

Banco LAFISE Panamá, S.A.

Comité No. 105/23							
Informe con EEFF interinos al 30 de junio de 2023				Fecha de comité: 13 de octubre de 2023			
Periodicidad de actualización: Semestral				Sector Financiero/Panamá			
Equipo de Análisis							
Gabriel Muralles gmuralles@ratingspcr.com		Victor Reyes vreyes@ratingspcr.com		(502) 6635-2166			
HISTORIAL DE CALIFICACIONES							
Fecha de información	jun-20	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22	dic-22	jun-23
Fecha de comité	30/10/2020	22/04/2021	15/10/2021	29/04/2022	14/11/2022	12/05/2023	13/10/2023
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

En comité de calificación de riesgo PCR decidió mantener la calificación de riesgo de PA BBB+ con perspectiva ‘Estable’, a la fortaleza financiera de **Banco LAFISE Panamá, S.A.**; con información al **31 de diciembre de 2022**. La calificación se fundamenta en su estable cartera crediticia producto de un aumento en el sector corporativo siendo este el más representativo del banco. Adicionalmente se considera el adecuado portafolio de inversiones mejorando sus niveles de liquidez. La calificación se ve limitada por los niveles de endeudamiento que podrían afectar la solvencia y la reducción en los indicadores de 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 de créditos (+19.5%), principalmente por un aumento en los préstamos corporativos (+33.7%), lo cual va en línea con la estrategia del banco de darle énfasis a este sector. Asimismo, el sector corporativo representa el mayor porcentaje de la cartera siendo el 73.6%, mostrando una mayor concentración geográfica en Panamá. La cartera morosa presenta una disminución, situándose en 0.5%, cabe mencionar que el banco siempre ha mostrado indicadores de morosidad bajos. Por lo tanto, el banco cuenta con una adecuada calidad crediticia a la fecha y se espera que esto continúe así en próximos periodos.

Adecuados niveles de liquidez. A junio 2023, las disponibilidades del banco mostraron un aumento interanual (+57%) liderado principalmente por los depósitos del banco, los cuales mostraron un alza tanto de los depósitos locales como extranjeros. Aunado a lo anterior el índice de liquidez inmediata se ubicó en 11% mostrando una mejora interanual, producto de un mayor aumento de las disponibilidades en mayor medida que las fuentes de fondeo, además de esto, el indicador se encuentra por debajo del sector. Por otro lado, las inversiones del banco mostraron una leve contracción interanual del 0.9% ocasionado por una reducción en la inversión de deuda privada (-19.2%), sin embargo, estas mantienen una participación importante dentro de los activos del banco (48.4%). De igual manera, el índice de liquidez mediata se ubicó en 71.2% mostrando un decremento interanual, no obstante, el indicador se encuentra por encima del sector. 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.

Mejora en los indicadores de rentabilidad. Al periodo de análisis se observa como la utilidad del banco tuvo una mejora ocasionada principalmente por mayores ingresos financieros y operativos, permitiendo presentar mejoras considerables

en los márgenes, adicional al buen manejo de sus gastos administrativos, se obtiene una utilidad de B/. 3.7 millones, permitiendo que los indicadores ROAA y ROAE presenten mejoras interanuales, lo cual demuestra que la entidad es capaz de generar una utilidad satisfactoria al final del ejercicio.

Adecuados niveles de solvencia. El banco presenta adecuados niveles en cuanto a sus niveles de solvencia, como una estrategia en mediano plazo se busca reforzar el patrimonio gracias a las utilidades no distribuidas, las cuales han presentado una tendencia al alza históricamente, por lo cual se considera como adecuado, asimismo, la estrategia del portafolio dado su alta calidad crediticia y corta duración, ayuda al banco a mantener estos niveles y se espera que estos continúen así durante próximos periodos. Por otra parte, el índice de adecuación de capital del Banco presentara un índice de adecuación de capital del 12.30% mostrando un incremento interanual al periodo y ubicándose por encima de lo establecido por regulación.

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:

- Crecimiento constante en su cartera crediticia, manteniendo así una buena calidad de esta.
- Mejorar sostenida en sus niveles de liquidez y solvencia.

Los factores clave que pudieran desmejorar su calificación son:

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

Limitaciones para la calificación

Limitaciones encontradas: No se encontraron limitaciones en la información.

Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles): i) Existe el riesgo latente por los conflictos geopolíticos entre Rusia y Ucrania que puedan afectar los precios de materias primas y la cadena de suministros a nivel global ii) Existe el riesgo sistemático por las variaciones en las tasas de interés, las políticas monetarias, y el alza en la inflación que puede desacelerar el dinamismo económico.

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 de junio 2022 y junio 2023.
- 2. Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- 3. Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
- 4. Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, reporte de liquidez legal, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- 5. Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- 6. Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Blanqueo de Capitales.

Hechos Relevantes

- A partir de octubre 2022 Patricia Planells de Rengifo tomó posesión como gerente general del Banco Lafise Panamá, Inc.
- El banco se encuentra en proceso para reforzar la Junta Directiva, en el mes de abril se incorporó a Carlos Melo en el puesto de director independiente. Adicional, se cuenta con la incorporación de Roberto Zamora Terán como director interno.
- En julio 2023, se cuenta con la incorporación de Marietta Jaen como director independiente.

Contexto Económico

Luego de los efectos causados por la pandemia COVID-19 las expectativas de crecimiento económico mundial para 2022 eran favorables, aunque se temía que hubiera presiones sobre los precios como un efecto en la economía por las restricciones en pandemia. Inicialmente fue considerado como algo transitorio, sin embargo, se mantuvieron en conjunto con el conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, provocando así un nuevo aumento en los costos de los alimentos y energía. Aunado a lo anterior, hubo sanciones contra Rusia que provocaron un aumento en los precios de los productos básicos, desde el petróleo hasta el trigo. Los países en vías de desarrollo que dependen de las importaciones de alimentos y energía se vieron especialmente afectados.

Así mismo, el cambio en la política monetaria de Estados Unidos causó que la reserva federal (FED) tomara medidas para controlar la inflación, un efecto observado en la mayoría de los bancos centrales de la región latinoamericana y el caribe, lo que llevó a un aumento de las tasas de interés a un ritmo mayor al observado en la última década. De este modo, la reserva federal comenzó el año con tasas de interés de 0.25% y al cierre de 2022 estas se ubican en 4.5%, siendo esta, la tasa de interés más alta que ha visto desde 2008. Según el banco mundial, se esperan aumentos adicionales en las tasas de interés durante los primeros meses de 2023 y un ajuste en la inflación. Es importante destacar que estas variaciones pueden afectar el dinamismo en el sector financiero, considerando que durante el 2023 se prevé una recesión en la economía, lo cual puede afectar en la generación de empleos de la región.

Por su parte, para la región de América Latina y el Caribe, según estudios realizados por el fondo monetario internacional (FMI), se menciona como la evolución de la región y los efectos del conflicto geopolítico han afectado a la misma. La respuesta de los bancos centrales para contener la inflación fue rápida y ayudó a contener las presiones en los precios para finales de 2022, la cual aún permanece alta. Asimismo, se prevé que la actividad económica se desacelere en la región durante los primeros meses de 2023. Los bancos centrales estiman que los niveles de inflación estarán por encima de las metas ya establecidas y la perspectiva es una desaceleración en el crecimiento proyectando en 1.7% para la economía mundial, después de haber crecido más de un 4% en 2022. 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 retos importantes a nivel social puesto que tiene bajos niveles de escolaridad que pueden afectar su desarrollo, en cuando a un panorama económico, los ingresos fiscales continúan mejorando registrando al primer semestre del año un aumento del 7.8%, se prevé que en un mediano plazo el crecimiento el PIB panameño se estabilizara en torno al 5%, impulsado por la inversión y el consumo privado, mientras que la inversión y el consumo públicos deberían moderarse en un contexto de consolidación fiscal. Por otra parte, al tercer trimestre de 2022, las actividades económicas que presentaron un mayor incremento fueron la pesca (+25.4%), Hoteles y restaurantes (+23.1%), construcción (17.6%), comercio al por mayor y al por menor (+13.1%); y transporte, almacenamiento y comunicaciones (+12.7%). Cabe destacar que los sectores hoteles, restaurantes y construcción fueron de los más afectados durante la pandemia, pero con la reactivación económica estos se han recuperado más que el resto y actualmente cuentan con un potencial muy alto para convertirse en pilares de la economía panameña.

La economía panameña al cierre de 2022 fue liderada por el buen desempeño que tuvieron los sectores de construcción, comercio y la industria manufacturera. Si bien la perspectiva que se tiene para 2023 es como un año cargado de retos debido al alza en la tasa de interés y la recesión económica, según proyecciones del FMI la inflación en panamá se situaría en 3% siendo una de las más bajas en la región, por lo que se espera que los efectos ya mencionados no afecten de una forma considerable al país.

Panorama Internacional

Según las *Perspectivas económicas mundiales* del Banco Mundial, en su edición más reciente a junio de 2023, se pronostica una desaceleración del crecimiento global desde 3.1% en 2022 hasta 2.1% en 2023, producto de la alta inflación, políticas monetarias restrictivas y condiciones crediticias más limitadas; mientras que para 2024 se prevé una ligera recuperación, alcanzando una tasa de crecimiento de 2.4%. Se estima un crecimiento en la región de Asia oriental y el Pacífico a medida que China avance en la reapertura económica y genere una recuperación y mejores perspectivas de crecimiento en otras economías. Por otra parte, se espera un crecimiento moderado en las otras regiones debido a la escasa demanda externa, las severas condiciones financieras mundiales y la inflación, que frenarán la actividad económica.

En 2022, la inflación presionó a la mayoría de las economías del mundo, donde la mediana de la inflación global superó el 9% en la segunda mitad del año, alcanzando su nivel más alto desde 1995. En las economías emergentes y en desarrollo (EMDEs), ésta alcanzó casi el 10%, el nivel más alto desde 2008; mientras que en las economías avanzadas un poco más del 9.0%, la más alta desde 1982; la alta inflación es producto de factores tanto de oferta como de demanda. Por parte de la demanda, se destaca el crecimiento acelerado por el efecto rebote posterior a la crisis sanitaria de 2020, así como los impactos retardados de las políticas macroeconómicas aplicadas. Mientras que, por el lado de la oferta, la escasez de productos básicos, profundizada por la invasión de Rusia a Ucrania contribuyó sustancialmente al incremento del precio de la energía y los alimentos. La inflación aún se mantiene por encima del objetivo de los bancos centrales en la mayoría de las economías. A abril de 2023, la mediana de la inflación global aún se mantenía en 7.2% respecto a abril de 2022, pero por debajo de su punto más alto de 9.4% en julio de 2022.

En ese sentido, se espera que para 2023 la inflación se modere, pero aún será un factor determinante que sumado a las demás condiciones adversas que enfrenta la economía global, provocarán una ralentización del crecimiento económico. Se prevé que la inflación mundial se mantenga por encima de su promedio 2015-2019 y aún por un periodo más largo de lo que se estimaba a inicios de 2023. A pesar de la mejora evidenciada en la cadena de suministro y la reducción en los precios de la energía, la demanda sigue determinando los altos niveles de inflación, aunque también la capacidad de la oferta podría representar algunos inconvenientes para reducir los niveles de inflación global.

Para la región de América Latina y el Caribe, se estima que el crecimiento económico podría disminuir desde un 3.7% en 2022 hasta 1.5% en 2023. Un crecimiento más débil de las economías avanzadas afectará a las exportaciones de esas economías, en conjunto con políticas monetarias restrictivas y la persistencia de inflación interna aún elevada podrían impedir la flexibilización de las condiciones financieras para lograr una mayor recuperación económica. En Centroamérica se estima que el crecimiento económico se modere desde el 5.4% de 2022 hasta un 3.6% en 2023. Se espera que el ritmo de crecimiento de las remesas sea más lento, pero manteniendo una buena dinámica soportada en un mercado laboral más activo en Estados Unidos y que las actividades de turismo contribuyan a la actividad económica en 2023. Panamá lidera el crecimiento de la región apoyado en las exportaciones de servicios y la inversión; mientras que en El Salvador el crecimiento se moderaría, pero alcanzaría aún niveles superiores al crecimiento histórico promedio. Por otra parte, la inflación en la región aún se mantiene alta, principalmente en Honduras y Nicaragua, motivada por el aumento en los precios de los alimentos. Adicionalmente, tanto Guatemala como Costa Rica proyectan un crecimiento más moderado respecto a 2022; mientras que en el Caribe, República Dominicana estima un crecimiento de 4.1% (4.9% en 2022), impulsado en buena medida por un fuerte crecimiento de las exportaciones.

El endurecimiento de la política monetaria en Estados Unidos, al incrementar las tasas de interés por medio de la FED como respuesta a la alta inflación, plantea fuertes retos a las economías emergentes y en desarrollo. Por una parte, se afectan a las exportaciones de estas economías hacia Estados Unidos al ralentizar su dinámica comercial y, por otro lado, se incrementan los costos del servicio de deuda al elevar el pago de intereses. Adicionalmente, las condiciones de endeudamiento de muchas economías emergentes y en desarrollo ya se dirigían hacia un camino de vulnerabilidad y dadas las presiones económicas globales es probable que la sostenibilidad fiscal se erosione aún más debido a las perspectivas de crecimiento menores y al aumento de los costos de la deuda. El escenario de bajo crecimiento, sumado a las medidas de los gobiernos para proteger a las poblaciones más vulnerables por medio de subsidios y recortes a los impuestos de consumo han tensado aún más los presupuestos fiscales de muchos países que ya cuentan con elevados niveles de deuda pública, lo cual restringe aún más el acceso a los mercados financieros internacionales.

Finalmente, el cambio climático plantea retos adicionales a los países con dependencia de las actividades de agricultura y minería, principalmente en Centroamérica y el Caribe. Fenómenos como El niño y La niña pueden llegar a causar sequías e inundaciones y que en conjunto con la infraestructura inadecuada profundizan los efectos de los desastres naturales. En el mediano y largo plazo, se estima que estos eventos puedan influir directamente en los niveles de desarrollo y crecimiento económico de los países de la región al afectar a sus principales sectores e industrias e impactar en su productividad.

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 primer semestre de 2023, el CBI estuvo conformado por un total de 67 bancos, de los cuales 42 son de licencia general, 15 de licencia internacional y 10 son de licencia de representación.

En la actualidad, el sistema bancario panameño está conformado por 42 bancos de licencia general. Es decir, aquellos que están autorizados para llevar a cabo su negocio de banca en cualquier parte de Panamá y el exterior. En cuanto a los bancos de licencia internacional, son 15 bancos los que tienen la facultad de dirigir transacciones en el exterior desde una oficina en Panamá. Al conjunto de estos dos se les conoce como el Centro Bancario Internacional (CBI). Las características de Panamá incluyen la ausencia de un Banco Central y de una autoridad monetaria, y el uso del dólar norteamericano como moneda de curso legal, lo cual ha contribuido a resguardar al CBI panameño de los efectos de las crisis financieras que han abatido la mayoría de los mercados y sistemas financieros del mundo.

Al 30 de junio de 2023, los activos del CBI totalizaron B/. 142,943 millones, mostrando un incremento interanual de 4.1% (junio 2022: B/. 137,298 millones) como resultado del aumento en la colocación de créditos en B/. 5,347 millones, (+6.7%) y en menor magnitud las inversiones por B/. 1,238 millones (+4.2%). Los activos líquidos totalizaron B/. 19,351 millones, teniendo una reducción en 8.4% en comparación al año anterior (junio 2022: B/. 21,128 millones). Por lo que se observan los cambios en las decisiones estratégicas en cuanto a la obtención de rendimientos.

Por otra parte, el total de la cartera crediticia se situó en B/. 85.251 millones, aumentando en 6.7%, como resultado de un mayor aumento en los créditos en el extranjero (+8.4%) que en los créditos locales (+5.9%). Asimismo, con respecto a la calidad de la cartera del CBI registra un índice de mora de 4.1%, en donde el 1.6% representa atrasos de más de 30 días, por lo que, el índice de cartera vencida es de 2.5% sobre el total de la cartera reflejando un mayor porcentaje comparado

con los porcentajes previos a la pandemia. Cabe resaltar, que se prevé que durante el transcurso del año 2023 la calidad de los activos de CBI continúe controlada con una adecuada cobertura de reservas sobre préstamos morosos o vencidos.

En cuanto a las utilidades acumuladas registradas al primer semestre del 2023, la cifra obtenida al cierre del ejercicio fue de B/. 1,437 millones reflejando un incremento significativo con respecto al período anterior de (+51.2%). Se vio impulsada esta variación principalmente por el incremento en la cartera de créditos que impactó en la evolución del margen financiero, además, de la adecuada gestión en la calidad de activos, así como en el adecuado control en los gastos. Se puede observar que el sistema financiero muestra una resiliencia sólida mostrando adecuados niveles de liquidez, estables niveles de solvencia y una mejora en los indicadores de rentabilidad, sin embargo, es necesario seguir monitoreando el comportamiento de dichos indicadores con el fin de asegurar la estabilidad del sistema financiero ante la situación actual de la economía panameña.

Análisis de la Institución

Reseña

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

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

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

Gobierno Corporativo

PCR efectuó un análisis respecto a las actividades de Gobierno Corporativo de Banco LAFISE 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.

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

Junta directiva	
Nombre	Puesto
Roberto Zamora Llanes	Presidente
Gilberto Serrano	Secretario y Tesorero
Fernando Morales	Director Independiente
Ignacio Mallol	Director Independiente
Monique de Roux	Directora Independiente
Carlos Melo	Director Independiente
Roberto Zamora Terán	Director Interno

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

La Junta Directiva es la principal responsable de definir las estrategias corporativas, determinar políticas de negocios, de fijación y control de la dirección estratégica de la institución. Adicionalmente, la Junta Directiva supervisa y evalúa la gestión de las diferentes áreas de negocios y soporte de la organización. Los directores que la integran son personas naturales con conocimiento y experiencia relevante respecto a las operaciones y riesgos inherentes a la actividad bancaria.

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.

Responsabilidad Social Empresarial

PCR efectuó un análisis respecto a las actividades de Responsabilidad Social Empresarial de Banco LAFISE Panamá². En el 2009 el Grupo LAFISE decide aportar a la educación del país, por lo cual crearon una organización sin fines de lucro. De esta manera nace la fundación Zamora Terán, para implementar el programa educativo “Una Computadora por niño” (OLPC por sus siglas en inglés) El objetivo del programa es mejorar la calidad de educación de los niños y niñas de zonas vulnerables alrededor del mundo, brindándoles la oportunidad de acceder a una poderosa herramienta educativa. Este programa se ha llevado a cabo en alrededor de 9 países de manera exitosa.

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

Operaciones y Estrategias

Operaciones

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

Productos

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

Estrategias

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

La estrategia para el segundo semestre de 2023 de Banco LAFISE Panamá, S.A se basa en una serie de pilares clave. En primer lugar, se continuará manteniendo la estabilidad en productos y servicios, asegurando que estos sigan ofreciendo una calidad excepcional y una eficiencia óptima para satisfacer las necesidades de los clientes. En cuanto a la rentabilidad financiera, se consolidará y fortalecerá el éxito alcanzado hasta junio de 2023. Esto implica la gestión cuidadosa de la cartera de crédito, enfocándose en el crecimiento sostenible y ajustando las tasas de interés según sea necesario para maximizar los ingresos por intereses. Además, se busca seguir optimizando el portafolio de inversiones, priorizando instrumentos de corta duración y alta calidad crediticia. Mantener un equilibrio adecuado entre los fondos disponibles y la deuda será crucial para reducir costos y aumentar el margen financiero.

En el ámbito del gobierno corporativo, se continuará reforzando la gobernanza corporativa, promoviendo la transparencia y la independencia en la junta directiva. Asegurarse de que las políticas y prácticas estén alineadas con las mejores prácticas es fundamental para mantener la integridad y la confianza de los stakeholders. La innovación digital sigue siendo una prioridad, con inversiones continuas en soluciones digitales para mejorar la experiencia del cliente y mantener la competitividad en un entorno financiero cada vez más digitalizado. En lo que respecta a la gestión de riesgos, se ajustarán las políticas de apetito de riesgo, otorgando préstamos a sectores ganadores y respaldándolos con garantías sólidas para mitigar riesgos. Además, se explorarán oportunidades de negocio en operaciones de factoring con el gobierno y otros clientes corporativos, identificando sectores estratégicos. La eficiencia operativa se abordará mediante la búsqueda constante de iniciativas de ahorro en gastos administrativos para mejorar la eficiencia operativa y mantener la rentabilidad. Finalmente, se continuará implementando políticas de bioseguridad para proteger al personal, clientes y otros grupos de interés en un entorno de riesgo sanitario. Esta estrategia actualizada se basa en logros previos y se adapta a las cambiantes condiciones del entorno económico y de mercado.

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

Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

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

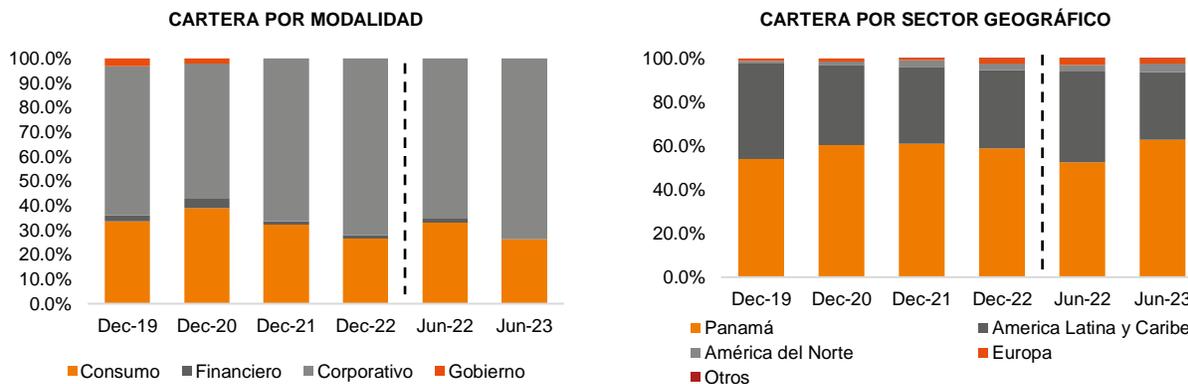
Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente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

Calidad de la cartera

Para junio 2023, la cartera neta de Banco LAFISE Panamá totalizó B/. 287.3 millones mostrando un incremento interanual de B/. 46.9 millones (+19.5%). La cartera neta está integrada principalmente por préstamos, los cuales totalizaron en B/. 290.6 millones mostrando un incremento interanual de B/. 45.1 millones (+18.4%), el cual proviene del sector corporativo que presenta un crecimiento de B/. 53.3 millones (+33.7%) continuando así con la estrategia del banco en enfocarse en este segmento, el cual representa un 73.6% del total de préstamos. Por su parte, las reservas para pérdida de préstamos totalizan B/. 2.9 millones, la cual presenta una disminución de B/. 1.9 millones (-39.2%).

Continuando con la composición de la cartera de préstamos, al periodo de análisis los préstamos del sector consumo mostraron una disminución de B/. 4 millones (-5.1%), derivado de la estrategia del banco en seguir enfocándose en el sector corporativo, donde los préstamos de consumo representan el 26.4% de la cartera de préstamos. Por otra parte, los préstamos del sector financiero se redujeron en su totalidad, los cuales a junio de 2022 registraban un saldo de B/. 3.7 millones. Cabe resaltar que, desde diciembre 2021 ya no se cuentan con préstamos del sector gobierno.

Con respecto a la cartera por sector geográfico, entre la composición de esta, se observa que esta mayormente ubicada en Panamá totalizando B/. 180.4 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 53.2 millones (+41.8%) se observa que estos han tenido un crecimiento sostenido en el país en los últimos periodos representando a la fecha 62.7% del total de la cartera. Le sigue América latina y el Caribe, totalizando B/. 89.7 millones mostrando una disminución interanual de B/. 10.8 millones (-10.8%), actualmente representa el 31.2% de la composición de cartera. En menor medida, se encuentra América del Norte, totalizó B/. 10.7 millones mostrando un aumento interanual de B/ 3.1 millones (+42.1%) 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 3.7% de la cartera y en menor medida cuentan con cartera en Europa la cual totalizó B/. 6.9 millones mostrando un incremento al periodo de B/. 90 miles (+1.3%) de igual forma, se observa históricamente que existe un alza en esa cartera y actualmente representa un 2.4%, como se puede observar, la mayor parte de la cartera está concentrada en Panamá, lo que se considera adecuado por la calidad de los clientes, evidencia de esto se refleja en el índice de cartera vencida ya que este se mantiene bajo.



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

Indicadores de morosidad y cobertura

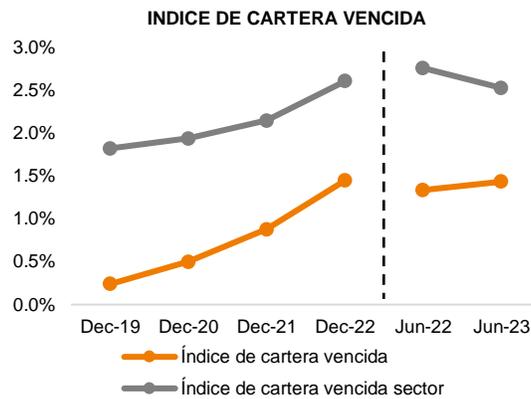
Según el Acuerdo No. 004-2013 de la SBP se debe de clasificar como morosa, cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento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

La clasificación de cartera al periodo de análisis, el 98.1% está conformada por préstamos vigentes, los cuales a la fecha totalizaron B/. 282.4 millones mostrando un incremento interanual de B/.45.5 millones (+19.2%), por su parte, la cartera morosa

representa un 0.5% del total de cartera demostrando que se presenta un riesgo bajo para el banco y demuestra buena calidad crediticia, los cuales a la fecha totalizaron B/. 1.3 millones mostrando una reducción B/. 865.8 miles (-39.4%).

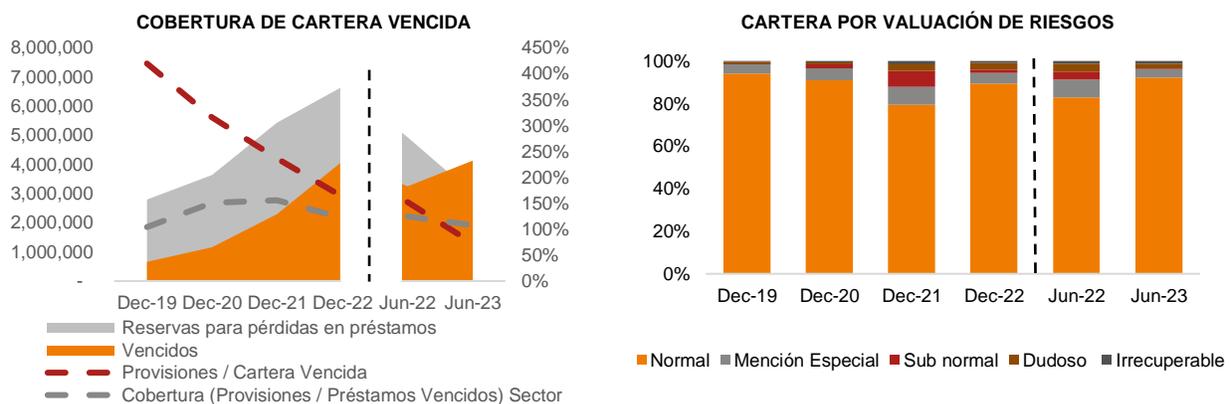
Adicionalmente, la cartera se encuentra respaldada por provisiones para posibles préstamos incobrables, los cuales totalizaron B/. 2.9 millones mostrando una reducción interanual de B/. 1.9 millones (-39.2%), por lo tanto, las provisiones respaldan a la cartera vencida en 0.73 veces siendo este menor interanualmente (junio 2022: 1.52 veces), cabe resaltar que la cobertura se encuentra por debajo del sector que a la fecha se ubica en 107.7 veces, por lo que, se puede concluir que la cobertura es ajustada.

El índice de cartera vencida a la fecha se situó en B/. 4.1 millones registrando aumento de B/. 891.1 miles. Esta categoría representa el 1.4% del total de la cartera, manteniéndose constante con relación al mismo periodo del año anterior, derivado de un mayor aumento en la cartera vigente. Se puede notar que esta cartera ha ido aumentando durante y luego de la pandemia COVID-19, sin embargo, este siempre se ha encontrado por debajo del sector, el cual a la fecha de análisis se situó en 2.58%, a pesar de eso, el índice de cartera vencida es bajo por lo que demuestra una buena calidad crediticia ya que los clientes no presentan problemas al momento de realizar sus pagos correspondientes.



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

Por otra parte, la cartera por valuación de riesgos está compuesta principalmente por los préstamos en categoría normal, los cuales totalizaron B/. 265 millones mostrando un incremento interanual de B/. 65.3 millones (+32.6%), liderado principalmente por un aumento en los préstamos corporativos, de igual forma, la categoría normal históricamente ha representado la mayor parte de la cartera, a la fecha representa el 92.3% del total de la cartera. Asimismo, la mención especial totalizo B/. 11.6 millones mostrando un decremento interanual de B/. 8.8 millones (-43.1%) este decremento fue ocasionado ya que en el periodo de 2021 se incluyó en esta categoría la cartera modificada con nuevos acuerdos para combatir la pandemia COVID-19. Continuando, la cartera por otras categorías (subnormal, dudoso, e irrecuperable) conformaron el 3.6% conjuntamente del total de la cartera, por lo que se puede concluir que se cuenta con una adecuada calidad de cartera.



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

Riesgo de Liquidez

Las políticas de administración de riesgo del Banco establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración. El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo; por tal razón, el Banco monitorea diariamente la posición de liquidez.

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

A la fecha de análisis, las disponibilidades se situaron en B/. 63.3 millones mostrando un incremento interanual de B/. 23.1 millones (+57%), entre la composición de estas, se encuentra el efectivo y efectos de caja con una participación de 2.1% y registran un aumento interanual de B/. 89.2 miles.

Aunado al párrafo anterior, los depósitos en bancos representan el 97.9% de las disponibilidades, estos totalizaron B/. 62.3 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 23 millones (+58.6%). Dentro de la composición de estos, los depósitos a la vista en bancos del exterior representan el 43% del total de depósitos y a la fecha de análisis totalizaron B/. 26.7 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 4.7 millones (+21.6%) siendo la cuenta con más participación.

Así mismo, continuando con la composición, los depósitos a la vista en bancos locales totalizaron B/. 14.7 millones mostrando un incremento interanual B/. 7.4 millones (+1 vez), a la fecha representan el 23.7% del total de depósitos, por otra parte, los depósitos a plazo en bancos del exterior representan el 24.3% del total de depósitos y a la fecha de análisis totalizaron B/. 15.1 millones mostrando un incremento interanual B/. 7.1 millones (+89.9%) y en menor medida los depósitos a plazo en bancos locales totalizaron en B/. 5.6 millones mostrando un considerable aumento interanual de B/. 3.6 millones (+1.8 veces), actualmente representan el 9% del total de los depósitos.

Las inversiones netas por su parte totalizaron B/. 348.2 millones, mostrando una reducción interanual de B/. 3 millones (-0.9%) que proviene principalmente de las Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, las cuales a la fecha de análisis totalizaron B/. 10 millones mostrando una contracción interanual de B/. 23.2 millones (-69.8%). Cabe mencionar que las inversiones de la entidad en el sector privado representan el 2.9% del total de estas. Por su parte, se presenta un aumento en Inversiones a costo amortizado de B/. 20 millones (+10.9%), totalizando B/. 204.5 millones, lo que representa el 58.7% del total y se encuentran diversificadas en sectores como tecnológico, energía, automóvil y farmacéutico. Por su parte, Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales totalizaron B/. 133.5 millones, las cuales a la fecha tuvieron un aumento de B/. 166.1 miles (+0.1%) y representan el 38.4% del total de las inversiones. De este modo se puede concluir que el portafolio es de un riesgo bajo y de buena calidad el cual le ha ayudado al banco a generar ingresos para tener una mejor rentabilidad.

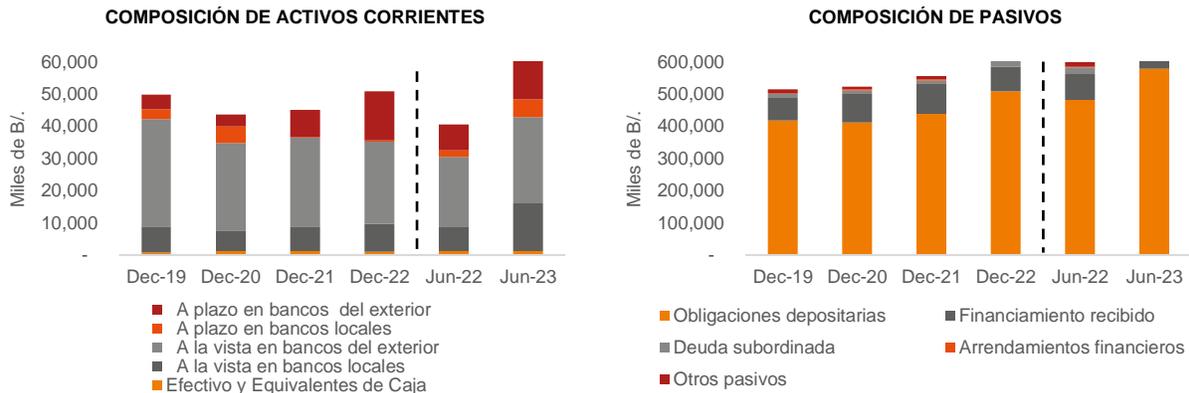
Banco LAFISE Panamá, S.A., cuenta con un portafolio de inversiones de alta calidad, destacando por la capacidad de obtener altos montos de liquidez a través de estos. Esto ya sea a través de la venta de dichos instrumentos, que cotizan en mercados altamente líquidos, como también realizando reportos.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

Respecto a sus fuentes de fondeo, estas se componen principalmente por obligaciones depositarias, las cuales representan un 85.8% del total de las fuentes de fondeo, de modo que estas, a la fecha de análisis totalizaron en B/. 578.4 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 96.3 millones (+20%), 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/. 193.2 millones mostrando un incremento interanual de B/. 63.3 millones (+48.7%), 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/. 121 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 13 millones (+12.1%) 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/. 264.1 millones mostrando un incremento interanual de B/. 20 millones (+8.2%) producto de un incremento en los depósitos a plazo fijo locales y extranjeros.

Por su parte, los financiamientos recibidos representan el 9.7% del total de pasivos, estos a la fecha totalizaron B/. 65 millones mostrando un decremento interanual de B/. 16.2 millones (-20%) 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.

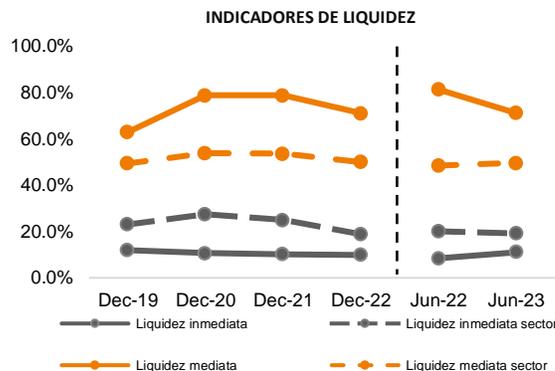
Para el periodo de análisis la deuda subordinada totalizo en B/. 18.9 millones mostrando un leve incremento de B/. 65.4 miles (+0.3%) esto producto que el 20 de mayo de 2022 se suscribió un nuevo contrato de deuda subordinada con Symboitics S.A. por un valor global de B/. 8.7 millones. Symbiotics busca 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/. 8.7 millones mostrando una reducción interanual de B/. 4.7 millones (-35%) esto ocasionado mayormente por la reducción en las operaciones por liquidar de ACH y los cheques de gerencia y certificados.

Respecto a la concentración de los mayores 25 depositantes, estos representan el 34.1% del total de las obligaciones depositarias, respecto a la concentración, la tendencia es que el banco ha ido disminuyendo en los años anteriores esta situación ya que a junio de 2022 representaba el 45.5%, cabe destacar que el mayor cliente respecto a los depósitos representa el 2.9% del total de las obligaciones por lo que mantiene un bajo riesgo de concentración.



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

Por otra parte, la liquidez legal del banco al periodo de análisis fue de 77%, siendo esta mayor en comparación al periodo anterior (junio 2022: 59%), ubicándose por encima del mínimo exigido por la regulación (30%). Aunado a lo anterior el índice de liquidez inmediata se ubicó en 11% mostrando un leve aumento interanual de 2.6 puntos porcentuales producto de un aumento de las disponibilidades en mayor medida que las fuentes de fondeo, además de esto, el indicador se encuentra por debajo del sector, el cual al periodo de análisis se sitúa en 19.17%, de igual manera este se considera como adecuado y se han mantenido así en los últimos periodos. De igual manera, el índice de liquidez mediata se ubicó en 71.2% mostrando un decremento interanual 10.1 puntos porcentuales a raíz de un incremento en las fuentes de fondeo en mayor medida que las inversiones, de igual forma, el indicador se encuentra por encima del sector el cual a la fecha se situó en 49.51%. El banco muestra un buen manejo de la liquidez, la cual históricamente ha mostrado ser adecuada, por lo que, muestra que se puede hacerles frente a sus obligaciones a corto y mediano plazo.



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

Brechas de liquidez

El vencimiento de activos y pasivos es un factor importante en la posición de liquidez del Banco, el cual registra una brecha negativa durante el primer año, como resultado principalmente de las obligaciones depositarias a corto plazo. Mientras que esta tendencia se revierte en la banda de más de 1 año, esto se debe al aumento de los préstamos e inversiones netas. Ante un escenario de estrés, el Banco mantiene reservas de liquidez y de activos fácilmente realizables, para asegurarse que mantiene suficiente liquidez. Durante el año 1, el calce es negativo, debido a que los depósitos de clientes con fecha de 1 año sobrepasan a los activos financieros con vencimiento a esa fecha, sin embargo, para la fecha de 1 a 5 años, ya muestra calces positivos debido a los depósitos disminuyen considerablemente al igual que los valores vendidos bajo acuerdo de recompra.



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

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

Riesgo de Mercado

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

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

Tipo de Cambio

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

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

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (EUROS)

	dic-22	jun-23
Efectivo y Depósitos en Bancos	7,127,328	5,023,887
Total Activos	7,127,328	5,023,887
Depósitos de clientes	6,697,156	4,523,675
Otros Pasivos	9,592	25,160
Total Pasivos	6,706,748	4,548,835
Posición Neta pasivo	420,580	475,052
Total patrimonio	42,683,671	45,319,427
Posición neta patrimonio	35,976,923	40,770,592

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

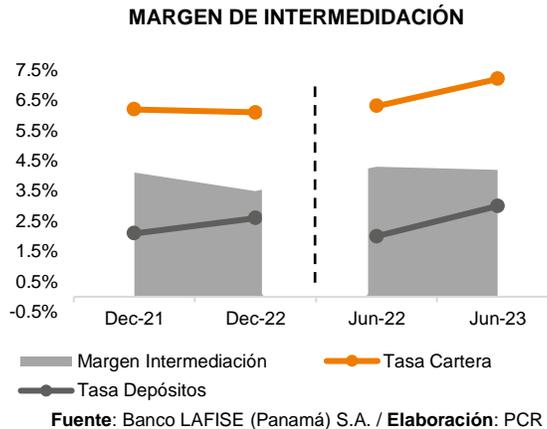
El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo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

Tasa de Interés

Por su parte, Banco LAFISE gestiona su riesgo de tasa de intereses sobre los flujos futuros y el valor de los instrumentos financieros fluctúan, debido a cambios en la tasa de interés de mercado. Para mitigar este riesgo, la Unidad de Riesgos

fija límites de exposición al riesgo de tasa de interés que pueden ser asumidos, los cuales son aprobados por la Junta Directiva y monitoreados semanalmente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

Respecto a sus tasas de interés, la tasa cartera se ubicó en 7.2% mostrando un considerable aumento (junio 2022: 6.3%), respecto a su tasa depósitos se ubicó en 3%, mostrando de igual manera un leve aumento (junio 2022: 2%), dando como resultado un margen de intermediación de 4.2%. Dicho margen al primer semestre de 2023 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 de 2% a 3%. 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.



Riesgo Operativo

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

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

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

Prevención de Lavado de Activos

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

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

Riesgo de Solvencia

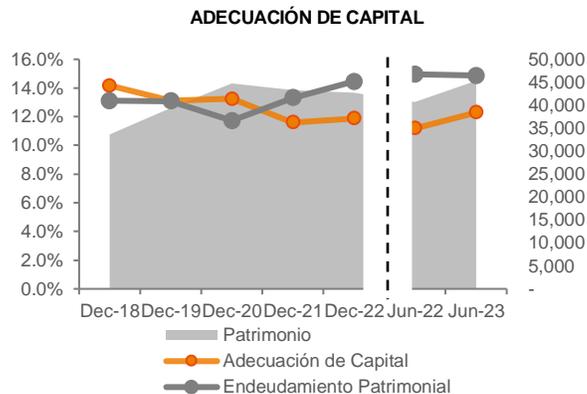
El Banco administra su capital para asegurar, el cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y mantener una base de capital lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio. En

el presupuesto anual se establecen capitalizaciones con base al crecimiento de la cartera; es decir que a medida que las operaciones del Banco requieran un aumento de capital el accionista lo asignará.

Para junio 2023, el patrimonio del banco se situó en B/. 45.3 millones, aumentando B/. 4.6 millones (+11.3%), ocasionado por el aumento en las utilidades no distribuidas, las cuales ascienden a B/. 26.8 millones debido al aumento de B/. 3.8 millones por el resultado generado en el periodo de análisis. Adicional, las reservas regulatorias aumentaron en B/. 916.7 miles (+15%), impulsando el alza en el patrimonio. Por su parte, la reserva de valor razonable es la única cuenta del patrimonio que se presenta en negativo con -B/. 4 millones, disminuyendo -B/. 163.4 miles (-4.2%) a la fecha de análisis. Por último, 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 6.3, mostrando una leve disminución interanual de 0.03%, con respecto al periodo anterior, esta baja es ocasionada por una disminución del patrimonio derivado de la pérdida en la reserva de valor razonable y también se contempla el aumento en los activos derivado en mayor medida por el aumento en las disponibilidades y la cartera, asimismo, el indicador se encuentra por debajo del sector el cual se situó en 12.08%.

El endeudamiento patrimonial se situó en 14.87 veces, mostrando una leve mejora interanual de 0.09 veces producto del aumento del patrimonio. Asimismo, históricamente se observa como los indicadores presentados se consideran como adecuados a pesar de la baja en el patrimonio, se espera que para el cierre de 2023 estos continúen de la misma manera.



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

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 12.3% por lo que se considera que el banco cuenta con adecuados niveles de solvencia.

Resultados Financieros

A junio 2023, los ingresos totales del banco sumaron B/. 18.9 millones mostrando un incremento interanual de B/. 7.7 millones (+69.5%) producto que dentro de su composición a la fecha de análisis hubo un incremento en las cuentas, de ese modo los intereses por préstamos totalizaron B/. 10.8 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 2.7 millones (+34.1%), debido al incremento de la cartera de créditos aunado al alza de las tasa activa en los desembolsos realizados en las líneas de crédito los cuales permiten ajustes en las tasas de interés según la coyuntura actual, estos a la fecha representan el 57.1% del total de ingresos. Los ingresos por intereses de inversiones totalizaron B/. 7.3 millones mostrando un incremento interanual de B/. 4.3 millones (+1.4 veces) producto de un aumento en las inversiones las cuales se encuentran principalmente en el sector privado y se encuentran diversificadas en sectores como tecnológico, energía, automóvil y farmacéutico, representando un 38.9% del total de ingresos, cabe mencionar que el portafolio de inversiones al tener una duración de corto plazo se tiene la capacidad de reconfigurar el portafolio de manera efectiva aprovechando el alza de tasas en el mercado del periodo. Los ingresos por depósitos en bancos totalizaron B/. 760.7 miles mostrando un incremento interanual B/. 701.7 miles (+11.9 veces), los cuales a la fecha de análisis representan el 4% del total de los ingresos.

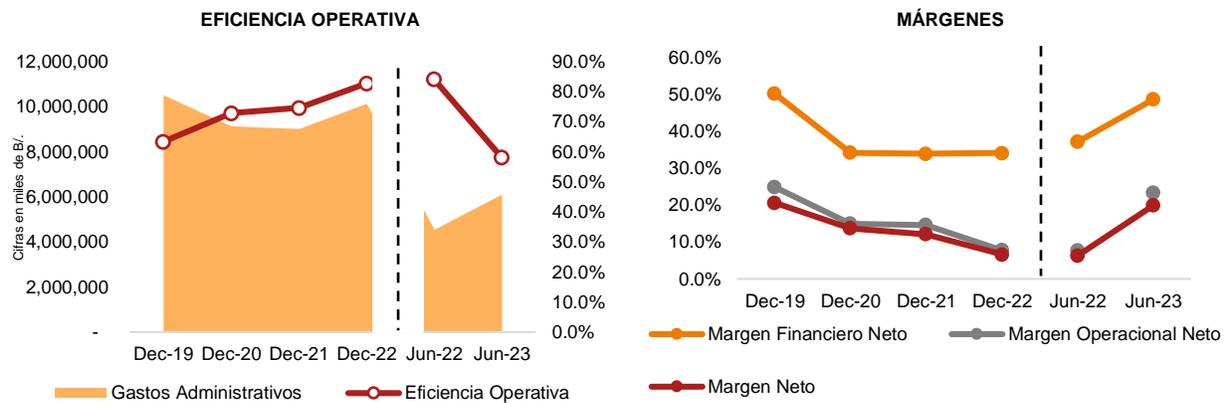
Los gastos financieros totalizaron B/. 7.9 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 1.2 millones (+18.5%), las cuales se dividen en intereses en depósitos que totalizaron B/. 5.7 millones mostrando un incremento interanual de B/. 997.9 miles (+21.2%) y los financiamientos recibidos y otras obligaciones que totalizaron B/. 2.2 millones mostrando de igual forma un incremento interanual de B/. 237 miles (+12.1%), de esta forma el margen financiero bruto totalizo en B/. 11 millones mostrando un incremento interanual de B/. 6.5 millones (+1.4 veces) derivado de un aumento en mayor medida de los ingresos totales sobre los gastos financieros. Cabe resaltar que el buen manejo de los gastos financieros se comprende por las fuentes de fondeo del banco, donde más del 80% proviene de clientes, con una estructura donde el 48.7% proviene de depósitos a la vista y el restante 51.3% es depósitos a plazo.

Aunado al párrafo anterior el margen financiero neto totalizó en B/. 9.2 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 5 millones (+1.2 veces) ocasionado en mayor medida por el aumento que hubo en margen financiero bruto gracias al alza en los ingresos financieros. Por su parte, los ingresos por servicios bancarios totalizaron B/. 1 millón mostrando un incremento interanual de B/. 83.5 miles (+8.8%) producto de un aumento en los ingresos por honorarios y comisiones. Por otro lado, los otros ingresos netos totalizaron B/. 256.8 miles, mostrando un decremento interanual de B/. 36.3 miles (-12.4%) 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/. 761.9 miles, por su parte, se registró una ganancia en venta de inversiones por B/. 537.3 miles, por último, los otros ingresos mostraron una reducción considerable totalizando en B/. 481 miles mostrando así la baja mencionada en B/. 1 millón (-69.2%), de modo que esto ocasiono que el margen operacional bruto totalizara en B/. 10.5 millones mostrando un incremento interanual de B/. 5.1 millones (+94.7%) a pesar de la pérdida ya mencionada, el alza en los ingresos contribuyó a la mejora de los márgenes.

Los gastos administrativos al periodo de análisis totalizaron B/. 6 millones mostrando un incremento interanual de B/. 1.5 millones (+34.4%), este aumento se ve liderado por los salarios y otras remuneraciones por el crecimiento de la fuerza laborar de la entidad que a la fecha de análisis totalizaron B/. 3.3 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 850.2 miles (+33.6%), 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/. 932.4 miles, mostrando un incremento interanual de B/. 374.3 miles (+67.1%) junto la depreciación y amortización totalizo B/. 730 mil, mostrando una reducción interanual de B/. 2 miles (-0.6%). Por otro lado, la cuenta otros gastos totalizo B/. 1.3 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 316 miles (+31.5%) ocasionado principalmente por un decremento en impuestos varios, comunicación y otros.

Aunado al párrafo anterior el margen operacional neto totalizo en B/. 4.4 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 3.5 millones (+4.1 veces), ocasionado por el mayor incremento en el margen operacional contra el aumento en menor proporción de los gastos financieros. Por último, el impuesto sobre la renta totalizo B/ 637.6 miles, por lo tanto, al periodo de análisis la utilidad neta del banco totalizo en B/. 3.7 millones mostrando un incremento de B/. 478.7 miles (+3 veces).

La eficiencia operativa del banco a la fecha de análisis se ubicó en 57.9%, mostrando una mejora interanual (junio 2022: 83.9%) producto margen operacional bruto es mayor a los gastos administrativos, 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.



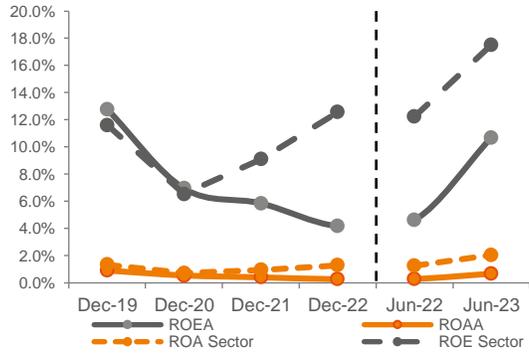
Fuente: Banco LAFISE (Panamá) S.A. / Elaboración: PCR

Rentabilidad

A junio 2023, la utilidad neta del banco totalizo B/. 3.7 millones mostrando un aumento interanual de B/. 3 millones (+4.3 veces), producto de un aumento en el margen financiero y operativo. Por su parte, los activos del banco mostraron un crecimiento interanual de 10.7%, debido al aumento en mayor medida de las disponibilidades y el crecimiento de la cartera, por su parte, el patrimonio tuvo un aumento de 1.4%, ocasionado por un aumento en las utilidades no distribuidas en reserva de valor razonable.

Los indicadores de rentabilidad ROEA y ROAA se situaron en 10.7% y 0.7%, ocasionado principalmente por la reducción de la utilidad ya mencionada al periodo de análisis, así mismo, ambos indicadores se encuentran por debajo del sector siendo estos indicadores ROE: 17.52% y ROA: 2.05%, en ese sentido, el ROE presenta buenos resultados obteniendo un buen retorno por parte del patrimonio, el ROA por su parte, se considera como ajustado, aunque este aún mantiene un retorno en cuanto a los activos del banco.

EVOLUCIÓN DE INDICADORES DE RENTABILIDAD



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

Anexos

BALANCE GENERAL

Banco Lafise, S.A. (Cifras en miles B./)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	jun-22	jun-23
Activos						
Disponibilidades	49,916	43,711	45,069	50,850	40,530	63,639
Inversiones, neto	213,497	281,562	301,019	310,549	351,354	348,258
Cartera de Créditos, neta	277,512	229,162	258,935	278,932	240,482	287,390
Mobiliario, equipo y mejoras	1,458	1,303	1,182	1,075	1,114	1,208
Impuesto diferido activo	329	600	532	448	394	566
Activos intangibles	492	389	343	326	304	282
Derechos de usos	3,567	3,273	2,993	2,566	2,865	2,445
Activos adjudicados de garantía	4,087	4,159	2,094	2,156	2,088	1,756
Otros activos	2,865	4,688	7,195	12,511	10,373	13,725
Total Activos	553,722	568,847	619,361	659,413	649,505	719,269
Pasivos						
Obligaciones depositarias	418,715	413,019	439,612	509,189	482,039	578,420
Financiamiento recibido	69,064	88,308	92,199	75,128	81,319	65,082
Deuda subordinada	12,213	10,046	10,045	18,942	18,888	18,953
Venta corta de valores	-	-	20,000	-	10,002	-
Arrendamientos financieros	3,652	3,432	3,215	2,847	3,115	2,754
Otros pasivos	10,745	9,346	11,009	10,623	13,440	8,740
Total Pasivos	514,388	524,150	576,081	616,729	608,803	673,950
Patrimonio						
Acciones Comunes	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500
Reserva de valor razonable	811	3,169	-583	-2,861	-3,865	-4,029
Reservas regulatorias	5,180	6,807	6,041	6,385	6,094	7,011
Utilidades no distribuidas	17,843	19,221	22,321	23,660	22,973	26,837
Total Patrimonio	39,334	44,697	43,280	42,684	40,702	45,319
Patrimonio + Pasivo	553,722	568,847	619,361	659,413	649,505	719,269

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

ESTADO DE RESULTADOS

Banco Lafise (Panamá), S.A. (cifras en miles de B./)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	jun-22	jun-23
Ingresos Financieros	24,358	22,633	20,952	22,633	11,192	18,968
Egresos Financieros	11,256	12,808	12,867	12,808	6,669	7,905
Margen Financiero Bruto	13,101	9,824	8,085	9,824	4,522	11,063
Provisión para pérdidas en préstamos	599	1,630	1,305	1,968	96	-2,646
Provisión por deterioro de inversiones	270	-442	337	937	-452	817
Otras reservas por deterioro	0	-6	-7	44	-12	-16
PROVISIONES PARA PERDIDAS	870	2,078	975	2,950	-367	-1,846
Margen Financiero Neto	12,232	7,746	7,110	9,115	4,889	12,908
Ingresos por servicios bancarios	1,338	1,399	1,800	1,399	946	1,029
Otros ingresos (netos)	2,999	3,373	3,178	3,272	293	257
Margen Operacional Bruto	16,568	12,519	12,089	13,786	6,128	14,195
Gastos Administrativos	10,507	9,119	9,019	9,119	4,531	6,091
Utilidad (Pérdida) Bruta	6,061	3,400	3,069	3,299	1,597	8,103
Impuestos Sobre la Renta	1,030	294	534	294	159	638
Ganancia (Pérdida) Neta	5,030	3,107	2,536	3,005	1,438	7,466

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

INDICADORES FINANCIEROS

	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	jun-22	jun-23
Indicadores de calidad de activos						
Índice de cartera vencida	0.2%	0.5%	0.9%	1.4%	1.3%	1.4%
<i>Índice de cartera vencida sector</i>	1.8%	1.9%	2.2%	2.6%	2.8%	2.5%
Índice de cobertura (provisiones/cartera vencida)	419.5%	316.0%	236.6%	162.2%	152.3%	72.6%
<i>Índice de cobertura sector</i>	104.1%	150.5%	155.9%	121.0%	124.6%	107.7%
Indicadores de liquidez						
Liquidez inmediata	11.9%	10.6%	10.3%	10.0%	8.4%	11.0%
Liquidez inmediata sector	23.1%	27.4%	25.0%	18.8%	20.1%	19.2%
Liquidez mediata	62.9%	78.8%	78.7%	71.0%	81.3%	71.2%
Liquidez mediata sector	49.5%	53.8%	53.6%	50.0%	48.5%	49.5%
Liquidez legal	50.4%	68.1%	70.0%	65.0%	59.0%	77.0%
<i>Liquidez legal sector</i>	57.0%	62.7%	60.0%	57.2%	57.9%	58.2%
Liquidez legal mínima requerida	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
Indicadores de solvencia						
Endeudamiento Patrimonial (veces)	13.1	11.7	13.3	14.4	15.0	14.9
Patrimonio en relación a activos	7.1%	7.9%	7.0%	6.5%	6.3%	6.3%
<i>Patrimonio en relación a activos sector</i>	12.7%	12.0%	10.4%	10.2%	9.9%	12.1%
Patrimonio en relación a cartera	14.1%	19.4%	16.4%	14.9%	16.6%	15.6%
<i>Patrimonio en relación a cartera sector</i>	20.9%	21.6%	18.0%	16.6%	16.6%	20.3%
Patrimonio en relación a las captaciones	9.4%	10.8%	9.8%	8.4%	8.4%	7.8%
Adecuación de capital	13.1%	13.3%	11.6%	11.9%	11.2%	12.3%
<i>Adecuación de capital sector</i>	15.4%	15.9%	16.0%	15.5%	15.5%	15.6%
Adecuación de capital mínimo requerido	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
Indicadores de rentabilidad						
ROEA	12.8%	7.0%	5.9%	4.2%	4.6%	10.7%
<i>Rentabilidad sobre Patrimonio sector</i>	11.6%	6.6%	9.1%	12.6%	12.2%	17.5%
ROAA	0.9%	0.5%	0.4%	0.3%	0.3%	0.7%
<i>Rentabilidad sobre Activos sector</i>	1.3%	0.7%	1.0%	1.3%	1.3%	2.1%
Margen Financiero Bruto	53.8%	43.4%	38.6%	45.1%	40.4%	58.3%
Margen Financiero Neto	50.2%	34.2%	33.9%	34.1%	37.1%	48.6%
Margen Operacional Bruto	68.0%	55.3%	57.7%	45.6%	48.2%	55.4%
Margen Operacional Neto	24.9%	15.0%	14.6%	7.8%	7.7%	23.3%
Margen Neto	20.7%	13.7%	12.1%	6.6%	6.3%	19.9%
Indicadores de gestión						
Gastos administrativos / ingresos financieros	43.1%	40.3%	43.0%	37.8%	40.5%	32.1%
Eficiencia	63.4%	72.8%	74.6%	82.8%	84.0%	58.0%

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