

Banco LAFISE Panamá, S.A.

Comité No. 51/2018

Informe con EEFF no auditados al 30 de junio de 2018

Fecha de comité: 21 de septiembre de 2018

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero/Panamá

Equipo de Análisis

Ana Huertas ahuertas@ratingspcr.com	Iolanda Montuori imontuori@ratingspcr.com	(502) 6635-2166
---	--	-----------------

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
Fortaleza Financiera	^{PA} BBB					
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Positiva	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 se fundamenta en la mejora de sus niveles de rentabilidad a partir del crecimiento de su cartera crediticia de buena calidad. Asimismo, se evidencian adecuados niveles de liquidez y solvencia, considerando además el respaldo de Grupo LAFISE con presencia a nivel regional.

Perspectiva

Positiva

Resumen Ejecutivo

- **Crecimiento y calidad de la cartera crediticia.** La cartera neta reflejó un crecimiento interanual de 7.2% alcanzando un monto de B/. 244.7 millones y estuvo enfocada principalmente en préstamos corporativos (64.3%). Respecto a la calidad de la cartera, el Banco mostró una importante mejora en el índice de cartera vencida, situándose en 0.5% (junio 2017: 2.5%), ubicándose por debajo del promedio del sector (SBN: 1.9%). Asimismo, la cobertura sobre la cartera vencida presentó una mejora al situarse en 287.6% (junio de 2017: 102.7%), en donde el banco mantiene garantías crediticias para asegurar el cobro de sus activos financieros.
- **Estables niveles de rentabilidad.** A junio de 2018, se registró una utilidad neta de B/. 1.2 millones (+12.1%), como resultado del incremento de los productos financieros en 20.5%. Por consiguiente, los indicadores de rentabilidad reflejaron niveles estables a la fecha de análisis con valores de ROAA: 0.1% y ROAE: 7.8%, (junio 2017: ROAA 0.1%; ROAE 7.3%).
- **Holgados niveles de liquidez.** Los depósitos del público son la principal fuente de fondeo del Banco, compuestos principalmente por captaciones a plazo fijo (52.3%) y a la vista (35.8%). 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 78.2%, siendo mayor al mínimo legal exigido (30%).

- **Adecuados niveles de solvencia.** A la fecha de análisis, los indicadores se mostraron estables con un ratio de patrimonio sobre cartera de 12.9%, presentando una leve disminución interanual de 0.4%. Asimismo, el ratio del patrimonio con relación a los activos presentó un valor de 6.7% (-0.5%), mientras que el índice de adecuación de capital registró un índice de 12.6%, semejante al mismo período del año anterior, reflejando una adecuada estabilidad en solvencia como resultado de la eficiencia en la gestión patrimonial del Banco.
- **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.

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 no auditados correspondientes al 30 de junio de 2018.
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.

Contexto Económico

A junio de 2018, el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) creció 3.2%, inferior a la variación registrada al mismo período de 2017 (6.2%). Según las proyecciones anuales del Fondo Monetario Internacional, la región de América Latina y el Caribe tendrá un crecimiento de 1.6% para el 2018, cifra inferior al crecimiento reportado por Panamá en el segundo trimestre. El comportamiento de Panamá fue impulsado por el sector de transporte, almacenamiento y comunicaciones, derivado del aumento del transporte aéreo de pasajeros (10.9%), los ingresos de peajes en el canal (9.6%) y las telecomunicaciones; justificado por el incremento en las exportaciones en la actividad pesquera (9%); y por mayor generación de fuentes renovables (3.4%), impulsado por la demanda.

El saldo de la deuda pública total aumentó en B/. 1,319.7 millones (+5.8%) respecto al cierre del segundo trimestre de 2017. Durante este periodo se realizaron diversas aportaciones en función a la mitigación de la deuda de parte de Organismos Multilaterales y del BID por B/. 52.2 millones; así como B/. 0.9 millones correspondientes al programa eficiencia del sector público y aguas residuales de Burunga y B/. 31.4 millones provenientes de diversos programas contratados con el Banco de Desarrollo de América Latina. La deuda pública externa representó el 81% del total de la deuda pública, mientras que la deuda pública interna el 19%.

Por su parte, las exportaciones FOB (libre a bordo) de Panamá al segundo trimestre reflejaron un crecimiento de 11.1%, principalmente por el incremento en la exportación de desechos de acero, cobre y aluminio (+47.1%), azúcar sin refinar (+29.7%), madera en bruto (+27.1%) y contrarrestado por la caída en las exportaciones de pieles y cuero, y melón (-59.7% y -47.8% respectivamente). Las importaciones CIF (costo, seguro y flete) tuvieron un crecimiento interanual de 8.2%, por el incremento registrado en los bienes de consumo (+10.1%) y bienes intermedios (+8.2%), manteniendo una balanza comercial negativa.

Contexto del Sistema Bancario

A junio 2018, el Centro Bancario Internacional ha demostrado un desempeño positivo. La utilidad neta presentó un crecimiento de 5%, debido principalmente a mayores ingresos por productos financieros (+7.4%). Los ingresos generados por financiamientos son los que tienen mayor peso dentro de los ingresos financieros, los cuales registraron un aumento de 5.2% influenciado por los rendimientos de los sectores corporativos y de consumo. Por su parte, los gastos financieros (+8.5%) y operacionales (+3.4%) presentaron un incremento en comparación al año anterior.

En cuanto al Sistema Bancario Nacional, reflejó una utilidad de B/. 782.4 millones, registrando un aumento de 5.6% con respecto a junio 2017 (B/. 740.5 millones), debido a que los ingresos por intereses tuvieron un crecimiento de 8.7%. De igual forma, los gastos generales presentaron un incremento (+2.1%). A junio 2018, el SBN mostró un total de activos en B/. 100.3 miles de millones, reflejando un leve aumento (+0.7%) comparado con el año anterior, como resultado de menores activos líquidos (-18.3%) debido a menores captaciones (-2.2%). A pesar de esto, la cartera crediticia (+2.6%) y las inversiones (+6.9%) mostraron un aumento.

De igual forma, se reflejó una mejora en los indicadores de rentabilidad. El retorno sobre activos (ROA) del CBI fue de 1.7% y para el SBN fue de 1.6%. Por su parte, el ROE tanto para el CBI como para el SBN fue de 13.7%. Dichos indicadores son congruentes con el crecimiento de las utilidades. La generación de resultados ha permitido a los bancos reforzar su posición de solvencia. Además, estos indicadores muestran la sólida capacidad de las entidades de intermediación financiera de generar ingresos, lo que les permite expandirse y mantener una posición competitiva en el mercado. Con respecto a la calidad de cartera crediticia, el saldo moroso de atrasos entre 30 y 90 días fue de 2.7% y el saldo vencido representó el 1.7% del total de la cartera, mostrando un leve deterioro en la calidad de la cartera (1.4% a junio 2017). Sin embargo, las provisiones cubren los préstamos vencidos en 92.2%, mayor a lo registrado a junio 2017 (81.2%).

La estabilidad en las operaciones activas y pasivas se explica por el buen desempeño que se da en los activos generadores de ingresos y en pasivos. En cuanto a los activos, la cartera de préstamos local al sector privado (+4.5%) se mantiene en constante crecimiento, principalmente en los sectores de empresas y personas. El CBI mantiene adecuados indicadores de solidez financiera, principalmente los de liquidez y solvencia, con un índice de liquidez inmediata de 20% y un índice de adecuación de capital de 16.1%. Asimismo, el índice de liquidez legal del SBN se ubicó en 56.4%, superior a lo requerido por la regulación (30%).

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, 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 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, Almacenadora, Fiduciaria, Banca de Inversión); más de 800,000 clientes y más de 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.

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 y está conformada como se presenta en el siguiente cuadro.

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

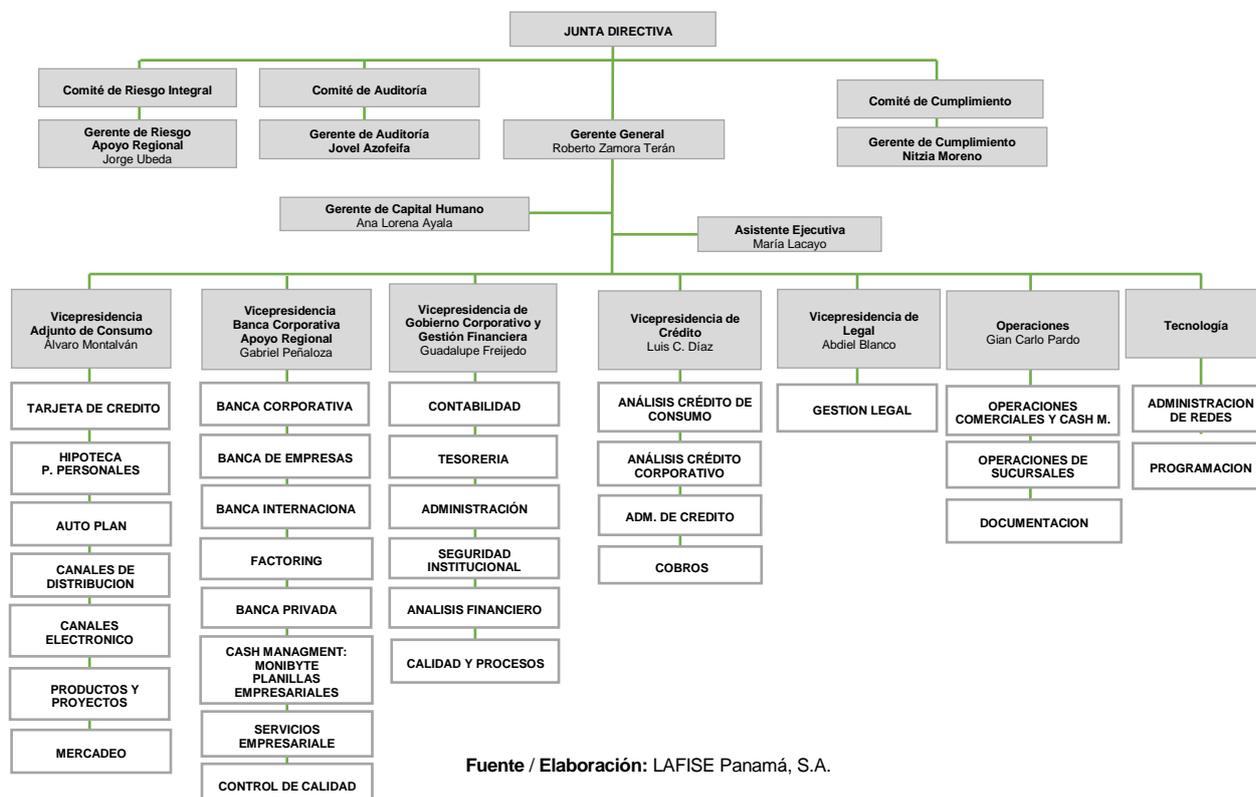
Fuente: LAFISE Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

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 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.

Estructura Organizacional



Fuente / Elaboración: LAFISE Panamá, S.A.

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 es la cartera de Panamá que cada vez es más representativa.

Como estrategia, esperan 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 con base a mercado y ejecutando un estricto control de gastos.

El Banco está comprometido en el desarrollo del personal por medio de capacitaciones, el cual les permite una amplia experiencia en las áreas de control, asimismo mantienen un compromiso con la comunidad a través de sus proyectos de responsabilidad social empresarial, implementando el programa OLPC.

Actualmente están en proceso de lanzar una nueva Banca Electrónica y Banca Móvil, asimismo siguen invirtiendo en tecnología, automatización de procesos y transformación digital, el cual les permitirá un mejor servicio hacia sus clientes.

Generalidades del Activo

A junio de 2018, los activos de LAFISE totalizaron B/. 466.5 millones, reflejando un crecimiento interanual de B/. 42.5 millones (+10%), debido al aumento en las inversiones en B/. 35.9 millones (+29.8%) y la cartera de crédito en B/. 16.3 millones (+7.2%).

Del total de activos, la cartera de créditos neta representó el 51.7%, seguido de las inversiones (33.6%) y disponibilidades (12.8%), el resto (1.9%) se distribuyó en mobiliario y equipo, intereses acumulados por pagar, activos intangibles y otros activos.

Fondos Disponibles e Inversiones

Disponibilidades

A la fecha de análisis, los fondos disponibles totalizaron B/. 59.7 millones, disminuyendo 16.5% comparado con el mismo período del año anterior; cabe mencionar que sobre el total de las disponibilidades el 97.3% estuvo representada por depósitos en bancos y el 2.7% correspondió a efectivo y efectos de caja.

Asimismo, los depósitos en bancos extranjeros representaron el 84.2% del total de depósitos y el resto se distribuyó en bancos locales (15.8%) y según la modalidad, el 78.4% fueron depósitos a la vista y el 21.6% correspondió a depósitos a plazo.

Inversiones

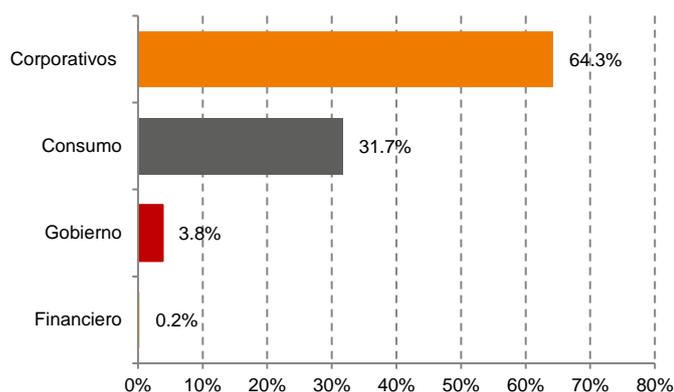
Por su parte, el portafolio de inversiones totalizó B/. 156.6 millones, registrando un aumento interanual de B/. 35.9 millones (+29.8%). El 96.9% del total de inversiones fueron títulos – valores para la venta, mientras que el resto (3.1%) fueron títulos – valores bajo acuerdo de reventa, cabe mencionar que a partir del año 2018 el Banco clasifica todos sus instrumentos financieros basados en los modelos de negocio para la administración de los activos financieros y en función de los términos contractuales.

Calidad de la Cartera

La cartera neta de préstamos de LAFISE fue de B/. 241.1 millones, incrementando B/. 16.3 millones (+7.2%) con respecto a junio de 2017. La colocación de las carteras financiera y corporativa evidenció una disminución de 93.9% y 4.7% respectivamente; sin embargo, la cartera de gobierno y consumo mostraron dinamismo al crecer 186% y 43.4% respectivamente, lo que coadyuvo a compensar dicha disminución.

La cartera se encuentra representada en una mayor proporción en créditos corporativos alcanzando el 64.3% del total, mientras que los créditos para consumo representaron el 31.7%, los créditos otorgados a entidades de gobierno en 3.8% y el 0.2% restante fueron créditos de carácter financiero.

Cartera por actividad económica



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

La clasificación de la cartera, con base al Acuerdo No. 004-2013 “Gestión y Administración del riesgo Crédito inherente a la Cartera de Crédito y la Operaciones fuera de Balance”, evidenció una leve disminución en los préstamos normales al ubicarse en 93.2% de participación en la cartera (-1.4% respecto a junio de 2017), mientras que la categoría de mención especial se ubicó en 3.4% del saldo.

Por su parte, la cartera por categoría (categorías subnormal, dudoso e irrecuperable) conformó el 3.4% del saldo, evidenciando una mayor exposición al riesgo del mismo período del año anterior cuando la cifra registrada fue de 2.8%. De estas categorías, la cartera que más incrementó con respecto al año anterior fue catalogada como cartera subnormal, la cual ascendió a 1.8% (+1.7%) de la cartera bruta.

Valuación de Cartera					
Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
Normal	95.2%	95.3%	96.2%	94.6%	93.2%
Mención Especial	0.8%	1.6%	2.7%	2.6%	3.4%
Subnormal	0.2%	0.4%	0.2%	0.1%	1.8%
Dudoso	0.2%	0.1%	0.1%	0.2%	1.4%
Irrecuperable	3.5%	2.6%	0.8%	2.4%	0.2%
Total en %	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total de cartera (Miles de B/.)	229,609	235,184	235,324	231,358	244,690

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

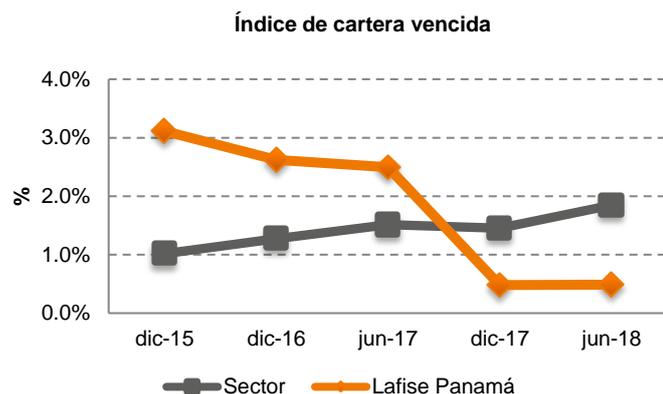
Indicadores de morosidad y cobertura

Según el Acuerdo No. 004-2013 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 junio de 2018, la cartera vencida (mayor a 90 días), fue de B/. 1.2 millones, reflejando una contracción de B/. 4.6 millones (-79.4%), por lo que el índice de cartera vencida¹ se situó en 0.5% registrando una importante mejora respecto al período del año anterior (junio 2017: 2.5%) y por debajo del promedio del sector (SBN: 1.9%). Cabe mencionar que el 71% de la cartera vencida corresponde a créditos corporativos y el resto 29% corresponde a créditos por consumo, adicionalmente, las provisiones sobre la cartera vencida presentaron una mejora al ubicarse en 287.6% (junio 2017: 110.2%).

Por su parte, el índice de morosidad (cartera morosa + cartera vencida) sobre la cartera bruta se situó en 0.8% (junio 2017: 4.9%), lo que evidencia una mejora en el riesgo crediticio del banco; no obstante, el comportamiento de la morosidad se seguirá evaluando, pues mayores indicadores de morosidad podrían afectar el desempeño de riesgo crediticio del banco.

¹ Cartera vencida / cartera bruta



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 con base a la NIIF 9 y de existir un exceso en las provisiones específicas estas deberán constituirse en patrimonio.

Pasivos

Al primer semestre de 2018, los pasivos totales de Banco LAFISE se situaron en B/. 435.1 millones, creciendo en B/. 41.8 millones (+10.6%) respecto a junio de 2017. Esto fue resultado del aumento en obligaciones depositarias por B/. 41.6 millones (+13.1%); no obstante, los depósitos locales a plazo fijo se redujeron en B/. 3.1 millones (-7%).

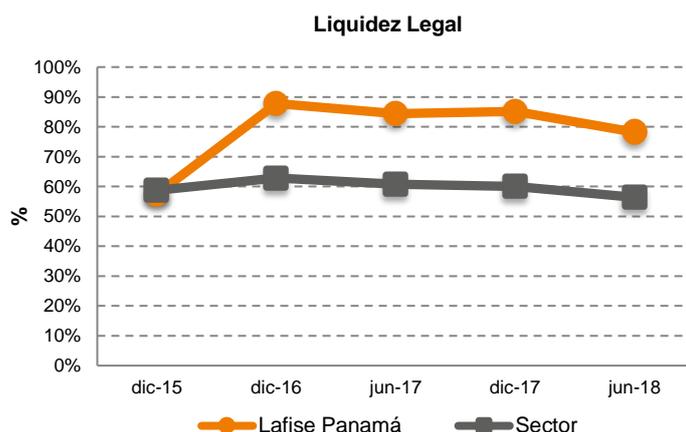
La principal fuente de fondeo del Banco fueron los depósitos del público totalizando B/. 358.2 millones, los cuales se distribuyeron en depósitos a plazo (52.3%), depósitos a la vista (35.8%) y depósitos de ahorro (11.9%).

Los financiamientos recibidos por B/. 65.2 millones, corresponden a varias líneas de financiamiento otorgados a corto plazo con garantía de valores. Cabe mencionar que al 30 de junio de 2018, 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 monto de B/. 5 millones a partir de diciembre de 2011 y a la fecha de análisis con un saldo deudor de B/. 4 millones, la cual a partir del 2017 se da inicio a los pagos de capital, con fecha de vencimiento a diciembre del 2021.

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 78.2%, disminuyendo -6.1%, debido principalmente a la inversión en títulos de deuda gubernamental, dicho indicador se situó por encima del promedio del sector (SBN: 56.8%) y por encima al 30% exigido por la regulación.



Por otro lado, el índice de liquidez inmediata² se ubicó en 35%, disminuyendo 14.8% respecto al mismo periodo del año anterior, como consecuencia de una disminución en las disponibilidades (-16.5%), por otra parte, las obligaciones depositarias se incrementaron en 13.1%.

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. El Banco presentó un descalce estructural en la banda con vencimiento 0 a 7 días, principalmente por los depósitos a la vista con el público, mientras que la recuperación de liquidez en las bandas se refleja de 8 a 15 días en adelante, esto se debe al aumento de la cartera de créditos. Ante un escenario de estrés, El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuesta en gran parte por inversiones líquidas, préstamos, adelantos de bancos y otras facilidades interbancarias, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

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. Actualmente, el patrimonio del banco asciende a B/. 31.5 millones, creciendo en B/. 741.4 miles (+2.4%) respecto a junio de 2017.

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 49.3% del capital total. Adicionalmente, el patrimonio se conforma de utilidades no distribuidas (35.8% del total de patrimonio), reservas regulatorias (15.2%) y la reserva de valuación para valores razonables (-0.4%).

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/. 11.3 millones, reflejando un crecimiento de B/. 455.8 miles (+4.2%) con respecto a junio de 2017, representando así el 35.8% del total del patrimonio.

A junio de 2018, se registraron provisiones regulatorias por B/. 4.8 millones, aumentando 7.1% comparado con el período 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".

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

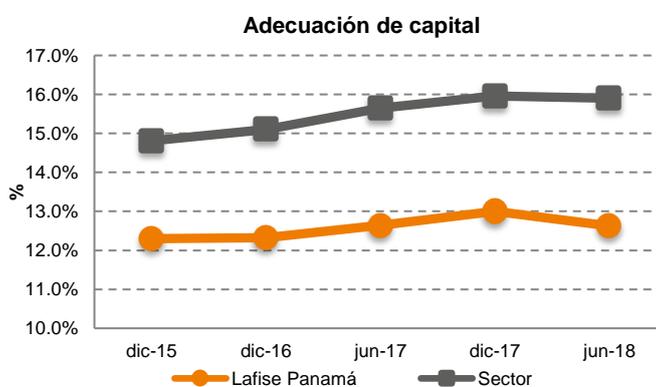
Por su parte, los indicadores de solvencia se encontraron por debajo de los promedios del sector (SBN), asimismo, se vieron semejantes al compararlos con respecto al mismo período del año anterior, sin embargo, el patrimonio reflejó un crecimiento de 2.4%. Asimismo, el índice de apalancamiento mostró una mejora al situarse en 13.8 veces, aumentando una vez, dejando el indicador al margen de verse afectado por el aumento reflejado en los pasivos (+10.6%).

Banco Lafise (Panamá), S.A.	Indicadores de Solvencia				
	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
Patrimonio/activos	6.5%	6.6%	6.8%	7.2%	6.7%
Sector	10.0%	10.6%	11.4%	11.3%	11.5%
Patrimonio/cartera de créditos	11.8%	12.5%	13.5%	13.3%	12.9%
Sector	16.0%	13.2%	13.9%	13.9%	13.8%
Patrimonio/captaciones	7.7%	8.8%	8.8%	9.7%	8.8%
Sector	13.8%	16.6%	15.9%	15.4%	16.2%
Adecuación de capital	12.3%	12.3%	13.0%	12.6%	12.6%
Sector	14.8%	15.1%	16.0%	15.6%	15.9%

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

El 3 de febrero de 2015, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo 01-2015, el cual entra en vigor 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 período de estudio, LAFISE Panamá, S.A., registró un índice de adecuación patrimonial de 12.6%, siendo semejante a la proporción del mismo período al año anterior, 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, en donde el indicador estuvo por debajo del promedio bancario (15.9%) a pesar de ser superior al mínimo requerido.



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

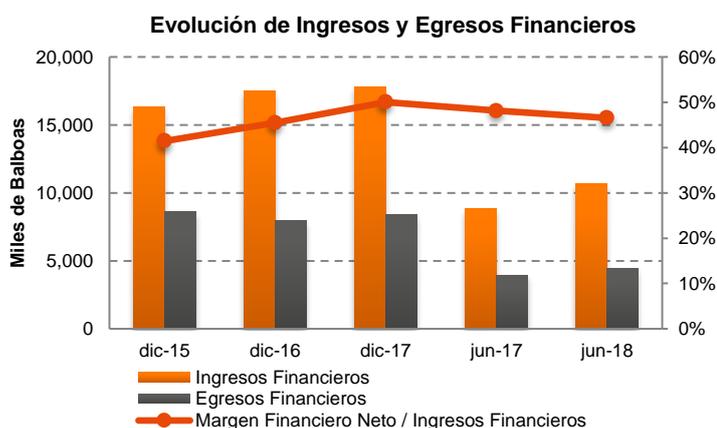
Resultados Financieros

A junio de 2018, los ingresos totales de LAFISE Panamá, S.A. alcanzaron B/. 11.5 millones, aumentando de B/. 1.7 millones (+17.3%), debido a una mejora interanual de los productos financieros totalizando B/. 10.7 millones, ascendiendo a B/. 1.8 millones (+20.5%), asimismo representaron el 92.9% de los ingresos totales a la fecha de análisis. Cabe mencionar que el total de los productos financieros el 86.8% correspondió a intereses generados por préstamos, el 10.1% correspondió a intereses de inversiones y el resto (3.1%) fue generado por intereses de depósitos en bancos.

Por su parte, los gastos totales ascendieron a B/. 10.2 millones, aumentando B/. 1.6 millones (-18.1%) respecto a junio de 2017, como resultado de mayores niveles de provisiones para pérdidas en préstamos por B/. 607.5 (+94.4%), el cual propició una mejora en la calidad de la cartera. A la fecha de análisis se registró un índice de cartera vencida de 0.5%, siendo menor al mismo período del año anterior (junio de 2017: 2.5%).

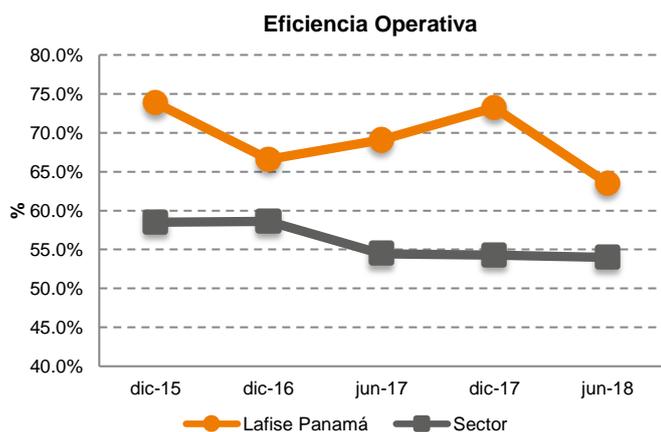
A la fecha de análisis los gastos financieros registraron B/. 4.4 millones, incrementando B/. 484.5 miles (+12.3%) respecto a junio de 2017, derivado principalmente por las obligaciones del Banco y las amortizaciones realizadas por financiamientos, totalizando en este rubro B/. 4 millones y B/. 472.4 miles respectivamente.

Bajo este contexto, se observa una mejora en los márgenes financieros, en donde el margen financiero bruto³ se situó en B/. 6.2 millones, reflejando 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 54.3% de los ingresos financieros. Asimismo, el margen financiero neto, se situó en B/. 5 millones, aumentando B/. 706.7 miles (+16.6%) respecto a junio de 2017.



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

Los gastos administrativos reflejaron un incremento interanual de B/. 445.9 miles (+11%) como resultado principalmente por otros gastos en B/. 307.6 miles (32.3%), sin embargo, los salario y otras remuneraciones reflejaron una disminución en B/. 124.9 miles. En este sentido, el indicador de eficiencia operativa⁴ se situó en 63.5%, reflejando una mejora de 5.6% con respecto al año anterior (junio 2017: 69.1%), ubicándose por encima del promedio de la Banca Privada Panameña (54%), explicado principalmente por el aumento en los ingresos operacionales en B/. 1.2 millones (20.7%).

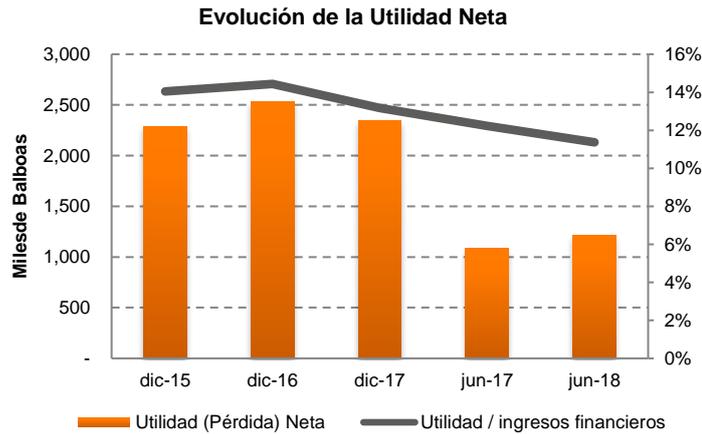


Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. y SIB / Elaboración: PCR

A junio de 2018, la utilidad bruta del Banco se situó en B/. 1.3 millones, lo que representa un aumento interanual de B/. 138 miles (+11.9%), explicado por la expansión del margen financiero neto (+16.6%), el cual fue superior a los gastos administrativos del banco. Por su parte, la utilidad neta del Banco se situó en B/. 1.2 millones, lo que representa un crecimiento de B/. 131 miles (+12.1%) comparado al mismo período del año anterior.

³ Ingreso neto por intereses antes de provisión.

⁴ Egresos generales / Ingresos de operación.

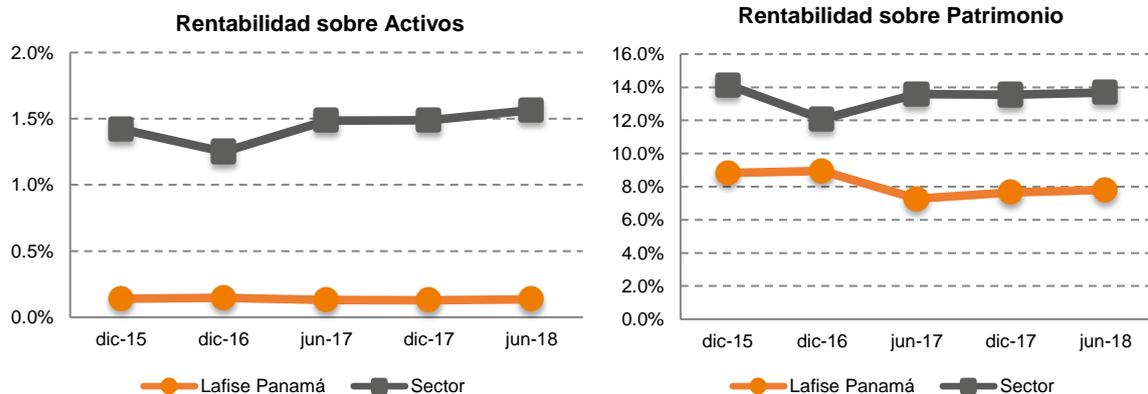


Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

Indicadores de rentabilidad

Debido al aumento en las utilidades netas del Banco (+12.1%), los indicadores de rentabilidad mostraron una mejora interanual.

La rentabilidad sobre activos (ROAA) se situó en 0.1%, reflejando una semejanza respecto a junio de 2017 como resultado directo al crecimiento equivalente entre los activos y la utilidad neta. El indicador se situó por debajo del promedio del sector (SBN: 1.6%). Asimismo, la rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) se situó en 7.8%, mostrando un leve crecimiento de 0.5% respecto a junio de 2017 y situándose por debajo del promedio del sector (SBN: 13.7%).



Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. y SIB / 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

Balance General

Banco Lafise (Panamá), S.A. (cifras en miles de B./.)	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
Activos					
Disponibilidades	74,316	94,800	87,688	71,493	59,708
Inversiones	111,776	116,052	137,459	120,648	156,591
Cartera de créditos (Neto)	222,334	228,753	232,632	224,844	241,142
Mobiliario, equipo y mejoras	787	592	396	490	1,301
Intereses acumulados por cobrar	1,911	1,260	1,121	1,229	2,211
Activos intangibles	551	699	642	722	665
Otros activos	4,911	3,627	6,775	4,568	4,904
Total Activos	416,585	445,784	466,713	423,995	466,520
Pasivos					
Obligaciones depositarias	350,864	333,679	362,308	316,586	358,176
Financiamiento recibido	25,000	68,500	57,192	64,278	65,174
Deuda subordinada	5,000	5,000	4,048	4,524	3,571
Intereses acumulados por pagar	1,427	1,133	1,405	913	1,770
Otros pasivos	7,194	8,054	10,032	6,984	6,376
Total Pasivos	389,484	416,365	434,985	393,283	435,067
Patrimonio					
Acciones Comunes	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500
Valuación para valores razonables	-141	-298	-321	-78	-111
Reservas regulatorias	4,637	4,471	4,661	4,471	4,790
Utilidades no distribuidas	7,105	9,746	11,887	10,819	11,275
Total Patrimonio	27,101	29,419	31,728	30,712	31,453

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

Estado de Resultados

Banco Lafise (Panamá), S.A. (cifras en miles de B./.)	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
Ingresos Financieros	16,304	17,517	17,780	8,858	10,678
Egresos Financieros	8,597	7,967	8,396	3,952	4,436
Margen Financiero Bruto	7,707	9,550	9,385	4,907	6,242
Provisiones por cuentas incobrables	952	1,588	490	643	1,272
Margen Financiero Neto	6,754	7,962	8,894	4,264	4,970
Ingresos por servicios bancarios netos	1,288	1,544	976	489	453
Otros ingresos (netos)	737	1,138	916	449	362
Margen Operacional Bruto	8,779	10,644	10,787	5,201	5,785
Gastos Administrativos	7,186	8,146	8,257	4,037	4,483
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,594	2,498	2,530	1,164	1,302
Impuestos Sobre la Renta	-696	-30	188	81	89
Ganancia (Pérdida) Neta	2,290	2,529	2,341	1,083	1,214

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

Indicadores financieros

Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
Indicadores de calidad de activos					
Índice de cartera vencida	3.1%	2.6%	0.5%	2.5%	0.5%
Sector	1.0%	1.3%	1.5%	1.5%	1.8%
Índice de cobertura (a cartera bruta)	3.0%	2.7%	1.1%	2.8%	1.4%
Sector	0.8%	1.0%	1.2%	1.2%	1.6%
Indicadores de liquidez					
Liquidez inmediata	38.8%	59.4%	54.5%	49.7%	34.9%
Sector	23.2%	22.9%	19.0%	20.4%	17.1%
Liquidez Mediata	53.0%	63.2%	62.1%	60.7%	60.4%
Sector	45.7%	45.1%	44.1%	43.6%	42.4%
Liquidez legal	57.5%	87.8%	85.1%	84.4%	78.2%
Sector	58.8%	62.8%	60.0%	60.7%	56.4%
Indicadores de solvencia					
Patrimonio en relación a activos	6.5%	6.6%	6.8%	7.2%	6.7%
Sector	10.0%	10.6%	11.4%	11.3%	11.5%
Patrimonio en relación a cartera de créditos	11.8%	12.5%	13.5%	13.3%	12.9%
Sector	16.0%	13.2%	13.9%	13.9%	13.8%
Patrimonio en relación a las captaciones	7.7%	8.8%	8.8%	9.7%	8.8%
Sector	13.8%	16.6%	15.9%	15.4%	16.2%
Adecuación de capital	12.3%	12.3%	13.0%	12.6%	12.6%
Sector	14.8%	15.1%	16.0%	15.6%	15.9%
Indicadores de rentabilidad					
Rentabilidad sobre Patrimonio	8.8%	8.9%	7.7%	7.3%	7.8%
Sector	14.1%	12.1%	13.5%	13.6%	13.7%
Rentabilidad sobre Activos	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
Sector	1.4%	1.3%	1.5%	1.5%	1.6%
Eficiencia operativa	73.8%	66.6%	73.2%	69.1%	63.5%
Sector	58.5%	58.6%	54.3%	54.5%	54.0%
Indicadores de gestión					
Gastos administrativos / ingresos financieros	44.1%	46.5%	46.4%	45.6%	42.0%
Eficiencia (margen operacional neto / bruto)	18.2%	23.5%	23.5%	22.4%	22.5%
Utilidad / ingresos financieros	14.0%	14.4%	13.2%	12.2%	11.4%

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