

Banco LAFISE Panamá, S.A.

Comité No. 114/2022							
Informe con EEFF No auditados al 30 de junio de 2022				Fecha de comité: 14 de noviembre de 2022			
Periodicidad de actualización: Semestral				Sector Financiero/Panamá			
Equipo de Análisis							
Walter Reyes wreyes@ratingspcr.com		Donato Rivas drivas@ratingspcr.com		(502) 6635-2166			
HISTORIAL DE CALIFICACIONES							
Fecha de información	dic-18	dic-19	jun-20	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22
Fecha de comité	26/04/2019	28/05/2020	30/10/2020	22/04/2021	15/10/2021	29/04/2022	14/11/2022
Fortaleza Financiera	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+	PA BBB+
Perspectivas	Estable	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 producto de un aumento en el sector corporativo siendo este el más representativo del banco y buen manejo de cartera modificada. Adicionalmente se considera el alza en el portafolio de inversiones mejorando sus niveles de liquidez. La calificación se ve limitada por una disminución en sus niveles de solvencia y rentabilidad. Por otra parte, se cuenta con el apoyo de Lafise Group Panamá Inc.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- Crecimiento y adecuada calidad de la cartera crediticia.** Al periodo de análisis se observa que el banco ha tenido un incremento en su cartera, principalmente por un aumento en los préstamos corporativos, lo cual va en línea con la estrategia del banco de darle más énfasis a este sector. Asimismo, el sector corporativo representa el mayor porcentaje de la cartera siendo el 66.4%, mostrando una mayor concentración geográfica en Panamá. A la fecha de análisis la cartera vencida totalizo B/. 3.2 millones mostrando un incremento interanual de 2.21 veces producto de un alza en los préstamos al consumidor de B/. 2 millones, a pesar de esto el banco cuenta con las provisiones adecuadas para cubrir dicha cartera, las cuales cubren 1.52 veces la misma. Por otro lado, las inversiones del banco mostraron un aumento interanual del 15.6% ocasionado por un incremento en la inversión de deuda privada y deuda gubernamental, asimismo, estas han mantenido una tendencia al alza siendo un activo importante del banco. Respecto a su cartera modificada, se presentaron 657 solicitudes de alivios registradas, las acciones tomadas han sido sugeridas por parte del gobierno para la generación de alivios a clientes derivado de la pandemia Covid-19, siendo así el sector consumo, quienes presentaron más solicitudes de alivios. Dicha cartera modifica representa el 9% de la cartera total, la cual disminuyó respecto a junio de 2021.
- Mejora en niveles de liquidez.** A junio 2022, las disponibilidades del banco mostraron un aumento interanual del 62.5 liderado principalmente por los depósitos del banco los cuales a la fecha de análisis mostraron un incremento interanual, mostrando un aumento tanto de los depósitos locales como extranjeros. Aunado a lo anterior el índice de liquidez inmediata se ubicó en 8.41% mostrando un incremento interanual, además el indicador se encuentra por debajo del sector el cual se sitúa en 20.08%, a pesar de que las disponibilidades muestran un incremento en mayor medida que las fuentes de fondeo, estas fuentes son aún mayores a las disponibilidades, de modo que afecta al

indicador. Por otra parte, el índice de liquidez mediata. Por su parte, el índice de liquidez mediata se ubicó en 81.3% mostrando un incremento interanual de 5.29%, asimismo, se encuentra muy por encima el sector el cual al periodo de análisis se ubico en 48.45%, siendo las inversiones del banco el motivo principal que el indicador suba tanto, ya que estas han tenido una tendencia al alza en los últimos periodos. 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.

- **Disminución en los indicadores de rentabilidad.** Al periodo de análisis se observa como la utilidad del banco tuvo una reducción ocasionada, principalmente por la baja en el margen operacional bruto el cual se vio afectado por la pérdida neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Asimismo, esta reducción en la utilidad ocasionó que los indicadores de rentabilidad se vieran afectados ocasionando así que tuvieran una disminución interanual y además mantiene la tendencia a la baja que se observa desde 2020. A pesar de que la utilidad fue afectada por los instrumentos crediticios, se observa una cartera sana con una adecuada calidad crediticia. Se espera con base a las estrategias del banco, aunado a una estrategia de reconfiguración del portafolio de inversiones basada en los cambios del mercado, se espera que los indicadores de rentabilidad muestren una recuperación.
- **Disminución en niveles de solvencia.** A junio 2022, El banco presenta una disminución en cuanto a sus indicadores de solvencia, esto en mayor medida ocasionado por una desmejora en su patrimonio ocasionado por una pérdida en la reserva al valor razonable esto a raíz de los cambios netos acumulativos en el valor razonable de las inversiones valoradas con cambios en otras utilidades integrales, hasta que el instrumento sea dado de baja a través de una venta, redimido, o el instrumento se haya deteriorado. La contracción del patrimonio junto con un aumento del activo ponderado al riesgo ocasiono que el índice de adecuación de capital del Banco presentara una ligera contracción ubicándose en 11.18%. Cabe mencionar, que el índice está por encima del mínimo requerido por la SBP. A pesar de esto, se observa que el banco busca reforzar el patrimonio gracias a las utilidades no distribuidas, las cuales han presentado una tendencia al alza históricamente, por lo que se cuenta con un adecuado soporte patrimonial que le permite hacer frente a escenarios adversos que afecten por la pandemia COVID-19 u otros tipos de escenarios, adicionalmente, una de las medidas de reforzamiento será a través de las deudas subordinadas, para mitigar cualquier riesgo que afecte la solvencia del banco.
- **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

Los factores clave que pudieran mejorar su calificación son

- Mostrar una tendencia al alza en su cartera de créditos especialmente en el sector corporativo.
- Mejorar sostenida en sus niveles de liquidez y solvencia.

Por otra parte, los factores clave que pudieran desmejorar su calificación son:

- Mostrar una tendencia negativa en sus indicadores de rentabilidad.
- Desmejora sus índices de cartera vencida.

Limitaciones para la calificación

Limitaciones encontradas: No se encontraron limitaciones en la información.

Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles): i) A diciembre 2021, el sector bancario mostro una tendencia a la baja de ingresos por intereses y utilidades, que pudiera estar sujeto de políticas de la superintendencia de bancos para hacer frente a la pandemia, reclasificando los créditos en término 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 auditados de diciembre 2017 a diciembre 2021 y estados financieros no auditados de junio 2021 y junio 2022.
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.
- A partir de octubre 2022 Patricia Planells de Rengifo tomo posesión como gerente general del LAFISE Group Panamá, Inc.

Contexto Económico

La economía mundial se ha ralentizado a inicios del año 2022, a medida que va avanzando las nuevas variantes del COVID-19 los países han tomado nuevamente las restricciones a la movilidad. Así como el encarecimiento de la energía, combustibles, y materias primas por causa de los factores geopolíticos entre Rusia y Ucrania, que podrá tener un impacto en la inflación y en las economías de la región de Latinoamérica. Se prevé que el crecimiento mundial se modere de 4.4% en 2022 y las proyecciones de crecimiento para Latinoamérica oscilan entre 2.9% en promedio, lo que implica una desaceleración respecto de la recuperación observada en 2021. Se anticipa que los efectos de la inflación, los desafíos de la cadena de suministros a nivel global, podrá limitar la recuperación de la actividad económica. De tal forma, se estima que continúe el aumento en la inflación debido a los cortes en las cadenas de suministros y los altos precios de energía/combustibles en el transcurso del 2022. Derivado de lo anterior, es importante que los países inicien y diseñen nuevas reformas con el fin de incrementar la inversión y promover el capital humano, y así poder revertir la desigualdad de ingresos y poder hacer frente a los desafíos en los que se encuentra actualmente la economía global.

Para la región de América Latina y el Caribe, según La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), en 2021 se presentaron presiones inflacionarias en la mayoría de los países de la región, especialmente el comportamiento de los precios en los sectores de alimentos y energía, también el tipo de cambio será fundamental para explicar la dinámica futura de los precios en los diferentes países de la región.; las proyecciones indican que estas se mantendrán en 2022. Los bancos centrales estiman que los niveles de inflación estarán por encima de las metas ya establecidas y la perspectiva es de un crecimiento moderado que repuntará inferior al 2% en 2022, después de haber crecido más de un 6% en 2021. El aumento en las tasas de interés puede reducir las actividades de inversión y el desarrollo de empleo, generando un desempeño moderado en la economía.

Según el Banco Mundial, Panamá cuenta con el desafío de reactivar el crecimiento y garantizar que los beneficios también lleguen a las zonas rurales. Uno de los sectores más importantes para la economía panameña es el de construcción, mostrando una recuperación desde el año anterior, pero aún se encuentra por debajo del nivel que se encontraba antes de pandemia. Por otra parte al primer trimestre de 2022, los sectores económicos que presentaron un incremento mayor fueron las actividades comunitarias, sociales y personales de servicios (+139.5%), hoteles y restaurantes (+81.1%), comercio por mayor y por menor (+26.9%), construcción (+21.4%), actividades inmobiliarias, empresariales y alquiler (+16.7%) y transporte, almacenamiento y comunicaciones (+13.7%) y en menores variaciones se encuentran los

sectores como pesca (+9.3%), suministro de electricidad gas y agua (9.4%) e industrias manufactureras (+2.9%). Cabe destacar que muchos de estos sectores económicos siguen en un periodo de recuperación económica. Por otra parte, el sector que continuó con una tendencia negativa es el de enseñanza privada (-5.0%), lo cual demuestra que la mayoría de los sectores económicos que componen el PIB de Panamá se encuentran en crecimiento y en recuperación.

Para el mes de abril 2022, el índice mensual de actividad económica (IMAE) registro un crecimiento de +6.20%, en comparación de abril 2021. De igual manera, el índice mensual de actividad económica (IMAE) acumulado de enero a abril 2022, presentó un aumento de +11.19% en comparación del mismo período del año 2021. Esto representa un comportamiento positivo en la economía panameña, mostrando un proceso de recuperación tras el impacto de la pandemia COVID-19.

La perspectiva para el 2022 es la continua recuperación de los sectores económico, especialmente de los más afectados como construcción y turismo, de la mano del proceso de vacunación, la atracción de nuevas inversiones para generar nuevos empleos, así como la reactivación y la atracción de los turistas hacia el país. Por otro lado, se espera darle continuidad a las políticas que permitan estimular la recuperación económica y a reforzar las reformas sociales para garantizar el crecimiento observado en el país, especialmente en la recuperación de actividades comerciales y económicas, sobre la micro y pequeñas empresas.

Contexto del Sistema Bancario

Para el período de junio 2022, el CBI estuvo conformado por un total de 66 bancos, de los cuales 42 son de licencia general, 14 de licencia internacional y 10 son de licencia de representación. 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).

La cartera crediticia de los bancos del CBI representa el principal rubro de los activos del sector, con 58.2% de participación. Al analizar la cartera, el 71% de los préstamos fueron otorgados en el mercado local, y el 29% restante al mercado extranjero. Adicionalmente, la calidad de la cartera del CBI, reflejó un índice de cartera vencida de 2.51% sobre el total de la cartera siendo mayor respecto al año anterior (junio 2020:1.98%), 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.

Asimismo, los activos líquidos junto a las inversiones cubrieron un 51.1% del total de los depósitos, mostrando una disminución de 2.3% respecto al período anterior. Adicionalmente, que el índice de liquidez inmediata¹ se ubicó en un 21.4%, reflejando una posición menor para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, debido a un incremento en las captaciones del público y la disminución en los activos líquidos. A pesar de la disminución del ratio, el sistema mantiene niveles adecuados de liquidez a nivel agregado, contando con recursos suficientes para cubrir sus necesidades a corto plazo y a su vez facilitará retomar el crecimiento del crédito. 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 57.73%, mayor al mínimo exigido por la regulación.

A junio de 2022, los ingresos por intereses mostraron una tendencia al alza, ubicándose en B/. 2,568 millones, reflejando un incremento interanual de B/. 131.1 millones (+5.4%), como consecuencia de un incremento en los intereses por depósitos en (+29.3%), intereses por préstamos (+4.0%), intereses por inversiones (+10.0%), a pesar de la reducción de intereses por arrendamiento financiero en (-6.6%). A la fecha de análisis, el registro de otros ingresos totalizo B/. 3.35 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 2.45 (+2.7 veces). De tal manera, los intereses por préstamos representaron el 84.2% del total de los ingresos, siendo el principal activo generador de ingresos, seguido por los intereses por inversiones en 12.6%, los intereses por depósitos 2.8%, los intereses por arrendamiento financiero en 0.3% y otros ingresos en 0.1%. Las tasas del mercado panameño son bajas y presentan poca volatilidad, esto debido al bajo riesgo país, sin riesgo de devaluación y con integración financiera, por lo que son muy cercanas a los intereses de mercados internacionales. Esto debido a que los bancos tienen estructuras de fondeos satisfactorias y liquidez adecuada.

A la fecha de análisis, la utilidad del periodo se ubicó en B/. 946.7 millones, mostrando un aumento de B/. 329.7 millones (+53.4%) al compararse con el mismo periodo al año anterior (junio 2022: B/. 617.0 millones). Por otro lado, los indicadores de rentabilidad aumentaron en comparación al año anterior, como resultado de un aumento en la utilidad del periodo, esto debido a una menor acumulación de gastos en provisiones en cuentas malas. El retorno sobre los activos (ROA) del CBI se situó en 1.42%, mayor al indicador presentado al año anterior (junio 2021: 0.96%). Asimismo, el retorno sobre el patrimonio (ROE) del CBI se ubicó en 12.14%, siendo menor a la misma fecha del año anterior (junio 2021: 7.9%), por lo que el sector bancario ha mostrado capacidad de aumentar sus niveles de rentabilidad.

Por lo que se puede concluir que el sistema financiero continúa manteniendo una posición sólida y de resiliencia, con niveles de liquidez y de capital superiores a los mínimos requeridos. Mostrando un incremento en el desempeño de la actividad crediticia, así como en los depósitos de los clientes, mostrando una mayor rentabilidad, sin embargo, estos todavía no alcanzan los niveles que estaban antes 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

PCR efectuó un análisis respecto a las actividades de Gobierno Corporativo de Banco Lafise Panamá¹. LAFISE define Gobierno Corporativo como el conjunto de normas que regulan las relaciones internas entre la Junta General de Accionistas y la Junta Directiva, Gerencias, funcionarios y Colaboradores; así como entre la Institución, el Ente Supervisor y el Público. Desde la perspectiva de la industria bancaria, el Gobierno Corporativo indica la manera en que se dirigen los negocios y asuntos del Banco a través de sus directores y Gerencia Superior.

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

Junta Directiva	
Nombre	Puesto
Roberto Zamora	Presidente
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

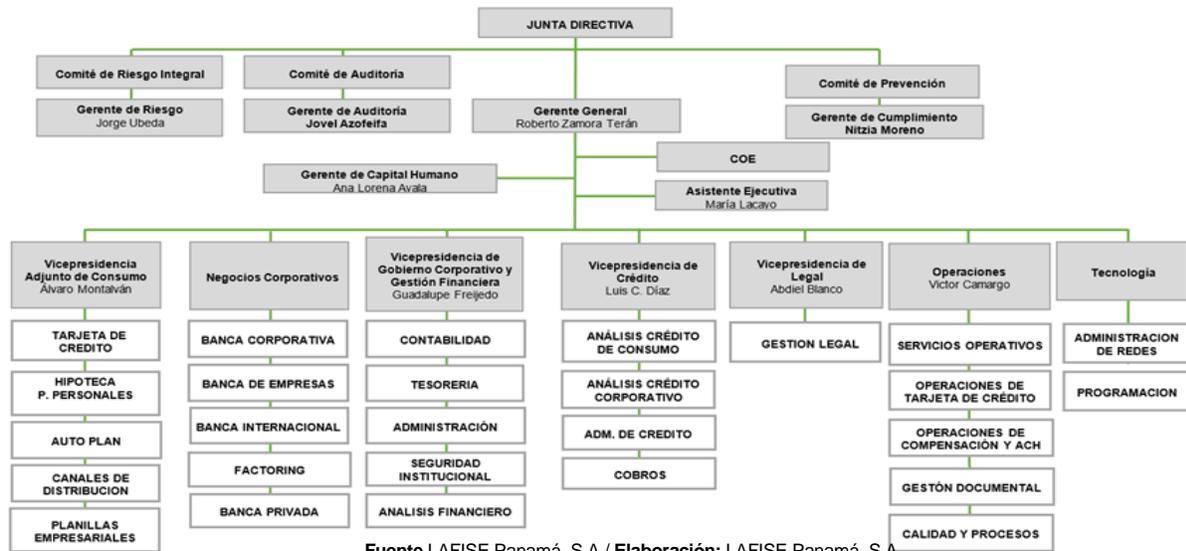
Fuente: LAFISE Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

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.

¹ 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.

Estructura Organizacional



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

Responsabilidad Social Empresarial²

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

² La calificación se obtuvo por medio de una encuesta ESG actualizada en junio de 2021.

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 2022 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.

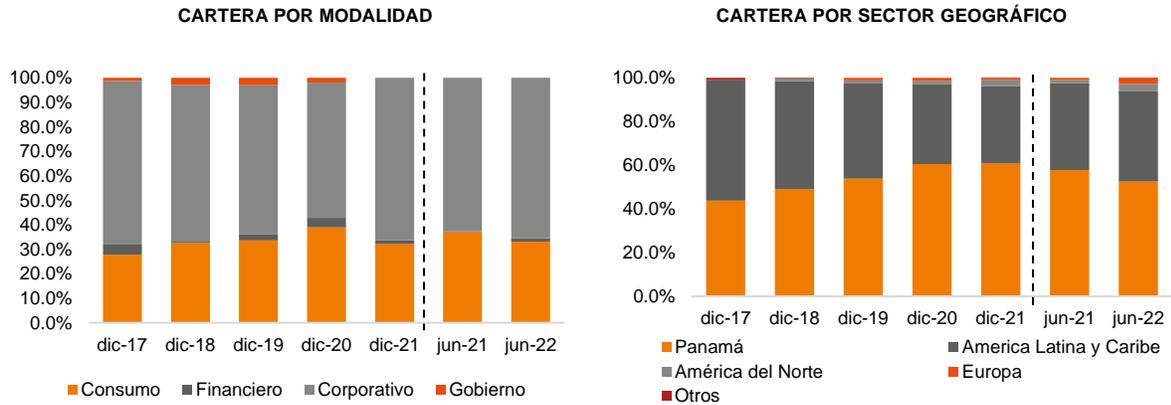
Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente 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 2022, la cartera neta de Banco Lafise Panamá totalizo B/. 240.4 millones mostrando un incremento interanual de B/. 7.3 millones (+3.2%), la composición de la cartera neta viene principalmente de los préstamos, los cuales al periodo de análisis totalizo en B/. 245 millones teniendo un incremento interanual de B/. 7.5 millones (+3.2%), este aumento es debido a que, dentro de la composición de los préstamos, los corporativos tuvieron un incremento interanual de B/. 12.2 millones (+8.4%) esto producto de la estrategia del banco de enfocarse en el sector corporativo los cuales representan un 66.4% de la cartera de préstamos. Asimismo, exceptuando 2020 se observa que han ido aumentando, actualmente no están a nivel de diciembre 2021, pero se espera que a finales del año lleguen a estar igual o superen al periodo mencionado.

Continuando con la composición de la cartera de préstamos, al periodo de análisis los préstamos del sector consumo totalizaron en B/. 80.1 millones, mostrando así una disminución interanual de B/. 6.2 millones (-7.2%), ocasionado de igual forma por la estrategia del banco en seguir enfocándose en el sector corporativo, de igual forma se ve afectado el sector local. Los préstamos de consumo representan un 32.2% de la cartera de préstamos, por otra parte, el sector financiero totalizo en B/. 3.7 millones, mostrando un alza interanual de B/. 2.7 millones (+2.7 veces) comparado con 2021, esta alza fue ocasionada por un aumento en instituciones financieras en el extranjero, asimismo, se observa que desde diciembre 2021 se ha mantenido estable, el sector financiero representa un 1.4% de la cartera de préstamos. Actualmente ya no se cuentan con préstamos del sector gobierno.

En cuanto a la cartera por sector geográfica, se observa en su composición que esta mayormente ubicada en Panamá, los cuales totalizaron en B/. 127 millones, mostrando un decremento interanual de B/. 7.5 millones (-5.6%) a pesar de este decremento interanual, se observa que históricamente estos han ido al alza por lo que se espera que a finales de 2022 estos continúen con el alza mencionada, así pues, la cartera en Panamá representa un 52.5%. Le sigue América Latina y Caribe, totalizando en B/. 100 millones mostrando un aumento interanual de B/. 7 millones (+8.3%) se observa históricamente que se vieron afectados en el periodo de 2020 que pudo haber sido ocasionado por los efectos de la pandemia COVID-19, actualmente desde diciembre se ve la recuperación y estos siguen al alza, representando un 41.5% de la cartera. En una menor medida, se encuentra América del norte los cuales totalizaron en B/. 7.5 millones mostrando un incremento interanual de B/. 4 millones (+1.28 veces), al igual que Panamá estos han tenido un alza que se ve históricamente por lo que la cartera ha ido aumentando y se espera que continúe de esta forma, actualmente representa un 3.1% de la cartera, de igual forma, cuentan con cartera en Europa, la cual totalizo B/. 6.8 millones mostrando un incremento interanual de B/. 4.3 millones (+1.72 veces) de igual forma, se observa históricamente que existe un alza en esa cartera y actualmente representa un 2.8%.



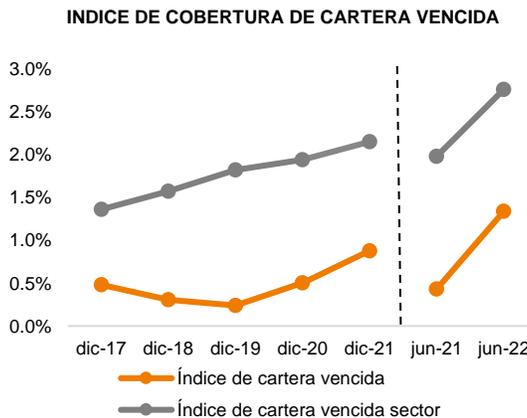
Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

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 97.8% está conformada por préstamos vigentes los cuales a la fecha de análisis totalizaron en B/. 236.8 millones mostrando un incremento interanual de B/. 6.6 millones (+2.9%) producto de un aumento en los préstamos corporativos, asimismo, los préstamos morosos representan el 0.9% de la cartera, a la fecha de análisis estos totalizaron en B/. 2.1 millones mostrando un decremento interanual de B/. 173 miles (-7.3%), producto de una disminución en los préstamos corporativos, mientras que el perfil de vencidos representa un 1.3% del total de la cartera totalizando al periodo de análisis en B/. 3.2 millones mostrando un aumento interanual de B/. 2.2 millones (+2.21 veces) ocasionado por un aumento tanto en los préstamos corporativos y en mayor medida en préstamos al consumidor.

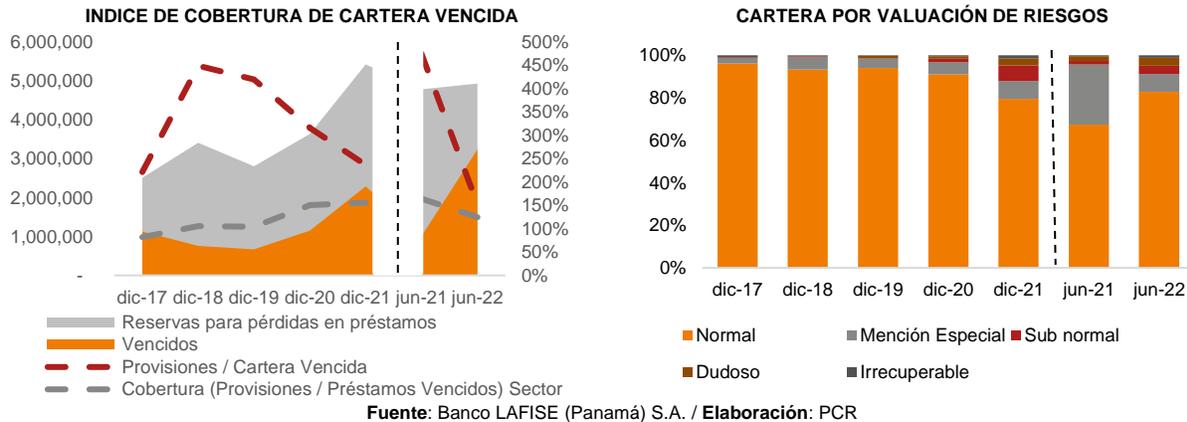
Adicionalmente, la cartera se encuentra respaldada por provisiones para posibles préstamos incobrables, los cuales totalizaron B/. 4.9 millones mostrando un incremento interanual de B/. 145 mil (+3%), por lo tanto, las provisiones respaldan a la cartera vencida en 1.52 veces siendo este menor interanualmente (junio 2021: 4.75 veces) ocasionado principalmente por el alza en los préstamos vencidos, a pesar de esto la cobertura se encuentra por encima del sector que a la fecha se ubica en 1.24 veces, por lo que se puede concluir que la cobertura sigue siendo adecuada.



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

Por otra parte, observando la cartera por valuación de riesgos, esta se compone principalmente por los préstamos en categoría normal los cuales al periodo de análisis totalizaron B/. 200.4 millones mostrando un incremento interanual de B/. 43.2 millones (+27.5%), liderado principalmente por un aumento en los préstamos corporativos, de igual forma se puede observar que históricamente esta categoría siempre ha presentado la mayor parte de la cartera y se espera que esta siga creciendo, por

otra parte, la mención especial totalizo B/. 20.4 millones mostrando un decremento interanual de B/. 45.8 millones (-69.2%) este decremento fue ocasionado ya que en el periodo de junio 2021 se incluyó en esta categoría la cartera modificada con nuevos acuerdos para combatir la pandemia COVID-19. Por su parte, la cartera por otras categorías (subnormal, dudoso e irre recuperable) conformó el 8.8% conjuntamente del total de la cartera, evidenciando que estos han tenido una recuperación luego de la pandemia COVID-19 (junio 2021: 4.3% del total de la cartera).



Cartera modificada por COVID-19

Para el periodo de junio 2022, 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 657 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 totalizó B/. 21.9 millones los cuales están clasificados según el modelo de tres etapas³ de la NIIF 9, siendo así la etapa 2, donde presentan la mayor concentración representando el 92% de los préstamos modificados y en la etapa 3, representan el 8% restante. Cabe resaltar para cada categoría de préstamo modificado se cuentan con provisiones y reservas, siendo así la provisión de las NIIF 9 un total de B/. 657 mil, y el total de la reserva regulatoria B/. 58.5 mil. Los intereses acumulados por cobrar totalizan B/. 1.2 millones. Derivado de lo anterior la cartera modificada representa un 9.1% observándose así una disminución ya que para diciembre 2021 esta representaba un 26%, mostrando de esta forma un mejor manejo en la cartera modificada.

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/. 40.5 millones mostrando un incremento interanual de B/. 15.5 millones (+62.5%), entre la composición de estas se cuenta con el efectivo y efectos de caja y depósitos en el banco, las cuales a al periodo de análisis ambas cuentas tuvieron un incremento. Por lo tanto, con respecto al efectivo y efectos de caja este totalizo en B/. 1.2 millones mostrando un leve incremento interanual de B/. 1251 balboas (+0.1%), por lo que se puede notar esta cuenta no es tan representativa dentro de las disponibilidades, pues esta representa un 3.1% de la cuenta ya mencionada por lo que el aumento que se observa en las disponibilidades es en mayor medida por los depósitos en bancos.

Aunado con el párrafo anterior, los depósitos en bancos representan un 96.9% de las disponibilidades, estos totalizaron en B/. 39.2 millones mostrando un incremento interanual de B/. 15.5 millones (+65.7%) este aumento fue causado debido a que

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

dentro de la composición de los depósitos totales todas las cuentas tuvieron aumentos significativos al periodo de análisis, los depósitos a la vista en bancos locales totalizaron un B/. 7.3 millones mostrando un incremento interanual de B/. 1.3 millones (+21.5%) estos se han tenido un alza a partir de diciembre 2021 llegando así a estar a niveles prepandemia, asimismo, los depósitos a la vista en bancos del exterior totalizaron en B/. 21.9 millones mostrando un incremento interanual de B/. 10 millones (+97.1%) estos de igual modo muestran una recuperación luego de la pandemia COVID-19 y a pesar de que no se encuentran a niveles prepandemia se ve que esta ha sido buena, por otro lado, los depósitos a la vista representan un total de 72.4% de las disponibilidades. Aunado a lo anterior, los depósitos a plazo en bancos locales totalizaron en B/. 1.9 millones mostrando un incremento interanual de B/. 1.9 (+321.6 veces), asimismo, los depósitos a plazo en bancos del exterior tuvieron un incremento interanual de B/.1.5 millones (+23.8%), de modo que los depósitos a plazo representan un 24.6% de las disponibilidades.

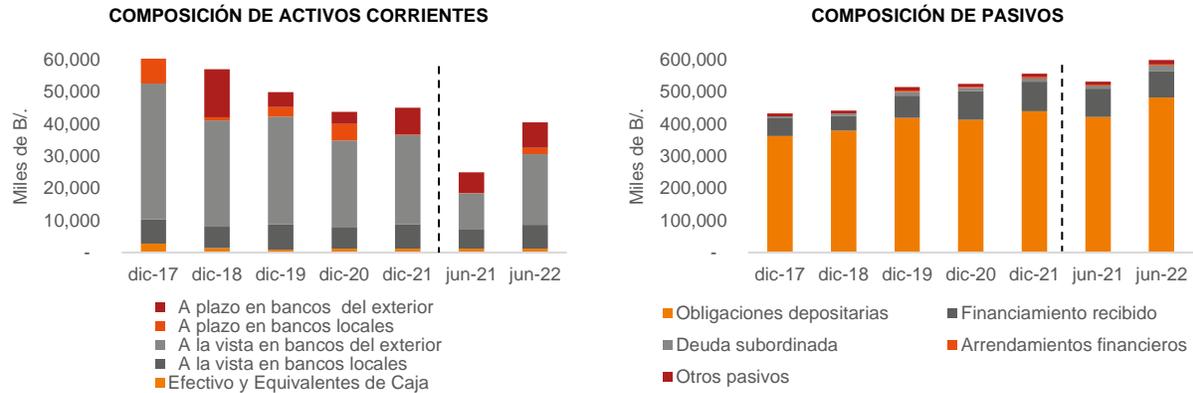
Respecto a sus fuentes de fondeo, estas se componen principalmente por obligaciones depositarias, las cuales representan un 79.2% del total de las fuentes de fondeo, de modo que estas a la fecha de análisis totalizaron en B/. 482 millones mostrando un incremento interanual de B/. 60.4 millones (+14%) este aumento es ocasionado a que en su composición todas las cuentas de los depósitos tuvieron un incremento al periodo de análisis, entre esto, los depósitos a la vista totalizaron B/. 129.8 millones mostrando un incremento interanual de B/. 4 millones (+3.5%) esto causado por el aumento en depósitos locales a la vista. Continuando en relación con lo anterior el total de los depósitos de ahorro fue de B/. 107.9 millones mostrando un incremento interanual de B/. 23 millones (+28.5%) este incremento fue gracias a que los depósitos de ahorro locales y de ahorro extranjeros tuvieron un incremento al periodo de análisis. Por último, en este apartado, los depósitos a plazo totalizaron B/. 244 millones mostrando un incremento interanual de B/. 32.2 millones (+15.2%) producto de un incremento en los depósitos a plazo fijo locales y a plazo fijo extranjeros.

Siguiendo la línea de las fuentes de fondeo, los financiamientos recibidos representan el 13.4% de los pasivos, estos totalizaron B/. 81 millones mostrando un decremento interanual de B/. 6.6 millones (-7.6%), 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. Al 30 de junio de 2022, no ha habido incumplimientos en el pago de capital e intereses en relación con los financiamientos por pagar y la línea de crédito.

Para el periodo de análisis la deuda subordinada totalizo en B/. 18 millones mostrando un incremento interanual de B/. 8 millones (+88.1%) esto producto que el 20 de mayo de 2022 se suscribió un nuevo contrato de deuda subordinada con Symboitics S.A. por un valor global de B/. 8.7 millones. Symbiotics busca los fondos en sus aliados estratégicos y por esta razón es que existen dos contratos porque los fondos recibidos fueron aportados mediante dos fondos diferentes. Uno de estos se aprobó por B/. 7.5 millones, mientras que el segundo fue aprobado por B/. 1.2 millones, esta deuda subordinada tiene fecha vencimiento el 20 de mayo 2031. Con una tasa de interés fijo del 6.43% + Term SOFR (Variable), con pagos semestrales de interés a partir de noviembre 2022 y pago de principal hasta el vencimiento. Para concluir con este apartado, la cuenta de otros pasivos totalizo B/. 13 millones mostrando un incremento interanual de B/. 5.2 millones (+64.4%) esto ocasionado a que dentro de la composición de estos la cuenta de operaciones pendientes tuvo un alza considerable para el periodo de análisis totalizaron en B/. 7.6 millones luego de que en 2021 esta cuenta era de B/. 21 mil balboas.

Respecto a la concentración de los mayores 50 depositantes, estos representan el 45.5% del total de las obligaciones depositarias, dicha concentración disminuyo respecto al año anterior (junio 2021: 46%), respecto a la concentración la tendencia es que el banco ha ido disminuyendo en los años anteriores esta situación ya que a diciembre de 2017 representaba el 54.8%, cabe destacar que el mayor cliente respecto a los depósitos representa el 6.83% del total de las obligaciones por lo que mantiene un bajo riesgo de concentración.

Las inversiones netas por su parte totalizaron B/. 351 millones mostrando un incremento interanual de B/. 47 millones (+15.6) este aumento se ve liderado principalmente por un aumento en las inversiones a costo amortizado, las cuales a la fecha de análisis totalizaron B/. 184.5 millones, dicho incremento mencionado fue de B/. 71 millones (+62.7%) ocasionado por un incremento en la inversión de deuda privada y deuda gubernamental, así como un aumento en los intereses de estos. Continuando con el aumento en las inversiones netas, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados totalizaron en B/. 33 millones las cuales al periodo de análisis mostraron un incremento interanual de B/. 25 millones (+3 veces), ocasionado por un alza en los títulos de deuda privada, adicionalmente a la fecha se cuenta con títulos de deuda gubernamental. Por otra parte, las Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales totalizaron B/.133 millones mostrando un decremento interanual de B/. 47 millones (-26.3%) producto de una disminución en los títulos de deuda privada y gubernamental.

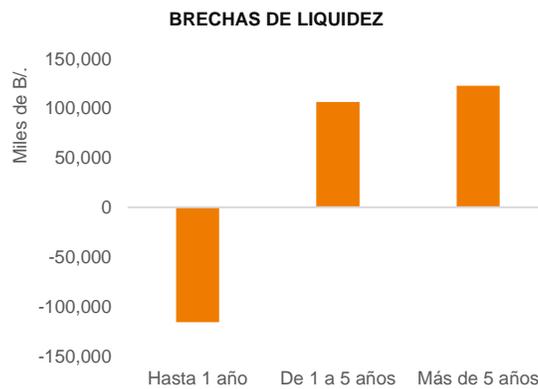


Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

Por otro lado, la liquidez legal de la institución fue de 59% menor en comparación del periodo anterior (junio 2021: 62.01%) y por encima del mínimo exigido por la regulación (30%). Aunado a lo anterior el índice de liquidez inmediata se ubicó en 8.41% mostrando un incremento interanual de +2.49% producto de un aumento de las disponibilidades en mayor proporción que las fuentes de fondeo, además de esto, el indicador se encuentra por debajo del sector, el cual al periodo de análisis se sitúa en 20.08%. Por su parte, el índice de liquidez mediana se ubicó en 81.3% mostrando un incremento interanual de 5.29% de igual forma, producto de un aumento de las disponibilidades y las inversiones en mayor medida que las obligaciones depositarias, asimismo, el indicador se encuentra muy por encima del sector que a la fecha de análisis es 48.45%. 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.

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. 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 (+62.5%) derivado del aumento en los depósitos en bancos, así mismo, las inversiones las cuales han aumentado (+15.6%) 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 junio 2022, 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-21	jun-22
Efectivo y Depósitos en Bancos	5,530,823	7,303,052
Total, Activos	5,530,823	7,303,052
Depósitos de clientes	4,429,894	7,148,780
Otros Pasivos	1,952	16,447
Total, Pasivos	4,431,846	7,165,227
Posición Neta pasivo	1,098,977	137,825
Total, patrimonio	43,279,573	40,701,958
Posición neta patrimonio	38,847,727	33,536,731

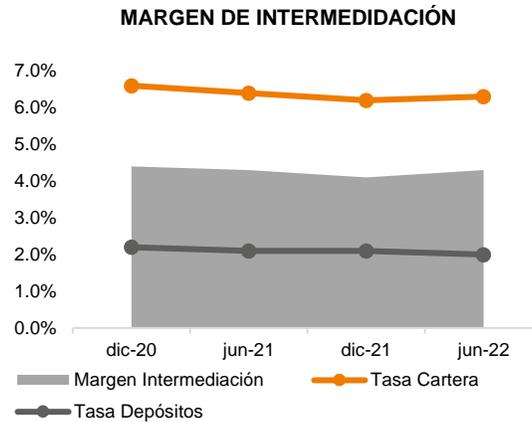
Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

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 17.6%, 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 6.3% mostrando una disminución (junio 2021: 6.4%), respecto a su tasa depósitos se ubicó en 2%, disminuyendo respecto al año anterior (junio 2021: 2.1%), dando como resultado un margen de intermediación de 4.3%. Dicho margen al primer semestre de 2022 se ha mantenido relativamente estable ya que este ha oscilado entre valores de 3% y 4%, esto ocasionado principalmente porque la tasa cartera es la ha tenido leves variaciones respecto a cada mes, ya que la tasa depósitos se ha mantenido en un rango del 2%. 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.

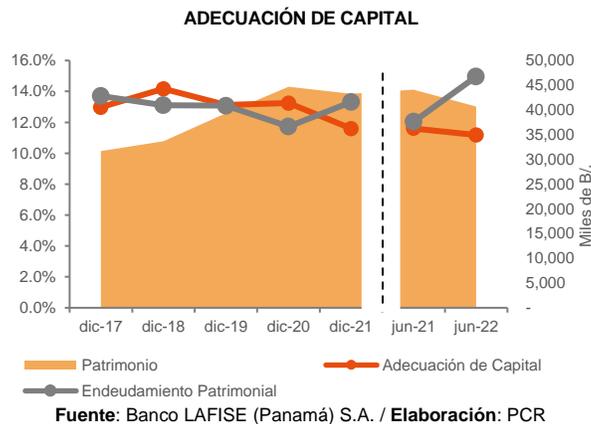
El Banco maneja el riesgo operativo de forma eficiente, se contienen manuales, políticas y procedimientos, para los temas de continuidad de negocio (lo conforman 4 manuales) y han sido implementados por las normativas ISO. Así mismo, el Banco toma en cuenta cada riesgo y cuenta con herramientas y lineamientos 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.

A junio 2022, el patrimonio del banco se situó en B/. 40.7 millones teniendo un decremento de B/. 3.4 millones (-7.7%) ocasionado principalmente por la pérdida en la reserva de valor razonable, la cual desde diciembre 2021 se encuentra en pérdida y al periodo de análisis esta es de B/. 3.8 millones, asimismo, en menor medida las utilidades retenidas totalizaron B/. 22.9 millones las cuales presentan un incremento de B/. 2.1 millones mil (+10.1%). El capital pagado totalizo en B/. 15 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 6.27% mostrando una disminución interanual de 1.4% con respecto al periodo anterior, esta baja es ocasionada por una disminución del patrimonio, asimismo, el indicador se encuentra por debajo del sector el cual se situó en 9.94%. Por su parte, el endeudamiento patrimonial se situó en 14.96 veces, mostrando un incremento interanual de +2.92 veces producto de la disminución del patrimonio, así como una subida en los pasivos, ocasionada principalmente por un aumento en las obligaciones depositarias. Asimismo, históricamente hablando se observa como los indicadores se habían mantenido estables hasta diciembre 2020 cuando el patrimonio del banco comenzó a tener un decremento sostenido lo cual causó que los indicadores se fueran al alza.



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 11.18% esto como resultado de que el activo ponderado en riesgo aumento y el capital regulatorio disminuyó por otras partidas del resultado integral, asimismo, este disminuyo interanualmente en 0.43%, ocasionado por un aumento en los activos ponderados en mayor proporción que capital regulatorio, por otra parte, el índice de adecuación de capital presenta una tendencia a la baja que a pesar que el banco tiene un buen manejo en su solvencia a futuro esto puede llegar a afectarles.

El banco presenta una desmejora en cuanto a sus indicadores de solvencia, esto en mayor medida ocasionado por una desmejora en su patrimonio ocasionado por una perdida al valor razonable, a pesar de esto, se observa que el banco busca reforzar el patrimonio gracias a las utilidades no distribuidas, las cuales han presentado una tendencia al alza históricamente, por lo que se cuenta con un adecuado soporte patrimonial que le permite hacer frente a escenarios adversos que afecten por la pandemia COVID-19 u otros tipos de escenarios.

Resultados Financieros

A junio 2022, los ingresos totales del banco totalizaron en B/. 11.1 millones mostrando así un incremento interanual de B/. 900 mil (+9.7%) esto producto que a la fecha de análisis los intereses por préstamos estos totalizaron B/. 8 millones reflejando un incremento interanual de B/. 400 mil (+6.2%) ocasionado por un aumento en la cartera crediticia, estos a la fecha representan un 72.2% del total de los ingresos, asimismo, los ingresos por intereses depósitos en bancos totalizaron B/ 58 mil mostrando un leve incremento interanual de B/ 110 balboas (+0.2%) representando solo el 0.5% del total de los ingresos y los ingresos por intereses en inversiones totalizaron en B/. 3 millones mostrando un incremento interanual de B/. 500 mil (+20.5%) producto de un aumento en las inversiones, a la fecha los ingresos por inversiones representan un 27.3% del total de los ingresos, asimismo, se observa históricamente que estos han mantenido un crecimiento sostenido.

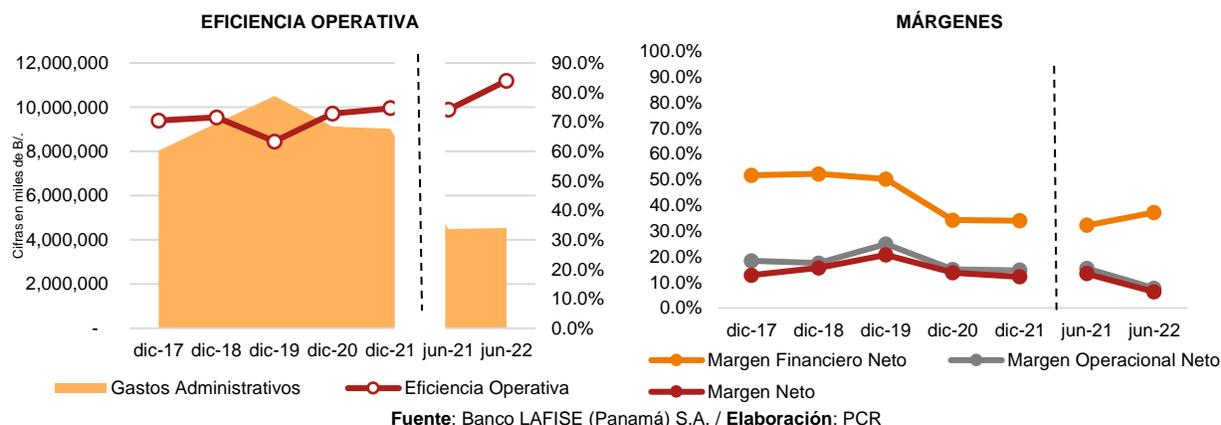
Los gastos financieros totalizaron en B/. 6.6 millones, mostrando así un incremento interanual de B/. 286 mil (+4.5%) ocasionado por un alza entre sus cuentas, las cuales se dividen entre intereses en depósitos que totalizaron B/ 4.7 millones mostrando un incremento interanual de B/. 109 mil (+2.4%) y los financiamientos recibidos y otras obligaciones que totalizaron B/. 1.9 millones mostrando de igual forma un incremento interanual de B/. 177 mil (+10%), de esta forma el margen financiero bruto totalizo en B/. 4.5 millones mostrando un incremento interanual de B/. 703 mil (+18.4%) derivado de un aumento en mayor medida de los ingresos totales sobre los gastos financieros. Por otra parte, la provisión para pérdidas en préstamos totalizo B/. 96 mil mostrando una reducción interanual de B/. 609 mil (-86.3%), asimismo, la provisión por deterioro de inversiones totalizó en B/. 451 mil, mostrando un alza interanual de B/. 288 mil (+1.7 veces), derivado que a la fecha de análisis se agregó otras reservas por deterioro totalizando B/. 11 mil.

Aunado al párrafo anterior el margen financiero neto totalizó en B/. 4.1 millones mostrando un incremento interanual de B/. 879 mil (+26.8%) ocasionado en mayor medida por el aumento que hubo en margen financiero bruto gracias al alza en los ingresos financieros, continuando con este apartado, los ingresos por servicios bancarios totalizaron B/. 945 mil mostrando un incremento interanual de B/. 56 mil (+6.4%) producto de un aumento en los ingresos por honorarios y comisiones. Por otro lado, los otros ingresos netos totalizaron B/. 293 mil mostrando un decremento interanual de B/. 1.5 millones (-84.5%) 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/. 1.4 millones mostrando un decremento interanual de B/. 1.8 millones (-4.28 veces) mientras que por otra parte se registró una ganancia neta en venta de inversiones en B/. 174 mil mostrando un decremento interanual de B/. 1.2 millones (-87.6%), asimismo, los otros ingresos mostraron un alza considerable totalizando en B/. 1.5 millones mostrando así el alza mencionada en B/. 1.5 millones (+400 veces), de modo que esto ocasiono que el margen operacional bruto totalizara en B/. 5.3 millones mostrando un decremento interanual de B/. 661 mil (-10.9%) que en mayor medida es causado por la pérdida ya mencionada de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los gastos administrativos al periodo de análisis totalizaron B/. 4.5 millones mostrando un leve incremento interanual de B/. 40 mil (+0.9%), este aumento se ve liderado por los salarios y otras remuneraciones que a la fecha de análisis totalizaron B/. 2.5 millones mostrando un incremento interanual de B/. 101 mil (+4.2%) este aumento es ocasionado debido a un aumento en los salarios, prestaciones laborales y prima de antigüedad e indemnización. Asimismo, los honorarios por servicios profesionales totalizaron en B/. 558 mil mostrando un leve incremento interanual de B/. 2380 balboas (0.4%) junto la depreciación y amortización totalizo B/. 354 mil mostrando de igual forma un leve incremento interanual de B/. 3063 balboas (+0.9%). Por otro lado, la cuenta otros gastos totalizo B/. 1 millón mostrando un decremento interanual de B/. 80 mil (-7.4%) ocasionado principalmente por un decremento en impuestos varios, comunicación y otros.

Aunado al párrafo anterior el margen operacional neto totalizo en B/. 863 mil mostrando un decremento interanual de B/. 700 (-44.9%) ocasionado por la disminución en el margen operacional ya mencionado en mayor medida que el aumento en los gastos financieros. El impuesto sobre la renta totalizo B/ 158 mil, por lo tanto, al periodo de análisis la utilidad neta del banco totalizo en B/. 704 mil mostrando un decremento en B/. 654 mil (-48.1%).

La eficiencia operativa del banco a la fecha de análisis se ubicó en 84% mostrando un incremento interanual (junio 2021: 74.1%) producto que los gastos administrativos han disminuido en mayor medida que el margen operacional bruto, asimismo se observa que desde diciembre 2020 esta ha mantenido una tendencia al alza, por lo tanto, se puede notar que el banco ha logrado una mejora en cuanto a la obtención de resultados a base de sus operaciones.

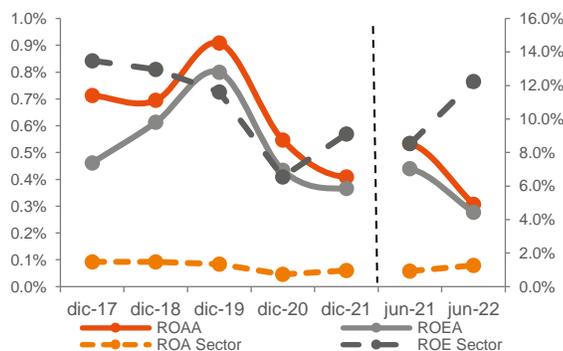


Rentabilidad

A junio 2022, la utilidad neta del banco totalizo en B/. 704 mil mostrando un decremento en B/. 654 mil (-48.1%) ocasionado por una disminución en el margen financiero bruto producto de una pérdida neta por los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, por otra parte, los activos del banco tuvieron totalizaron B/. 649 millones mostrando un incremento interanual de B/. 74 millones (+12.9%) ocasionado en mayor medida por un aumento en las disponibilidades y las inversiones, mientras que el patrimonio totalizo B/. 40 millones mostrando un decremento interanual de B/. 3 millones (-7.7%) ocasionado por una pérdida en reserva de valor razonable.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad ROEA y ROAA se situaron en 4.4% y 0.3% mostrando un decremento interanual (junio 2021: ROEA: 7% y ROAA: 0.5%), ocasionado principalmente por la reducción de la utilidad ya mencionada al periodo de análisis, asimismo ambos indicadores se encuentran por debajo del sector siendo estos indicadores ROE: 12.24 Y ROA: 1.3%.

EVOLUCIÓN DE INDICADORES DE RENTABILIDAD



Al periodo de análisis se observa como la utilidad del banco tuvo una reducción ocasionada principalmente por la baja en el margen operacional bruto, el cual se vio afectado por la pérdida neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, asimismo, esta reducción en la utilidad ocasiono que los indicadores de rentabilidad se vieran afectados, ocasionando así que tuvieran una disminución interanual, asimismo se observa desde el periodo de 2020 que los indicadores han tenido una tendencia a la baja, principalmente porque la utilidad ha mostrado una reducción, la cual se vio afectada por la pandemia COVID-19, de continuar con esta baja, puede seguir afectando a los indicadores de modo que estos ya no serían representativos, pues actualmente estos son limitados.

Se observa que la utilidad ha sido afectada por los movimientos del mercado por el alza en las tasas de interés afectando los instrumentos crediticios, no obstante, se observa una cartera sana con una adecuada calidad crediticia. Se espera con base a las estrategias del banco, aunado a una estrategia de reconfiguración del portafolio de inversiones basada en los cambios del mercado, se espera que los indicadores de rentabilidad muestren una recuperación.

Anexos

BALANCE GENERAL

Banco Lafise, S.A. (Cifras en miles B./)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
Activos						
Disponibilidades	57,018	49,916	43,711	45,069	24,945	40,530
Inversiones, neto	165,177	213,497	281,562	301,019	303,893	351,354
Cartera de Créditos, neta	246,561	277,512	229,162	258,935	233,123	240,482
Mobiliario, equipo y mejoras	1,671	1,458	1,303	1,182	1,257	1,114
Impuesto diferido activo	362	329	600	532	496	394
Activos intangibles	653	492	389	343	348	304
Derechos de usos	0	3,567	3,273	2,993	3,145	2,865
Activos adjudicados de garantía	1,226	4,087	4,159	2,094	3,679	2,088
Otros activos	2,568	2,865	4,688	7,195	4,312	10,373
Total Activos	475,235	553,722	568,847	619,361	575,199	649,505
Pasivos						
Obligaciones depositarias	379,145	418,715	413,019	439,612	421,541	482,039
Financiamiento recibido	45,310	69,064	88,308	92,199	88,000	81,319
Deuda subordinada	8,131	12,213	10,046	10,045	10,043	18,888
Venta corta de valores	0	0	0	20,000	0	10,002
Arrendamientos financieros	0	3,652	3,432	3,215	3,337	3,115
Otros pasivos	8,968	10,745	9,346	11,009	8,174	13,440
Total Pasivos	441,554	514,388	524,150	576,081	531,094	608,803
Patrimonio						
Acciones Comunes	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500
Reserva de valor razonable	-7	811	3,169	-583	1,317	-3,865
Reservas regulatorias	5,088	5,180	6,807	6,041	6,423	6,094
Utilidades no distribuidas	13,099	17,843	19,221	22,321	20,864	22,973
Total Patrimonio	33,681	39,334	44,697	43,280	44,104	40,702

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	dic-21	jun-21	jun-22
Ingresos Financieros	18,366	21,076	24,358	22,633	20,952	10,202	11,192
Egresos Financieros	8,396	9,020	11,256	12,808	12,867	6,383	6,669
Margen Financiero Bruto	9,970	12,056	13,101	9,824	8,085	3,819	4,522
Provisiones por cuentas incobrables	490	1,055	870	2,078	975	543	-367
Margen Financiero Neto	9,480	11,001	12,232	7,746	7,110	3,276	4,156
Ingresos por servicios bancarios	976	974	1,338	1,399	1,800	889	946
Otros ingresos (netos)	941	1,005	2,999	3,373	3,178	1,891	293
Margen Operacional Bruto	11,397	12,979	16,568	12,519	12,089	6,056	5,395
Gastos Administrativos	8,036	9,290	10,507	9,119	9,019	4,490	4,531
Utilidad (Pérdad) Bruta	3,361	3,690	6,061	3,400	3,069	1,566	864
Impuestos Sobre la Renta	1,020	388	1,030	294	534	207	159
Ganancia (Pérdida) Neta	2,341	3,301	5,030	3,107	2,536	1,359	705

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

INDICADORES FINANCIEROS

Banco Lafise (Panamá), S.A.	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
Indicadores de calidad de activos						
Índice de cartera vencida	0.3%	0.2%	0.5%	0.9%	0.4%	1.3%
<i>Índice de cartera vencida sector</i>	1.6%	1.8%	1.9%	2.2%	2.0%	2.8%
Índice de cobertura (provisiones/cartera vencida)	449.3%	419.5%	316.0%	236.6%	475.2%	152.3%
<i>Índice de cobertura sector</i>	105.9%	104.1%	150.5%	155.9%	164.5%	124.6%
Indicadores de liquidez						
Liquidez inmediata	15.0%	11.9%	10.6%	10.3%	5.9%	8.4%
<i>Liquidez inmediata sector</i>	21.4%	23.1%	27.4%	25.0%	26.3%	20.1%
Liquidez mediata	58.6%	62.9%	78.8%	78.7%	78.0%	81.3%
<i>Liquidez mediata sector</i>	47.4%	49.5%	53.8%	53.6%	53.4%	48.5%
Liquidez legal	57.6%	50.4%	68.1%	70.0%	62.0%	59.0%
<i>Liquidez legal sector</i>	59.4%	57.0%	62.7%	60.0%	62.2%	57.9%
Liquidez legal mínima requerida	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
Indicadores de solvencia						
Endeudamiento Patrimonial (veces)	13.1	13.1	11.7	13.3	12.0	15.0
Patrimonio en relación a activos	7.1%	7.1%	7.9%	7.0%	7.7%	6.3%
<i>Patrimonio en relación a activos sector</i>	12.1%	12.7%	12.0%	10.4%	12.1%	9.9%
Patrimonio en relación a cartera	13.5%	14.1%	19.4%	16.4%	18.5%	16.6%
<i>Patrimonio en relación a cartera sector</i>	19.1%	20.9%	21.6%	18.0%	22.0%	16.6%
Patrimonio en relación a las captaciones	8.9%	9.4%	10.8%	9.8%	10.5%	8.4%
Adecuación de capital	14.2%	13.1%	13.3%	11.6%	11.6%	11.2%
Adecuación de capital mínimo requerido	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad sobre Patrimonio	9.8%	12.8%	7.0%	5.9%	3.1%	1.7%
<i>Rentabilidad sobre Patrimonio sector</i>	13.0%	11.6%	6.6%	9.1%	8.5%	12.2%
Rentabilidad sobre Activos	0.7%	0.9%	0.5%	0.4%	0.2%	0.1%
<i>Rentabilidad sobre Activos sector</i>	1.5%	1.3%	0.7%	1.0%	0.9%	1.3%
Margen Financiero Bruto	57.2%	53.8%	43.4%	38.6%	37.4%	40.4%
Margen Financiero Neto	52.2%	50.2%	34.2%	33.9%	32.1%	37.1%
Margen Operacional Bruto	61.6%	68.0%	55.3%	57.7%	59.4%	48.2%
Margen Operacional, neto	17.5%	24.9%	15.0%	14.6%	15.3%	7.7%
Margen Neto	15.7%	20.7%	13.7%	12.1%	13.3%	6.3%
Indicadores de gestión						
Gastos administrativos / Ingresos financieros	44.1%	43.1%	40.3%	43.0%	44.0%	40.5%
Eficiencia	71.6%	63.4%	72.8%	74.6%	74.1%	84.0%

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