

Banco LAFISE Panamá, S.A.

Comité No. 32/2021							
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2020				Fecha de comité: 22 de abril de 2021			
Periodicidad de actualización: Semestral				Sector Financiero/Panamá			
Equipo de Análisis							
Renato Tobar rtobar@ratingspcr.com		Donato Rivas drivas@ratingspcr.com		(502) 6635-2166			
HISTORIAL DE CALIFICACIONES							
Fecha de información	dic-16	dic-17	dic-18	jun-19	dic-19	jun-20	dic-20
Fecha de comité	19/05/2017	27/04/2018	26/04/2019	22/1/2019	28/05/2020	30/10/2020	22/04/2021
Fortaleza Financiera	PABBB	PABBB	PABBB+	PABBB+	PABBB+	PABBB+	PABBB+
Perspectivas	Estable	Positiva	Estable	Estable	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 se fundamenta en la calidad de la cartera crediticia, evidenciando una mejora en su índice de cartera vencida, su buen respaldo de provisiones, Asimismo, se refleja una mejora en sus niveles de liquidez y de solvencia. Por otro lado, los indicadores de rentabilidad presentan desmejoras debido a su disminución de la utilidad neta del periodo.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Apropiados niveles de solvencia.** Al cierre del periodo de 2020, el patrimonio de la compañía se situó en B/. 44.6 millones, mayor en B/. 5.3 millones (+13.6%) producto del aumento de las utilidades retenidas (+7.7%). A su vez, se observó un crecimiento sobre las reservas regulatorias por 31.4% (+B/. 1.5 millones) esto debido al acuerdo 9-2020 lo cual pide tener una provisión correspondiente (3%) debido a la pandemia de COVID-19. El patrimonio se encuentra conformado por capital pagado (35%), reservas regulatorias (15%), reservas de valor razonables (7%) y las utilidades no distribuidas (43%). Al período de estudio, el banco registró un índice de adecuación patrimonial de 13.25%, ligeramente mayor en comparación al año anterior (diciembre 2019:13.12%), esto como resultado del aumento en el capital regulatorio y en los activos ponderados en riesgo derivado principalmente por el aumento de los activos ponderados por riesgo de crédito. En lo que respecta al endeudamiento patrimonial¹ este se posicionó en 11.7 veces, disminuyendo su apalancamiento financiero respecto al año anterior (diciembre 2019: 13.08 veces), debido al aumento en mayor proporción del capital contable, derivado principalmente del aumento en las reservas de valores razonables (+290.6%).

¹ Pasivos / capital contable

- Niveles de liquidez adecuados.** A diciembre de 2020, las disponibilidades totalizaron B/. 43.7 millones, disminuyendo interanualmente en B/. 6.2 millones (-12.4%), derivado de la disminución total de los depósitos en bancos en B/. 6.5 millones (-13.3%) a pesar de un leve aumento en efectivo y caja en B/. 300 miles (+33.9%). Las inversiones por su parte demostraron un incremento interanual de B/. 68 millones (+31.9%). Este aumento estuvo liderado por el incremento de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (1.3 veces), y por los intereses por cobrar (+18%). En lo que respecta a los depósitos recibidos de clientes, representaron el 78.8% del total de los pasivos y totalizaron B/. 413 millones, reflejando un decremento interanual de B/. 5.6 millones (-1.4%). Como resultado de lo anterior el índice de liquidez inmediata² se ubicó en 10.58%, demostrando una disminución de 1.34 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior (diciembre 2019: 11.92%). Por su parte, el indicador de liquidez mediata³ se posicionó en 78.76% mayor en comparación al mismo periodo anterior (diciembre 2019: 62.91%) y por encima del sector bancario (SBN: 53.81%). En lo que respecta a la liquidez legal el banco fue de 68.14%, mayor en comparación al periodo anterior (diciembre 2019 50.39%), y también mayor en comparación del sector (SBN: 62.7%) siendo el mínimo para operar de 30%. En adición a lo anterior, el banco realiza un seguimiento semanal a sus niveles de liquidez donde se ha observado una tendencia positiva, es decir, de crecimiento donde se han alcanzados niveles superiores al 60%.
- Cartera crediticia estable a pesar de la reducción.** A diciembre de 2020 la cartera bruta totalizó B/. 229 millones, reflejando una reducción interanual de B/. 48.3 millones (-17.4%), derivado de la disminución de los préstamos de consumo en B/. 4.1 millones (-4.5%), también una disminución interanual del corporativo en B/. 42.8 millones (-25.3%), los préstamos de gobierno que disminuyeron en B/. 3.9 millones (-46.4%) y los préstamos financieros con un aumento en B/. 1.7 millones (+24.5%). La reducción en la cartera de créditos está relacionada a la disminución del apetito de riesgo bajo circunstancia de incertidumbre producto de la pandemia, contexto similar a lo que experimenta la industria en Panamá. La cartera de préstamos del banco se encuentra concentrada en los créditos corporativos (55.1%), seguido por los préstamos de consumo (38.9%), y en menor proporción en los préstamos en los sectores financiero y de gobierno en 3.9% y 2% respectivamente. En lo que respecta a la ubicación geográfica de la cartera, el 60.5% se encuentra en Panamá, seguido por algunos países de América Latina y el Caribe (36.5%) de los cuales, el 59% de los préstamos de América latina pertenece a los países de Centro América, asimismo, la cartera se ubicó en Europa (1.5%) y América del Norte (1.6%). Los principales deudores representan el 35.66% de la cartera neta, totalizando B/. 89.4 millones y se encuentran distribuidos por zona geográfica en Centroamérica B/. 30.4 millones (37%), Panamá B/. 30.9 millones (38%), Republica Dominicana B/. 12 millones (15%), Ecuador B/. 3.3 millones (4%), Colombia B/. 2.4 millones (3%), y Estados Unidos B/. 2.5 millones (3%).
- Calidad de la cartera crediticia.** Al cierre de diciembre 2020, el 98.5% (B/. 226.2 millones) de los préstamos se clasificaron vigentes, disminuyendo interanualmente su composición porcentual en 1.2%. Asimismo, se observó una transferencia de créditos morosos aumento en B/. 2 millones (8.3 veces) a créditos vencidos, demostrando un incremento interanual de B/. 484 miles (+72.4%), de los cuales el 38.1% de la cartera vencida pertenecen a préstamos corporativos y el 61.9% a préstamos al consumidor. Derivado de lo anterior, el índice de morosidad se situó en 1.5% (diciembre 2019: 0.3%) y el índice de cartera vencida se ubicó en 0.5%, aumentando respecto al periodo anterior (diciembre 2019: 0.24%). En Banco Lafise se presentan 2,486 solicitudes de alivios registradas y autorizadas (cartera modificada), lo cual representa el 47.2% del total de la cartera de préstamos. Adicionalmente, el banco cuenta con adecuadas provisiones para posibles préstamos incobrables, las cuales respaldan la cartera vencida en 3.1 veces. En adición a lo anterior, los préstamos se encuentran respaldados por garantías en un 79%; estas garantías están distribuidas entre efectivo, propiedades inmuebles y equipos.
- Disminución en los indicadores de rentabilidad.** A la fecha de análisis, la rentabilidad del banco se situó en B/. 3 millones, lo cual representa un decremento interanual de B/. 2 millones (-40.3%), explicado por el decremento en los ingresos financieros (-7.1%) ante el aumento de los gastos financieros (+13.8%) derivado del incremento en los financiamientos recibidos (+27.9%) y una disminución en la deuda subordinada (-17.7%). En seguimiento a lo anterior, el aumento en las provisiones destinadas al portafolio de inversiones (+63.6%) provocaron que el margen financiero neto se redujera en 25.5%. Aunado a lo anterior, los activos demostraron un aumento de 2.7% producto del incremento en los impuestos diferido activo (+82.5%), el aumento en otros activos (impuesto sobre la renta pagado por adelantado, depósitos en garantía, intereses por cobrar sobre inversiones a VRCOI) en (+63.6%) y en las inversiones (+31.9%). De tal forma, el ROAA se sitúa en 0.5% reflejando una disminución respecto al periodo anterior (diciembre 2019: 0.9%) y ubicándose ligeramente por debajo del promedio del sector (SBN: 0.81%). Por su parte el capital contable demostró un aumento del (+13.6%) derivado del aumento de las utilidades no distribuidas (+7.7%) lo cual desembocó en que el ROAE se situara en 6.7%, cifra por debajo a lo alcanzado el periodo anterior (diciembre 2019: 12.8%), pero ubicándose

² Activos líquidos /depósitos totales

³ Disponibilidades + inversiones /obligaciones depositarias

ligeramente por encima del promedio del sector (SBN: 6.49%), cabe mencionar que la rentabilidad del sector financiero en general se vio afectado por el impacto de la pandemia en la economía.

- **Respaldo de Lafise Group Panamá Inc.** Banco LAFISE Panamá, S.A., forma parte del Grupo Financiero Regional LAFISE, el cual posee fuerte presencia y experiencia en el sistema bancario en Centroamérica, México, América del Sur y el Caribe, permitiendo que el Banco mantenga un desempeño financiero saludable bajo el contexto de Políticas de Gestión de Riesgo y Gobierno Corporativo alineadas a las del grupo al que pertenece.

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

Hechos Relevantes

- En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró al brote del nuevo coronavirus (COVID – 19) como una pandemia, que continúa propagándose en todo el mundo. Ante esta crisis, la superintendencia de Bancos de Panamá ha implementado el Acuerdo no. 002 – 2020 “Que establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 4-2013 sobre riesgo de crédito”.
- El Acuerdo 9-2020 Modifica el Acuerdo No.2-2020 a través del cual se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito”. Documento compilado. El referido Acuerdo establece el tratamiento que tendrán los créditos modificados y se define la constitución de las provisiones correspondientes (3%), entre otros aspectos. Las disposiciones del referido Acuerdo No. 009-2020, empezarán a regir a partir del 21 de septiembre de 2020.

Contexto Económico

Para el año 2021, se espera que la economía mundial se expanda en un 4%, con la expectativa que las vacunas contra el COVID-19 se amplíe a lo largo del año, facilitando la reactivación económica, con una recuperación de forma moderada. Aunque la economía mundial está creciendo de nuevo tras una contracción del 4.3% en 2020, como consecuencia de las medidas de cuarentena y cese de operaciones para frenar la propagación del virus, según el informe de perspectivas económicas mundiales que publica el Banco Mundial. En un escenario negativo, en el que los contagios sigan aumentando y se retrase la distribución de las vacunas, la expansión mundial podría limitarse al 1.6% en 2021. Por otra parte, en un escenario optimista, con un control exitoso de la pandemia y un proceso de vacunación más rápido, el crecimiento mundial podría acelerarse hasta casi el 5%.

Para la región de América Latina y el Caribe, según el FMI, se calcula que la economía se contrajo un 6.9% en el 2020 y se espera que en el 2021 crezca en un 3.7% a medida que se flexibilicen las iniciativas para mitigar la pandemia. Si llegara a perjudicar algún elemento de la pandemia, el efecto económico sería un crecimiento aún menor del 1.9% en la región. En América Central, se espera una recuperación del crecimiento, al 3.6 %, este año, con el respaldo de un mayor ingreso de remesas y una demanda de exportación más sólida, así como la reconstrucción después de dos huracanes. En el Caribe, se prevé un repunte del crecimiento, al 4.5 %, impulsado por una recuperación parcial del turismo.

El índice mensual de actividad económica (IMAE) de Panamá registro una contracción interanual de 16.96% en octubre de 2020, Asimismo, el acumulado de enero a octubre de 2020 se ubicó en negativo 18.15% según datos del Consejo

Monetario Centroamericano. Este índice se contrajo considerablemente, debido a los efectos de la emergencia sanitaria por la pandemia del COVID-19. Entre las categorías económicas que se vieron mayormente afectados fueron: hoteles y restaurantes, construcción, otras actividades comunitarias, sociales y personales de servicios, comercios, industrias manufactureras, entre otros. Y en menor incidencia se encuentran transporte, almacenamiento y comunicaciones, la intermediación financiera, las actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, la electricidad y agua.

La economía de Panamá acumuló una caída del 20.4 % entre enero y septiembre del año 2020, con relación al mismo lapso de 2019, por la parálisis de los principales sectores de empleo a causa de la pandemia, que también afectó la fundamental inversión extranjera directa. El Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) difundió el resultado del tercer trimestre de 2020, cuando el PIB se contrajo un 23.6 %, lo que dejó en -20.4 % del Producto Interno Bruto (PIB) el resultado de los primeros nueve meses del año 2020. Uno de los sectores más importantes para el PIB en Panamá es el de la construcción, que en el tercer trimestre del 2020 descendió 70.5%, por la paralización de los proyectos privados, dada la continuidad de la cuarentena decretada por el Gobierno que obligó al cierre de las obras de construcción y no fue hasta septiembre que se dio el levantamiento de esta restricción, para este sector. La actividad en el período enero a septiembre mostró una caída de 52.9%. Según el Consejo Monetario Centroamericano, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Panamá registró una variación de negativo 2% en agosto de 2020 al compararlo con el mismo mes del año 2019 (inflación interanual). Los grupos que mostraron aumentos fueron: Transporte, Bebidas alcohólicas, tabaco, Salud, Alimentos, bebidas no alcohólicas, vivienda, agua, electricidad y gas. cabe mencionar que Panamá tuvo cuarentena total en el año 2020 alrededor de 6 meses, iniciando en marzo y finalizando en septiembre.

Una de las estrategias del gobierno de la República de Panamá, para atraer las inversiones económicas extranjeras, promulgo una ley con la cual establece el régimen especial para el establecimiento y operación de empresas multinacionales que prestan servicios de manufactura el régimen EMMA. Este régimen busca promover la inversión extranjera, crear nuevas oportunidades laborales tanto locales como para extranjeros y contribuir a la transferencia de conocimiento de Panamá. Según el Banco Mundial, Panamá se ubica como el país de Centroamérica con el mejor crecimiento para este año 2021. Se prevé que para el presente año alcance un producto interno bruto de 5.1%. y según el Fondo Monetario Internacional, se proyecta que la economía panameña va a recuperar la senda de crecimiento con una expansión del 4% para el presente año estableciendo que Panamá es uno de los países con la mejor percepción de riesgo en América Latina. Se prevé una leve recuperación para 2021 impulsada por una mejora de los flujos comerciales, la recuperación de los sectores del transporte, la logística y otros sectores asociados al canal, así como repuntes en los sectores de la minería y la construcción, junto a mejoras del consumo interno y las inversiones.

Contexto del Sistema Bancario

El Centro Bancario Internacional (CBI) está conformado por todos los bancos, clasificados según el tipo de licencia: general, internacional o de representación. Los bancos de licencia general forman el Sistema Bancario Nacional (SBN), que están subdivididos en banca oficial y banca privada (banca panameña privada y banca extranjera privada). Para el período de junio 2020, el CBI estuvo conformado por un total de 69 bancos, de los cuales 41 son de licencia general, 18 de licencia internacional y 10 son de licencia de representación.

A junio de 2020, los ingresos por intereses del Centro Bancario Internacional presentaron una disminución de 8.92% respecto período del año anterior; los cuales se conformaron principalmente por préstamos (84.2%), seguido por inversiones (11.4%), depósitos (4%), arrendamiento financiero (0.4%) y otros (0.1%). A pesar de la reducción interanual de 9.2% en los gastos por operaciones, producto de la baja de intereses pagados (-9.1%) y comisiones (-11.1%) junto con el aumento de 44.9% sobre las provisiones por cuentas malas, se produjo una contracción del 25.8% sobre la utilidad neta, totalizando B/. 675.4 millones (junio 2019: B./ 925 millones). En lo que respecta a los activos, los mismos totalizaron en B/. 129.189 millones, mostrando un crecimiento del 0.3% respecto a mayo 2020 y del 3.4% con respecto a diciembre 2019, debido a un incremento sostenido de los activos líquidos en depósitos de bancos extranjeros del 22.9%. De tal forma, se apreció una leve mejora en el índice de eficiencia, que se situó en 21.8% (junio 2019: 23.33%). Sin embargo, a la fecha de análisis, se observó una reducción en los indicadores de rentabilidad del CBI, donde el índice de rentabilidad sobre activos (ROA) se situó en 1.08%, mientras que el índice de la utilidad sobre el patrimonio (ROE) se ubicó en 8.68%, ambos por debajo de la cifra del año anterior (junio 2019: ROA: 1.53%; ROE: 12.23%). El indicador de adecuación de capital del CBI se situó en 15.3% reduciéndose interanualmente (junio 2018: 16.7%), mientras que el nivel de endeudamiento patrimonial se ubicó en 7.25 veces, una cifra por debajo del indicador de junio 2019 (6.8 veces).

Por su parte, Sistema Bancario Nacional (SBN) reflejó una contracción de 32.69% en la utilidad neta, alcanzando un total de B/. 502.7 millones (junio 2019: B/. 747 millones); consecuencia de la baja en los ingresos por intereses del 6.2% a pesar de una baja en los egresos de operaciones de 6.7%, principalmente en un 92.1% por intereses pagados. En lo que respecta a los activos del SBN, los mismo totalizaron en B/. 111.893 millones, mostrando un crecimiento del 0.3% respecto a mayo 2020 y 8% con respecto a junio 2019, producto del alza depósitos locales en 30.5% y extranjeros 5.4% a pesar de una reducción en la cartera del 2%; lo anterior permitió una liquidez promedio de 60.3%. Así mismo, indicadores de rentabilidad del Sistema Bancario Nacional (SBN) presentaron una rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROE) de 8.1 % y sobre los activos (ROA) de 0.9%. Asimismo, se observaron adecuados niveles de liquidez, principalmente sobre el índice de liquidez legal, el cual alcanza un indicador de 60.4% superior a junio 2019 56.8%. Es importante mencionar que la superintendencia para mitigar los efectos adversos del COVID-19 creó la nueva regulación, Acuerdo 2-2020, permite que tanto clientes como bancos, por iniciativa de ambos, puedan convenir en los ajustes que sean necesarios para mantener la viabilidad de los créditos y dar un respiro a la economía real, dichas modificaciones se pueden extender hasta junio de 2021 las cuales influyen en los datos de cartera vencida y morosa, por lo tanto, las entidades no están obligadas a realizar provisiones de manera inmediata. Adicionalmente derivado de la pandemia, se dispuso la posibilidad de que los bancos puedan hacer uso de la provisión dinámica, herramienta denominada “colchón anticíclico” establecida para períodos con un ritmo de crecimiento económico más lento.

Análisis de la Institución

Reseña

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

El Grupo LAFISE nació en 1985 como LAFISE (Latin American Financial Services), una entidad financiera creada con el objetivo de ofrecer servicios financieros en la región centroamericana y el Caribe. Desde su nacimiento, LAFISE ha tenido un desarrollo ascendente y altamente exitoso hasta colocarse en una posición de liderazgo en el campo de servicios financieros en las áreas de: banca de inversión y convertibilidad de monedas en los mercados emergentes centroamericanos y del Caribe.

El Grupo 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, 195 oficinas y sucursales 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 700,000 cuentas de depósitos y más de 70,000 millones de transacciones en sus canales.

Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, PCR considera que Banco Lafise Panamá, S.A. tiene un nivel de desempeño Óptimo⁴. 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.

⁴ Categoría GC2 en una escala de 6 niveles, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima

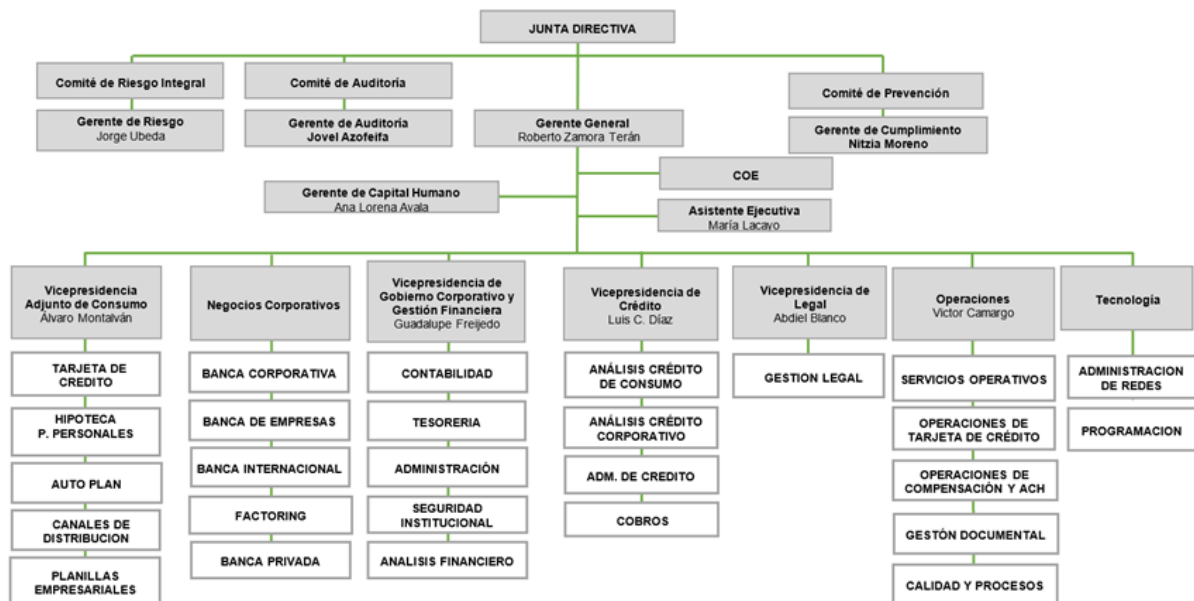
Junta Directiva	
Nombre	Puesto
Roberto Zamora	Presidente
Gilberto Serrano	Secretario y Tesorero
Fernando Morales	Director Independiente
Ignacio Mallol	Director Independiente
Roxana Cárdenas	Directora Independiente
Monique de Roux	Directora Independiente
Elizabeth Heurtematte	Directora Independiente

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

Responsabilidad Social Empresarial

En el 2009 el Grupo Lafise decide aportar a la educación del país, por lo cual crearon una organización sin fines de lucro. De esta manera nace la fundación Zamora Terán, para implementar el programa educativo “Una Computadora por niño” (OLPC por sus siglas en inglés) El objetivo del programa es mejorar la calidad de educación de los niños

y niñas de zonas vulnerables alrededor del mundo, brindándoles la oportunidad de acceder a una poderosa herramienta educativa. Este programa se ha llevado a cabo en alrededor de 9 países de manera exitosa.

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

Operaciones y Estrategias

Operaciones

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

Productos

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

Estrategias

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

Para el 2020 las estrategias corporativas de Banco Lafise Panamá, S.A se han concentrado en la implementación de productos digitales e innovadores, aperturas de cuentas digitales, ajuste en las políticas de apetito de riesgo a nivel de consumo y corporativo, desembolsos a deudores corporativos (corporativo, empresarial) a nivel de sectores ganadores, operaciones de factoring con pagador gobierno, reforzar las operaciones con garantías admisibles para el banco, colocar todo exceso de liquidez en cartera de inversiones a través de instrumentos de corta duración, alta calidad crediticia y que representan liquidez secundaria de forma inmediata, iniciativas de ahorro en gastos administrativos e implementar las políticas de bioseguridad para la protección de nuestro personal, clientes, y resto de grupo de interés.

Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

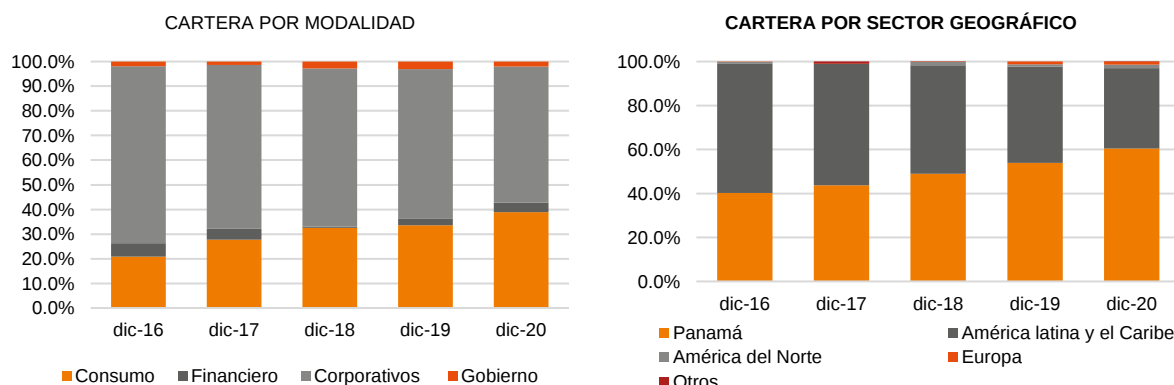
Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

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

Calidad de la cartera

A diciembre 2020, la cartera bruta del banco Lafise de Panamá totalizó B/. 229.7 millones, reflejando una disminución interanual de B/. 49.2 millones (-17.6%), derivado de la estrategia del banco que es la disminución de los préstamos corporativos en B/. 42.8 millones (-25.3%), asimismo una disminución interanual en los préstamos de consumo en (-4.5%) posicionándose en B/. 89.4 millones (diciembre 2019: B/. 93.6 millones), los préstamos de gobierno en (-46.4%) B/. 4.5 millones (diciembre 2019: B/. 8.5 millones). En contraste a lo anterior, los préstamos financieros tuvieron un aumento interanual de (+24.5%) posicionándose en B/. 9 millones. La cartera de préstamos del banco se encuentra concentrada en los créditos corporativos (55.1%), seguido por los préstamos de consumo (38.9%), y en menor proporción en los préstamos en los sectores financiero y de gobierno en 3.9% y 2% respectivamente.

Adicionalmente, por área geográfica Panamá presentó la principal fuente de colocación de préstamos en 60.5%, además, de América Latina y el Caribe (36.5%) de los cuales, el 59% de los préstamos de América latina pertenece a los países de Centro América (Guatemala (9.1%), Honduras (17.7%), Costa Rica (13.8%), Nicaragua (15.6%) y El Salvador (2.5%)). asimismo, la cartera en Europa se ubicó (1.5%), América del Norte (1.6%). Los principales deudores representan el 35.66% de la cartera neta, totalizando B/. 89.4 millones y se encuentran distribuidos por zona geográfica en Centroamérica B/. 30.4 millones (37%), Panamá B/. 30.9 millones (38%), Republica Dominicana B/. 12 millones (15%), Ecuador B/. 3.3 millones (4%), Colombia B/. 2.4 millones (3%), y Estados Unidos B/. 2.5 millones (3%).



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

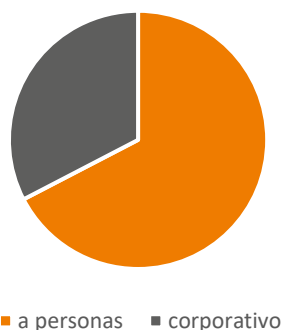
Cartera modificada por COVID-19

Para el periodo de diciembre 2020, se encuentra en vigencia el acuerdo 9-2020 de 11 de septiembre de 2020 que modifica el acuerdo no. 2-2020 mediante el cual, entre otras cosas define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Derivado de lo anterior el Banco Lafise se presentan 2,486 solicitudes de alivios registradas y autorizadas, lo cual representa el 47.2% del total de la cartera de préstamos.

El detalle de la cartera de préstamos modificado está clasificado según el modelo de tres etapas⁵ de la NIIF 9, se sitúa en préstamos de consumo en B/. 55.4 millones de los cuales el 99.3 % se ubica en la segunda etapa y el 0.7% en la tercera etapa, y prestamos corporativos en B/. 26.8 millones de los cuales el 98.8% se ubica en la segunda etapa y el 1.2% en la tercera etapa. Asimismo, sus respectivas provisiones: provisión genérica (1.5%) con un total de B/. 1.4 millones y reservas regulatorias (3%) B/. 1.1 millones. Seguido de los prestamos modificados garantizados con B/. 92.4 miles, los intereses acumulados por cobrar B/. 2.4 millones y los intereses/comisiones descontadas no ganadas con B/. 63.7 miles. Lo cual da como resultado que el total de la cartera ya modificada según el acuerdo no. 9-2020 se posicione en B/.84.5 millones.

⁵ Etapa 1: pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses. Etapa 2: pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Etapa 3: el crédito deteriorado.

PRESTAMOS MODIFICADOS



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

Indicadores de morosidad y cobertura

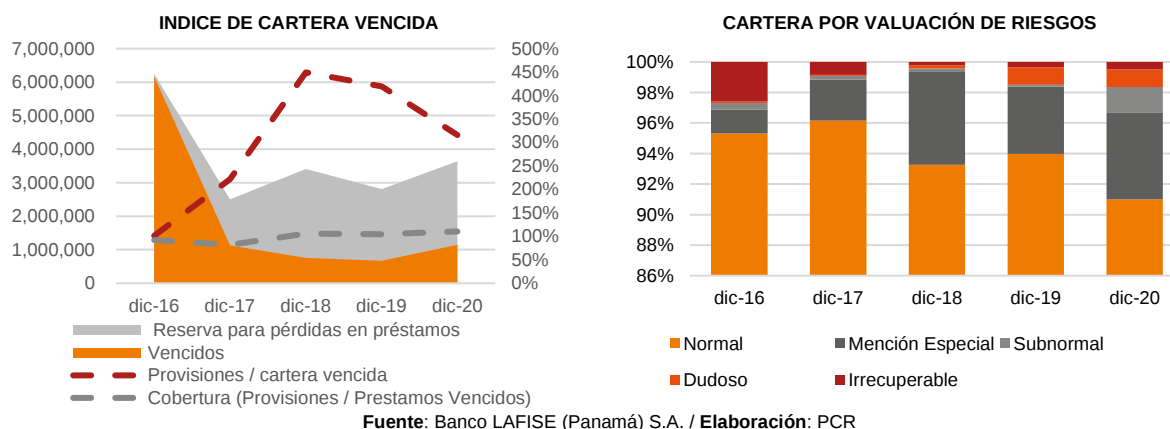
Según el Acuerdo No. 004-2013 de la SBP se debe de clasificar como morosa, cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquellas cuya falta de pago presenta una antigüedad superior a 90 días.

En lo que respecta a la clasificación de la cartera el 98.5% (B/. 226.2 millones) de los préstamos se clasificaron vigentes, reflejando una disminución interanual de B/. 51.8 millones (-18.6%). Asimismo, se observó un aumento en los créditos morosos en B/. 2 millones (+8.3 veces). Por otra parte, los créditos vencidos totalizaron B/. 1.1 millones, demostrando un incremento interanual de B/. 483 miles (+72.4%), de los cuales el 38.1% de la cartera vencida pertenecen a préstamos corporativos y 61.9% a préstamos al consumidor. Derivado de lo anterior, el índice de morosidad⁶ se situó en 1.5% con un crecimiento interanual, diciembre 2019: 0.3%. Por otra parte, el índice de cartera vencida⁷ se ubicó 0.5 puntos porcentuales, demostrando un incremento respecto al año anterior (diciembre 2019: 0.2), sin embargo, se encuentra por debajo del sistema bancario (SBN: 0.8 veces), teniendo en cuenta que en el sector bancario también tuvo disminución interanualmente (SBN diciembre 2019: 1.5%). Adicionalmente, la cartera se encuentra respaldada por provisiones para posibles préstamos incobrables, los cuales totalizaron B/. 3.6 millones, reflejando un aumento de B/. 837.3 miles (+29.9%) interanualmente. En ese sentido, dichas provisiones respaldan la cartera vencida en 3.1 veces, resultado inferior de lo presentado al año anterior (diciembre 2019: 4.2 veces) como resultado del incremento en los préstamos vencidos (+72.4%). Sin embargo, se encuentra por encima del sistema bancario (SBN: 1.5 veces) lo cual en el sector también tuvo una disminución interanual (SBN diciembre 2019: 1.04 veces). Es importante mencionar que Banco Lafise mantiene garantías y otras mejoras crediticias para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Asimismo, se demostró una disminución en los préstamos en categoría normal al ubicarse en B/. 209 millones (-20.3%) a diciembre 2019 que se posicionaba en B/. 262.1 millones, la categoría normal se posiciona con el 91% del total de la participación en la cartera, mientras que la categoría de mención especial presentó un aumento interanual de B/. 861 miles, ubicándose en 5.7% del saldo del portafolio. Por su parte, la cartera por otras categorías (subnormal, dudoso e irrecuperable) conformó el 3.3% conjuntamente del total de la cartera, evidenciando un crecimiento de exposición al riesgo crediticio con relación a lo incurrido a diciembre de 2019 (1.6%).

⁶ (cartera morosa + cartera vencida) / Cartera Bruta

⁷ Cartera Vencida / Cartera Bruta



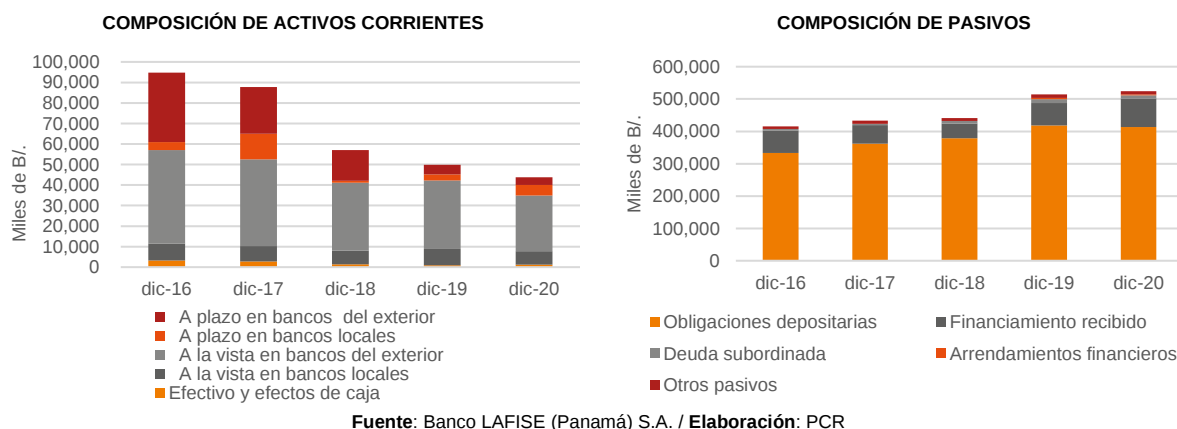
Riesgo de Liquidez

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. El banco rentabiliza sus excedentes de liquidez a través de su portafolio de inversiones, mismo que está compuesto por instrumentos con alta calidad crediticia y alta liquidez. Trata de manejar en disponibilidades los montos requeridos para operar, y de esa manera optimiza sus ingresos financieros por inversiones sin sacrificar liquidez. Estos indicadores reflejan que la exposición al riesgo de liquidez del Banco es moderadamente baja.

A la fecha de análisis, las disponibilidades se situaron en B/. 43.7 millones, cifra menor en B/. 6.2 millones (-12.4%), en comparación con el mismo período del año anterior diciembre 2019: B/. 49.9 millones, derivado de la disminución total de los depósitos en bancos en B/. 6.5 millones (-13.3%), liderado por el decremento sobre los depósitos en bancos a la vista en bancos del exterior en B/. 6.2 millones (-18.8%), seguido por depósitos a la vista en bancos locales que disminuyeron en B/. 1.4 millones (-17.9%), y el decremento de los depósitos a plazo en bancos del exterior en B/. 920 miles (-19.8%). Sin embargo, se observó el aumento de depósitos a plazo en bancos locales en B/. 2.1 millones (+70.2%) Como resultado de lo anterior, las disponibilidades se compusieron en un 77% (B/. 33.6 millones) por los depósitos a la vista, de los cuales 62% pertenece a bancos del exterior y 15% a bancos locales. Los depósitos a plazo representaron 20.3% (B/. 8.8 millones) del total de las disponibilidades, de los cuales 11.8% pertenecen a bancos locales y 8.5% a bancos del exterior. Por su parte el efectivo representó 2.7%. En ese sentido, las disponibilidades representaron 7.7% del total de los activos del Banco.

Las inversiones por su parte totalizaron B/. 281.5 millones, reflejando un aumento interanual de B/. 68 millones (diciembre 2019: B/. 213.5 millones). Este aumento estuvo liderado por el incremento de las inversiones en el sector financiero, las cuales totalizaron B/. 147.3 millones (+67.7%), seguido por las inversiones en el sector gubernamental que totalizaron B/. 97.1 millones (+21.6%). Por su parte, las inversiones en el sector corporativo demostraron una disminución de B/. 8.9 millones (-20%), totalizando en B/. 35.7 millones. Derivado de lo anterior, los intereses por cobrar relacionados con las inversiones totalizaron B/. 1.3 millones (+18%). Dichas inversiones se encuentran concentradas principalmente en América Latina y El Caribe (36.2%), seguido por América del Norte (23%), Panamá representó el (20.1%), otros países representaron el 11.7% y en menor proporción Europa representó el (8.9%) del total de inversiones. Cabe mencionar que El Banco mantiene inversiones en títulos con calificación crediticia de AAA hasta B- dentro de su cartera de inversiones. Esta calificación es otorgada por las agencias de calificadoras internacionales.

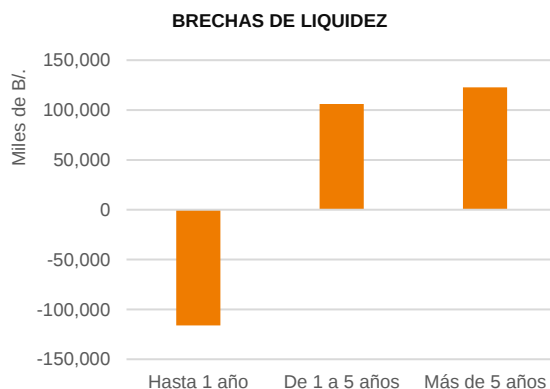
Los pasivos están compuestos principalmente por depósitos de clientes (78.8%), los cuales totalizaron en B/. 413 millones, reflejando una disminución interanual de B/. 5.6 millones (-1.4%) (diciembre 2019: B/. 418.7 millones). Los depósitos de clientes están compuestos por depósitos locales y extranjeros divididos en las siguientes categorías: a la vista por B/. 115.4 millones, depósitos de ahorros por B/. 88.3 millones y depósitos a plazo por B/. 209.2 millones. Por otra parte, los financiamientos recibidos representaron el 16.8% del total de pasivos, sumando B/. 88.3 millones. Cabe resaltar que no ha habido incumplimientos en el pago de capital e intereses en relación con los financiamientos por pagar. En continuidad de la composición del pasivo, la deuda subordinada que mantiene con Lafise Group Panamá y BlueOrchard Microfinance totalizó B/. 10 millones (1.9%). Los arrendamientos financieros y otros pasivos, que incluyen gastos acumulados, anticipo de clientes, cheques de gerencia, entre otros; representaron el 2.4%.



En línea con la estrategia del banco de optimizar el manejo de su liquidez, la liquidez legal de la institución fue de 68.14%, mayor en comparación al periodo anterior (diciembre 2019 50.39%), y también mayor en comparación del sector (SBN: 62.7%) y por encima a lo mínimo exigido por la regulación (30%). En adición a lo anterior, el banco realiza un seguimiento semanal a sus niveles de liquidez donde se ha observado una tendencia positiva, es decir, de crecimiento donde se han alcanzados niveles superiores al 60%. Por otro lado, el índice de liquidez inmediata⁸ se ubicó en 10.58%, demostrando una disminución de 1.34 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior (diciembre 2019: 11.92%), como consecuencia de una disminución en las disponibilidades (-12.4%), producto de la menor colocación en depósitos a la vista en bancos extranjeros. Por su parte, el indicador de liquidez mediata⁹ se posicionó en 78.76% mayor en comparación al mismo periodo anterior (diciembre 2019: 62.91%) y por encima del sector bancario (SBN: 53.81%), como resultado del incremento en las inversiones (+31.9%).

Brechas de liquidez

El vencimiento de activos y pasivos es un factor importante en la posición de liquidez del Banco, el cual registra una brecha negativa durante el primer año, como resultado principalmente de las obligaciones depositarias a corto plazo. Mientras que esta tendencia se revierte en la banda de más de 1 año, esto se debe al aumento de los préstamos e inversiones netas. Ante un escenario de estrés, el Banco mantiene reservas de liquidez y de activos fácilmente realizables, para asegurarse que mantiene suficiente liquidez.



⁸ Total de depósitos + efectivo en bancos /total depósitos de clientes

⁹Disponibilidades + inversiones / obligaciones depositarias

Riesgo de Mercado

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

Tipo de Cambio

Asimismo, el banco se encuentra expuesto principalmente al riesgo de tasa de cambio, mediante el valor de sus activos o pasivos en moneda extranjera se vean afectados por las variaciones en la tasa de cambio reconocidas en los resultados de operaciones. No obstante, la compañía mitiga el riesgo a través de contratos de divisas negociadas por la Tesorería, responsable de la gestión de la posición neta en cada moneda extranjera.

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

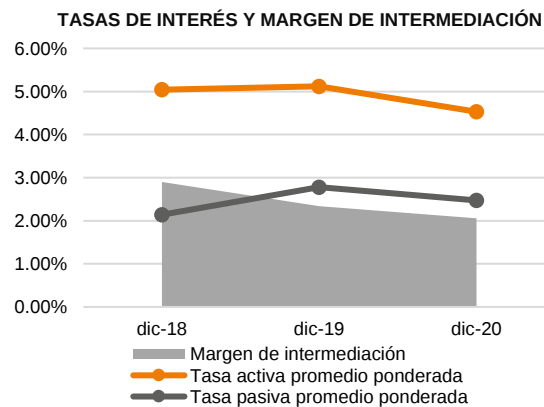
POSICIÓN CONTABLE GLOBAL		
B/.	dic-19	dic-20
a. Activos en ME	2,917,822	2,698,658
b. Pasivos en ME	2,326,136	2,319,933
c. Posición de Cambio en Balance ME	591,686	378,725
d. Posición neta en derivados en ME		
e. Posición Global en ME	591,686	378,725
f. Posición Global ME/Patrimonio Efectivo	1.50%	0.85%

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

Tasa de Interés

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

A diciembre 2020 los activos sensibles a tasa de interés ascendieron a B/. 558.8 millones, compuestos por efectivo, depósitos en bancos, inversiones en valores y préstamos, los cuales no presentan una duración mayor a los 10 años, lo cual aumenta el riesgo de tasa de interés. Adicionalmente, los pasivos susceptibles ante variaciones en las tasas de ubicaron en B/. 514 millones, derivado de los depósitos de clientes, financiamientos recibidos, arrendamientos financieros y deuda subordinada.



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.

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

Prevención de Lavado de Activos

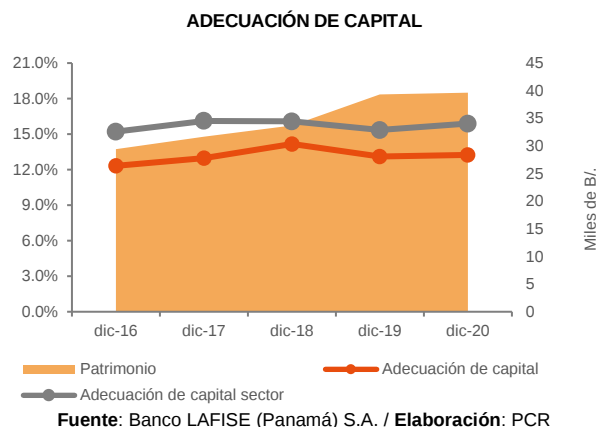
Los controles aplicados por el Banco para la prevención de operaciones relacionadas con el Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo son apropiados y observan los requerimientos establecidos por las entidades de control. La Auditoría Interna evalúa la gestión de la Gerencia de Cumplimiento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

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.

A diciembre 2020, el patrimonio del Banco se compuso por 1,550 acciones emitidas y pagadas con un valor nominal de B/ 10 mil, totalizando B/. 15.5 millones de capital pagado, lo cual representa 35% del total del patrimonio. Asimismo, las reservas a valor razonable representan un valor por B/. 3.2 millones (+2.9 veces) a comparación a diciembre 2019 B/. 381.7 miles, las reservas regulatorias totalizaron B/. 6.8 millones (+31.4%) de los cuales B/. 4.9 millones corresponden a provisión dinámica, B/. 1.1 millones a reserva colectiva de préstamos mención especial y B/. 767 miles a la reserva para bienes adjudicados. Este incremento es porque los bancos están reservando más para hacer frente a la incertidumbre en el mercado por la pandemia. En lo que respecta a las utilidades no distribuidas representaron el 43%, totalizando B/ 19.2 millones.

Al cierre del año 2020, el patrimonio de la compañía se situó en B/. 44.7 millones, mayor en B/. 5.3 millones (+13.6%) interanualmente, producto del aumento de las utilidades retenidas (+7.7%), el aumento en las reservas regulatorias (+31.4%) y el aumento en las reservas de valor razonable (+2.9 veces) en relación con el mismo periodo al año anterior. A diciembre de 2020 el indicador de patrimonio sobre activos se ubicó en 7.86%, sin embargo, se encuentra por debajo de lo registrado en el sector (11.73%), lo anterior como resultado del crecimiento del capital contable (+13.6%) por mayores reservas regulatorias y utilidades no distribuidas ante el crecimiento de los activos en (+2.7%). Asimismo, el ratio del patrimonio sobre captaciones se situó en 10.8% mayor a lo incurrido al año anterior (diciembre 2019: 9.3%) y por debajo del sector (SBN: 16.4%).



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 13.25%, ligeramente mayor en comparación al año anterior (13.12%), esto como resultado de la disminución en el capital regulatorio y en los activos ponderados en riesgo derivado principalmente por la disminución de los activos ponderados por riesgo operativo. En lo que respecta al endeudamiento patrimonial este se posicionó en 11.7 veces, disminuyendo su apalancamiento financiero respecto al año anterior (diciembre 2019: 13.08 veces), debido al aumento en mayor proporción del capital contable, derivado principalmente del aumento en las reservas de valores razonables (+290.6%).

Resultados Financieros

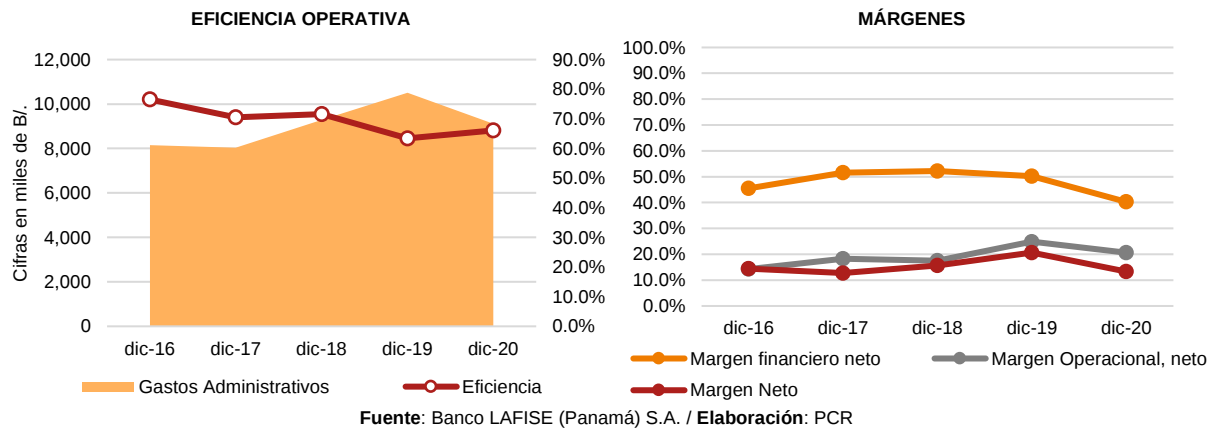
Al cierre de periodo 2020, los ingresos totales de LAFISE Panamá, S.A. totalizaron a B/. 22.6 millones, reflejando un decremento interanual de B/. 1.7 millones (-7.1%) como resultado de la disminución de los intereses por préstamos en B/. 1.9 millones (-10.1%) y la disminución interanual de B/. 293 miles en intereses en depósitos en bancos (-60.1%). Por su parte, los intereses por inversiones reflejaron un incremento en B/. 487 miles (+10.2%) como resultado del aumento del portafolio de inversiones (+32%).

En lo que respecta a los gastos financieros, los mismos totalizaron B/. 12.8 millones, incrementando de manera interanual en B/. 1.5 millones (+13.8%), derivado del incremento en los intereses por financiamientos y otras obligaciones en B/. 1.2 millones (+46.6%) producto del aumento en los financiamientos recibidos (+27.9%) y la disminución de la deuda subordinada (-17.7%).

Continuando con el incremento de los egresos financieros (+13.8%) que se posicionó para diciembre 2020 en B/. 12.8 millones (diciembre 2019: B/. 11.2 millones), como resultado del incremento de los intereses por depósitos en B/. 292.5 miles (+3.4%) y el aumento interanual de los financiamientos y otras obligaciones en B/. 1.2 millones (+46.6%) posicionándose en diciembre 2020 en B/. 3.9 millones. Lo anterior se tradujo en un decremento en el margen financiero bruto, totalizando en B/. 9.8 millones (-25%). Por su parte, las provisiones por deterioro de inversiones mostraron un aumento, registrándose en B/. 442.3 miles (+63.6%) debido al aumento de inversiones en B/. 68 millones, asimismo, se presentó un incremento de reservas para pérdidas en préstamos por B/. 321.2 miles (+53.6%) debido al incremento de cartera vencida en B/. 483.7 miles (72.4%), representado una disminución sobre el margen financiero neto en B/. 3.1 millones (-25.5%).

En línea con lo anterior, los ingresos por honorarios y comisiones por servicios bancarios se ubicaron en B/. 1.4 millones, resultado de un crecimiento de (+4.6%) en comparación al año anterior; estas comisiones y honorarios corresponden a venta de tarjetas de crédito, manejo de fideicomisos, giros y transferencias, entre otros. Asimismo, se observó una mejora en el rubro de otros ingresos netos, los cuales totalizaron B/. 3.2 millones, aumentando en B/. 273.2 miles (+9.1%) derivado principalmente del aumento de la cuenta otros ingresos en (+31.1%) lo cual son las diferencias en cambio de moneda de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera. Derivado de lo anterior, el margen operacional bruto reflejó una disminución de B/. 2.7 millones (-16.8%). Por otro lado, los gastos administrativos totalizaron B/. 9.1 millones reflejando una disminución en B/. 1.4 millones (-13.2%) liderado por el decremento de gastos de propaganda y publicidad (-45.8%) y otros gastos (-27.4%) los cuales incluyen impuestos varios, mantenimiento, alquileres, comunicación luz y agua, transporte, entre otros. Los gastos de administración se encuentran conformados por salarios y remuneraciones (55.3%), otros gastos (22.8%),

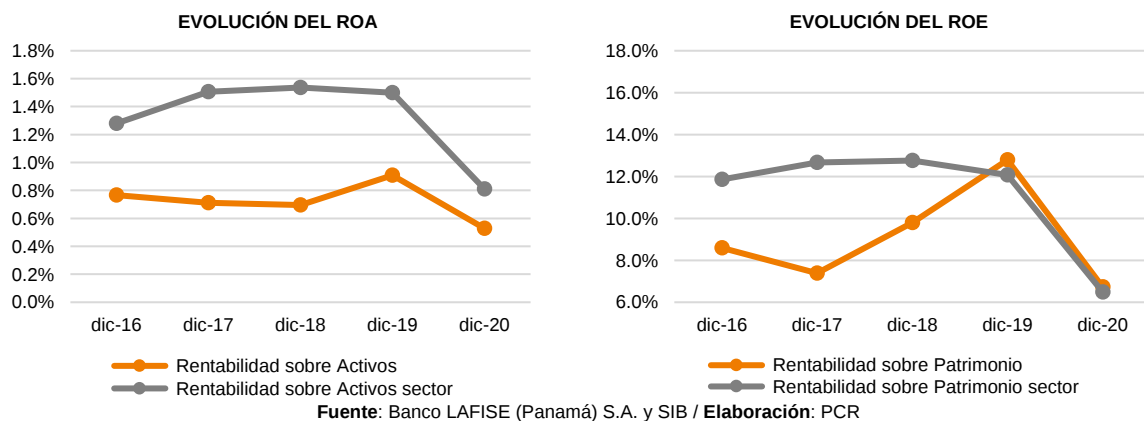
honorarios y servicios profesionales (11.7%), depreciación y amortización (8.5%) y el restante (1.7%) corresponde a propaganda y publicidad. En este sentido, el indicador de eficiencia operativa¹⁰ representó una mejora, el cual se posicionó en 66.1%, mayor en comparación de lo registrado a diciembre de 2019 (63.4%).



Rentabilidad

A diciembre de 2020, la utilidad neta del Banco se situó B/. 3 millones, lo cual representa un decremento interanual de B/. 2 millones (-40.3%), explicado por el decremento en los ingresos financieros (-7.1%) producto de la contracción de intereses provenientes de préstamos (-10.1%) y depósitos (-60.1%), el aumento de los gastos financieros (+13.8%) provenientes del pago de intereses al aumento de los financiamientos recibidos (+27.9%) y la disminución de la deuda subordinada (-17.7%) aunado al aumento en las provisiones por inversiones (+63.6%) consecuentes al aumento de inversiones (+31.9%) provocaron que el margen financiero neto se redujera en (-25.5%). Asimismo, en el sector bancario en general se vio afectado en la rentabilidad por el impacto de la pandemia.

En lo que respecta a los indicadores de rentabilidad ROA y ROE, estos se situaron en 0.5% y 6.7% respectivamente, por debajo de los indicadores del año anterior (ROA: 0.9% ROE: 12.8%), esto debido a que su utilidad neta disminuyó (-40.3%), y su activos y capital contable aumentaron (+2.7%) y (+13.6%) respectivamente. En ese sentido, el ROA se situó por debajo al promedio del sistema bancario nacional y el ROE se situó por encima del promedio del sector (SBN: ROA: 0.8%, ROE: 6.5%). Cabe destacar que los indicadores de rentabilidad del sector presentaron una reducción generalizada debido a las condiciones económicas limitadas por la pandemia.



¹⁰ Egresos generales / Ingresos de operación.

Anexos

BALANCE GENERAL					
Banco Lafise, S.A. (cifras en miles de B/.)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Activos					
Disponibilidades	94,800	87,703	57,018	41,101	43,711
Inversiones, neto	0	0	165,177	213,497	281,562
Cartera de Créditos, neta	228,753	233,256	246,561	277,512	229,162
Mobiliario, equipo y mejoras	592	396	1,671	1,458	1,303
Impuesto diferido activo	1,372	456	362	329	600
Activos intangibles	699	642	653	492	389
Derechos de usos	0	0	0	3,567	3,273
activos adjudicados de garantía	0	593	1,226	4,087	4,159
Otros activos	3,515	5,363	2,568	2,865	4,688
Total Activos	329,732	328,409	475,235	553,722	568,847
Pasivos					
Obligaciones depositarias	333,679	362,308	379,145	418,715	413,019
Intereses acumulados por pagar	0	1,348	0	0	0
Financiamiento recibido	68,500	57,192	45,310	69,064	88,308
Deuda subordinada	5,000	4,048	8,131	12,213	10,046
Venta corta de valores	0	0	0	0	0
Intereses acumulados por pagar	1,133	56	0	0	0
Impuesto diferido	0	0	0	0	0
Arrendamientos financieros	0	0	0	3,652	3,432
Otros pasivos	8,054	9,246	8,968	10,745	9,346
Total Pasivos	416,365	434,198	441,554	514,388	524,150
Patrimonio					
Acciones Comunes	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500
Reserva de valor razonable	-298	-321	-7	811	3,169
Reservas regulatorias	4,471	4,661	5,088	5,180	6,807
Utilidades no distribuidas	9,746	11,842	13,099	17,843	19,221
Total Patrimonio	29,419	31,682	33,681	39,334	44,697

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

ESTADO DE RESULTADOS					
Banco Lafise (Panamá), S.A. (cifras en miles de B/.)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Ingresos Financieros	17,517	18,366	21,076	24,358	22,633
Egresos Financieros	7,967	8,396	9,020	11,256	12,808
Margen Financiero Bruto	9,550	9,970	12,056	13,101	9,824
Provisiones por cuentas incobrables	1,588	490	1,055	870	710
Margen Financiero Neto	7,962	9,480	11,001	12,232	9,115
Ingresos por servicios bancarios	2,498	976	974	1,338	1,399
Otros ingresos (netos)	1,138	941	1,005	2,999	3,272
Margen Operacional Bruto	10,644	11,397	12,979	16,568	13,786
Gastos Administrativos	8,146	8,036	9,290	10,507	9,119
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,498	3,361	3,690	6,061	3,299
Impuestos Sobre la Renta	-30	1,020	388	1,030	294
Ganancia (Pérdida) Neta	2,529	2,341	3,301	5,030	3,005

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

INDICADORES FINANCIEROS

Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Indicadores de calidad de activos					
Índice de cartera vencida	2.6%	0.5%	0.3%	0.2%	0.5%
<i>Índice de cartera vencida sector</i>	1.2%	1.4%	1.6%	1.8%	1.9%
Índice de cobertura (provisiones/cartera vencida)	101.3%	221.8%	449.3%	419.5%	316.0%
<i>Índice de cobertura sector</i>	92.2%	82.0%	105.9%	104.1%	110.4%
Indicadores de liquidez					
Liquidez inmediata	28.4%	24.2%	15.0%	11.9%	10.6%
Liquidez inmediata sector	26.2%	21.9%	21.4%	23.1%	27.4%
Liquidez mediata	28.4%	24.2%	58.6%	62.9%	78.8%
Liquidez mediata sector	49.4%	47.6%	47.4%	49.5%	52.8%
Liquidez legal	87.8%	85.1%	57.6%	50.4%	68.1%
<i>Liquidez legal sector</i>	62.8%	60.0%	59.4%	57.0%	61.0%
Liquidez legal mínima requerida	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
Indicadores de solvencia					
Endeudamiento Patrimonial (veces)	14.2	13.7	13.1	13.1	11.7
<i>Endeudamiento Patrimonial (veces) sector</i>	8.0	7.4	7.2	6.9	8.2
Patrimonio en relación con activos	8.9%	9.6%	7.1%	7.1%	7.9%
<i>Patrimonio en relación con activos sector</i>	11.2%	12.0%	12.1%	12.7%	12.1%
Patrimonio en relación con cartera	12.5%	13.5%	13.5%	14.1%	19.4%
<i>Patrimonio en relación con cartera sector</i>	18.0%	19.0%	19.1%	20.9%	20.9%
Patrimonio en relación con las captaciones	8.8%	8.7%	8.9%	9.4%	10.8%
<i>Patrimonio en relación con las captaciones sector</i>	15.7%	17.0%	17.7%	18.1%	17.1%
Adecuación de capital	12.3%	13.0%	14.2%	13.1%	13.3%
<i>Adecuación de capital sector</i>	15.2%	16.1%	16.1%	0.0%	0.0%
Adecuación de capital mínimo requerido	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
Indicadores de rentabilidad					
Rentabilidad sobre Patrimonio ROE	8.6%	7.4%	9.8%	12.8%	6.7%
<i>Rentabilidad sobre Patrimonio sector ROE</i>	11.9%	12.7%	12.8%	12.1%	8.7%
Rentabilidad sobre Activos ROA	0.8%	0.7%	0.7%	0.9%	0.5%
<i>Rentabilidad sobre Activos sector ROA</i>	1.3%	1.5%	1.5%	1.5%	1.1%
Margen financiero bruto	54.5%	54.3%	57.2%	53.8%	43.4%
Margen financiero neto	45.5%	51.6%	52.2%	50.2%	40.3%
Margen Operacional Bruto	60.8%	62.1%	61.6%	68.0%	60.9%
Margen Operacional, neto	14.3%	18.3%	17.5%	24.9%	20.6%
Margen Neto	14.4%	12.7%	15.7%	20.7%	13.3%
Indicadores de gestión					
Gastos administrativos / ingresos financieros	46.5%	43.8%	44.1%	43.1%	40.3%
Eficiencia	76.5%	70.5%	71.6%	63.4%	66.1%

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