

Banco LAFISE Panamá, S.A.

Comité No. 48/2024							
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2023				Fecha de comité: 24 de mayo de 2024			
Periodicidad de actualización: Semestral				Sector Financiero/Panamá			
Equipo de Análisis							
Fredy Vásquez evasquez@ratingspcr.com		Victor Reyes vreyes@ratingspcr.com		(502) 6635-2166			
HISTORIAL DE CALIFICACIONES							
Fecha de información	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22	dic-22	jun-23	dic-23
Fecha de comité	22/04/2021	15/10/2021	29/04/2022	14/11/2022	12/05/2023	13/10/2023	24/05/2024
Fortaleza Financiera	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA A-
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Calificación

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

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

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

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia de una entidad financiera y no son recomendaciones de compra y/o venta de instrumentos que esta emita."

Racionalidad

En comité de calificación de riesgo PCR decidió subir la calificación de riesgo de PA BBB+ a PA A- con perspectiva 'Estable', a la fortaleza financiera de Banco Lafise Panamá, S.A.; con información financiera al 31 de diciembre de 2023. La calificación se fundamenta en el crecimiento de la cartera en el sector corporativo y mejora en la mora lo que ha impactado positivamente su rentabilidad. La liquidez ha mejorado por aumento en las disponibilidades y portafolio de inversiones no obstante mantiene altos niveles de endeudamiento. Por otra parte, se considera el respaldo de LAFISE Group Panamá Inc.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

Adecuada calidad de la cartera crediticia. Al periodo de análisis se observa que el banco ha tenido un incremento en su cartera de créditos (+14.6%) variación interanual (diciembre 2022: 19.5%), principalmente por un aumento en los préstamos corporativos (+15.1%), lo cual va en línea con la estrategia del banco de darle énfasis a este sector. Asimismo, el sector corporativo representa el mayor porcentaje de la cartera siendo el 73.6%, mostrando una mayor concentración geográfica en Panamá (60.3%); asimismo el sector consumo representa el 26.4% el cual aumentó (+12.4%). La cartera morosa disminuyó (-66%), con participación de 0.6% de la cartera, este indicador se encuentra por debajo del sector (SBN: 5.64%). Lo que está en línea con el comportamiento histórico del banco en mantener indicadores de morosidad bajos y que comparan favorablemente respecto a la industria.

Incremento en niveles de liquidez, mejoras en disponibilidades e inversiones. A diciembre 2023, las disponibilidades del banco mostraron un aumento interanual (+39.1%) liderado principalmente por los depósitos del banco (participación 98.2% disponibilidades), los cuales mostraron un alza tanto de los depósitos locales como extrajeros. Aunado a lo anterior el índice de liquidez inmediata se ubicó en 12.33% mostrando una mejora interanual (2.3%), producto de un mayor aumento de las disponibilidades en mayor medida que las fuentes de fondeo, además de esto, el indicador se encuentra por debajo del sector (17.3%).

Por otro lado, las inversiones del banco mostraron mejora interanual del 7.6% ocasionado por el aumento en la inversión de deuda privada (+21.7%) y con mejores calificaciones crediticias. De igual manera, el índice de liquidez mediata se ubicó en 70.6% mostrando un decremento interanual (-7.7%), no obstante, el indicador se encuentra por encima del sector (46.7%). El banco muestra un buen manejo de la liquidez, la cual históricamente ha mostrado ser adecuada, por lo que, muestra que se puede hacerles frente a sus obligaciones a corto y mediano plazo. Se hace referencia que la participación de las inversiones representa el 44.6% del total de los activos.

Incremento en los Indicadores de rentabilidad. A diciembre 2023, la utilidad neta de Banco LAFISE Panamá, S.A., presentó una mejora significativa respecto a diciembre de 2022 (6.65%) con margen financiero neto de 18.7% Las utilidades del 2023 se ubican en la más alta de los últimos 5 años, permitiendo también alcanzar los mayores índices de rentabilidad de los últimos años (ROE de 14.9% y ROA de 1.0%), comparando por encima de la industria.

Adecuados niveles de solvencia. El banco presento una leve mejora en endeudamiento patrimonial y se situó en 13.75x proveniente de 14.45x del periodo anterior, este efecto se atribuye al incremento del patrimonio derivado del incremento en las utilidades no distribuidas y leve incremento de las reservas regulatorias. Asimismo, los indicadores de patrimonio con relación a activos (6.78%) y patrimonio con relación a cartera de créditos (15.72%) presentaron mejora en cuanto al periodo anterior, aunque estos se posicionan debajo del sector. Por otra parte, el índice de adecuación de capital a la fecha se ubicó en 11.87%, siendo igual al periodo anterior (11.87%) y posicionándose por debajo del sector (SBN:15.1%), sin embargo, está por encima de requerido por la Superintendencia en 7.1% (requerido SBN: 8%).

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.

Factores Clave

- **Factores que pudieran aumentar la calificación:**
 - Crecimiento constante en su cartera crediticia y manteniendo así una buena calidad de esta.
 - Crecimiento constante en los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad.
 - Mejora en la calidad de sus inversiones.

- **Factores que pudieran disminuir la calificación:**
 - Decremento en sus indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad.
 - Desmejora en la calidad de la cartera.
 - Desmejora en la calidad de sus inversiones.

Limitaciones para la calificación

Limitaciones encontradas: No se encontraron limitaciones en la información.

Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles): i) existe el riesgo de que, con el continuo aumento de las tasas de interés de política monetaria, el acceso a crédito sea más costoso y por lo tanto se coloquen menos préstamos, afectando el dinamismo de la economía y el crecimiento del sector bancario. Aunado a los altos niveles de inflación que puedan afectar la capacidad de pago tanto de comercios como consumidores.

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 de diciembre 2019 a 2023.
2. **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
3. **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
4. **Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, reporte de liquidez legal, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
5. **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
6. **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Blanqueo de Capitales.

Hechos Relevantes

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

Contexto Económico

Al cierre del año 2023, la economía panameña registró un crecimiento de 7.3% en el producto interno bruto (PIB), según cifras del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), sin embargo, menor al 10.8% registrado en el año 2022. Panamá logró posicionarse como el país con mayor dinamismo de la región. Las actividades que impulsaron el crecimiento fueron la construcción, el comercio al por mayor y menor, el turismo, la Zona Libre de Colón y las actividades financieras, lo cual ha tenido un impacto positivo en la generación de empleo, el desarrollo de diversas industrias y la atracción de inversión extranjera directa. Además, Panamá se destaca como un centro logístico y financiero crucial en la región.¹

Es importante mencionar que durante el último trimestre del año se registraron eventos importantes que tendrán efectos en la economía del país, el primero consistió en las protestas debido a la renovación del contrato de explotación de cobre entre el Estado y la filial de First Quantum, provocando problemas en la movilización y afectando directamente al sector logístico y agroindustrial, entre otros. Finalmente, la Corte Suprema de Justicia declaró inconstitucional el contrato minero, lo cual tendrá efectos directos en los ingresos del Estado, incrementando el déficit fiscal. Esto destaca la urgencia de fortalecer el sistema de recaudación, controlar los gastos totales y mejorar la gestión de la deuda para mantener la estabilidad financiera y asegurar la sostenibilidad económica a largo plazo. El otro evento importante considerando que el país es un centro relevante de servicios financieros, fue la exclusión de Panamá de la lista de países de alto riesgo en materia de lavado de dinero, blanqueo de capitales y financiamiento al terrorismo de la Unión Europea, lo cual producirá beneficios económicos positivos al país. En adición, la sequía causada por el fenómeno de El Niño afectó la operación del Canal de Panamá provocando la disminución del tráfico de barcos.

Por otro lado, según el informe anual sobre el Índice de Precios al Consumidor (IPC), Panamá cerró el año 2023 con una inflación acumulada del 1.5%. Las variaciones significativas se registraron en los grupos de vivienda, agua, electricidad y gas que reportaron alzas en los precios de 9.9%.

Según proyecciones del Banco Mundial, se espera que la economía se desacelere debido a la interrupción de la operación de la minera de cobre y estiman un crecimiento de 2.5% para el año 2024, menor al comportamiento histórico de los últimos años. Panamá tiene como reto fortalecer su posicionamiento fiscal y diseñar estrategias para mejorar la recaudación de impuestos. También se enfrenta a los desafíos climáticos que han afectado la operación del canal afectando el tránsito de barcos causado por los efectos del Niño. Actualmente, el país se encuentra en el proceso electoral para elegir al nuevo presidente de la República, por lo que puede afectar las inversiones públicas y privadas ante las expectativas e ideologías del mandatario que tomará posesión el próximo mes de julio. A pesar de estos retos, es importante resaltar que Panamá posee un potencial considerable para continuar su crecimiento. Esto se fundamenta en una economía sólida y diversificada en varios sectores, lo que demuestra su resiliencia ante las adversidades. Sin embargo, para aprovechar este potencial, se requiere una gestión cuidadosa y estratégica de los desafíos actuales, así como políticas que fomenten la innovación y el desarrollo sostenible en todos los ámbitos económicos del país.

Se prevé que la inflación se mantenga baja a finales de 2024, en el orden de 2.2 % interanual, y en alrededor del 2.0% en los años venideros. A mediano plazo, se espera que el PIB crezca 4%, mientras que el déficit en cuenta corriente se proyecta en torno al 2% del PIB. Como resultado de lo anterior, se pronostica la pérdida de grado de inversión del país, lo que elevaría los costos de endeudamiento externo de Panamá y aumentaría los riesgos de refinanciamiento.²

Panorama Internacional

Según las *Perspectivas económicas mundiales* del Banco Mundial, se prevé que el crecimiento económico global será moderado, donde se espera alcanzar un 2.4% para 2024, siendo el tercer año consecutivo de desaceleración. Entre los factores que pueden seguir causando la desaceleración se encuentra la prolongación del conflicto en Oriente Medio, lo que podría interrumpir el suministro global de petróleo y provocar un aumento en los precios de la energía y los alimentos, causando un alza en la inflación en todas las regiones; entre otros riesgos existentes, están las tensiones geopolíticas y comerciales y la posibilidad de que China no presente el crecimiento esperado. A lo anterior, se le suma una demanda externa más débil, condiciones financieras más ajustadas y desastres naturales relacionados con el cambio climático.

Adicionalmente, se estima que el nivel general de inflación a escala mundial descienda a 5.8% en 2024. En ese sentido, la inflación aún no ha regresado a los objetivos de los bancos centrales en muchas economías, esto aunado con la proyección de que la mayoría de los precios de los productos básicos permanezcan por encima de los niveles prepandemia, propiciando que los hogares, las empresas y principales importadores de materia prima continuarán soportando precios elevados. Por otro lado, los choques de oferta de alimentos en las economías emergentes están siendo afectados por las condiciones del fenómeno de El Niño, lo que conlleva precios de alimentos elevados y aumento en el deterioro de seguridad alimentaria.

Con respecto a las condiciones climáticas, el fenómeno de El Niño es uno de los riesgos más altos para las economías y se proyecta que este continúe durante 2024, aumentando la probabilidad de un incremento en las temperaturas globales

¹ [Panamá: panorama general \(bancomundial.org\)](https://www.bancomundial.org/es/panama/panorama-general)

² [Panamá: Declaración Final de la Misión de Consulta del Artículo IV de 2024 \(imf.org\)](https://www.imf.org/es/panama/declaracion-final-de-la-mision-de-consulta-del-articulo-iv-de-2024)

y de patrones climáticos disruptivos que podrían dañar la producción agrícola. Además, las tormentas e inundaciones frecuentes podrían dañar la infraestructura crítica, incluyendo transporte y suministro de energía, llevando así a consecuencias para la actividad económica más amplias, como pérdidas significativas que pueden causar escasez de bienes y servicios.

En 2023, la región de América Latina y el Caribe experimentó una significativa desaceleración económica, con un crecimiento de solo el 2,2%. Esta desaceleración se produjo en el contexto de una elevada inflación, condiciones monetarias restrictivas, debilidad del comercio mundial y fenómenos meteorológicos adversos. Para las perspectivas de la región se estima que tendrá un crecimiento del 2.3% para 2024. Los efectos persistentes de la restricción monetaria previa continuarán influyendo en el crecimiento a corto plazo. Por su parte, a medida que la inflación disminuya se prevé que los bancos centrales disminuyan las tasas de interés, permitiendo así el aumento de la inversión, siendo positivo para la región.

En comparación con otros países de la región, República Dominicana se destaca por liderar el mayor crecimiento proyectado, alcanzando un 5.1%. Este aumento es mayor a los dos últimos periodos, atribuido a una reducción en su inflación y un aumento en las actividades económicas, particularmente en el sector turístico. Seguido de cerca por Panamá, a pesar de que ha sido afectado por el cambio climático, proyecta un crecimiento del 4.6%, anticipando una mayor recaudación de ingresos fiscales. Por su parte, Costa Rica prevé un crecimiento de 3.9% impulsado por una mayor inversión extranjera directa, Guatemala, por su parte, proyecta un 3.5%, gracias al dinamismo que presentan sus actividades económicas ante una mayor demanda de créditos que se refleja en mayores proyectos en el país. El crecimiento de México se atenuará hasta el 2.6%, como consecuencia de la caída de la inflación y la disminución de la demanda externa. Asimismo, se proyecta que Perú se recupere de la contracción de 2023, con un crecimiento del 2.5% en 2024, respaldado por el aumento de la producción minera. Por último, se estima un crecimiento en Honduras por 3.2%, El Salvador por 2.3%, Bolivia por 1.5% y Ecuador por 0.7%.

Durante 2023, Estados Unidos presentó estabilidad económica, superando las proyecciones que se tenía en cuanto a su crecimiento. El escenario de un crecimiento mayor a lo esperado por parte de Estados Unidos puede impactar en las perspectivas de las regiones con economías emergentes, presentando impactos negativos como, por ejemplo, la apreciación del dólar afectando las exportaciones de otras regiones y potencialmente elevaría las tasas de interés. Por otro lado, puede impactar de manera positiva en la inflación, provocando un decremento en esta y además puede haber condiciones financieras más flexibles, resultado de mejoras en la oferta laboral o productividad. Para las economías orientadas a la exportación con vínculos comerciales directos con Estados Unidos, como Asia Oriental y el Pacífico, América Latina y el Caribe se verían beneficiados ante estas condiciones. Asimismo, las exportaciones de commodities de las economías en desarrollo hacia Estados Unidos se verían beneficiadas ya que habría una demanda global más fuerte. En ese escenario, podría haber una mejora en la demanda de las economías ya que existirían condiciones financieras más favorables, incluido un mayor apetito por el riesgo de inversiones globales, lo que podría aliviar la presión financiera y costos de endeudamiento en las regiones de economías emergentes y economías en desarrollo.

Contexto del Sistema Bancario

El Centro Bancario Internacional (CBI) en Panamá es un conglomerado de instituciones financieras que operan bajo diferentes tipos de licencias, tales como general, internacional y de representación. Estas licencias determinan las actividades bancarias específicas que pueden llevar a cabo. Por ejemplo, los bancos con licencia general conforman el Sistema Bancario Nacional (SBN), que a su vez se divide en banca oficial y privada (nacional y extranjera). A mediados de 2023, el CBI estaba compuesto por un total de 63 bancos, de los cuales 41 poseían licencia general, 13 licencias internacionales y 9 licencias de representación.

Actualmente, en el sistema bancario panameño, los 41 bancos con licencia general tienen la autorización para realizar operaciones bancarias tanto dentro como fuera del país. Por otro lado, los 13 bancos con licencia internacional tienen la facultad de llevar a cabo transacciones en el extranjero desde sus oficinas en Panamá. La combinación de estos dos grupos constituye el Centro Bancario Internacional (CBI). La singularidad de Panamá, incluyendo la ausencia de un Banco Central y la adopción del dólar estadounidense como moneda de curso legal, ha contribuido a proteger al CBI panameño de las repercusiones de las crisis financieras que han afectado a otros mercados y sistemas financieros a nivel mundial. A finales de diciembre de 2023, los activos del CBI alcanzaron la cifra de B/. 147,525 millones, registrando un aumento interanual del 5.2%. Este incremento se debió principalmente al aumento en la concesión de créditos, así como a las inversiones en menor medida. Los activos líquidos, por su parte, ascendieron a B/. 20,469 millones, mostrando un ligero incremento del 2.7% en comparación con el año anterior.

En cuanto a la cartera crediticia, esta totalizó B/. 87,201 millones, presentando un aumento del 4.4%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento de los créditos en el extranjero, que aumentaron un 5.8%, en comparación con los créditos locales que aumentaron un 3.3%. En términos de calidad de la cartera del CBI, se registró un índice de morosidad del 4%, con un 1.6% correspondiente a atrasos de más de 30 días, lo que resultó en un índice de cartera vencida del 2.4% sobre el total de la cartera, un porcentaje superior al observado antes de la pandemia. Sin embargo, se espera que durante el transcurso del año 2023 la calidad de los activos del CBI se mantenga bajo control con una adecuada cobertura de reservas sobre préstamos morosos o vencidos.

En cuanto a las utilidades acumuladas, al cierre del segundo semestre de 2023, alcanzaron la cifra de B/. 2,709 millones, reflejando un aumento significativo del 42.8% en comparación con el período anterior. Este incremento se atribuyó principalmente al aumento en la cartera de créditos, que impactó positivamente en el margen financiero, junto con una gestión adecuada de la calidad de activos y control de gastos.

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

Análisis de la Institución

Reseña

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

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

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

Gobierno Corporativo

PCR efectuó un análisis respecto a las actividades de Gobierno Corporativo de Banco LAFISE Panamá³. LAFISE define Gobierno Corporativo como el conjunto de normas que regulan las relaciones internas entre la Junta General de Accionistas y la Junta Directiva, Gerencias, funcionarios y Colaboradores; así como entre la Institución, el Ente Supervisor y el Público. Desde la perspectiva de la industria bancaria, el Gobierno Corporativo indica la manera en que se dirigen los negocios y asuntos del Banco a través de sus directores y Gerencia Superior.

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

Junta directiva	
Nombre	Puesto
Robert Joseph Zamora Llanes	Presidente
Gilberto Serrano	Secretario y Tesorero
Fernando Morales Arias	Director Independiente
Ignacio Mallol Azcárraga	Director Independiente
Monique de Roux García	Directora Independiente
Carlos Nereo Melo Ferrer	Director Independiente
Marietta Mercedes Jaen Crespo de Spirito	Directora Independiente
Roberto Zamora Terán	Director Interno
Patricia Planells	Gerente General

Fuente: Banco 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.

³ La calificación se obtuvo por medio de una encuesta ESG actualizada en junio de 2021.

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

Responsabilidad Social Empresarial

PCR efectuó un análisis respecto a las actividades de Responsabilidad Social Empresarial de Banco LAFISE Panamá⁴. 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.

La estrategia para el segundo semestre de 2023 de Banco LAFISE Panamá, S.A se basa en una serie de pilares clave. En primer lugar, se continuará manteniendo la estabilidad en productos y servicios, asegurando que estos sigan ofreciendo una calidad excepcional y una eficiencia óptima para satisfacer las necesidades de los clientes. En cuanto a la rentabilidad financiera, se busca siempre consolidar y fortalecer a través de las estrategias financieras; esto implica la gestión cuidadosa del principal activo financiero del banco que es la cartera de crédito, enfocándose en el crecimiento sostenible y ajustando las tasas de interés según sea necesario para maximizar los ingresos por intereses. Además, se busca seguir optimizando el portafolio de inversiones, priorizando instrumentos de corta duración y alta calidad crediticia. Mantener un equilibrio adecuado en los entre el ingreso y los costos financieros es crucial para aumentar el margen financiero; sumando ingresos por comisiones y análisis continuos como parte del control del gasto administrativo nos permite obtener la rentabilidad proyectada y seguir creciendo conforme lo estipulado.

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

⁴ La calificación se obtuvo por medio de una encuesta ESG actualizada en junio de 2021.

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.

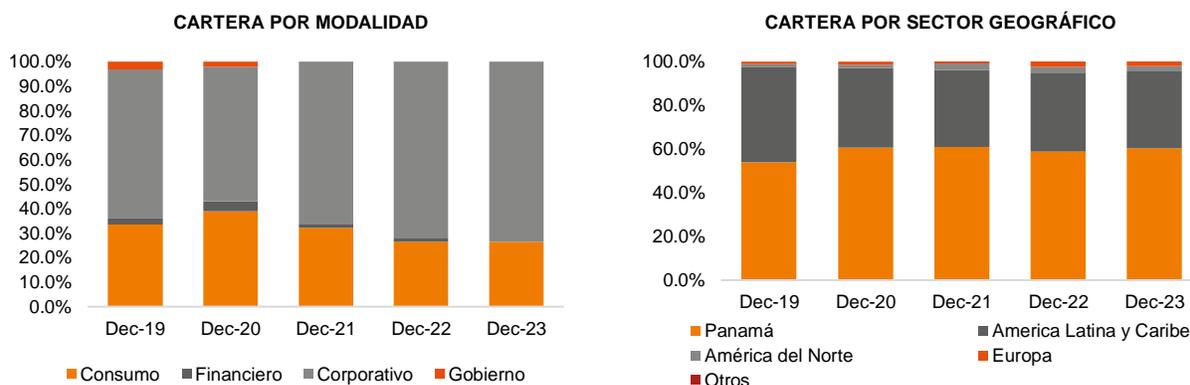
Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente 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

Al cierre de diciembre 2023, la cartera neta de Banco LAFISE Panamá totalizó B/. 323.3 millones mostrando un incremento interanual de B/. 36.2 millones (+12.6%). La cartera neta está integrada principalmente por préstamos, los cuales totalizaron en B/. 319.6 millones mostrando un incremento interanual de B/. 40.7 millones (+14.6%), el cual proviene del sector corporativo que presenta un crecimiento de B/. 31.0 millones (+15.1%) continuando así con la estrategia del banco en enfocarse en este segmento, el cual representa un 73.6% del total de préstamos. Por su parte, las reservas para pérdida de préstamos totalizan B/. 3.6 millones, la cual presenta una disminución de B/. 3.1 millones (-46.0%).

Continuando con la composición de la cartera de préstamos, al periodo de análisis los préstamos del sector consumo mostró un aumento de B/. 9.3 millones (+12.4%), aunado al enfoque del banco en el sector corporativo, donde los préstamos de consumo representan el 26.4% de la cartera de préstamos, manteniéndose estables. Los préstamos del sector financiero se redujeron en su totalidad, los cuales a diciembre de 2022 registraban un saldo de B/. 3.7 millones. Cabe resaltar que, desde diciembre 2021 ya no se cuentan con préstamos del sector gobierno.

Con respecto a la cartera por sector geográfico, entre la composición de esta, se observa que esta mayormente ubicada en Panamá totalizando B/. 193.3 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 25.9 millones (+15.5%) se observa que estos han tenido un crecimiento sostenido en el país en los últimos periodos representando a la fecha 60.3% del total de la cartera. Le sigue América latina y el Caribe, totalizando B/. 113.0 millones mostrando un incremento interanual de B/. 11.9 millones (+11.8%), actualmente representa el 35.2% de la composición de cartera. En menor medida, se encuentra América del Norte, totalizó B/. 8.1 millones mostrando una disminución interanual de B/ 980.5 miles (-10.8%), actualmente representa un 2.5% de la cartera y en menor medida cuentan con cartera en Europa la cual totalizó B/. 6.3 millones mostrando un decremento al periodo de B/. 238.5 miles (-3.7%) de igual forma, se observa históricamente que existe un alza en esa cartera y actualmente representa un 2%, como se puede observar, la mayor parte de la cartera está concentrada en Panamá, lo que se considera adecuado por la calidad de los clientes, evidencia de esto se refleja en el índice de cartera vencida ya que este se mantiene bajo.



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

Indicadores de morosidad y cobertura

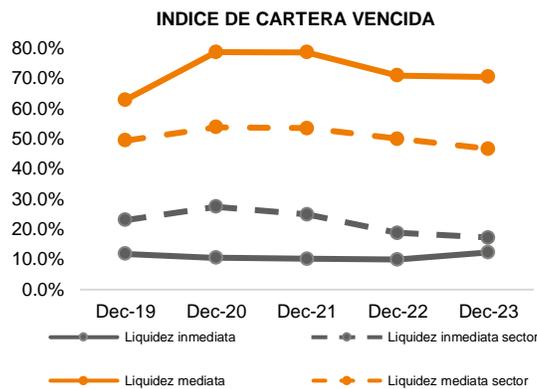
Según el Acuerdo No. 004-2013 de la SBP se debe de clasificar como morosa, cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento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

La clasificación de cartera al periodo de análisis, el 98.0% está conformada por préstamos vigentes, los cuales a la fecha totalizaron B/. 314.2 millones mostrando un incremento interanual de B/. 40.4 millones (+14.8%), por su parte, la cartera morosa

representa un 0.6% del total de cartera demostrando que se presenta un riesgo bajo para el banco y demuestra buena calidad crediticia, los cuales a la fecha totalizaron B/. 2.1 millones mostrando una reducción B/. 4 millones (-66.0%).

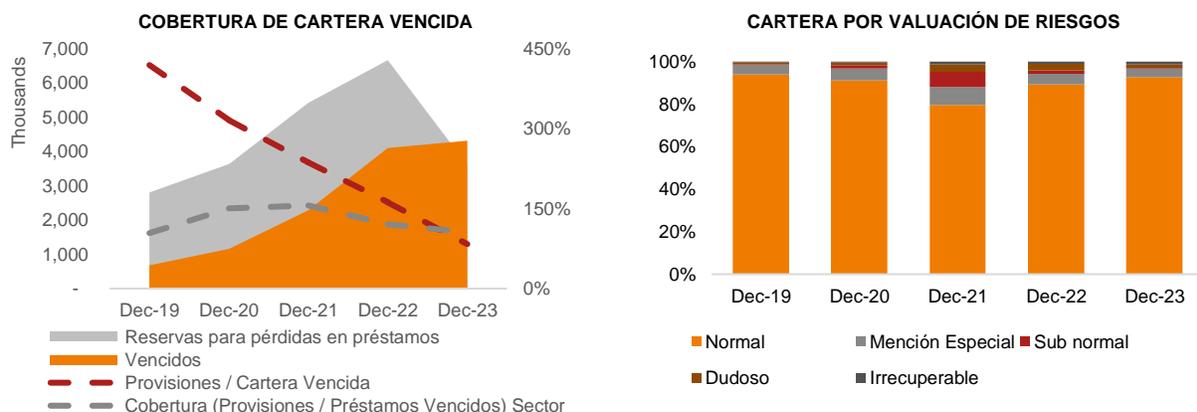
Adicionalmente, la cartera se encuentra respaldada por provisiones para posibles préstamos incobrables, los cuales totalizaron B/. 3.6 millones mostrando una reducción interanual de B/. 3.1 millones (-46.0%) derivado a los castigos realizados, por lo tanto, las provisiones respaldan a la cartera vencida en 0.83 veces siendo este menor interanualmente (diciembre 2022: 1.62 veces), cabe resaltar que la cobertura se encuentra por debajo del sector que a la fecha se ubica en 1.1 veces, por lo que, se puede concluir que la cobertura es ajustada menor a 1, a su vez la cartera cuenta con garantías reales del 50%.

El índice de cartera vencida a la fecha se situó en B/. 4.3 millones registrando aumento de B/. 206.3 miles. Esta categoría representa el 1.3% del total de la cartera, manteniéndose constante con relación al mismo periodo del año anterior, derivado de un mayor aumento en la cartera vigente. Se puede notar que esta cartera ha ido aumentando durante y después de la pandemia, sin embargo, este siempre se ha encontrado por debajo del sector, el cual a la fecha de análisis se situó en 1.3% (SBN: 2.6%), siendo el índice de cartera vencida bajo por lo que demuestra una buena calidad crediticia ya que los clientes no presentan problemas al momento de realizar sus pagos correspondientes.



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

Por otra parte, la cartera por valuación de riesgos está compuesta principalmente por los préstamos en categoría normal, los cuales totalizaron B/. 297 millones mostrando un incremento interanual de B/. 43 millones (+16.9%), liderado principalmente por un aumento en los préstamos corporativos, de igual forma, la categoría normal históricamente ha representado la mayor parte de la cartera, a la fecha representa el 92.6% del total de la cartera. Asimismo, la mención especial totalizó B/. 13.6 millones mostrando un decremento interanual de B/. 435.1 miles (-3.1%), representa el 4.3%. Continuando, la cartera por otras categorías (subnormal, dudoso, e irrecuperable) conformaron el 3.1% conjuntamente del total de la cartera, por lo que se puede concluir que se cuenta con una adecuada calidad de cartera.



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

Riesgo de Liquidez

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

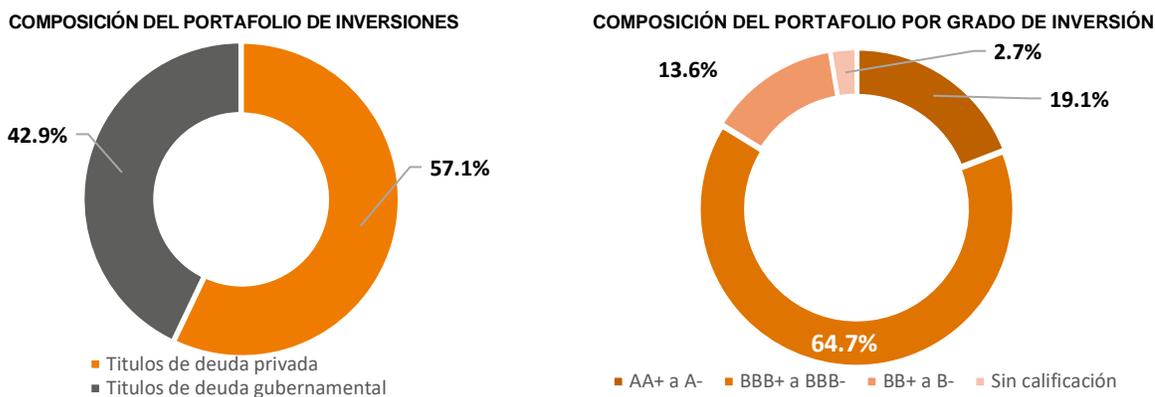
disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo; por tal razón, el Banco monitorea diariamente la posición de liquidez.

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

Portafolio de Inversiones

Al evaluar los portafolios de activos financieros medidos a VRCR y VROUI del Banco cuyo propósito principal es tener liquidez, para atender la demanda de sus clientes El portafolio de inversiones totalizó B/. 334.1 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 23.2 millones (+7.6%), como consecuencia del aumento en los títulos de deuda privada en B/. 33.8 millones (+21.7%), con efecto en las inversiones VROUI del B/. 29.8 millones (32.6%). Por su parte, los títulos de deuda gubernamental disminuyeron B/.10.6 millones (6.9%) y las acciones no reflejaron variación ascienden a B/. 22.9 miles. Es importante mencionar que las inversiones equivalen al 44.6% del total del activo mayor a la cartera neta de créditos.

Lo anterior denota la buena administración del banco en la cartera de inversiones, se puede observar un crecimiento sostenido y se encuentra conformado por instrumentos que generan adecuados niveles de rentabilidad y que, adicionalmente, se considera concentración en dos instrumentos de deuda, sin embargo, contribuye a la generación de intereses y fortalece el posicionamiento del banco dentro del mercado, así como sus niveles de liquidez.



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

Banco LAFISE Panamá, S.A., cuenta con un portafolio de inversiones de alta calidad, destacando por la capacidad de obtener altos montos de liquidez a través de estos. Esto ya sea a través de la venta de dichos instrumentos, que cotizan en mercados altamente líquidos, como también margen y/o apalancamientos financieros, reportos, etc. Es por ello, que la principal fuente de liquidez del banco descansa en su portafolio de inversiones.

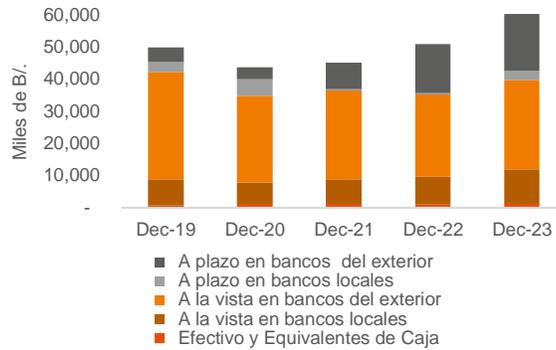
Indicadores de liquidez

A la fecha de análisis, las disponibilidades se situaron en B/. 70.7 millones mostrando un incremento interanual de B/. 19.9 millones (+39.1%), entre la composición de estas, se encuentra el efectivo y efectos de caja con una participación de 1.8% y registran un aumento interanual de B/. 321.2 miles.

Aunado al párrafo anterior, los depósitos en bancos representan el 98.2% de las disponibilidades, estos totalizaron B/. 69.5 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 19.6 millones (+39.2%). Dentro de la composición de estos, los depósitos a la vista en bancos del exterior representan el 39.4% del total de depósitos y a la fecha de análisis totalizaron B/. 27.8 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 2.2 millones (+8.5%) siendo la cuenta con más participación.

Así mismo, continuando con la composición, los depósitos a la vista en bancos locales totalizaron B/. 10.6 millones mostrando un incremento interanual B/. 1.8 millones (+21.2%), a la fecha representan el 14.9% del total de depósitos, por otra parte, los depósitos a plazo en bancos del exterior representan el 39.7% del total de depósitos y a la fecha de análisis totalizaron B/. 28.1 millones mostrando un incremento interanual B/. 12.8 millones (+83.9%) y en menor medida los depósitos a plazo en bancos locales totalizaron en B/. 3.0 millones mostrando un considerable aumento interanual de B/. 2.7 millones (+10 veces), actualmente representan el 4.2% del total de los depósitos.

COMPOSICIÓN DE ACTIVOS CORRIENTES



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

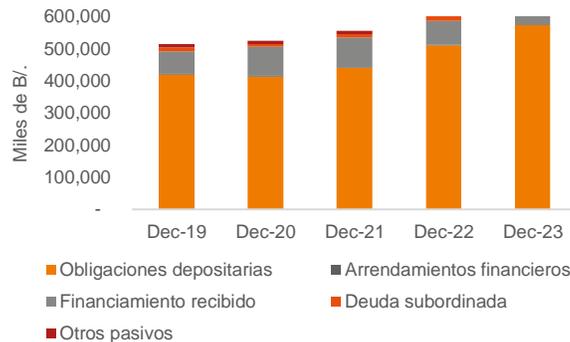
Respecto a sus fuentes de fondeo, estas se componen principalmente por obligaciones depositarias, las cuales representan un 82.1% del total de las fuentes de fondeo, de modo que estas, a la fecha de análisis totalizaron en B/. 573.7 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 64.5 millones (+12.7%), este aumento es ocasionado a que en su composición todas por los rubros de obligaciones a la vista B/. 35.4 millones (+23.1%) con efecto en obligaciones a la vista – extranjeros por B/. 31.6 millones (+82.2%); y obligaciones a plazo por B/.47.0 millones (+19.6%) con efecto en obligaciones a plazo fijo locales B/. 10 millones (+16.9%) y B/. 37 millones (+20.5%); contrarrestado por los ahorros en B/.17.9 millones (-15.3%) con efecto en obligaciones de ahorro extranjeros B/.18.4 millones (-20.1%).

Por su parte, los financiamientos recibidos representan el 11.5% del total de pasivos, estos a la fecha totalizaron B/. 80.1 millones mostrando un incremento interanual de B/. 5.0 millones (+6.7%) los financiamientos mantienen diferentes tasas de interés, así como diferentes fechas de vencimiento lo cual, permite al banco hacer una mejor gestión sobre la liquidez.

En menor proporción se reflejan otras cuentas que representan el 6.4% B/. 45 millones del total del pasivo: deuda subordinada B/. 19 millones (2.7%), arrendamientos financieros B/. 2.7 millones (0.4%), valores vendidos bajo contrato de recompra B/. 10.4 millones (1.5%), otros pasivos B/.13 millones (1.9%).

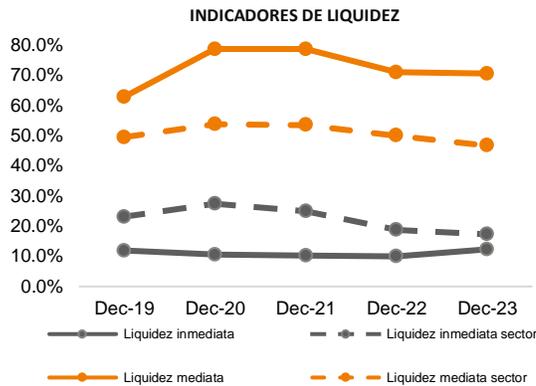
Respecto a la concentración de los mayores 50 depositantes, estos representan el 44.4% del total de las obligaciones depositarias, respecto a la concentración, la tendencia es que el banco ha aumentó en comparación con diciembre de 2023 representaba el 29.3%.

COMPOSICIÓN DE PASIVOS



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

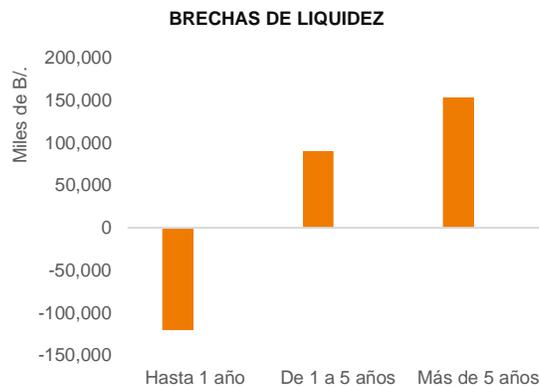
Por otra parte, la liquidez legal del banco al periodo de análisis fue de 84%, siendo esta mayor en comparación al periodo anterior (diciembre 2022: 65%), ubicándose por encima del mínimo exigido por la regulación (30%). Aunado a lo anterior el índice de liquidez inmediata se ubicó en 12.3% mostrando un leve aumento interanual de 2.3 puntos porcentuales producto de un aumento de las disponibilidades en mayor medida que las fuentes de fondeo, además de esto, el indicador se encuentra por debajo del sector (17.3%), de igual manera este se considera como adecuado y se han mantenido así en los últimos periodos. De igual manera, el índice de liquidez mediata se ubicó en 70.6% mostrando un decremento interanual 0.4 puntos porcentuales a raíz de un incremento en las fuentes de fondeo en mayor medida que las inversiones, de igual forma, el indicador se encuentra por encima del sector el cual a la fecha se situó en 46.7%. El banco muestra un buen manejo de la liquidez, la cual históricamente ha mostrado ser adecuada, por lo que, muestra que se puede hacerles frente a sus obligaciones a corto y mediano plazo.



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

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 hasta -B/.120.1 miles, 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. Durante el año 1, el calce es negativo, debido a que los depósitos de clientes con fecha de 1 año sobrepasan a los activos financieros con vencimiento a esa fecha, sin embargo, para la fecha de 1 a 5 años, ya muestra calces positivos debido a los depósitos disminuyen considerablemente al igual que los valores vendidos bajo acuerdo de recompra.



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

El Banco se encuentra en una posición de liquidez adecuada, sus disponibilidades han aumentado derivado del aumento en los depósitos en bancos, así mismo, las inversiones las cuales han aumentado son a corto plazo, por lo que, en escenarios de estrés son superiores a los descalses proyectados. De igual manera, el banco respecto a sus fuentes de fondeo ha mantenido un crecimiento constante en sus captaciones de los clientes y maneja líneas alternas de crédito los cuales, a diciembre 2023, no ha presentado ningún atraso en pago de capital e intereses.

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.

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

Tipo de Cambio

Asimismo, el banco se encuentra expuesto principalmente al riesgo de tasa de cambio, mediante el 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 (EUROS)

	dic-23	dic-22
Efectivo y Depósitos en Bancos	5,023,887	7,127,328
Total Activos	5,023,887	7,127,328
Depósitos de clientes	4,523,675	6,697,156
Otros Pasivos	25,160	9,592
Total Pasivos	4,548,835	6,706,748
Posición Neta pasivo	475,052	420,580
Total patrimonio	50,822,281	42,683,671
Posición neta patrimonio	46,273,446	35,976,923

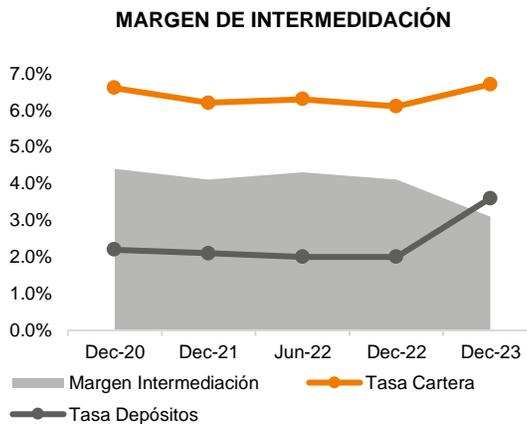
Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio. Al analizar la posición neta del pasivo sobre el patrimonio a la fecha de análisis estos representarían un 10.03%, por lo cual el riesgo de tasa de cambio se considera bajo y no representaría una mayor pérdida sobre el patrimonio.

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).

Respecto a sus tasas de interés, la tasa cartera se ubicó en 6.7% mostrando un leve aumento (diciembre 2022: 6.1%), respecto a su tasa depósitos se ubicó en 3.6%, mostrando considerable aumento (diciembre 2022: 2.6%), dando como resultado un margen de intermediación de 3.6% (diciembre 2022: 3.5%). Dicho margen al segundo semestre de 2023 se ha disminuido de forma leve, esto ocasionado principalmente por aumento en la tasa de depósitos durante cada mes en un rango de crecimiento del 2.8% a 3.6% (enero a diciembre 2023). Por otra parte, el banco tiene una mayor concentración de inversiones en gobierno, bancos y tecnología, siendo estas de bajo riesgo, siendo así, pues teniendo tasas de interés relativamente estables esto le ayuda a generar un mayor interés.



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

Riesgo Operativo

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

Le gestión del riesgo operacional de Banco LAFISE (Panamá) se lleva a cabo por la Unidad de Administración de Riesgos y la adecuación de políticas y directrices son establecidas por el Gerente de Riesgos supervisada por el Comité de

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

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 cara área.

Prevención de Lavado de Activos

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

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

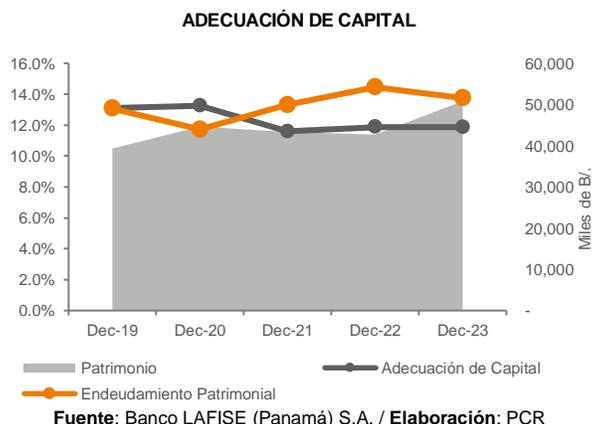
Riesgo de Solvencia

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

Para diciembre 2023, el patrimonio del banco se situó en B/. 50.8 millones, aumentando B/. 8.1 millones (+19.1%), generando beneficio en las utilidades no distribuidas las cuales ascienden a B/. 30.3 millones debido al aumento de B/. 6.7 millones por el resultado generado en el periodo de análisis. Adicional, las reservas regulatorias aumentaron en B/. 843.5 miles (+13.2%), impulsando el alza en el patrimonio. Por su parte, la reserva de valor razonable es la única cuenta del patrimonio que se presenta en negativo con -B/. 2.2 millones, disminuyendo -B/. 619 miles (-21.6%) a la fecha de análisis. Por último, el capital pagado totalizo en B/. 15.5 millones y este se ha mantenido sin cambios, dicho capital pagado se compuso por 1,550 acciones emitidas y pagadas por un valor nominal de B/. 10 mil.

A la fecha de análisis, el indicador de patrimonio sobre activos se ubicó en 6.8, mostrando un leve aumento interanual de 0.3%, con respecto al periodo anterior, este aumento es efecto del patrimonio derivado del aumento en la utilidad a su vez se contempla el aumento en los activos derivado en mayor medida por el aumento en las disponibilidades, inversiones y la cartera, asimismo, el indicador se encuentra por debajo del sector el cual se situó en 10.6%.

El endeudamiento patrimonial se situó en 13.75 veces, mostrando una leve mejora interanual de 0.70 veces producto del aumento del patrimonio proporcional al activo. Asimismo, históricamente se observa como los indicadores presentados se consideran como adecuados, se espera que para el cierre de 2024 estos se mantengan.



La regulación de Panamá exige que los bancos mantengan permanentemente fondos de capital no inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Al periodo de análisis, el banco registro un índice de adecuación de capital de 11.9% por lo que se considera que el banco cuenta con adecuados niveles de solvencia.

Resultados Financieros

A diciembre 2023, los ingresos totales del banco totalizaron B/. 40.4 millones mostrando un incremento interanual de B/. 13.6 millones (+51%) producto que dentro de su composición a la fecha de análisis hubo un incremento en las cuentas, de ese modo los intereses por préstamos totalizaron B/. 22.2 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 5.5 millones (+33%), ocasionado por un aumento en la cartera crediticia derivado principalmente de la mejora en el sector corporativo, estos a la fecha representan el 55.0% del total de ingresos. Los ingresos por intereses de inversiones totalizaron B/. 16.5 millones mostrando un incremento interanual de B/. 6.8 millones (+70.5%) producto de un aumento en las inversiones las cuales se encuentran principalmente en el sector privado y se encuentran diversificadas en sectores como tecnológico, energía, automóvil y farmacéutico, representando un 40.7% del total de ingresos. Los ingresos por depósitos en bancos totalizaron B/. 1.7 millones mostrando un incremento interanual B/. 1.3 millones (+3.1 veces), los cuales a la fecha de análisis representan el 4.3% del total de los ingresos.

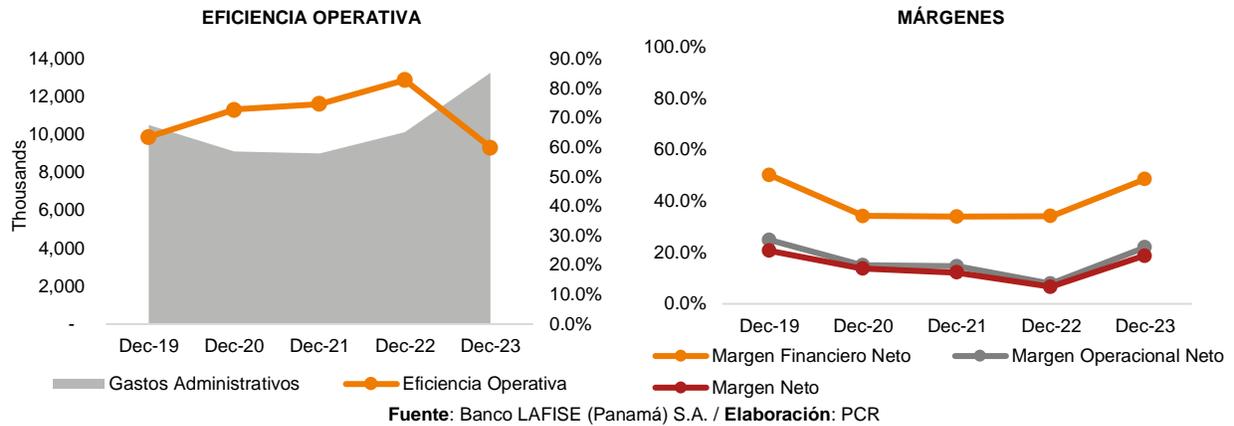
Los gastos financieros totalizaron B/. 17.9 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 3.2 millones (+21.6%), las cuales se dividen en intereses en depósitos que totalizaron B/. 13.4 millones mostrando un incremento interanual de B/. 3.6 millones (+36.3%) y los financiamientos recibidos y otras obligaciones que totalizaron B/. 4.5 millones mostrando de disminución interanual de B/. 395.5 miles (-8.2%), de esta forma la utilidad financiera bruta totalizo en B/. 22.5 millones mostrando un incremento interanual de B/. 10.5 millones (+86.7%) derivado de un aumento en mayor medida de los ingresos totales sobre los gastos financieros.

Aunado al párrafo anterior la utilidad financiera neta totalizó en B/. 19.6 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 10.5 millones (+1.1 veces) ocasionado en mayor medida por el aumento que hubo en la utilidad financiera bruta gracias al alza en los ingresos financieros. Por su parte, los ingresos por servicios bancarios totalizaron B/. 2.4 millones mostrando un incremento interanual de B/. 230.9 miles (+10.6%) producto de un aumento en los ingresos por honorarios y comisiones. Por otro lado, los otros ingresos netos totalizaron B/. 88.1 miles, mostrando un decremento interanual de B/. 822.3 miles (-90.3%) ocasionado principalmente a que al periodo de análisis se registró una pérdida neta a valor razonable con cambios en resultados la cual totalizo en B/. 1.1 millones, por su parte, se registró una pérdida en venta de inversiones por -B/. 182.8 miles, por último, los otros ingresos mostraron una reducción considerable totalizando en B/. 1.4 millones mostrando así la baja mencionada en B/. 1.2 millones (-46.7%), de modo que esto ocasiono que la utilidad operacional bruta totalizara en B/. 22.1 millones mostrando un incremento interanual de B/. 9.9 millones (+80.9%) a pesar de la pérdida ya mencionada, el alza en los ingresos contribuyó a la mejora de los márgenes.

Los gastos administrativos al periodo de análisis totalizaron B/. 13.3 millones mostrando un incremento interanual de B/. 3.1 millones (+31.1%), este aumento se ve liderado por los salarios y otras remuneraciones que a la fecha de análisis totalizaron B/. 7.3 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 1.8 millones (+32.7%). Asimismo, los honorarios por servicios profesionales totalizaron en B/. 2.3 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 1.1 millones (+92.9%) junto la depreciación y otros totalizo B/. 2.6 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 110.3 miles (-4.4%); las cuentas indicadas representan el 90.4% de los gastos, las otras cuentas representan a montos menores al 10%: depreciación y amortización B/.739.8 miles (7.8%) y propaganda y publicidad (1.8%).

Aunado al párrafo anterior la utilidad operacional neto totalizo en B/. 8.8 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 6.7 millones (+2.2 veces), ocasionado por el mayor incremento en la utilidad operacional neta contra el aumento en menor proporción de los gastos financieros. Por último, el impuesto sobre la renta totalizo B/ 1.3 millones, por lo tanto, al periodo de análisis la utilidad neta del banco totalizo en B/. 7.6 millones mostrando un incremento de B/. 5.8 millones (+3.2 veces).

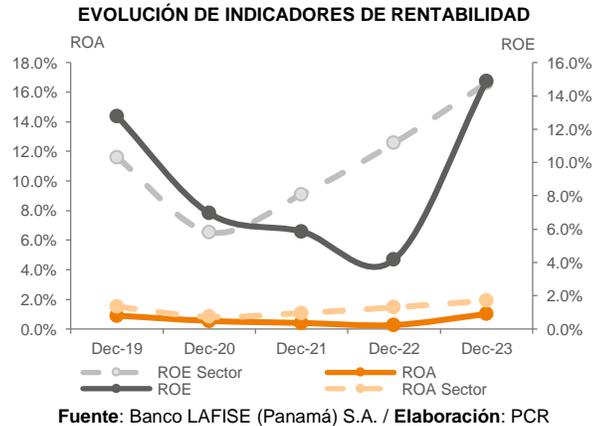
La eficiencia operativa del banco a la fecha de análisis se ubicó en 59.9%, mostrando una desmejora interanual (diciembre 2023: 82.8%) producto de la utilidad operacional bruta es mayor a los gastos administrativos, asimismo, se observa que desde diciembre 2019 existe una tendencia a la baja, sin embargo, ha mejorado considerablemente sus resultados a base de sus operaciones.



Rentabilidad

A diciembre 2023, la utilidad neta del banco totalizo B/. 7.6 millones mostrando un aumento interanual de B/. 5.8 millones (+3.2 veces), producto de un aumento en la utilidad financiera y operativa. Por su parte, los activos del banco mostraron un crecimiento interanual de 13.7%, debido al aumento en mayor medida de las disponibilidades, crecimiento de la cartera e inversiones, por su parte, el patrimonio tuvo un aumento de 19.1%, ocasionado por un aumento en las utilidades no distribuidas a pesar de la disminución en reserva de valor razonable (-21.6%).

Los indicadores de rentabilidad ROEA y ROAA se situaron en 14.9% y 1%, ocasionado principalmente por el aumento de la utilidad ya mencionada al periodo de análisis, así mismo, ambos indicadores se encuentran por debajo del sector siendo estos indicadores ROE: 16.6% y ROA: 1.7%. En ese sentido, el ROE y ROA presentan buenos resultados obteniendo un buen retorno por parte del patrimonio, el ROA por su parte, ha ido mejorando y acercándose al sector, asimismo ha mejorado el ROE levemente, ambos reflejando retornos positivos.



Anexos

BALANCE GENERAL

Banco Lafise, S.A. (Cifras en miles B./)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Activos					
Disponibilidades	49,916	43,711	45,069	50,850	70,746
Inversiones, neto	213,497	281,562	301,019	310,549	334,081
Cartera de Créditos, neta	277,512	229,162	258,935	278,932	319,639
Mobiliario, equipo y mejoras	1,458	1,303	1,182	1,075	1,219
Impuesto diferido activo	329	600	532	448	634
Activos intangibles	492	389	343	326	297
Derechos de usos	3,567	3,273	2,993	2,566	2,316
Activos adjudicados de garantía	4,087	4,159	2,094	2,156	1,896
Otros activos	2,865	4,688	7,195	12,511	18,786
Total, Activos	553,722	568,847	619,361	659,413	749,613
Pasivos					
Obligaciones depositarias	418,715	413,019	439,612	509,189	573,683
Intereses acumulados por pagar	0	0	0	0	0
Financiamiento recibido	69,064	88,308	92,199	75,128	80,134
Deuda subordinada	12,213	10,046	10,045	18,942	18,971
Venta corta de valores	0	0	20,000	0	0
Intereses acumulados por pagar	0	0	0	0	0
Impuesto diferido	0	0	0	0	0
Arrendamientos financieros	3,652	3,432	3,215	2,847	2,652
Otros pasivos	10,745	9,346	11,009	10,623	12,987
Total, Pasivos	514,388	524,150	576,081	616,729	698,791
Patrimonio					
Acciones Comunes	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500
Reserva de valor razonable	811	3,169	-583	-2,861	-2,242
Reservas regulatorias	5,180	6,807	6,041	6,385	7,229
Utilidades no distribuidas	17,843	19,221	22,321	23,660	30,336
Total, Patrimonio	39,334	44,697	43,280	42,684	50,822
Patrimonio + Pasivo	553,722	568,847	619,361	659,413	749,613

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

ESTADO DE RESULTADOS

Banco Lafise (Panamá), S.A. (cifras en miles de B./)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Ingresos Financieros	24,358	22,633	20,952	26,773	40,420
Egresos Financieros	(11,256)	(12,808)	(12,867)	(14,701)	(17,880)
Utilidad Financiera Bruta	13,101	9,824	8,085	12,073	22,540
Provisiones por cuentas incobrables	870	2,078	975	2,950	2,937
Utilidad Financiera Neta	12,232	7,746	7,110	9,123	19,603
Ingresos por servicios bancarios	1,338	1,399	1,800	2,185	2,416
Otros ingresos (netos)	2,999	3,373	3,178	910	88
Utilidad Operacional Bruta	16,568	12,519	12,089	12,218	22,107
Gastos Administrativos	(10,507)	(9,119)	(9,019)	(10,118)	(13,261)
Utilidad Operacional Neta	6,061	3,400	3,069	2,101	8,846
Impuestos Sobre la Renta	1,030	294	534	321	1,283
Utilidad (Pérdida) Neta	5,030	3,107	2,536	1,780	7,564

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

INDICADORES FINANCIEROS

Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Indicadores de calidad de activos					
Índice de cartera vencida	0.2%	0.5%	0.9%	1.4%	1.3%
<i>Índice de cartera vencida sector</i>	1.8%	1.9%	2.2%	2.6%	2.6%
Índice de cobertura (provisiones/cartera vencida)	419.5%	316.0%	236.6%	162.2%	83.4%
<i>Índice de cobertura sector</i>	104.1%	150.5%	155.9%	121.0%	106.0%
Indicadores de liquidez					
Liquidez inmediata	11.9%	10.6%	10.3%	10.0%	12.3%
<i>Liquidez inmediata sector</i>	23.1%	27.4%	25.0%	18.8%	17.3%
Liquidez mediata	62.9%	78.8%	78.7%	71.0%	70.6%
<i>Liquidez mediata sector</i>	49.5%	53.8%	53.6%	50.0%	46.7%
Liquidez legal	50.4%	68.1%	70.0%	65.0%	84.0%
Liquidez legal sector	57.0%	62.7%	60.0%	57.2%	59.0%
Liquidez legal mínima requerida	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
Indicadores de solvencia					
Endeudamiento Patrimonial (veces)	13.1	11.7	13.3	14.4	13.7
<i>Endeudamiento Patrimonial (veces) sector</i>	6.9	7.4	0.0	0.0	0.0
Patrimonio en relación a activos	7.1%	7.9%	7.0%	6.5%	6.8%
<i>Patrimonio en relación a activos sector</i>	12.7%	12.0%	10.4%	10.2%	10.6%
Patrimonio en relación a cartera	14.1%	19.4%	16.4%	14.9%	15.7%
<i>Patrimonio en relación a cartera sector</i>	20.9%	21.6%	18.0%	16.6%	17.2%
Patrimonio en relación a las captaciones	9.4%	10.8%	9.8%	8.4%	8.9%
<i>Patrimonio en relación a las captaciones sector</i>	18.1%	16.4%	0.0%	0.0%	0.0%
Adecuación de capital	13.1%	13.3%	11.6%	11.9%	11.9%
<i>Adecuación de capital sector</i>	15.4%	15.9%	16.0%	15.5%	15.1%
Adecuación de capital mínimo requerido	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
Indicadores de rentabilidad					
ROEA	12.8%	7.0%	5.9%	4.2%	14.9%
<i>Rentabilidad sobre Patrimonio sector</i>	11.6%	6.6%	9.1%	12.6%	16.6%
ROAA	0.9%	0.5%	0.4%	0.3%	1.0%
<i>Rentabilidad sobre Activos sector</i>	1.3%	0.7%	1.0%	1.3%	1.7%
Margen Financiero Bruto	53.8%	43.4%	38.6%	45.1%	55.8%
Margen Financiero Neto	50.2%	34.2%	33.9%	34.1%	48.5%
Margen Operacional Bruto	68.0%	55.3%	57.7%	45.6%	54.7%
Margen Operacional Neto	24.9%	15.0%	14.6%	7.8%	21.9%
Margen Neto	20.7%	13.7%	12.1%	6.6%	18.7%
Indicadores de gestión					
Gastos administrativos / ingresos financieros	43.1%	40.3%	43.0%	37.8%	32.8%
Eficiencia	63.4%	72.8%	74.6%	82.8%	60.0%

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

Nota sobre información empleada para el análisis

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. El informe se trabajó con el Prospecto Informativo y el Contrato de Fideicomiso en versión preliminar