidades en B/. 20.5 millones (+27.6%), inversiones en B/. 4.3 millones (+3.8%) y cartera de créditos en B/. 6.4 millones (+2.9%).

Del total de activos, la cartera de créditos neta representó el 53.4%, seguido de las inversiones (26.8%) y disponibilidades (17.8%), el resto (2.0%) se distribuyó en mobiliario y equipo, intereses acumulados por pagar, activos intangibles y otros activos.

Cuadro 3: Estructura de Activos						
Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	
Disponibilidades	9.0%	12.1%	12.6%	17.8%	21.3%	
Inversiones	32.3%	32.5%	32.3%	26.8%	26.0%	
Cartera de Créditos (Neto)	56.1%	54.4%	53.3%	53.4%	51.3%	
Mobiliario, equipo y mejoras	0.2%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	
Intereses acumulados por cobrar	0.7%	0.5%	0.6%	0.5%	0.3%	
Activos Intangibles	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.2%	
Otros activos	1.5%	0.3%	0.9%	1.2%	0.8%	
Total de Activos en %	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	
Total de Activos (Miles de B/.)	339,391	372,970	400,750	416,585	445,784	

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

Fondos Disponibles e Inversiones

Fondos disponibles

A diciembre 2016, los fondos disponibles totalizaron B/. 94.8 millones (+27.6%) y el 96.5% estuvo compuesto por depósitos en bancos y el 3.5% restante correspondió a efectivo y efectos de caja.

Asimismo, los depósitos en bancos extranjeros representaron el 86.7% del total de depósitos y el resto se distribuyó en bancos locales (13.3%) y según la modalidad, el 58.7% fueron depósitos a la vista y el 41.3% correspondió a depósitos a plazo.

Inversiones

Por su parte, el portafolio de inversiones totalizó B/. 116.1 millones y registró un aumento interanual de B/. 4.3 millones (+3.8%). El 95.7% del total de inversiones fueron títulos – valores para la venta, mientras que el resto (4.3%) fueron títulos – valores bajo acuerdo de reventa. Cabe resaltar que el total del portafolio se encuentra en grado de inversión.

Por otro lado, las inversiones estuvieron colocadas principalmente en América del Norte (75.6%), seguido de América Latina y el Caribe (13.2%), Panamá (8.5%), otros países (2.2%) y en menor proporción Europa (0.6%).



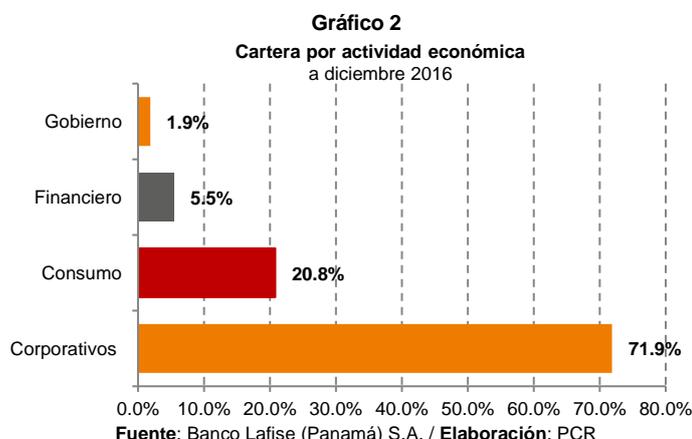
Fuente: Banco Lafise (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

En cuanto a modalidad, los bonos corporativos siguen representando la participación más importante dentro del portafolio con el 78.6%, seguido de bonos gubernamentales alcanzaron el 16.7% y el 4.7% restante correspondió a reportos.

Calidad de la Cartera

La cartera de préstamos bruta de Lafise fue de B/. 235.2 millones, mostrando un ligero incremento de B/. 5.6 millones (+2.4%) con respecto a diciembre 2015. Las colocaciones de cartera financiera y corporativa mostraron una disminución de 30.4% y 1.1%, respectivamente; sin embargo, la cartera de consumo mostró dinamismo al crecer 21.7% y una nueva colocación en entidades de Gobierno por B/. 4.4 millones, lo que ayudó a compensar dichas disminuciones.

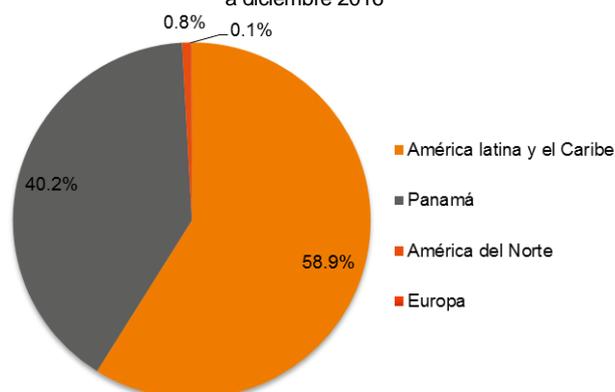
En este sentido, la cartera sigue enfocada en créditos corporativos alcanzando el 71.9% del total, mientras que los créditos para consumo representaron el 20.8%, 5.5% en créditos de carácter financiero y el 1.9% restante fueron créditos otorgados a entidades de gobierno. Del total de cartera, los 20 principales clientes mostraron una alta concentración de 35.9%.



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

En cuanto a la distribución geográfica, el 58.9% de la cartera se encontró en América Latina y el Caribe, seguido de la cartera panameña (40.2%), América del Norte (0.8%) y Europa con una mínima participación (0.1%).

Gráfico 3
Distribución geográfica de cartera
a diciembre 2016



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

En cuanto a la clasificación de la cartera por categoría de riesgo, los créditos en categoría normal "A" representaron el 95.3%, mientras que el 1.6% de los créditos se ubicaron en categoría mención especial "B".

La clasificación de la cartera, en base al Acuerdo No. 004-2013, evidenció una mejora en los préstamos normales al ubicarse en 95.3% de participación en la cartera (+0.1 p.p. respecto a diciembre 2015). Mientras que la categoría Mención especial se ubicó en 1.6% del saldo. Por su parte, la cartera pesada (categorías subnormal, dudoso e irrecuperable) conformó el 3.1% del saldo, evidenciando una menor exposición al riesgo que el año anterior cuando la cifra registrada fue de 3.9%. De estas categorías, la cartera que más incrementó con respecto al año anterior fue la catalogada como mención especial, la cual ascendió a 1.6% (+0.8 p.p.) de la cartera bruta.

Cuadro 4: Valuación de Cartera

Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Normal	99.0%	95.4%	96.7%	95.2%	95.3%
Mención Especial	0.0%	1.6%	0.5%	0.8%	1.6%
Subnormal	0.1%	1.9%	1.5%	0.2%	0.4%
Dudoso	0.0%	0.2%	0.1%	0.2%	0.1%
Irrecuperable	0.9%	0.8%	1.2%	3.5%	2.6%
Total en %	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total de cartera (Miles de B/.)	193,701	209,286	221,200	229,609	235,184

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

Indicadores de morosidad y cobertura

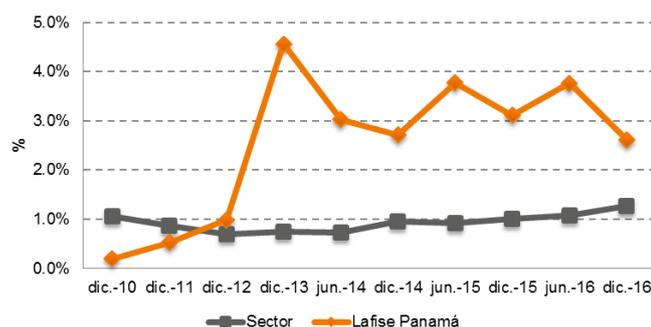
Según el Acuerdo No 4-2013 de la SBP se debe de clasificar como morosa, cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquellas cuya falta de pago presenta una antigüedad superior a 90 días.

A diciembre 2016, la cartera vencida (mayor a 90 días), fue de B/. 6.2 millones, mostrando una contracción de B/. 979.5 miles (-13.7%), por lo que el índice de cartera vencida¹ se situó en 2.6% mostrando una importante contracción respecto al año anterior (diciembre 2015: 3.1%) y comparando por encima del promedio del sector (1.3% SBN). Cabe mencionar que el 98.5% de la cartera vencida corresponde a créditos corporativos, no obstante, pese a registrar un indicador de vencimiento superior al sector, las provisiones cubren adecuadamente las cartera vencidas al ubicarse en 101.3% (diciembre 2015: 98.0%).

Por su parte, el índice de morosidad (cartera morosa + cartera vencida) se situó en 5.0% (diciembre 2015: 6.1%), lo que se observa en una mejora importante en el riesgo crediticio del banco; no obstante, se PCR seguirá evaluando el comportamiento de la morosidad, pues mayores indicadores de morosidad podrían afectar el desempeño de riesgo crediticio del banco.

¹ Cartera vencida / cartera bruta

Gráfico 4
Índice de cartera vencida



Fuente: Banco Lafise (Panamá) S.A. y SIB / Elaboración: PCR

En 2014 entró en vigor el Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que establece un cambio en el cálculo y tratamiento contable de provisiones, de tal forma que la constitución de las provisiones específicas se haga en base a NIIF y de existir un exceso en las provisiones específicas estas deberán constituirse en patrimonio.

En este sentido, las reservas por valuación de cartera totalizaron B/. 6.3 millones, aumentado B/. 5.6 millones (+2.4%) y el exceso de reserva se situó en B/. 4.5 millones, disminuyendo en B/. 166.3 miles (-3.6%) respecto al año anterior, por lo que el total de provisiones llegaron a representar el 4.6% de la cartera bruta, un ratio que está por encima del sector bancario panameño (1.0% SBN). Cabe destacar, que al incluir el exceso de reservas, el total de provisiones cubren en un 173.8% la cartera vencida, siendo mayor al porcentaje registrado en diciembre 2015 (162.8%).

Pasivos

Al cierre de 2016, los pasivos totales de Banco Lafise se situaron en B/. 416.4 millones, creciendo en B/. 26.9 millones (+6.9%) respecto a diciembre 2015. Esto fue resultado del aumento en financiamiento recibidos por B/. 43.5 millones (+174.0%); no obstante, las obligaciones depositarias se contrajeron en B/. 17.2 millones (-4.9%).

La principal fuente de fondeo del Banco fueron los depósitos del público totalizando B/. 333.7 millones, los cuales se distribuyeron en depósitos a plazo (52.2%), depósitos a la vista (40.0%) y depósitos de ahorro (7.9%).

Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Obligaciones depositarias	96.4%	97.0%	90.5%	90.1%	80.1%
Financiamiento recibido	0.0%	0.0%	6.4%	6.4%	16.5%
Deuda subordinada	1.6%	1.4%	1.3%	1.3%	1.2%
Venta corta de valores	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Intereses acumulados por pagar	0.3%	0.4%	0.3%	0.4%	0.3%
Impuesto diferido	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Otros pasivos	1.6%	1.2%	1.5%	1.8%	1.9%
Total de Pasivos en %	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total de Pasivos (Miles de B/.)	322,336	352,800	375,924	389,484	416,365

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

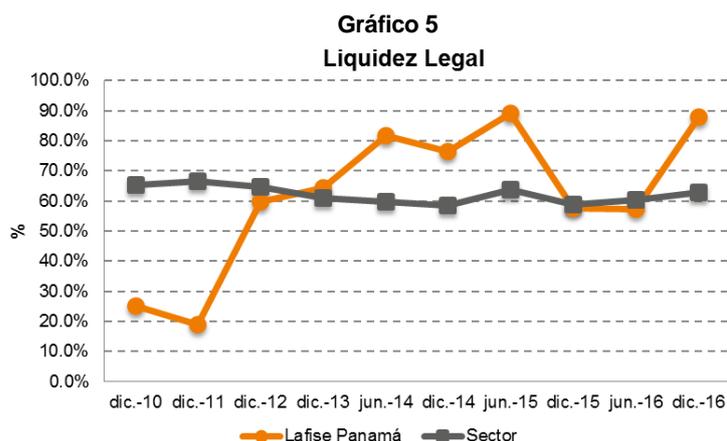
Los 25 principales depositantes conformaron el 36.1% del total de depósitos, lo que es considerado como un riesgo de concentración moderado. Cabe mencionar que la concentración de los principales 50 depositantes conformaron el 44.5% respecto a diciembre 2015.

Los financiamientos recibidos por B/. 68.5 millones, corresponden a tres créditos bancarios y una línea de financiamiento que fueron otorgados a plazos menores de un año. Cabe hacer notar que el 31 de diciembre de 2016, no ha habido incumplimientos en el pago de capital e intereses en relación a los financiamientos por pagar y la línea de crédito, al igual que con las demás cláusulas contractuales significativas. El Banco también cuenta con una deuda subordinada con su casa Matriz por un total de B/. 5.0 millones desde finales de 2011, la cual estará requiriendo amortización a partir de 2017 hasta diciembre del 2021 en forma trimestral, con una tasa de interés anual es de 7.7% y abonos a capital trimestrales, fijos y consecutivos.

Riesgo de liquidez

La política de administración de liquidez está basada en el Acuerdo 9-2006 y 4-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. La gestión de riesgos de liquidez es analizada mensualmente por el Comité de Activos y Pasivos y mensualmente por el Comité de Riesgos, por medio de indicadores que conforman la matriz de posición de riesgo. Estos indicadores reflejan que la exposición al riesgo de liquidez del Banco es moderadamente baja.

La liquidez legal de la institución fue de 87.8%, mostrando un crecimiento interanual considerable de 30.3 p.p., debido principalmente a la disminución del portafolio de inversiones, dicho indicador se situó por encima del promedio del sector (62.8% SBN) y por encima al 30% exigido por la regulación.



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

Por otro lado, el índice de liquidez inmediata² se ubicó en 59.4% evidenciando un aumento de 20.6 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior, como consecuencia de un mayor aumento en las disponibilidades (+27.6%), mientras que las obligaciones depositarias se contrajeron en -4.9%.

En términos de bandas de liquidez, la entidad cuenta con un calce estructural en todas sus bandas, lo que evidencia que tiene suficientes activos líquidos para hacerle frente a sus obligaciones.

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 un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio. En el presupuesto anual se establecen capitalizaciones en 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. Actualmente, el patrimonio del banco asciende a B/. 29.4 millones, creciendo en B/. 2.3 millones (+8.6%) respecto al cierre de 2016.

De acuerdo a la normativa panameña, los Bancos con Licencia General deben de tener en todo momento un capital pagado mínimo equivalente a B/. 10.00 millones. Lafise cuenta con un total de B/.15.50 millones en acciones comunes, lo que representa el 52.7% del capital total. Adicionalmente, el patrimonio se conforma de utilidades no distribuidas (33.1% del total de patrimonio), reservas regulatorias (15.2%) y la reserva de valuación para valores razonables (-1.0%).

Cuadro 6: Estructura de Patrimonio					
Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Acciones Comunes	70.4%	64.5%	62.4%	57.2%	52.7%
Reserva valuación para valores razonables	-1.4%	0.2%	-0.7%	-0.5%	-1.0%
Reservas Regulatorias	4.2%	0.0%	11.0%	17.1%	15.2%
Utilidades no distribuidas	26.8%	35.3%	27.3%	26.2%	33.1%
Total de Patrimonio en %	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total de Patrimonio (Miles de B/.)	17,055	20,170	24,827	27,101	29,419

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

² Ratio calculado por PCR: total de depósitos y efectivo en bancos /total depósitos de clientes

El segundo principal componente del patrimonio, son las utilidades retenidas que se alimentan de la política del Banco que establece el no pago de dividendos, registrando un monto B/. 9.7 millones, mostrando un crecimiento de B/. 2.6 millones (+37.2%) con respecto a diciembre 2015, representando así el 33.1% del total del patrimonio.

A diciembre 2016, se registraron provisiones regulatorias por B/. 4.5 millones que son constituidas por las provisiones dinámicas y el exceso de las provisiones regulatorias referidas en la cartera de activos de la institución, así como de reserva de bienes adjudicados.

La provisión dinámica es una reserva que se abona o se acredita con cargo a utilidades retenidas y es constituida con periodicidad trimestral por criterio de regulación prudencial (Acuerdo 4-2013), cuyo monto debe estar entre el 1.25% y el 2.5% de los activos ponderados por riesgo en clasificación "normal".

Por su parte, los indicadores de solvencia se encontraron por debajo de los promedios del sector (SBN), sin embargo, compararon favorablemente con respecto al año anterior, incrementando su posición derivado del crecimiento patrimonial (+8.6%). No obstante, el índice de apalancamiento mostró una leve mejora al situarse en 14.15 veces (-0.22 veces) el cual fue limitado por el aumento en pasivos en +6.9%.

Cuadro 7. Indicadores de Solvencia					
Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Patrimonio/activos	5.0%	5.4%	6.2%	6.5%	6.6%
Sector	10.6%	9.9%	10.1%	10.0%	10.6%
Patrimonio/cartera de créditos	8.8%	9.6%	11.2%	11.8%	12.5%
Sector	16.7%	16.0%	16.4%	16.0%	13.2%
Patrimonio/captaciones	5.5%	5.9%	7.3%	7.7%	8.8%
Sector	14.2%	13.4%	13.5%	13.8%	16.6%
Adecuación de capital	12.3%	11.5%	13.3%	12.3%	12.3%
Sector	15.7%	14.8%	14.7%	14.8%	15.1%

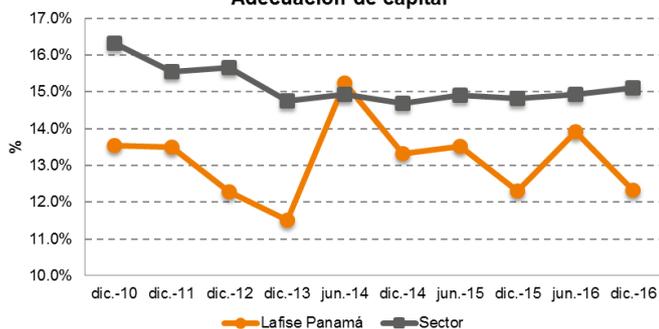
Fuente: Banco Lafise (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

El 3 de febrero de 2015, la Superintendencia de Bancos de Panamá, emitió el Acuerdo 01-2015⁶, el cual entra en vigencia en julio de 2016 y establece nuevos requerimientos para la categorización de los fondos de capital computables para el Índice de adecuación de capital.

La regulación de Panamá exige que los bancos mantengan permanentemente fondos de capital no inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Al periodo de estudio, Lafise Panamá, S.A., registró un índice de adecuación patrimonial de 12.3% (+0.3 p.p. respecto a diciembre 2015), esto como resultado del menor dinamismo de crecimiento de activos ponderados por riesgo (+4.5%) respecto al patrimonio (+7.5%), el cual se fortalece a partir de la política de retención de utilidades y constitución de reservas. Cabe mencionar que el indicador que comparó por debajo del promedio bancario (15.1%), a pesar de ser superior al mínimo requerido.

Gráfico 6

Adecuación de capital



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

Resultados Financieros

Al cierre de 2016, los ingresos totales de Lafise Panamá, S.A. alcanzaron B/. 19.1 millones, mostrando un aumento de B/. 732.1 miles (+4.0%), impulsado por el incremento en los productos financieros en B/. 276.3 miles (+3.4%). Del total de ingresos, el 91.9% provienen de los ingresos financieros, los cuales se situaron en B/. 17.5 millones y registraron un aumento interanual de B/. 1.2 millones (+7.4%).

Del total de los ingresos financieros, el 85.8% correspondió a intereses generados por préstamos, el 8.8% correspondió a intereses generados por inversiones y el resto (5.4%) fue generado por intereses de depósitos en bancos.

Por su parte, se observó que los ingresos por servicios bancarios y otros ingresos netos alcanzaron montos por B/. 1.5 millones y B/. 538.2 miles, respectivamente, los cuales, junto con los ingresos financieros, conformaron los ingresos totales de la institución.

Cuadro 8: Composición de los Ingresos Totales					
Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Ingresos financieros	84.3%	87.7%	89.5%	89.0%	91.9%
Ingresos por servicios bancarios netos	11.5%	7.0%	7.5%	7.0%	8.1%
Otros ingresos (netos)	4.1%	5.3%	3.1%	4.0%	0.0%
Total de Ingresos en %	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Ingresos Totales (Miles de B/.)	18,059	19,275	19,504	18,329	19,061

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

Por su parte, los gastos financieros totales ascendieron a B/. 17.7 millones y crecieron en B/. 965.4 miles (+5.8%) respecto a diciembre 2015, debido principalmente al mayor nivel de gastos administrativos por B/. 1.9 millones (+21.2%), el cual fue amortizado por la disminución en los gastos sobre depósitos de B/. 630.4 miles (-7.3%).

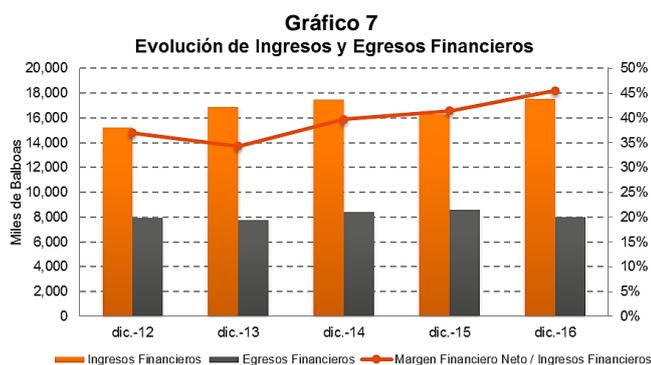
Cuadro 9: Composición de los Egresos Totales					
Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Egresos financieros	53.6%	45.7%	50.4%	51.4%	45.0%
Provisión por cuentas incobrables	11.5%	19.5%	12.9%	5.7%	9.0%
Gastos administrativos	34.9%	34.9%	36.8%	42.9%	46.0%
Total de gastos en %	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Gastos Totales (Miles de B/.)	14,754	17,045	16,640	16,735	17,701

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

Bajo este contexto, se observa una mejora en los márgenes financieros como consecuencia del aumento en los ingresos versus la disminución proporcionalmente mayor en los gastos. El margen financiero bruto³ se situó en B/. 9.6 millones, mostrando aumento interanual B/. 1.8 millones (+23.9%), resultado de mayores ingresos financieros y menores gastos financieros. En términos de análisis de márgenes, este representó el 54.5% de los ingresos financieros.

La provisión para cuentas incobrables representó el 9.1% de los ingresos financieros y en términos de monto, dicho rubro totalizó B/. 1.6 millones, cifra mayor a la registrada el año anterior (+66.8%), sin embargo, el crecimiento de la cartera podría requerir mayores aportes de provisiones ante posibles deterioros.

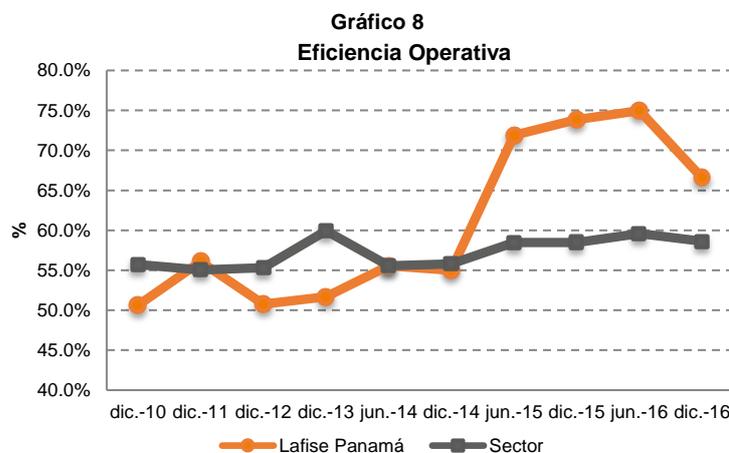
Por su parte el margen financiero neto, se situó en B/. 8.0 millones, aumentando B/. 1.2 millones (+17.9%) con respecto a diciembre 2015, lo que fue resultado de mayores provisiones (+66.8%).



Por su parte, los gastos administrativos totalizaron B/. 8.1 millones mostrando un aumento interanual de B/. 960.0 miles (+13.4%) como resultado del aumento en egresos por salarios y remuneraciones (+11.3%) y en el rubro de otros gastos como impuestos varios, mantenimiento y alquileres (+33.2%).

³ Ingreso neto por intereses antes de provisión.

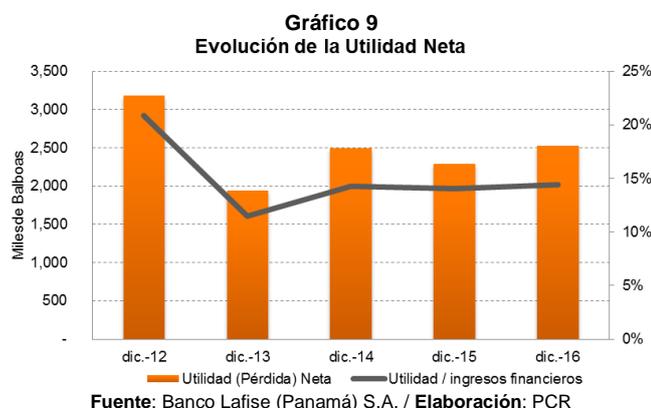
En este sentido, el indicador de eficiencia operativa⁴ se situó en 66.6%, reflejando una mejora de 7.2 p.p. con respecto al año anterior (diciembre 2015: 73.8%) y se ubicó por encima del promedio del sector (58.6% SBN), explicado principalmente por el aumento en los ingresos operacionales en B/. 2.5 millones (+25.6%).



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

A diciembre 2016, la utilidad bruta del Banco se situó en B/. 2.5 millones, lo que representa un aumento interanual de B/. 904.6 miles (+56.8), explicado por la expansión del margen financiero neto (+17.9%), los cuales fueron superiores a la estructura administrativa del banco (+13.4%).

Por su parte, la utilidad neta del Banco se situó en B/. 967.0 miles, lo que representa un aumento interanual de B/. 238.6 miles (+10.4) comparado al mismo periodo del año anterior, esto es explicado por el cálculo del Impuesto sobre la Renta, en el cual se registraron mayores gastos no deducibles que el año anterior, lo que generó una renta neta gravable mayor.



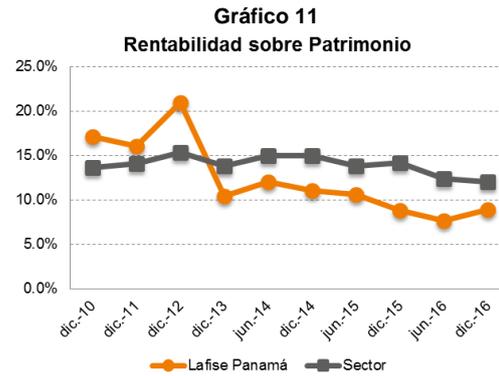
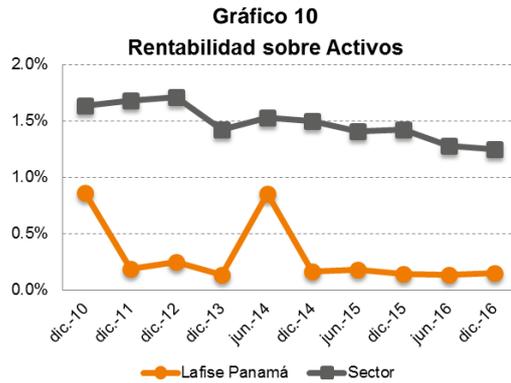
Fuente: Banco Lafise (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

Indicadores de rentabilidad

Debido al crecimiento en las utilidades netas del Banco (+10.4%), los indicadores de rentabilidad mostraron una mejora interanual.

La rentabilidad sobre activos (ROAA) se situó en 0.1%, mostrándose sin variación respecto a diciembre 2015 como resultado directo al crecimiento equivalente entre los activos y la utilidad neta. La métrica se situó considerablemente por debajo del promedio del sector (1.3% SBN). Asimismo, la rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) se situó en 8.9%, mostrando un aumento de 0.1 p.p. respecto a diciembre 2015 y situándose por debajo del promedio del sector (12.1% SBN).

⁴ Egresos generales / Ingresos de operación.



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.

Le 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 supervisada por el Comité de Riesgos, apoyados por las unidades regionales de Riesgo Operativo, Riesgo Tecnológico y validada por la Junta Directiva del Banco.

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.

Anexos

Cuadro 10: Balance General					
Banco Lafise (Panamá), S.A.					
En miles de Balboas	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Disponibilidades	30,506	44,989	50,686	74,316	94,800
Inversiones	109,668	121,323	129,492	111,776	116,052
Cartera de créditos (Neto)	190,565	202,967	213,690	222,334	228,753
Mobiliario, equipo y mejoras	550	507	383	787	592
Intereses acumulados por cobrar	2,544	1,860	2,602	1,911	1,260
Activos intangibles	375	332	315	551	699
Otros activos	5,182	991	3,583	4,911	3,627
Total de Activos	339,391	372,970	400,750	416,585	445,784
Obligaciones depositarias	310,877	342,281	340,136	350,864	333,679
Financiamiento recibido	0	0	24,000	25,000	68,500
Deuda subordinada	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
Intereses acumulados por pagar	1,093	1,330	1,100	1,427	1,133
Otros pasivos	5,273	4,110	5,687	7,194	8,054
Total de Pasivos	322,336	352,800	375,924	389,484	416,365
Acciones Comunes	12,000	13,000	15,500	15,500	15,500
Valuación para valores razonables	-242	47	-183	-141	-298
Reservas regulatorias	720	0	2,733	4,637	4,471
Utilidades no distribuidas	4,577	7,123	6,777	7,105	9,746
Total de Patrimonio	17,055	20,170	24,827	27,101	29,419

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

Cuadro 11: Estado de Resultados					
Banco Lafise (Panamá), S.A.					
En miles de Balboas	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Ingresos Financieros	15,228	16,900	17,451	16,304	17,517
Egresos Financieros	7,905	7,782	8,382	8,597	7,967
Margen Financiero Bruto	7,323	9,118	9,069	7,707	9,550
Provisiones por cuentas incobrables	1,694	3,322	2,142	952	1,588
Margen Financiero Neto	5,629	5,796	6,927	6,754	7,962
Ingresos por servicios bancarios netos	2,082	1,344	1,453	1,288	1,544
Otros ingresos (netos)	749	1,031	600	737	0
Margen Operacional Bruto	8,460	8,171	8,980	8,779	10,644
Gastos Administrativos	5,155	5,941	6,116	7,186	8,146
Utilidad (Pérdad) Bruta	3,305	2,230	2,864	1,594	2,498
Impuestos Sobre la Renta	123	286	370	-696	-30
Ganancia (Pérdida) Neta	3,181	1,944	2,494	2,290	2,529

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

Cuadro 12: Indicadores financieros					
Indicadores de calidad de activos	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
Índice de cartera vencida	1.0%	4.6%	2.7%	3.1%	2.6%
Índice de cobertura (a cartera bruta)	1.5%	3.0%	3.3%	3.0%	2.7%
Indicadores de liquidez					
Liquidez inmediata	17.8%	26.5%	28.6%	38.8%	59.4%
Liquidez legal Lafise, Panamá	59.7%	64.3%	76.5%	57.5%	87.8%
Liquidez legal	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
Indicadores de solvencia					
Patrimonio en relación a activos	5.0%	5.4%	6.2%	6.5%	6.6%
Patrimonio en relación a cartera de créditos	8.8%	9.6%	11.2%	11.8%	12.5%
Patrimonio en relación a las captaciones	5.5%	5.9%	7.3%	7.7%	8.8%
Adecuación de capital	12.3%	11.5%	13.3%	12.3%	12.3%
Indicadores de rentabilidad					
Rentabilidad sobre Patrimonio	21.0%	10.4%	11.1%	8.8%	8.9%
Rentabilidad sobre Activos	0.3%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%
Eficiencia operativa	50.8%	51.7%	55.0%	73.8%	66.6%
Indicadores de gestión					
Gastos administrativos / ingresos financieros	33.9%	35.2%	35.0%	44.1%	46.5%
Eficiencia (margen operacional neto / bruto)	39.1%	27.3%	31.9%	18.2%	23.5%
Utilidad / ingresos financieros	20.9%	11.5%	14.3%	14.0%	14.4%

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

Cuadro 13: Historial de Calificaciones		
Con información financiera correspondiente a:	Calificación	Perspectiva
Del 31 de diciembre de 2014 al 30 de junio de 2016	PA BBB	Estable

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