

Banco LAFISE Panamá, S.A.

Comité No. 14/2018	
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre 2017	Fecha de comité: 27 de abril de 2018
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero/Panamá
Equipo de Análisis	
Diego Betancourt dbetancourt@ratingspcr.com	Aura Contreras acontreras@ratingspcr.com (502) 6635-2166

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Fortaleza Financiera	^{PA} BBB	^{PA} BBB	^{PA} BBB	^{PA} BBB
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Positiva

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 crecimiento y la mejora de la calidad de su cartera crediticia que incidió favorablemente en sus niveles de rentabilidad. Asimismo, se evidencian adecuados niveles de liquidez y solvencia como parte del respaldo de LAFISE Group Panamá Inc.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Crecimiento y mejora en la calidad de la cartera.** La cartera neta experimentó un crecimiento interanual de 1.7% alcanzando un monto de B/. 232.6 millones y estuvo enfocada principalmente en préstamos corporativos (66.5%). Respecto a la calidad de la cartera, el Banco mostró una importante mejora en el índice de cartera vencida, situándose en 0.7% (diciembre 2016: 2.7%), ubicándose por debajo del promedio del sector (1.5% SBN) Adicionalmente, las provisiones cubren adecuadamente la cartera vencida al ubicarse en 142.2% (diciembre 2016: 98.6%).
- **Adecuados niveles de solvencia.** A final del periodo 2017, los indicadores de solvencia mostraron una leve mejora, al registrar 13.5% en patrimonio con relación a la cartera (diciembre 2016: 12.5%) y 6.8% en patrimonio con relación a activos (diciembre 2016: 6.6%). Asimismo, el índice de adecuación de capital en los últimos tres años se ha registrado en un índice de 13% en promedio, lo cual refleja niveles estables de solvencia, como resultado de una mayor eficiencia en la gestión patrimonial del Banco.

- **Estables niveles de rentabilidad.** A diciembre 2017, el margen financiero neto creció en 19.1% interanualmente. Por lo que se evidencia un desempeño favorable, pese a que en el periodo anterior se registró un crédito fiscal por impuesto retenido, lo que incidió a que, comparativamente, la utilidad neta reflejara una reducción, totalizando B/. 2.3 millones (-7.4%), (diciembre 2016: B/. 2.5 millones). Consecuentemente, los indicadores de rentabilidad evidenciaron un ajuste y con valores de ROAA: 0.1% y ROAE: 7.7%, (diciembre 2016: ROAA 0.1%; ROAE 8.9%). Sin embargo, el margen financiero se ha mantenido constante en los periodos previos, por lo que Banco muestra un desempeño estable y acorde al giro de negocio.
- **Holgados niveles de liquidez.** Los depósitos del público son la principal fuente de fondeo del Banco, compuestos principalmente por captaciones a plazo fijo (55.6%) y a la vista (37.8%). Para garantizar la liquidez, el Banco posee un portafolio de inversiones líquidas y con suficientes disponibilidades que resultan en un indicador de liquidez regulatoria de 85.1%, siendo mayor al mínimo legal exigido (30%).
- **Soporte de LAFISE Group Panamá Inc.** 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 alineadas a las del grupo al que pertenece.

Información Utilizada para la Calificación

1. **Información financiera:** Estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017, los que se encuentran de acuerdo con 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. **Manuales de Riesgo, de Operaciones y Gobierno Corporativo.**
5. **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 con la aportación de ingresos. El Grupo LAFISE tiene presencia en 11 países de Latinoamérica, con más de 4,000 colaboradores, 205 oficinas en la región (6 Bancos Comerciales, 3 Compañías de Seguros, 7 Puestos de Bolsa, 5 Oficinas de Representación, Almacenedora, Fiduciaria, Banca de Inversión); más de 800,000 clientes, 85MM 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 cuenta con un total 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 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 diez 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.

Cuadro 2: Plana Gerencial (Alta Gerencia)	
Nombre	Cargo
Roberto Zamora	Gerente General
Guadalupe Freijedo	VP de Gobierno Corporativo y Gestión Financiera
Luis Carlos Díaz	VP de Crédito
Abdiel Blanco	VP de Legal
Carlos Paniagua	VP de Banca Corporativa
Álvaro Montalván	VP Adjunto de Banca de Consumo
Gian Carlos Pardo	Gerente de Operaciones
Priscila González	Gerente de Administración de Crédito
Nitzia Moreno	Gerente de Cumplimiento
Ana Lorena Ayala	Gerente de Capital Humano
Donado Ibarra	Gerente de Riesgo

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 competente 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 servicio 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

A diciembre de 2017, los activos de LAFISE totalizaron B/. 465.9 millones, mostrando un crecimiento interanual de B/. 20.1 millones (+4.5%), debido al aumento en las inversiones en B/. 21.4 millones (+18.4%) y la cartera de crédito en B/. 3.9 millones (+1.7%).

Del total de activos, la cartera de créditos neta representó el 49.9%, seguido de las inversiones (29.5%) y disponibilidades (18.8%), el resto (1.7%) se distribuyó en mobiliario y equipo, intereses acumulados por pagar, activos intangibles y otros activos.

Fondos Disponibles e Inversiones

Fondos disponibles

A diciembre 2017, los fondos disponibles totalizaron B/. 87.7 millones con una disminución del -7.5% comparado con el periodo anterior; el 96.8% estuvo compuesto por depósitos en bancos y el 3.2% restante correspondió a efectivo y efectos de caja.

Asimismo, los depósitos en bancos extranjeros representaron el 76.6% del total de depósitos y el resto se distribuyó en bancos locales (23.4%) y según la modalidad, el 58.7% fueron depósitos a la vista y el 41.3% correspondió a depósitos a plazo.

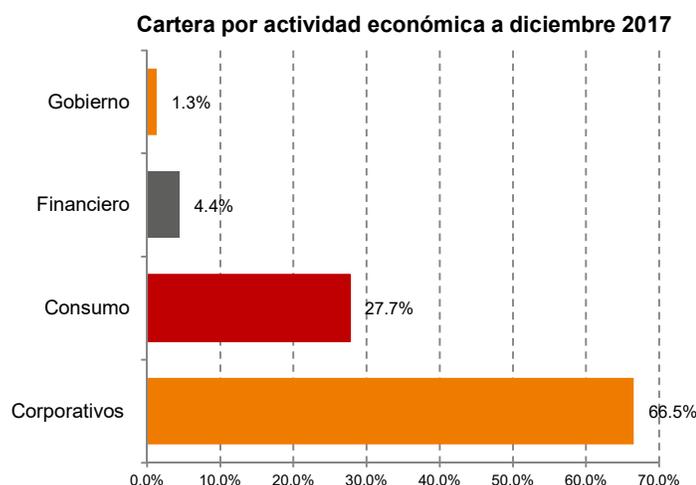
Inversiones

Por su parte, el portafolio de inversiones totalizó B/. 137.5 millones y registró un aumento interanual de B/. 21.4 millones (+18.4%). El 92.9% del total de inversiones fueron títulos – valores para la venta, mientras que el resto (7.1%) fueron títulos – valores bajo acuerdo de reventa. Cabe resaltar que el total del portafolio se encuentra en grado de inversión.

Calidad de la Cartera

La cartera de préstamos de LAFISE fue de B/. 232.6 millones, mostrando un incremento de B/. 3.9 millones (+1.7%) con respecto a diciembre 2016. La colocación de cartera de gobierno, financiera y corporativa mostraron una disminución de 28.7%, 18.8%, y 7.4% respectivamente; sin embargo, la cartera de consumo mostró dinamismo al crecer 33.3%, lo que ayudó a compensar dicha disminución.

En este sentido, la cartera sigue enfocada en créditos corporativos alcanzando el 66.5% del total, mientras que los créditos para consumo representaron el 27.7%, 4.4% en créditos de carácter financiero y el 1.3% restante fueron créditos otorgados a entidades de gobierno.



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

La clasificación de la cartera, en base al Acuerdo No. 004-2013, evidenció una leve mejora en los préstamos normales al ubicarse en 96.2% de participación en la cartera (+0.9% respecto a diciembre 2016). Mientras que la categoría Mención especial se ubicó en 2.7% del saldo. Por su parte, la cartera pesada (categorías subnormal, dudoso e irrecuperable) conformó el 1.2% del saldo, evidenciando una menor exposición al riesgo que el año anterior cuando la cifra registrada fue de 3.1%. De estas categorías, la cartera que más incrementó con respecto al año anterior fue la catalogada como mención especial, la cual ascendió a 2.7% (+1.1%) de la cartera bruta.

Cuadro 4: Valuación de Cartera

Banco LAFISE (Panamá), S.A.	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Normal	95.4%	96.7%	95.2%	95.3%	96.2%
Mención Especial	1.6%	0.5%	0.8%	1.6%	2.7%
Subnormal	1.9%	1.5%	0.2%	0.4%	0.2%
Dudoso	0.2%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%
Irrecuperable	0.8%	1.2%	3.5%	2.6%	0.8%
Total en %	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Total de cartera (Miles de B./)	209.286	221.200	229.609	235.184	235.324

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

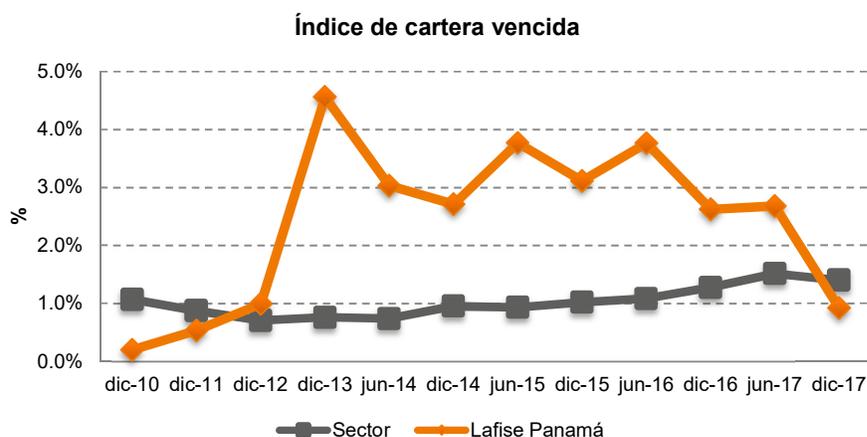
Indicadores de morosidad y cobertura

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 2017, la cartera vencida (mayor a 90 días), fue de B/. 1.8 millones, mostrando una contracción de B/. 4.5 millones (-72.2%), por lo que el índice de cartera vencida¹ se situó en 0.7% registrando una importante mejora respecto al año anterior (diciembre 2016: 2.7%) y por debajo del promedio del sector (1.5% SBN), debido principalmente por saneamiento de cartera con clientes por B/. 5.3 millones. Cabe mencionar que el 72.5% de la cartera vencida corresponde a créditos corporativos y el resto 27.5% corresponde a créditos por consumo, adicionalmente, las provisiones cubren adecuadamente la cartera vencida al ubicarse en 142.2% (junio 2017: 107.1%).

¹ Cartera vencida / cartera bruta

Por su parte, el índice de morosidad (cartera morosa + cartera vencida) se situó en 1% (diciembre 2016: 5.1%), lo que evidencia una mejora importante en el riesgo crediticio del banco; no obstante, el comportamiento de la morosidad se seguirá evaluando, pues los indicadores de morosidad manejados a la fecha fortalecen el desempeño de riesgo crediticio del banco.



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 39 y de existir un exceso en las provisiones específicas estas deberán constituirse en patrimonio.

Pasivos

A diciembre de 2017, los pasivos totales de Banco LAFISE se situaron en B/. 434.2 millones, creciendo en B/. 17.8 millones (+4.3%) respecto a diciembre 2017. Esto fue resultado del aumento en obligaciones depositarias por B/. 28.6 millones (+8.6%); no obstante, los financiamientos recibidos se redujeron a B/. 11.3 millones (-16.5%).

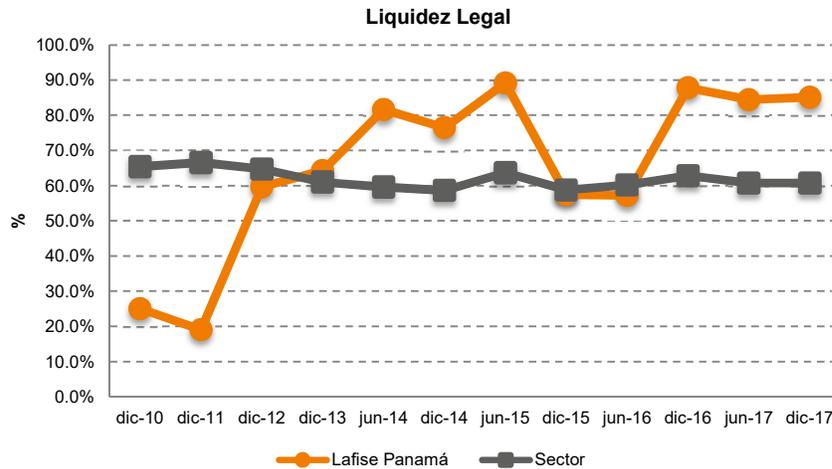
La principal fuente de fondeo del Banco fueron los depósitos del público totalizando B/. 362.3 millones, los cuales se distribuyeron en depósitos a plazo (55.6%), depósitos a la vista (37.8%) y depósitos de ahorro (6.6%).

Los financiamientos recibidos por B/. 57.2 millones, corresponden a tres créditos bancarios y una línea de financiamiento que fueron otorgados a plazos menores de un año. Cabe hacer notar que, al 31 de diciembre de 2017, no ha habido incumplimientos en el pago de capital e intereses en relación con 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/. 4 millones desde finales de 2011, la cual estará requiriendo amortización a partir de 2017 hasta diciembre del 2021 en forma trimestral.

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 85.1%, mostrando una leve disminución de -2.7%, debido principalmente a la inversión en títulos de deuda gubernamental, dicho indicador se situó por encima del promedio del sector (59% SBN) y por encima al 30% exigido por la regulación.



Por otro lado, el índice de liquidez inmediata² se ubicó en 54.5% evidenciando una disminución de 4.9% respecto al mismo periodo del año anterior, como consecuencia de una disminución en las disponibilidades (-7.5%), mientras que las obligaciones depositarias se incrementaron en 8.6%.

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/. 31.7 millones, creciendo en B/. 2.3 millones (+7.8%) respecto a diciembre de 2016.

De acuerdo con la normativa panameña, los Bancos con Licencia General deben de tener en todo momento un capital pagado mínimo equivalente a B/. 10 millones. LAFISE cuenta con un total de B/. 15.5 millones en acciones comunes, lo que representa el 48.9% del capital total. Adicionalmente, el patrimonio se conforma de utilidades no distribuidas (37.5% del total de patrimonio), reservas regulatorias (14.7%) y la reserva de valuación para valores razonables (-1%).

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/. 11.9 millones, mostrando un crecimiento de B/. 2.1 millones (+21.5%) con respecto a diciembre 2016, representando así el 37.5% del total del patrimonio.

A diciembre 2017, se registraron provisiones regulatorias por B/. 4.7 millones, con un aumento de 4.3% comparado con el periodo anterior, las cuales 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

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

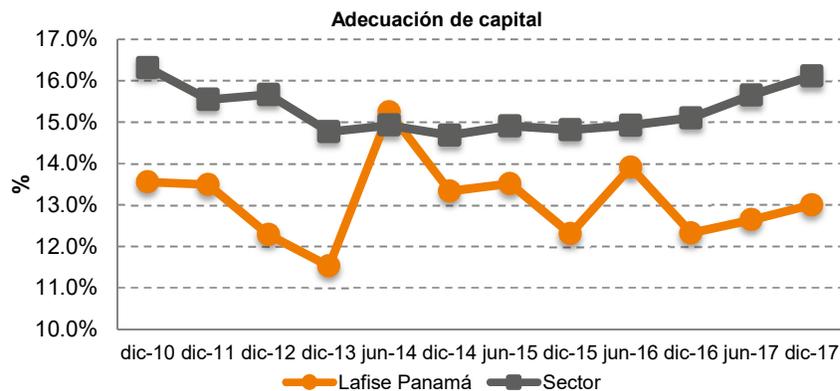
crecimiento patrimonial (+7.8%). Por su parte, el índice de apalancamiento mostró una leve desmejora al situarse en 13.7 veces (-0.44 veces) el cual fue limitado por el aumento en pasivos en 4.3%.

Cuadro 7. Indicadores de Solvencia					
Banco LAFISE (Panamá), S.A.	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Patrimonio/activos	5,4%	6,2%	6,5%	6,6%	6,8%
Sector	9,9%	10,1%	10,0%	10,6%	12,0%
Patrimonio/cartera de créditos	9,6%	11,2%	11,8%	12,5%	13,5%
Sector	16,0%	16,4%	16,0%	13,2%	19,0%
Patrimonio/captaciones	5,9%	7,3%	7,7%	8,8%	8,8%
Sector	13,4%	13,5%	13,8%	16,6%	17,0%
Adecuación de capital	11,5%	13,3%	12,3%	12,3%	13,0%
Sector	14,8%	14,7%	14,8%	15,1%	16,1%

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

El 3 de febrero de 2015, la Superintendencia de Bancos de Panamá, emitió el Acuerdo 01-2015, 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 13% (+0.6% respecto a diciembre 2016), esto como resultado del mayor dinamismo de crecimiento de activos ponderados por riesgo respecto al patrimonio, el cual se fortalece a partir de la política de retención de utilidades y constitución de reservas. Cabe mencionar que el indicador estuvo por debajo del promedio bancario (16%), a pesar de ser superior al mínimo requerido.



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

Resultados Financieros

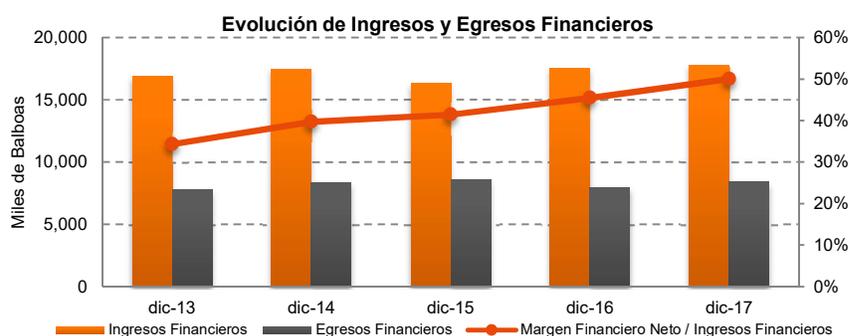
A diciembre de 2017, los ingresos totales de LAFISE Panamá, S.A. alcanzaron B/. 20.3 millones, mostrando un aumento de B/. 84.3 miles (+1%), debido a una mejora interanual de productos financieros en B/. 848.8 miles (+4.8%). Del total de ingresos, el 90.5% provienen de los ingresos financieros, lo cuales se situaron en B/. 18.4 millones a la fecha de análisis.

Del total de los ingresos financieros, el 85.7% correspondió a intereses generados por préstamos, el 7.6% correspondió a intereses de depósitos en bancos y el resto (6.7%) fue generado por intereses de inversiones.

Por su parte, los gastos financieros totales ascendieron a B/. 16.9 millones y descendieron en B/. 778.6 miles (-9.4%) respecto a diciembre 2016, debido principalmente al menor nivel de provisiones para pérdidas en préstamos por B/. 1.1 millones (-69.1%), el cual fue propiciado por una mejora en la calidad de la cartera registrando a la fecha de análisis un índice de cartera vencida del 0.7%, comparado con el año pasado (diciembre 2016: 2.7%).

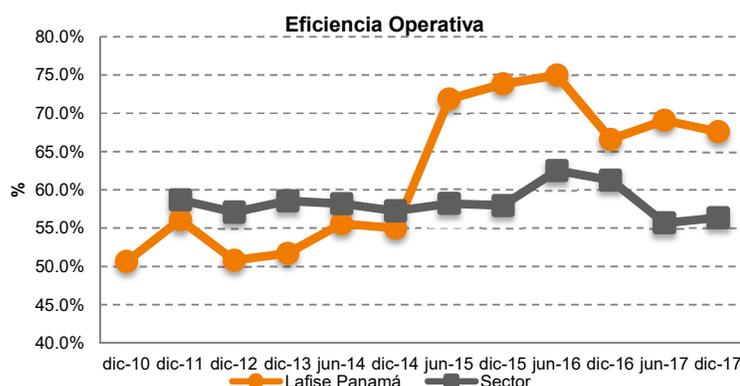
Por su parte, los gastos financieros totales se registraron en B/. 8.4 millones con un incremento del B/. 428.8 miles (+5.4%) respecto a diciembre 2016, debido principalmente a las amortizaciones realizadas por financiamientos y otras obligaciones del Banco, totalizando en este rubro B/. 928.5 miles (+58.3%).

Bajo este contexto, se observa una mejora en los márgenes financieros, en donde el margen financiero bruto³ se situó en B/. 10 millones, mostrando una mejora interanual de B/. 420.1 miles (+4.4%), resultado del incremento de productos financieros. En términos de análisis de márgenes, este representó el 54.4% de los ingresos financieros. Por su parte el margen financiero neto, se situó en B/. 9.5 millones, aumentando B/. 1.5 millones (+19.1%) respecto a diciembre 2016.



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

Por su parte, los gastos administrativos totalizaron B/. 8 millones mostrando una reducción interanual de B/. 109.6 miles (-1.3%) como resultado principalmente de ajustes en egresos por salarios y otras remuneraciones por B/. 218.6 miles (-4.9%). En este sentido, el indicador de eficiencia operativa⁴ se situó en 67.6%, reflejando una leve desmejora de 1% con respecto al año anterior (diciembre 2016: 66.6%), ubicándose por encima del promedio de la Banca Privada Panameña (56.7%), explicado principalmente por una reducción en los ingresos operacionales en B/. 344.5 miles (-6.5%).



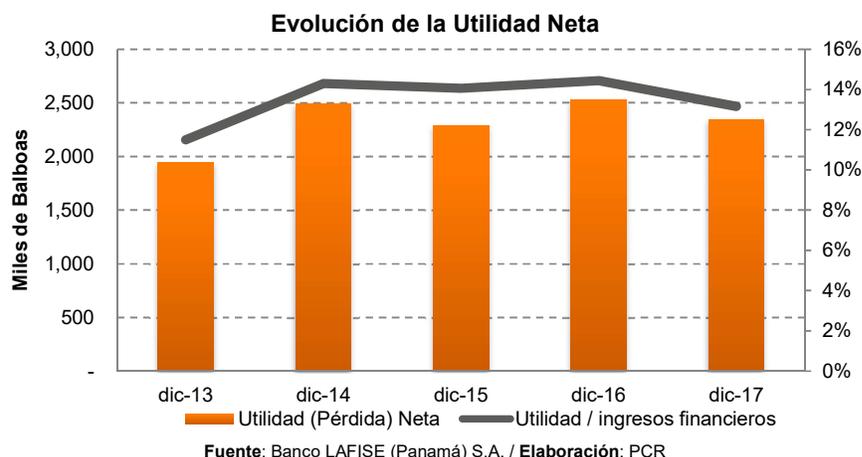
Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

A diciembre 2017, la utilidad bruta del Banco se situó en B/. 3.4 millones, lo que representa un aumento interanual de B/. 862.9 miles (+34.5%), explicado por la expansión del margen financiero neto (+19.1%), el cual fue superior a los gastos administrativos del banco.

Por su parte, la utilidad neta del Banco se situó en B/. 2.3 millones, lo que representa una disminución interanual de B/. 187.5 miles (-7.4%) comparado al mismo periodo del año anterior, debido a que, en el periodo de análisis, la renta neta gravable es mayor por el impuesto sobre la renta diferido.

³ Ingreso neto por intereses antes de provisión.

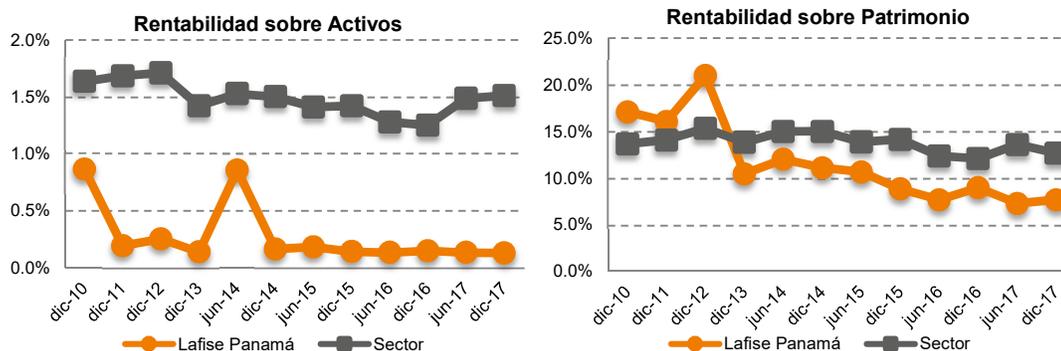
⁴ Egresos generales / Ingresos de operación.



Indicadores de rentabilidad

Debido a la reducción en las utilidades netas del Banco (-7.4%), los indicadores de rentabilidad mostraron un ajuste interanual.

La rentabilidad sobre activos (ROAA) se situó en 0.1%, mostrándose sin variación respecto a diciembre 2016 como resultado directo al crecimiento equivalente entre los activos y la utilidad neta. La métrica se situó considerablemente por debajo del promedio del sector (1.5% SBN). Asimismo, la rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) se situó en 7.7%, mostrando una disminución de -1.3% respecto a diciembre 2016 y situándose por debajo del promedio del sector (13.5% SBN).



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 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.

Cuadro 10: Balance General					
Banco LAFISE (Panamá), S.A.					
En miles de Balboas	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Disponibilidades	44.989	50.686	74.316	94.800	87.688
Inversiones	121.323	129.492	111.776	116.052	137.459
Cartera de créditos (Neto)	202.967	213.690	222.334	228.753	232.632
Mobiliario, equipo y mejoras	507	383	787	592	396
Intereses acumulados por cobrar	1.860	2.602	1.911	1.260	1.121
Activos intangibles	332	315	551	699	642
Otros activos	991	3.583	4.911	3.627	5.943
Total de Activos	372.970	400.750	416.585	445.784	465.881
Obligaciones depositarias	342.281	340.136	350.864	333.679	362.308
Financiamiento recibido	0	24.000	25.000	68.500	57.192
Deuda subordinada	5.000	5.000	5.000	5.000	4.048
Intereses acumulados por pagar	1.330	1.100	1.427	1.133	1.405
Otros pasivos	4.110	5.687	7.194	8.054	9.246
Total de Pasivos	352.800	375.924	389.484	416.365	434.198
Acciones Comunes	13.000	15.500	15.500	15.500	15.500
Valuación para valores razonables	47	-183	-141	-298	-321
Reservas regulatorias	0	2.733	4.637	4.471	4.661
Utilidades no distribuidas	7.123	6.777	7.105	9.746	11.842
Total de Patrimonio	20.170	24.827	27.101	29.419	31.682

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

Cuadro 11: Estado de Resultados					
Banco LAFISE (Panamá), S.A.					
En miles de Balboas	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Ingresos Financieros	16.900	17.451	16.304	17.517	18.366
Egresos Financieros	7.782	8.382	8.597	7.967	8.396
Margen Financiero Bruto	9.118	9.069	7.707	9.550	9.970
Provisiones por cuentas incobrables	3.322	2.142	952	1.588	490
Margen Financiero Neto	5.796	6.927	6.754	7.962	9.480
Ingresos por servicios bancarios netos	1.344	1.453	1.288	1.544	976
Otros ingresos (netos)	1.031	600	737	1.138	941
Margen Operacional Bruto	8.171	8.980	8.779	10.644	11.397
Gastos Administrativos	5.941	6.116	7.186	8.146	8036
Utilidad (Pérdida) Bruta	2.230	2.864	1.594	2.498	3.361
Impuestos Sobre la Renta	286	370	-696	-30	1.20
Ganancia (Pérdida) Neta	1.944	2.494	2.290	2.529	2.341

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

Cuadro 12: Indicadores Financieros					
Indicadores de calidad de activos	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Índice de cartera vencida	4,6%	2,7%	3,1%	2,6%	0,7%
Índice de cobertura (a cartera bruta)	3,0%	3,3%	3,0%	2,7%	1,1%
Indicadores de liquidez					
Liquidez inmediata	26,5%	28,6%	38,8%	59,4%	54,5%
Liquidez legal LAFISE, Panamá	64,3%	76,5%	57,5%	87,8%	85,1%
Liquidez legal	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%
Indicadores de solvencia					
Patrimonio en relación a activos	5,4%	6,2%	6,5%	6,6%	6,8%
Patrimonio en relación a cartera de créditos	9,6%	11,2%	11,8%	12,5%	13,5%
Patrimonio en relación a las captaciones	5,9%	7,3%	7,7%	8,8%	8,7%
Adecuación de capital	11,5%	13,3%	12,3%	12,3%	13,0%
Indicadores de rentabilidad					
Rentabilidad sobre Patrimonio	10,4%	11,1%	8,8%	8,9%	7,7%
Rentabilidad sobre Activos	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%
Eficiencia operativa	51,7%	55,0%	73,8%	66,6%	67,6%
Indicadores de gestión					
Gastos administrativos / ingresos financieros	35,2%	35,0%	44,1%	46,5%	43,8%
Eficiencia (margen operacional neto / bruto)	27,3%	31,9%	18,2%	23,5%	29,5%
Utilidad / ingresos financieros	11,5%	14,3%	14,0%	14,4%	12,7%

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