

Banco LAFISE Panamá, S.A.

Comité No. 99/2021							
Informe con EEFF No auditados al 30 de junio de 2021				Fecha de comité: 15 de octubre de 2021			
Periodicidad de actualización: Semestral				Sector Financiero/Panamá			
Equipo de Análisis							
Rodrigo Herrera rherrera@ratingspcr.com		Donato Rivas drivas@ratingspcr.com		(502) 6635-2166			
HISTORIAL DE CALIFICACIONES							
Fecha de información	dic-17	dic-18	jun-19	dic-19	Jun-20	Dic-20	Jun-21
Fecha de comité	27/04/2018	26/04/2019	22/11/2019	28/05/2020	30/10/2020	22/04/2021	15/10/2021
Fortaleza Financiera	PA BBB	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+
Perspectivas	Positiva	Estable	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 su estable cartera crediticia, a pesar de la reducción causada por la estrategia del banco de ajustar el apetito al riesgo. Aunado a lo anterior sus adecuados indicadores de morosidad, por encima del sector. Adicionalmente sus adecuadas provisiones y garantías reales sobre la cartera. Por otra parte, los niveles de liquidez y solvencia son adecuados. La calificación considera también la disminución en los indicadores de rentabilidad causado por las condiciones de la pandemia Covid-19, en donde ha afectado de la misma manera al sector provocando una reducción generalizada.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Apropiados niveles de solvencia.** A junio 2021, el patrimonio de la compañía se situó en B/. 44.1 millones, mayor en B/. 4.5 millones (+11.3%) producto del aumento de las utilidades retenidas (+8.3%). A su vez, se observó un crecimiento sobre las reservas regulatorias por 21.5% (+B/. 1.1 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 (3%) y las utilidades no distribuidas (47%). Al período de estudio, el banco registró un índice de adecuación patrimonial de 11.6%, menor en comparación al año anterior (junio 2020:13.4%), esto como resultado del aumento en el capital regulatorio y en los activos ponderados en riesgo en mayor proporción al capital, principalmente por el aumento de los activos ponderados por riesgo de crédito. En lo que respecta al endeudamiento patrimonial¹ este se posicionó en 12.04 veces, disminuyendo su apalancamiento financiero respecto al año anterior (junio 2020: 12.34 veces), debido al aumento en mayor proporción del capital contable (+11.3%) respecto a sus pasivos (+8.5%).

¹ Pasivos / capital contable

- Altos niveles de liquidez.** A junio 2021, las disponibilidades totalizaron B/. 24.9 millones, disminuyendo interanualmente en B/. 4.4 millones (-15.1%), derivado de la disminución total de los depósitos en bancos en B/. 4.5 millones (-16%) a pesar de un leve aumento en efectivo y caja en B/. 74.2 miles (+6.4). Las inversiones por su parte demostraron un incremento interanual de B/. 84.9 millones (+38.8%). Este aumento estuvo liderado por el incremento de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (1.7 veces), y por las inversiones a costo amortizado (+4.4%). En lo que respecta a los depósitos recibidos de clientes, representaron el 79.4% del total de los pasivos y totalizaron B/. 421.5 millones, reflejando un incremento interanual de B/. 38.1 millones (+9.9%). Como resultado de lo anterior el índice de liquidez inmediata² se ubicó en 5.92%, demostrando una disminución de 1.7 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior (junio 2020: 7.66%). Por su parte, el indicador de liquidez mediata³ se posicionó en 78.01% mayor en comparación al mismo periodo anterior (junio 2020: 64.77%) y por encima del sector bancario (SBN: 53.44%). En lo que respecta a la liquidez legal el banco fue de 62.01%, mayor en comparación al periodo anterior (junio 2020: 54.17%), y levemente por debajo en comparación del sector (SBN: 62.2%) 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 junio 2021, la cartera bruta totalizó B/. 233.1 millones, reflejando una reducción interanual de B/. 33.3 millones (-12.5%), derivado de la disminución de los préstamos corporativos en B/. 14.5 millones (-9.1%), seguido por los préstamos financieros en B/. 8.1 millones (-89%), luego los préstamos de consumo en B/. 6 millones (-6.6%) y por último los préstamos de gobierno que se redujeron en su totalidad en B/. 4.7 millones. La reducción en la cartera de créditos está relacionada al ajuste en el 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 (62.6%), seguido por los préstamos de consumo (37%), y en menor proporción en los préstamos en el sector financiero en 0.4%. En lo que respecta a la ubicación geográfica de la cartera, el 57.7% se encuentra en Panamá, seguido por algunos países de América Latina y el Caribe (39.8%), la cartera se ubicó en Europa (1.08%) y América del Norte (1.4%).
- Adecuada calidad de la cartera crediticia.** A junio 2021, el 98.6% (B/. 230.2 millones) de los préstamos se clasificaron vigentes, aumentando interanualmente su composición porcentual en 0.5%. Asimismo, que los créditos morosos disminuyeron en B/. 469.6 miles (-16.5%) respecto al año anterior totalizando B/. 2.4 millones, de los cuales el 67.5% corresponde a créditos al consumidor y el 32.5% restante a créditos corporativos. La cartera vencida totalizó B/. 1 millón, reflejando una disminución en B/. 1.3 millones respecto al año anterior (junio 2020: B/. 2.3 millones), de los cuales el 56% corresponde a créditos al consumidor y el 44% restante a créditos corporativos. Derivado de lo anterior, el índice de morosidad se situó en 1.4% (junio 2020: 1.9%) y el índice de cartera vencida se ubicó en 0.4%, disminuyendo respecto al periodo anterior (junio 2020: 0.86%), cabe resaltar que tanto el índice de morosidad, índice de cartera vencida y la cobertura de provisiones se encuentran favorablemente en comparación respecto al sector bancario. En Banco Lafise se presentan 1,475 solicitudes de alivios registradas y autorizadas (cartera modificada), el cual representa al 100% de la cartera de créditos total, aunque solo el 26.6% está sujeta a provisiones del Acuerdo No.9-2020. Adicionalmente, el banco cuenta con adecuadas provisiones para posibles préstamos incobrables, las cuales respaldan la cartera vencida en 4.8 veces. En adición a lo anterior, los préstamos se encuentran respaldados por garantías en un 86.24%; estas garantías están distribuidas entre efectivo, propiedades inmuebles y equipos.
- Disminución en los indicadores de rentabilidad en línea con la industria.** A la fecha de análisis, la utilidad neta del banco se situó en B/. 1.4 millones, lo cual representa un decremento interanual de B/. 166.7 miles (-10.9%), explicado por el decremento en los ingresos financieros (-12.5%) ante el aumento de los gastos financieros (+0.3%) que se vieron aumentados en los intereses por depósitos (+5.5%). En seguimiento a lo anterior, el aumento en las provisiones destinadas para pérdidas en préstamos (+4.2 veces) provocaron que el margen financiero neto se redujera a 32.11%. Aunado a lo anterior, los activos demostraron un aumento de 8.7% producto del incremento en las inversiones netas (+38.8) y el aumento en depósitos a plazo en bancos locales (+2 veces). De tal forma, el ROAA se sitúa en 0.5% reflejando una disminución respecto al periodo anterior (junio 2020: 0.7%) y ubicándose por debajo del promedio del sector (SBN: 0.94%). Por su parte el capital contable demostró un aumento del (+11.3%) derivado del aumento de las utilidades no distribuidas (+8.3%) lo cual desembocó en que el ROAE se situara en 6.4%, cifra por debajo a lo alcanzado el periodo anterior (junio 2020: 8.9%), y de igual manera ubicándose por debajo del promedio del sector (SBN: 8.47%), 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.

² Activos líquidos /depósitos totales

³ Disponibilidades + inversiones /obligaciones depositarias

Factores Clave

Los factores clave que pudieran aumentar su clasificación son: Mostrar una tendencia al alza en su cartera de créditos, asimismo mantener una tendencia de buenos niveles de liquidez y solvencia, y alcanzar niveles de rentabilidad por encima de la industria.

Por otra parte, los factores clave que pudieran desmejorar su clasificación son: Reducir sus indicadores de rentabilidad, así como desmejorar sus índices de cartera vencida, así como reducir sus niveles de liquidez.

Limitaciones para la calificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación alguna en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles):** i) A junio 2021, el sector bancario mostró una tendencia a la baja en ingresos por intereses y utilidades, principalmente afectados debido a las políticas establecidas por la superintendencia de bancos para hacer frente a la pandemia. Adicional, se podrían ver aumentos en los índices de morosidad y vencimiento al quedar sin efecto el acuerdo No. 9-2020 del 11 de septiembre 2020, el cual permite reclasificar la cartera como "préstamos modificados".

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para Calificación de Bancos e Instituciones Financieras, vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de noviembre de 2017.

Información Utilizada para la Calificación

1. **Información financiera:** Estados Financieros no auditados a junio 2021.
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

- 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.
- Según el acuerdo No. 2-2021, dictamina que la difícil situación económica en la que el país se mantiene aún ocasionada por la crisis sanitaria de la Covid-19, ha conllevado a que en la actualidad un número importante de personas y empresas aún afectadas económicamente se encuentren bajo las condiciones de alivios financieros y que al cierre del mes de mayo de 2021, una tercera parte del total de la cartera local de crédito se encuentran bajo esta condición; por lo que, es necesario establecer una normativa que permita a las entidades bancarias separar las carteras crediticias, según su viabilidad financiera para poder identificar aquella que podrá renegociar nuevos términos y condiciones.

Contexto Económico

Se prevé que a finales del año 2021 la economía mundial se expandirá un +5.6%, siendo este el ritmo posterior a una recesión económica más acelerado en los últimos 80 años debido en gran medida al fuerte repunte de algunas economías principales. Según las perspectivas del Banco Mundial a junio de 2021, muchos mercados emergentes y en vías de desarrollo seguirán luchando contra los efectos adversos de la pandemia COVID-19. A pesar de la reactivación económica, se espera que la producción mundial presente una reducción interanual alrededor de 2.0%, siendo inferior a las proyecciones realizadas antes de la pandemia. Para 2022 las pérdidas de ingresos per cápita no se habrán revertido para aproximadamente dos tercios de los mercados emergentes y economías en desarrollo. Entre las economías de ingreso bajo, en donde la vacunación se ha retrasado, los efectos de la pandemia han anulado los logros obtenidos en materia de reducción de la pobreza y han agravado la inseguridad y otros problemas de largo plazo.

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI) Las recientes presiones sobre los precios en gran parte reflejan la inusual evolución relacionada con la pandemia y los desajustes transitorios entre la oferta y la demanda. Se prevé que la inflación regrese a los rangos que se registraban antes de la pandemia en la mayoría de los países en 2022 una vez que estas

perturbaciones vayan quedando reflejadas en los precios, pero persiste una gran incertidumbre. También se prevé que la inflación sea elevada en algunas economías emergentes y en desarrollo, debido en parte al alto nivel de los precios de los alimentos. Los bancos centrales examinan detenidamente las presiones transitorias sobre la inflación con el fin de evitar un endurecimiento de las políticas hasta que se tenga una idea más clara de la dinámica subyacente de los precios. La comunicación clara por parte de los bancos centrales sobre las perspectivas de la política monetaria es fundamental para conformar las expectativas de inflación y salvaguardarse de un endurecimiento prematuro de las condiciones financieras. No obstante, existe el riesgo de que las presiones transitorias se vuelvan más persistentes y los bancos centrales posiblemente necesiten tomar medidas preventivas.

Para la región de América Latina y el Caribe, según La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), se estima un crecimiento promedio para la región en 2021 a 5,2%, cifra que denota un rebote desde la profunda contracción de 6,8% registrada en 2020 como consecuencia de los efectos adversos producidos por la pandemia de COVID-19. Sin embargo, según lo indicado por la Organización de las Naciones Unidas (ONU), esta expansión no alcanzará para asegurar un crecimiento sostenido ya que los impactos sociales de la crisis y los problemas estructurales de la región se han agudizado y se prolongarán durante la etapa de recuperación. El Banco Mundial indica que la región de América Latina y el Caribe es la más afectada por la pandemia COVID-19, causando un impacto a largo plazo sobre las diferentes economías. a pesar del fuerte impacto, se prevé una mejora en las perspectivas económicas para América Latina y el Caribe este año. Tras una caída del Producto Interno Bruto regional del 6,7% (excluyendo Venezuela) registrada en 2020, se espera una vuelta al crecimiento de un 4,4% en 2021.

A junio 2021, el índice mensual de actividad económica (IMAE) registro un crecimiento de +21.91%, en comparación de junio 2020. De igual manera, el índice mensual de actividad económica (IMAE) acumulado de enero a junio 2021, presentó un aumento de +4.85% en comparación del mismo período del año 2020. Esto representa un comportamiento positivo en la economía panameña, mostrando un proceso de recuperación tras el impacto de la pandemia COVID-19

En ese sentido, los sectores económicos que presentaron un incremento fueron la pesca (+15.3%), explotación de minas y canteras (+71.2%) y las actividades de servicios sociales y de salud privada (+4.6%). Por otra parte, muchos sectores continuaron con una tendencia negativa dentro de los cuales se pueden destacar los siguientes: hoteles y restaurantes (-54.9%), otras actividades comunitarias, sociales y personales (-48.4%), construcción (-35.1%), hogares privados con servicio doméstico (-20.7%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (-20.4%) y transporte, almacenamiento y comunicaciones (-10.6%). Bajo esta misma tendencia, pero en menor proporción se presentan los siguientes sectores: suministro de electricidad, gas y agua (-8.6%), enseñanza privada (-7.1%), intermediación financiera (-4.3%) comercio por mayor y al por menor (-3.4%) e industrias manufactureras (-2.5%).

La economía panameña sufrió una pronunciada contracción, registrando una caída en la producción de 17.9% en 2020, derivado de las estrictas medidas de contención y restricciones a la movilidad para combatir la pandemia. No obstante, la reactivación de la economía global y políticas macroeconómicas favorables han contribuido a la recuperación económica. El panorama para 2021 es optimista, aunque ante la continua incertidumbre mundial, particularmente a causa del surgimiento de nuevas cepas de COVID-19, existe el riesgo de una tendencia negativa. Como cobertura en contra de estos potenciales factores y riesgos externos, Panamá solicitó una línea de precaución y liquidez por dos años, la cual fue aprobada por la junta directiva del FMI en enero de 2021, por un monto equivalente a 500.0% de la cuota o US\$2.7 mil millones. La prioridad del gobierno es proteger las vidas y salud de la población mediante un programa de vacunación que facilite la sostenibilidad de la reapertura económica y darle continuidad a las políticas públicas que permitan estimular la recuperación económica y a reforzar las reformas sociales para garantizar un crecimiento sostenible e incluyente.

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 2021, el CBI estuvo conformado por un total de 67 bancos, de los cuales 40 son de licencia general, 17 de licencia internacional y 10 son de licencia de representación.

La cartera crediticia de los bancos del CBI representa el principal rubro de los activos del sector, con 55.16% de participación. Al analizar la cartera, el 73% de los préstamos fueron otorgados en el mercado local, y el 27% restante al mercado extranjero. Adicionalmente, la calidad de la cartera del CBI, reflejó un índice de cartera vencida de 1.98% sobre el total de la cartera, la cual cuenta con garantías reales que respaldan dichos créditos, pues la expansión del nivel de créditos de los bancos no ha conducido a un deterioro relevante de la calidad de cartera de crédito, lo que implica que las entidades han evaluado apropiadamente la colocación de crédito a lo largo de los años.

Los activos líquidos junto a las inversiones cubrieron en un 53.4% del total de los depósitos, mostrando un incremento de 0.60% a lo respaldado al período anterior (junio 2020: 52.84%). Adicionalmente, que el índice de liquidez inmediata¹ se ubicó en un 26.30%, reflejando una moderada posición para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Por otro lado, la Superintendencia de Bancos de Panamá exige a los bancos calcular el índice de liquidez legal, el cual se determina con base a la cantidad de activos líquidos en función de los depósitos no pignorados con vencimiento a 186 días. Dicho

indicador no puede ser inferior al 30%, según la normativa de la SBP. A la fecha de análisis, el índice de liquidez legal del Sistema Bancario Nacional se situó en 62.2%, mayor al mínimo exigido por la regulación.

A junio de 2021, los ingresos por intereses mostraron una tendencia a la baja, los cuales se ubicaron en B/. 2,436 millones, reflejando una disminución interanual de B/. 370.2 millones (-13.2%), como consecuencia de un decremento en los intereses por depósitos en -B/. 54.8 millones (-49.5%), intereses por préstamos en -B/. 283.7 millones (-12.0%), intereses por inversiones en -B/. 27.7 millones (-8.6%), e intereses por arrendamiento financiero en -B/. 3.4 millones (-32.2%). A la fecha de análisis, el registro de otros ingresos totalizó B/. 0.90 millones, mostrando un decremento interanual de -B/. 0.59 millones (-39.6%) los cuales no son significativos sobre la estructura del total de ingresos por intereses a la fecha de análisis. Asimismo, los intereses por préstamos representaron el 85.3% del total de los ingresos, siendo el principal activo generador de ingresos, seguido por los intereses por inversiones en 12.1%, los intereses por depósitos 2.3% y los intereses por arrendamiento financiero en 0.3%.

La utilidad del periodo se ubicó en B/. 617 millones, mostrando una baja de -B/. 63.1 millones (-9.3%) al compararse con el mismo periodo al año anterior (junio 2020: B/. 680.1 millones). Por otro lado, los indicadores de rentabilidad disminuyeron levemente con relación al año anterior, como resultado de una disminución en los ingresos y las utilidades. El retorno sobre los activos (ROA) del CBI se situó en 0.96%, menor al indicador presentado al año anterior (junio 2020: 1.08%). Asimismo, el retorno sobre el patrimonio (ROE) del CBI se ubicó en 7.90%, siendo menor a la misma fecha del año anterior (junio 2020: 8.64%). La rentabilidad del sector bancario fue afectada en general por la pandemia del Covid-19 teniendo un impacto negativo sobre la capacidad de generación de ingresos por las entidades bancarias. Esta coyuntura afecta adversamente el volumen de actividad económica y, por tanto, de crédito.

Es importante mencionar que la Superintendencia de Bancos implementó los acuerdos números 001-2021 del 23 de marzo de 2021 para modificar las normas de adecuación de capital, No. 002-2021 del 11 de junio 2021 para establecer los lineamientos y parámetros aplicables a los créditos modificados y por último el acuerdo No. 03-2021 el cual modifica el artículo No. 7-A del acuerdo No. 002-2021. Dichos cambios se deben al compromiso de la SBP en el aporte mediante la actualización de las Normas Internacionales de Información Financiera de la mejora en la calidad del capital y la mitigación de riesgos a los que están expuestos los agentes de intermediación financiera, así como una ayuda financiera a las entidades bancarias por adecuación a los efectos de la pandemia.

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, 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, seguida por seguros, puestos de bolsa y fiduciarias. 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.

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

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

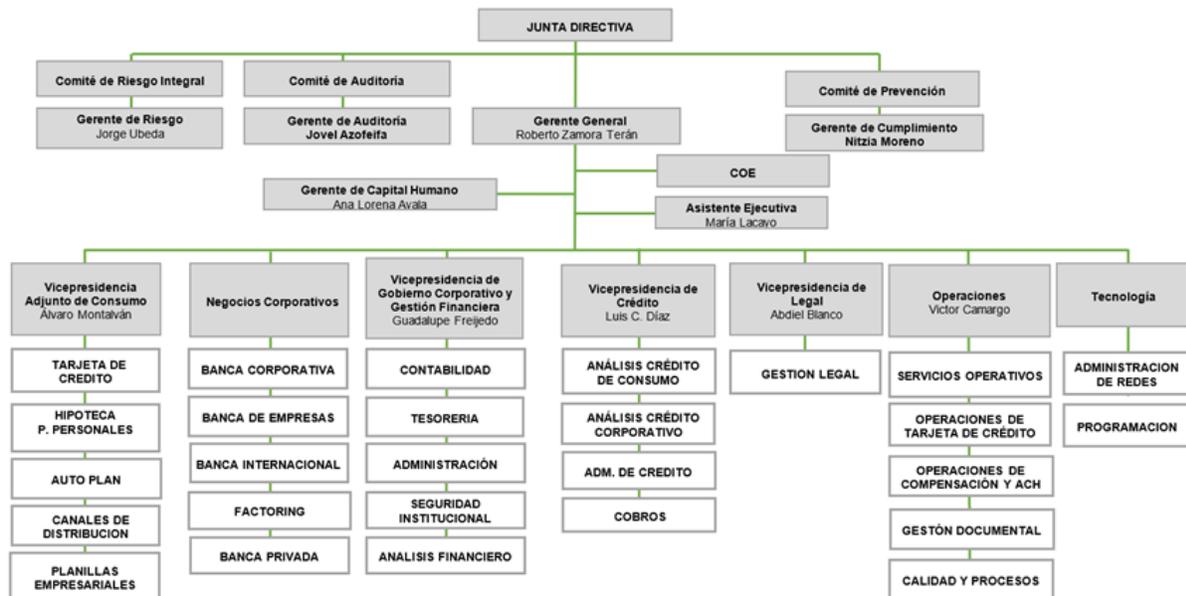
Junta Directiva	
Nombre	Puesto
Roberto Zamora	Presidente
Gilberto Serrano	Secretario y Tesorero
Fernando Morales	Director Independiente
Ignacio Mallol	Director Independiente
Roxana Cárdenas	Directora Independiente
Monique de Roux	Directora Independiente
Elizabeth Heurtematte	Directora Independiente

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 (Falta actualizar favor contestar encuesta)

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 2021 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

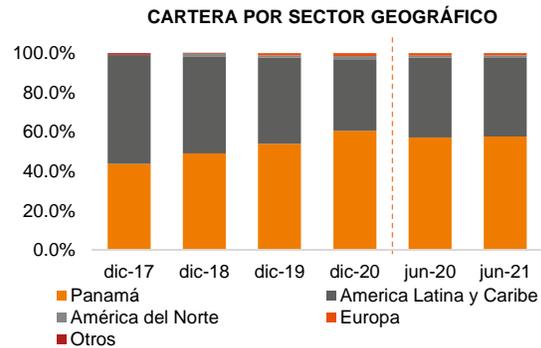
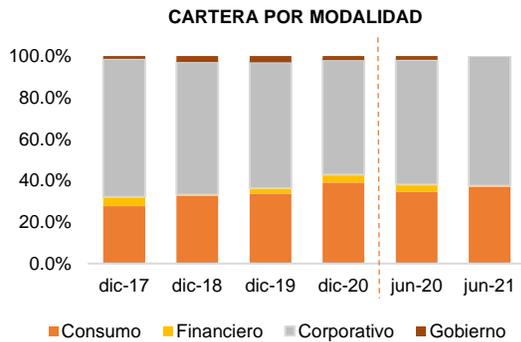
Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

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 junio de 2021, la cartera bruta del banco Lafise de Panamá totalizó B/. 233.5 millones, reflejando una disminución interanual de B/. 33.4 millones (-12.5%), derivado de la estrategia del banco de ajustar el apetito de riesgo en base al entorno operativo menos favorable en la disminución de los prestamos corporativos en B/. 14.6 millones (-8.6%), asimismo una disminución interanual en los préstamos de consumo en (-6.6%) posicionándose en B/. 86.3 millones (junio 2020: B/. 92.4 millones), los préstamos de gobierno que se redujeron en su totalidad (junio 2020: B/. 4.5 millones). y, por último, los préstamos financieros tuvieron una disminución interanual de (-89%) posicionándose en B/. 1 millón. La cartera de préstamos del banco se encuentra concentrada en los créditos corporativos (62.6%), seguido por los préstamos de consumo (37%), y en menor proporción en los préstamos en los sectores financiero en 0.4% respectivamente.

Adicionalmente, por área geográfica Panamá presentó la principal fuente de colocación de préstamos en 57.7%, además, de América Latina y el Caribe (39.81%), asimismo, la cartera en Europa se ubicó (1.08%), América del Norte (1.42%).



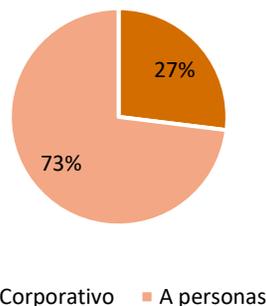
Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

Cartera modificada por COVID-19

Para el periodo de junio 2021, 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 1,475 solicitudes de alivios registradas y autorizadas, en donde la mayor parte de estas solicitudes corresponde al ramo de consumo.

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/. 43.2 millones de los cuales el 99.2 % se ubica en la segunda etapa y el 0.8% en la tercera etapa, y prestamos corporativos en B/. 15.9 millones de los cuales el 100% se ubica en la segunda etapa. Asimismo, sus respectivas provisiones: provisión NIIF 9 (1.5%) con un total de B/. 1.1 millones y reservas regulatorias (3%) B/. 776.8 miles. Seguido de los prestamos modificados garantizados con B/. 73.9 miles y los intereses acumulados por cobrar B/. 3.1 millones. Lo cual da como resultado que el total de la cartera ya modificada según el acuerdo no. 9-2020 se posiciona en B/.62 millones, el cual representa el 26.6% de la cartera neta.

PRESTAMOS MODIFICADOS



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

Indicadores de morosidad y cobertura

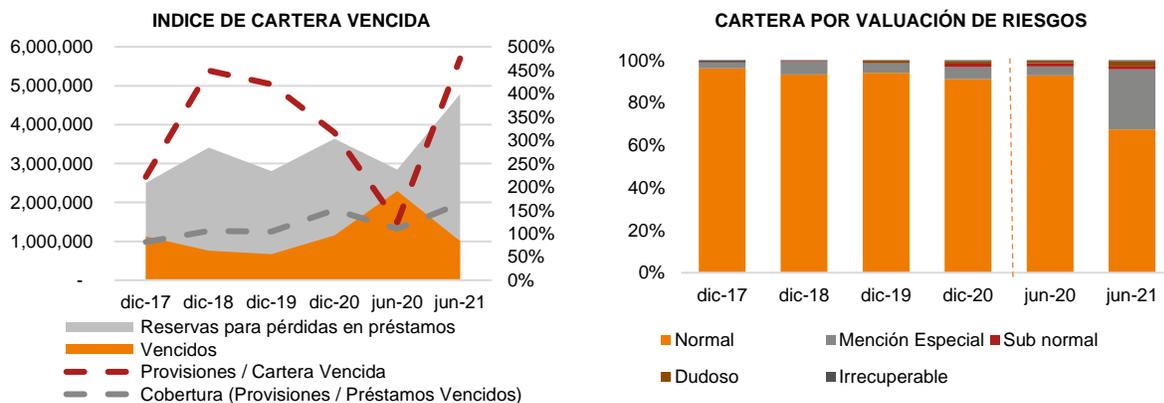
Según el Acuerdo No. 004-2013 de la SBP se debe de clasificar como morosa, cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento 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/. 230.2 millones) de los préstamos se clasificaron vigentes, reflejando una disminución interanual de B/. 31.7 millones (-12.1%). Asimismo, se observó una disminución en los créditos morosos en B/. 469.7 miles (+8.3 veces). Por otra parte, los créditos vencidos totalizaron B/. 1.07 millones, demostrando una disminución interanual de B/. 1.3 millones (-56.1%), de los cuales el 43.9% de la cartera vencida pertenecen a préstamos

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.

corporativos y 56.1% a préstamos al consumidor. Derivado de lo anterior, el índice de morosidad⁶ se situó en 1.4% con una disminución interanual, junio 2021: 1.9%. Por otra parte, el índice de cartera vencida⁷ se ubicó 0.43 puntos porcentuales, demostrando una disminución respecto al año anterior (junio 2021: 0.86), cabe mencionar que se encuentra por debajo del sistema bancario (SBN: 2.11%), teniendo en cuenta que en el sector bancario tuvo un aumento interanual (SBN junio 2020: 1.5%). Adicionalmente, la cartera se encuentra respaldada por provisiones para posibles préstamos incobrables, los cuales totalizaron B/. 4.8 millones, reflejando un aumento de B/. 1.9 millones (+68.4%) interanualmente. En ese sentido, dichas provisiones respaldan la cartera vencida en 4.8 veces, resultado superior de lo presentado al año anterior (junio 2020: 1.2 veces) como resultado de la disminución en los préstamos vencidos (-56.1%). Así mismo, se encuentra por encima del sistema bancario (SBN: 1.6 veces) lo cual en el sector también tuvo un aumento interanual (SBN junio 2020: 1.09 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.

En cuanto a clasificación de cartera, se demostró una disminución en los préstamos en categoría normal al ubicarse en B/. 157.2 millones (-36.6%) a junio 2020 que se posicionaba en B/. 247.8 millones, la categoría normal se posiciona con el 67.3% del total de la participación en la cartera, mientras que la categoría de mención especial presentó un aumento interanual de B/. 55.3 millones, esto fue debido a que se incluyó en esta categoría la cartera modificada con los nuevos acuerdos para combatir la pandemia, ubicándose en 28.4% del saldo del portafolio. Por su parte, la cartera por otras categorías (subnormal, dudoso e irrecuperable) conformó el 4.3% conjuntamente del total de la cartera, evidenciando un crecimiento de exposición al riesgo crediticio con relación a lo incurrido a junio 2020 (3%).



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.

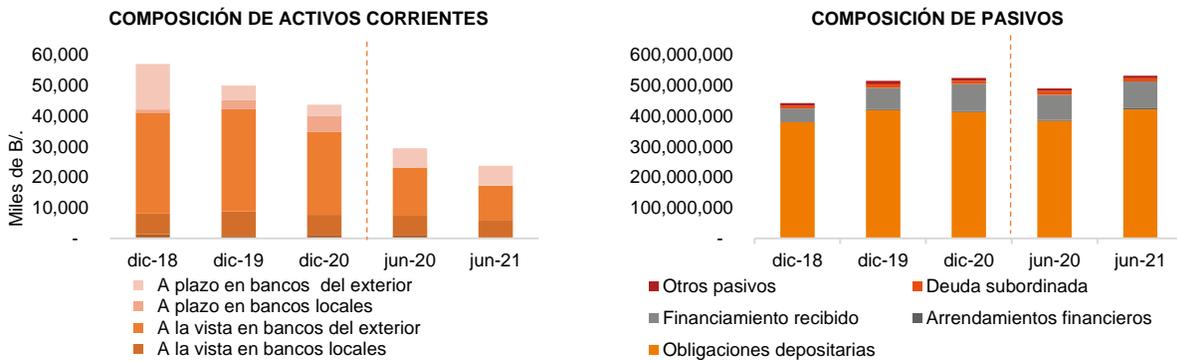
A la fecha de análisis, las disponibilidades se situaron en B/. 24.9 millones, cifra menor en B/. 4.4 millones (-15.1%), en comparación con el mismo período del año anterior junio 2020 B/. 29.4 millones, derivado de la disminución total de los depósitos en bancos en B/. 4.5 millones (-16%), liderado por el decremento sobre los depósitos en bancos a la vista en bancos del exterior en B/. 4.5 millones (-29%), seguido por depósitos a la vista en bancos locales que disminuyeron en B/. 138.5 miles (-2.2%). Sin embargo, se observó el aumento de depósitos a plazo en bancos locales en B/. 29 miles (+2 veces), como resultado de lo anterior, las disponibilidades se compusieron en un 74.5% (B/. 17.2 millones) por los depósitos a la vista, de los cuales 65% pertenece a bancos del exterior y 35% a bancos locales. Los depósitos a plazo representaron 21.6% (B/. 6.5 millones) del total de las disponibilidades, de los cuales 0.2% pertenecen a bancos locales y 25.8% a bancos del exterior. Por su parte el efectivo representó 5%. En ese sentido, las disponibilidades representaron 4.3% del total de los activos del Banco.

⁶ (cartera morosa + cartera vencida) / Cartera Bruta

⁷ Cartera Vencida / Cartera Bruta

Las inversiones por su parte totalizaron B/. 303.9 millones, reflejando un aumento interanual de B/. 84.9 millones (junio 2020: B/. 218.9 millones). Este aumento estuvo liderado por el incremento de las inversiones en el sector financiero, las cuales totalizaron B/. 129.7 millones (+65.8%), seguido por las inversiones en el sector corporativo totalizando B/. 71.1 millones reflejando un incremento interanual de B/. 42.9 millones (+152.5%). Por su parte, las inversiones en el sector gubernamental demostraron una disminución de B/. 9.4 millones (-8.5%) totalizando B/. 101.8 millones. Derivado de lo anterior, los intereses por cobrar relacionados con las inversiones totalizaron B/. 1.3 millones (-8.46%). Dichas inversiones se encuentran concentradas principalmente en América del Norte en (34.5%), seguido por América Latina y el Caribe (27%), Panamá representó el (22.3%), otros países representaron el (13%) y por último, Europa que representa el (3.2%) del total de las 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 (79.4%), los cuales totalizaron en B/. 421.5 millones, reflejando un aumento interanual de B/. 38.1 millones (+9.9%) (junio 2020: B/. 383.5 millones). Los depósitos de clientes están compuestos por depósitos locales y extranjeros divididos en las siguientes categorías: a la vista por B/. 125.5 millones, depósitos de ahorros por B/. 84 millones y depósitos a plazo por B/. 211.9 millones. Por otra parte, los financiamientos recibidos representaron el 16.8% del total de pasivos, sumando B/. 87.9 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 2.2%.



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

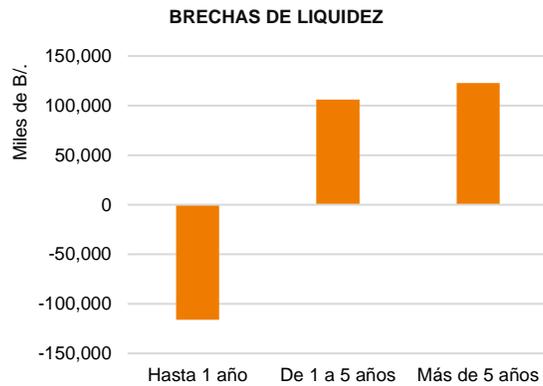
En línea con la estrategia del banco de optimizar el manejo de su liquidez, la liquidez legal de la institución fue de 62.01%, mayor en comparación al periodo anterior (junio 2020: 54.17%), y menor en comparación del sector (SBN: 62.2%) y por encima a lo mínimo exigido por la regulación (30%). En adición 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 5.92%, demostrando una disminución de 1.7 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior (junio 2020: 7.6%), como consecuencia de una disminución en las disponibilidades (-15.1%), producto de la menor colocación en depósitos a la vista en bancos extranjeros. Por su parte, el indicador de liquidez mediana⁹ se posicionó en 78.01% mayor en comparación al mismo periodo anterior (junio 2020: 64.77%) y por encima del sector bancario (SBN: 53.44%), como resultado del incremento en las inversiones (+38.8%).

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

⁹ Disponibilidades + inversiones / obligaciones depositarias



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

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

	jun-20	jun-21
a. Activos en ME	1,964,962	3,067,394
b. Pasivos en ME	1,882,744	2,681,455
c. Posición de Cambio en Balance ME	82,218	390,598
d. Posición neta en derivados en ME	-	-
e. Posición Global en ME	82,218	390,598
f. Posición Global ME/Patrimonio Efectivo	0.21%	0.89%

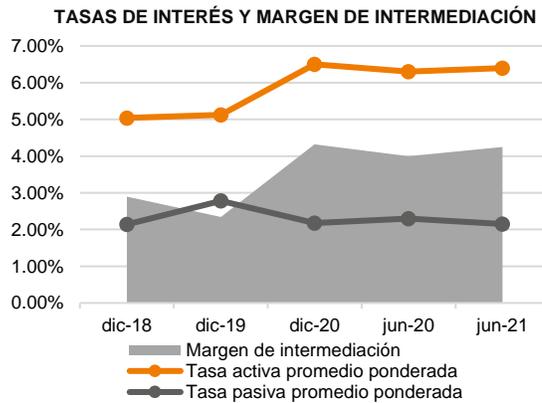
Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

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).

Respecto a sus tasas de interés, la tasa activa promedio ponderada se ubicó en 6.4% mostrando un incremento (junio 2020: 6.3%), respecto a su tasa pasiva promedio ponderado se ubicó en 2.15%, disminuyendo respecto al año anterior (junio 2020: 2.3%), dando como resultado un margen de intermediación de 4.25%.

A junio 2021 los activos sensibles a tasa de interés ascendieron a B/. 566.8 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/. 522.9 millones, derivado de los depósitos de clientes, financiamientos recibidos, arrendamientos financieros y deuda subordinada.



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

Riesgo Operativo

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

La gestión del riesgo operacional de Banco LAFISE (Panamá) se lleva a cabo por la Unidad de Administración de Riesgos y la adecuación de políticas y directrices son establecidas por el Gerente de Riesgos supervisada por el Comité de Riesgos, apoyados por las unidades regionales de Riesgo Operativo, Riesgo Tecnológico y validada por la Junta Directiva del Banco.

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

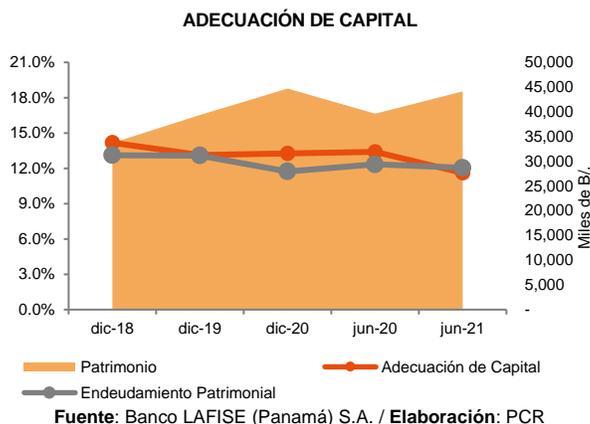
Los controles aplicados por el Banco para la prevención de operaciones relacionadas con el Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo son apropiados y observan los requerimientos establecidos por las entidades de control. La Auditoría Interna evalúa la gestión de la Gerencia de Cumplimiento 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.

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 junio 2021, 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/. 1.3 millones (+3.2 veces) a comparación a junio 2020 B/. -406.6 miles, las reservas regulatorias totalizaron B/. 6.4 millones (+31.4%) de los cuales B/. 4.9 millones corresponden a provisión dinámica, B/. 776.8 miles a reserva colectiva de préstamos mención especial, B/. 724.6 miles a la reserva para bienes adjudicados y B/. 3.9 miles de reserva de cartera regulatoria. 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 47% del total del patrimonio, totalizando B/ 20.9 millones.

A junio 2021, el patrimonio de la compañía se situó en B/. 44.1 millones, mayor en B/. 4.5 millones (+11.3%) interanualmente, producto del aumento de las utilidades retenidas (+8.3%), el aumento en las reservas regulatorias (+21.5%) y el aumento en las reservas de valor razonable (+3.2 veces) en relación con el mismo periodo al año anterior. A la fecha de análisis, el indicador de patrimonio sobre activos se ubicó en 7.67%, sin embargo, se encuentra por debajo de lo registrado en el sector (12.13%), lo anterior como resultado del crecimiento del capital contable (+11.3%) por mayores reservas regulatorias y utilidades no distribuidas ante el crecimiento de los activos en (+8.7%). Asimismo, el ratio del patrimonio sobre captaciones se situó en 10.46% mayor a lo incurrido al año anterior (junio 2020: 10.34%), por parte del endeudamiento patrimonial se situó en 12.04 veces registrando una disminución respecto a junio 2020: 12.34 veces. Cabe destacar que se ha mantenido esta tendencia para dichos indicadores en los últimos periodos como se puede observar en la gráfica siguiente.



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 11.61%, menor en comparación al año anterior (13.4%), esto como resultado de que el activo ponderado en riesgo aumento en mayor proporción al capital regulatorio. En lo que respecta al endeudamiento patrimonial este se posicionó en 12.04 veces, disminuyendo su apalancamiento financiero respecto al año anterior (junio 2020: 12.34 veces), debido al aumento en mayor proporción del capital contable, derivado principalmente del aumento en las reservas de valores razonables (+3.2 veces).

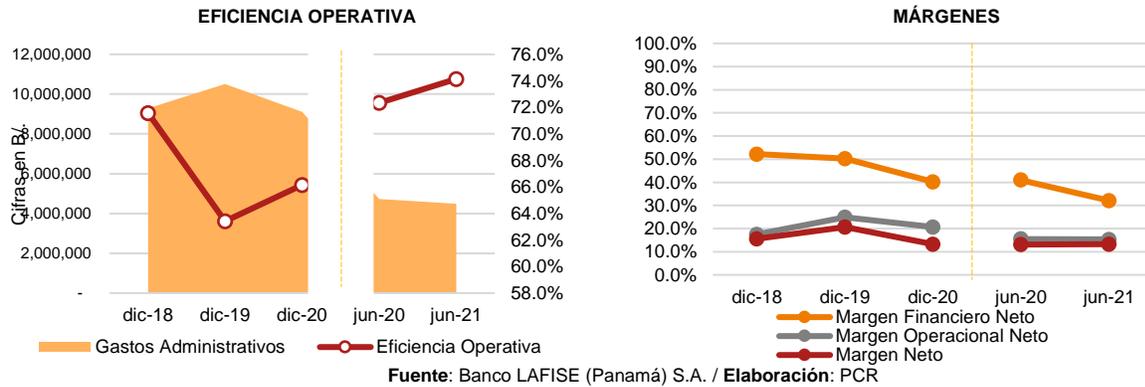
Resultados Financieros

A junio 2021, los ingresos totales de LAFISE Panamá, S.A. totalizaron a B/. 10.2 millones, reflejando un decremento interanual de B/. 1.5 millones (-12.5%) como resultado de la disminución de los intereses por préstamos en B/. 1.4 millones (-15.7%) y la disminución interanual de B/. 93.2 miles en intereses en depósitos en bancos (-61.3%), Por su parte, los intereses por inversiones reflejaron un incremento en B/. 55.8 miles (+2.2%) como resultado del aumento del portafolio de inversiones (+38.8%).

En lo que respecta a los gastos financieros, los mismos totalizaron B/. 6.4 millones, incrementando de manera interanual en B/. 19.3 miles (+0.3%), derivado a que el incremento en los intereses por depósitos en B/. 239.9 miles (+5.5%) fue mayor a la disminución en los financiamientos recibidos en B/. 220.6 miles (-11%). Lo anterior se tradujo en un decremento en el margen financiero bruto, totalizando en B/. 3.8 millones (-27.9%). Por su parte, las provisiones por deterioro de inversiones mostraron una disminución, registrándose en B/. 162.7 miles (-57.7%) debido a que disminuyeron las inversiones canceladas y vencidas, sumado a la disminución de nuevas inversiones adquiridas, derivado de lo anterior el margen financiero neto totalizó B/. 3.3 millones lo que representa una disminución interanual en B/. 1.5 millones (-31.4%).

En línea con lo anterior, los ingresos por servicios bancarios se ubicaron en B/. 889.4 miles, resultado de un crecimiento de (+61.2%) 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/. 1.9 millones, aumentando en B/. 687.7 miles (+57.2%) derivado principalmente del aumento de la ganancia neta en venta de inversiones que aumento B/. 515.5 miles (+57.5%) y la ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable que aumento interanualmente en B/. 415.6 miles (+17.6 veces). Derivado de lo anterior, el margen operacional bruto reflejó una disminución de B/. 472.4 miles (-7.2%) totalizando B/. 6.1 millones a junio 2021. Por otro lado, los gastos administrativos totalizaron B/. 4.5 millones reflejando una disminución en B/. 231.8 miles (-4.9%) liderado por el decremento de gastos de propaganda y publicidad (-36.4%), salarios y otras remuneraciones (-7.1%) y depreciación y amortización (-15.5%). Los gastos de administración se encuentran conformados por salarios y remuneraciones (54.2%), otros gastos (24.2%), honorarios y servicios profesionales (12.4%), depreciación y amortización

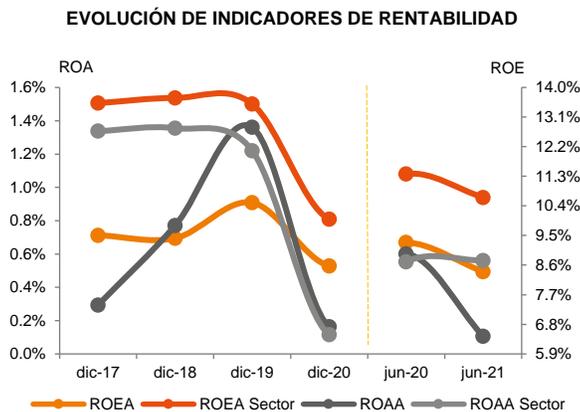
(7.8%) y el restante (1.5%) corresponde a propaganda y publicidad. En este sentido, el indicador de eficiencia operativa¹⁰ representó una desmejora, el cual se posicionó en 74.14%, mayor en comparación de lo registrado a junio 2020 (72.33%).



Rentabilidad

A junio de 2021, la utilidad neta del Banco se situó B/ 1.4 millones, lo cual representa una disminución interanual de B/ 166.8 miles (-10.9%), explicado por el decremento en los ingresos financieros (-12.5%) producto de la contracción de intereses provenientes de préstamos (-15.7%) y depósitos (-61.3%), el aumento de los gastos financieros (+0.3%) y las provisiones para pérdidas para préstamos que aumentaron (+4.2 veces) provocaron que el margen financiero neto se redujera en (-31.4%). Asimismo, en el sector bancario en general se vio afectado en la rentabilidad por el impacto de la pandemia a junio 2021.

En lo que respecta a los indicadores de rentabilidad ROAA¹¹ y ROEA¹², estos se situaron en 0.5% y 6.4% respectivamente, por debajo de los indicadores del año anterior (ROAA: 0.7% ROEA: 8.9%), esto debido a que su utilidad neta disminuyó (-10.9%), y su activos y capital contable aumentaron (+8.7%) y (+11.3%) respectivamente. En ese sentido, ambos indicadores se situaron por debajo al promedio del sistema bancario nacional (SBN: ROA: 0.94%, ROE: 8.74%). 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.

¹¹ Rentabilidad sobre Activos Anualizado

¹² Rentabilidad sobre Patrimonio Anualizado

Anexos

BALANCE GENERAL

Banco Lafise, S.A. (Cifras en miles B./)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Activos						
Disponibilidades	87,703	57,018	41,101	43,711	29,385	24,945
Inversiones, neto	0	165,177	213,497	281,562	218,998	303,893
Cartera de Créditos, neta	233,256	246,561	277,512	229,162	266,460	233,123
Mobiliario, equipo y mejoras	396	1,671	1,458	1,303	1,358	1,257
Impuesto diferido activo	456	362	329	600	395	496
Activos intangibles	642	653	492	389	462	348
Derechos de usos	0	0	3,567	3,273	3,423	3,145
activos adjudicados de garantía	593	1,226	4,087	4,159	3,942	3,679
Otros activos	5,363	2,568	2,865	4,688	4,556	4,312
Total Activos	328,409	475,235	553,722	568,847	528,979	575,199
Pasivos						
Obligaciones depositarias	362,308	379,145	418,715	413,019	383,464	421,541
Intereses acumulados por pagar	1,348	0	0	0	0	0
Financiamiento recibido	57,192	45,310	69,064	88,308	82,227	88,000
Deuda subordinada	4,048	8,131	12,213	10,046	11,722	10,043
Intereses acumulados por pagar	56	0	0	0	0	0
Arrendamientos financieros	0	0	3,652	3,432	3,547	3,337
Otros pasivos	9,246	8,968	10,745	9,346	8,376	8,174
Total Pasivos	434,198	441,554	514,388	524,150	489,337	531,094
Patrimonio						
Acciones Comunes	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500
Reserva de valor razonable	-321	-7	811	3,169	-407	1,317
Reservas regulatorias	4,661	5,088	5,180	6,807	5,288	6,423
Utilidades no distribuidas	11,842	13,099	17,843	19,221	19,261	20,864
Total Patrimonio	31,682	33,681	39,334	44,697	39,642	44,104

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

ESTADO DE RESULTADOS

Banco Lafise (Panamá), S.A. (cifras en miles de B./)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Ingresos Financieros	18,366	21,076	24,358	22,633	11,659	10,202
Egresos Financieros	8,396	9,020	11,256	12,808	6,363	6,383
Margen Financiero Bruto	9,970	12,056	13,101	9,824	5,296	3,819
Provisiones por cuentas incobrables	490	1,055	870	710	522	-543
Margen Financiero Neto	9,480	11,001	12,232	9,115	4,774	3,276
Ingresos por servicios bancarios	976	974	1,338	1,399	552	889
Otros ingresos (netos)	941	1,005	2,999	3,272	1,203	1,891
Margen Operacional Bruto	11,397	12,979	16,568	13,786	6,528	6,056
Gastos Administrativos	8,036	9,290	10,507	9,119	4,722	4,490
Utilidad (Pérdad) Bruta	3,361	3,690	6,061	3,299	1,807	1,566
Impuestos Sobre la Renta	1,020	388	1,030	294	281	207
Ganancia (Pérdida) Neta	2,341	3,301	5,030	3,005	1,526	1,359

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

INDICADORES FINANCIEROS

Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Indicadores de calidad de activos						
Índice de cartera vencida	0.5%	0.3%	0.2%	0.5%	0.9%	0.4%
<i>Índice de cartera vencida sector</i>	1.4%	1.6%	1.8%	1.9%	1.9%	2.0%
Índice de cobertura (provisiones/cartera vencida)	221.8%	449.3%	419.5%	316.0%	123.9%	475.2%
<i>Índice de cobertura sector</i>	82.0%	105.9%	104.1%	150.5%	110.4%	164.5%
Indicadores de liquidez						
Liquidez inmediata	24.2%	15.0%	11.9%	10.6%	7.7%	5.9%
<i>Liquidez inmediata sector</i>	21.9%	21.4%	23.1%	27.4%	27.4%	26.3%
Liquidez mediata	24.2%	58.6%	62.9%	78.8%	64.8%	78.0%
<i>Liquidez mediata sector</i>	47.6%	47.4%	49.5%	53.8%	52.8%	53.4%
Liquidez legal	85.1%	57.6%	50.4%	68.1%	54.2%	62.0%
<i>Liquidez legal sector</i>	60.0%	59.4%	57.0%	62.7%	61.0%	62.2%
Liquidez legal mínima requerida	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
Indicadores de solvencia						
Endeudamiento Patrimonial (veces)	13.7	13.1	13.1	11.7	12.3	12.0
Patrimonio en relación a activos	9.6%	7.1%	7.1%	7.9%	7.5%	7.7%
<i>Patrimonio en relación a activos sector</i>	12.0%	12.1%	12.7%	12.0%	12.1%	12.1%
Patrimonio en relación a cartera	13.5%	13.5%	14.1%	19.4%	14.8%	18.5%
<i>Patrimonio en relación a cartera sector</i>	19.0%	19.1%	20.9%	21.6%	20.9%	22.0%
Patrimonio en relación a las captaciones	8.7%	8.9%	9.4%	10.8%	10.3%	10.5%
<i>Patrimonio en relación a las captaciones sector</i>	17.0%	17.7%	18.1%	16.4%	17.1%	0.0%
Adecuación de capital	13.0%	14.2%	13.1%	13.3%	13.4%	11.6%
Adecuación de capital mínimo requerido	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad sobre Patrimonio Anualizado	7.4%	9.8%	12.8%	6.7%	8.9%	6.4%
<i>Rentabilidad sobre Patrimonio sector</i>	12.7%	12.8%	12.1%	6.5%	8.7%	8.7%
Rentabilidad sobre Activos Anualizado	0.7%	0.7%	0.9%	0.5%	0.7%	0.5%
<i>Rentabilidad sobre Activos sector</i>	1.5%	1.5%	1.5%	0.8%	1.1%	0.9%
Margen financiero bruto	54.3%	57.2%	53.8%	43.4%	45.4%	37.4%
Margen financiero neto	51.6%	52.2%	50.2%	40.3%	40.9%	32.1%
Margen Operacional Bruto	62.1%	61.6%	68.0%	60.9%	56.0%	59.4%
Margen Operacional, neto	18.3%	17.5%	24.9%	20.6%	15.5%	15.3%
Margen Neto	12.7%	15.7%	20.7%	13.3%	13.1%	13.3%
Indicadores de gestión						
Gastos administrativos / ingresos financieros	43.8%	44.1%	43.1%	40.3%	40.5%	44.0%
Eficiencia	70.5%	71.6%	63.4%	66.1%	72.3%	74.1%

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