

Banco Lafise Bancentro, S.A.

Informe de Calificación

Calificaciones

Escala Nacional

Largo Plazo AA-(nic)

Corto Plazo F1+(nic)

Emisiones

Largo Plazo Serie B del Programa de Emisión de Bonos Estandarizados y Papel Comercial AA-(nic)

Corto Plazo Serie A del Programa de Emisión de Bonos Estandarizados y Papel Comercial F1+(nic)

Perspectiva

Nacional de Largo Plazo Negativa

Resumen Financiero

Banco Lafise Bancentro, S.A.

(NIO millones)	31 mar 2019	31 dic 2018
Activos Totales (USD millones)	1,660.8	1,651.0
Activos Totales	54,345.3	53,658.1
Capital Total	8,864.0	7,955.8
Utilidad Operativa	372.3	1,788.6
Utilidad Neta	276.3	1,307.7
Mora Superior a 90 días	3.20	2.73
Capital Base Según Fitch	16.90	14.33

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Lafise.

Analistas

Mano Hernández
+503 2516 6614
mano.hernandez@fitchratings.com

Álvaro Castro
+503 2516 6616
alvaro.castro@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Influencia de Entorno Operativo: Las calificaciones de Banco Lafise Bancentro, S.A. (Lafise) y de sus emisiones están influenciadas principalmente por el entorno operativo que condiciona el desempeño financiero del banco. La Perspectiva Negativa de las calificaciones refleja los desafíos que el negocio bancario continúa enfrentando como resultado de la contracción de la actividad económica y la salida de depósitos persistente.

Franquicia Robusta: Lafise posee una posición robusta en cuanto a franquicia y competencia en el sistema bancario de Nicaragua, con participaciones de mercado cercanas a 25% en las principales métricas. Esta posición dominante la comparte con otras dos entidades bancarias que mantienen en conjunto cerca de 80% del mercado. El perfil bueno de la compañía le ha permitido resistir de manera razonable el impacto negativo del deterioro del entorno.

Deterioro de Cartera Creciente: La calidad de la cartera crediticia de Lafise ha enfrentado el entorno retador de Nicaragua, con niveles de mora que llegaron a 3.2% a marzo de 2019 (sistema financiero: 3.3%). Fitch Ratings opina que el nivel de mora aún es razonable y manejable, gracias al desempeño robusto de la institución, aunque la tendencia al alza podría continuar. En contraparte, la cobertura de reservas se mantiene buena, en 159% de la cartera vencida.

Rentabilidad Elevada: De manera favorable, la rentabilidad operativa de Lafise persiste elevada. A diciembre de 2018, su indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo fue de 4.0%, levemente por debajo del promedio de 2013 a 2017 (4.9%), lo cual es considerado positivo tomando en cuenta el estrés significativo del entorno. Asimismo, se mantiene superior al promedio de la industria bancaria local de 2.9%. Dichos resultados se fundamentan en un margen de interés neto (MIN) alto, gastos por provisiones aún razonables a pesar del deterioro y eficiencia operativa buena.

Capitalización Buena: La capitalización de Lafise es buena, con un indicador de Capital Base según Fitch de 14.3% a diciembre de 2018. El indicador se fortaleció en 2018 beneficiado por la contracción del balance. Asimismo, los indicadores patrimoniales regulatorios han incrementado hasta 18.5%, superior al promedio de períodos anteriores y de la plaza. Para alcanzar el aumento del indicador regulatorio, el banco recurrió a la contratación de deuda subordinada en 2018. Debido a las condiciones actuales del entorno nicaragüense, la entidad ha disminuido sus colocaciones crediticias, lo cual permitiría mantener sus indicadores patrimoniales en niveles similares a los actuales en el corto plazo.

Sensibilidad de las Calificaciones

Las calificaciones de Lafise y de sus emisiones podrían ser impactadas negativamente ante un debilitamiento sostenido del entorno operativo y su perfil financiero, reflejado en el deterioro de sus niveles de liquidez, capital y calidad de su cartera y en una pérdida operativa en relación con los activos ponderados por riesgo.

La Perspectiva Negativa de las calificaciones podría revisarse a Estable ante una mejora del entorno operativo en Nicaragua que permitiese a Lafise frenar el deterioro de préstamos, sostener indicadores patrimoniales y de liquidez buenos con resultados operativos positivos y crecer en obligaciones con el público.

Entorno Operativo

En opinión de Fitch, el entorno operativo continúa incidiendo negativamente en el desempeño financiero de las instituciones financieras nicaragüenses. El 27 de noviembre de 2018, Fitch bajó la calificación soberana de Nicaragua a 'B-' desde 'B' y mantuvo la Perspectiva Negativa, debido a una contracción económica mayor de lo esperado, un déficit fiscal creciente, liquidez externa más débil y el riesgo mayor de restricciones financieras internas y externas. Aunque el nivel de violencia ha disminuido, el riesgo de inestabilidad política sigue siendo alto y socava la perspectiva de una recuperación económica.

Tras contraerse la economía 4% durante 2018, Fitch estima una disminución adicional de 2% para 2019 y, posteriormente, una recuperación de 1% para 2020, muy inferior a su tasa de crecimiento promedio reciente de 5%. La economía se redujo debido a la caída del consumo y la inversión. A pesar de que el momento más intenso de la contracción ha pasado, las consecuencias se prolongarán y continuarán limitando la capacidad de la banca de generar negocios y retomar el crecimiento del crédito. Además, la industria bancaria enfrenta una salida importante y persistente de las obligaciones con el público, las cuales se redujeron 25.8% entre el 18 de abril y el 31 de diciembre de 2018, según cifras de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Siboif).

El perfil crediticio de la banca nicaragüense continúa resistiendo la crisis, a pesar de ciertas vulnerabilidades estructurales, sosteniendo niveles razonables de capital y liquidez. La reducción del balance de los bancos permite que el deterioro de sus indicadores de morosidad no debilite su capitalización, aunque ejerce una presión creciente sobre la rentabilidad. La participación amplia de depósitos a la vista (diciembre 2018: 74.3% de los depósitos totales) y la dolarización financiera alta aumentan la exposición de las instituciones financieras a un debilitamiento de la confianza de los participantes del mercado. Los bancos calificados por Fitch muestran una resistencia relativa, mientras que las instituciones financieras no bancarias, al ser más pequeñas y con un modelo de negocio concentrado, presentan una sensibilidad mayor al entorno adverso y un deterioro en su perfil crediticio.

Metodologías Relacionadas

Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017).

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Agosto 2, 2018).

Perfil de la Compañía

Fitch considera que la franquicia de Lafise es fuerte dentro del sistema financiero nicaragüense, al ser el segundo banco por tamaño de activos y tener una participación cercana a 25% por activos, préstamos y depósitos. El sistema bancario de Nicaragua cuenta únicamente con siete entidades. Lafise pertenece al grupo dominante conformado por las tres mayores entidades (junto a Banco de la Producción y Banco de América Central), con tamaños similares y que concentran cerca de 80% del mercado.

Lafise se orienta tradicionalmente a segmentos empresariales, los cuales constituyen aún gran parte de su portafolio de préstamos. La cartera empresarial representa cerca de dos tercios del total, siendo comercio, industria y agricultura los segmentos más importantes. En los últimos 5 años, la banca de personas incrementó su participación de manera paulatina hasta alcanzar un tercio del total, balanceada entre segmentos de consumo y vivienda. El generador principal de ingresos del banco es el segmento empresarial; dichos ingresos han exhibido estabilidad a través de los años e incluso en 2018, a pesar de la inestabilidad del entorno. Los resultados se benefician de los ingresos que generan sus subsidiarias, especialmente la aseguradora, que proporcionan una diversificación mayor de ingresos.

Lafise es la subsidiaria principal de Lafise Group Panama Inc., grupo financiero internacional que brinda servicios en diversas ramas, principalmente intermediación financiera, valores y divisas en los países centroamericanos. El grupo tiene presencia en 11 países, entre ellos Panamá, Estados Unidos, México, República Dominicana, Colombia, Venezuela y otros de Centroamérica, además

de que cuenta con entidades bancarias, puestos de bolsa, aseguradoras, casas de cambio, almacenadoras, fiduciaria y oficinas de representación. Lafise consolida en Nicaragua las operaciones de Seguros Lafise, S.A., calificada por Fitch en 'AA-(nic)', y Almacenadora Lafise, S.A. Por su parte, el grupo también posee las compañías Lafise Valores y Arrendadora Financiera Lafise, S.A.

Administración

En opinión de la agencia, el equipo gerencial de Lafise es competente y tiene un buen conocimiento del negocio bancario y la plaza nicaragüense. Los ejecutivos clave han mostrado una trayectoria buena y no se observa concentración en la toma de decisiones que pueda afectar la gestión operativa. La buena gestión administrativa ha hecho posible mantener un desempeño financiero adecuado en el historial de la institución. Asimismo, Fitch considera que Lafise posee una cultura corporativa establecida a través de la organización, lo que favorece la ejecución de sus iniciativas.

La agencia opina que el gobierno corporativo prioriza los intereses de sus acreedores. Su estructura se caracteriza por el involucramiento activo de la junta directiva en las operaciones del banco y el apoyo de órganos administrativos regionales que contribuyen al fortalecimiento de la gestión. Las gerencias y comités regionales propician la experiencia entre los bancos del grupo e impulsan una homologación mayor de operaciones. Los miembros de la junta participan en los comités de crédito, auditoría, legal, riesgos, tecnología e inversión, prevención de lavado de dinero, entre otros. La junta se conforma de siete miembros propietarios, tres de los cuales son independientes.

Las metas estratégicas de Lafise se han mantenido enfocadas en continuar obteniendo buenos indicadores de desempeño financiero. Asimismo, la entidad se concentra en conservar su posición de mercado como el segundo jugador más importante de Nicaragua. No obstante, los segmentos principales de la entidad (comercio, industria y agrario) podrían experimentar un debilitamiento en su desempeño y perfil crediticio, derivado de la contracción económica en Nicaragua. Por lo tanto, en la medida en que dicha situación se prolongue, el desempeño de la entidad podría tener disminuciones en el corto y mediano plazo.

Apetito de Riesgo

El apetito de riesgo de Lafise es moderado y se refleja en una colocación crediticia efectiva en segmentos que el banco conoce, mientras aprovecha las oportunidades que ofrecen el entorno y la penetración bancaria baja. La institución opera con una visión corporativa de riesgos que ha permitido incorporar las mejores prácticas que se desarrollan en otras plazas y viceversa. Para mitigar la exposición crediticia ante el deterioro potencial del entorno económico, el banco está aplicando medidas más restrictivas en la colocación de créditos y limitando los desembolsos, lo cual es prudente, en opinión de Fitch.

A nivel organizacional, la junta directiva es la responsable de establecer y vigilar la administración de los riesgos del banco. También ha establecido diversos comités para la gestión integral del riesgo. Fitch considera que el control de riesgos de Lafise es prudente, ya que se apoya en una plataforma tecnológica que permite un monitoreo efectivo de riesgos y una capacidad amplia de reporte para la toma de decisiones. Ante los eventos sociales y las condiciones económicas actuales, Lafise está aplicando iniciativas de control adicionales que permitan mitigar deterioros potenciales del perfil crediticio de sus segmentos principales. Asimismo, respecto a la normativa emitida por el regulador para facilitar reestructuraciones de créditos, realizó análisis individuales de las condiciones crediticias de los clientes.

Las metodologías de análisis y evaluación de créditos del banco han probado ser efectivas en sus distintos segmentos objetivos. Esto lo demuestra el establecimiento de límites por industria y deudor fundamentados en análisis y evaluaciones periódicas. Con respecto a la postcolocación, el área de cobranza ha sido reforzada en los últimos 2 años y medio, buscando adoptar estándares y mejores prácticas internacionales, lo cual se refleja también en la mora baja de la institución.

La agencia considera que el banco mitiga el riesgo de liquidez de manera efectiva a través de su comité de activos y pasivos. Esto es por las políticas y procedimientos internos que cumplen con los indicadores regulatorios de cobertura de liquidez y encaje legal. Ante potenciales escenarios de requerimientos de recursos, Lafise aplica iniciativas que permiten robustecer su posición de liquidez. Por otro lado, Fitch opina que el emisor tiene un buen esquema de gestión del riesgo operativo, que comprende las medidas estándar de identificación, medición y monitoreo de los procesos críticos que realiza. Las herramientas usadas incluyen matrices de control y seguimiento, sistemas de eventos de pérdidas, entre otras. También se ejecuta la evaluación de proveedores de servicios y productos nuevos, lo que la agencia considera favorable para la continuidad del negocio.

El sistema bancario nicaragüense ha crecido a tasas altas en los últimos años, lo que también es reflejo de la bancarización baja. No obstante, producto de la crisis, la cartera se ha estancado en 2018 y el primer semestre de 2019 y aún es incierto cuándo podría volver a su ritmo natural de expansión.

El riesgo de tasa de interés es moderado y se controla a través de pruebas de estrés mensuales y análisis de revalorización semanales, según lo establecido por la normativa local. El banco tiene la política de que toda la cartera colocada con fondos propios tiene su tasa indexada al costo de los depósitos, de modo que un incremento en el costo de fondeo se reflejaría en las tasas activas. En cuanto a la exposición de la moneda, Lafise opera con una posición larga, superior a su patrimonio total, lo cual es una exposición elevada, en opinión de Fitch. Los riesgos del entorno en cuanto a moneda son altos para el sistema financiero, dado que el esquema de minidevaluaciones podría presionarse por la crisis económica.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

La calidad de la cartera crediticia de Lafise ha sido el principal factor en enfrentar el entorno retador de Nicaragua, con niveles de mora que llegaron a marzo de 2019 a 3.2% (sistema: 3.3%). Fitch opina que el nivel de mora aún es razonable y manejable gracias al desempeño robusto de la institución, aunque la tendencia al alza podría continuar. En este sentido, los préstamos reestructurados representaban 5.7% a marzo de 2019, lo que Fitch considera como un nivel aún razonable pero naturalmente superior al de años anteriores (diciembre 2018: 3.0%). Sin embargo, la agencia opina que el indicador de mora es altamente sensible y contingente a la evolución de la crisis en los próximos meses y que probablemente continuará mostrando una tendencia al alza.

En contraparte, la cobertura de reservas se mantiene buena, al representar 159% de la cartera vencida. En este sentido, la agencia opina que la efectividad de los controles y prácticas de gestión de riesgo de la entidad será esencial para contener parcialmente los deterioros potenciales en su cartera crediticia. Las concentraciones por deudor son moderadas y razonables, producto de una cartera compuesta en dos tercios por el segmento corporativo. A marzo de 2019, los 20 mayores grupos económicos representaron 25.0% de la cartera bruta y 100% del patrimonio, aunque la mayoría tiene garantías reales muy superiores al saldo adeudado.

Ganancias y Rentabilidad

De manera favorable, la rentabilidad operativa de Lafise se mantiene elevada. A diciembre de 2018, su indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo fue de 4.0%, levemente por debajo del promedio de 2013 a 2017 (4.9%), lo cual es considerado positivo tomando en cuenta el estrés significativo del entorno. Asimismo, se mantuvo superior al promedio de la industria bancaria local de 2.9%. Dichos resultados se fundamentan en un MIN alto, gastos por provisiones aún razonables y buena eficiencia operativa.

El MIN alto del banco es influenciado por el costo de fondeo bajo que compensa una cartera mayoritariamente empresarial. Por su parte, los gastos por provisiones presentaron un incremento en 2018, al representar cerca de 33.6% de la utilidad operativa antes de provisiones (diciembre 2017: 13%); este indicador incrementó a 55% a marzo de 2019. Considerando el deterioro potencial en las condiciones económicas, la rentabilidad de Lafise podría disminuir en el corto plazo debido a reducciones en su MIN e incrementos en los gastos por provisiones.

Capitalización y Apalancamiento

La capitalización de Lafise es buena, con un indicador de Capital Base según Fitch de 14.3% a diciembre de 2018. El indicador se fortaleció en 2018, beneficiado por la contracción del balance. Asimismo, los indicadores patrimoniales regulatorios incrementaron a 19.9%, superior al promedio de periodos anteriores y de la plaza. Para dicho aumento del indicador regulatorio, el banco recurrió a la contratación de deuda subordinada en 2018. Debido a las condiciones actuales del entorno nicaragüense, la entidad ha disminuido sus colocaciones crediticias, lo cual permitiría mantener sus indicadores patrimoniales similares a los actuales en el corto plazo. Sin embargo, deterioros potenciales en el desempeño y perfil crediticio de sus clientes ante la incertidumbre que persiste en el entorno podrían impactar el patrimonio de Lafise.

Fondeo y Liquidez

El fondeo de Lafise se fundamenta en depósitos del público y, tradicionalmente, el banco ha manejado una relación de préstamos a depósitos cercana a 100% en años anteriores. En 2018, redujo sus depósitos en 22.5% por la inestabilidad del entorno. De manera favorable, en el primer trimestre de 2019, los depósitos han logrado estabilizarse e incluso mostrar un pequeño incremento de 2%. La salida de depósitos se ha producido desde el inicio de la crisis sociopolítica, en abril de 2018, a nivel de todas las entidades bancarias de la plaza. Si bien los disturbios y la inestabilidad social se han reducido, el efecto en las condiciones económicas continuará incidiendo en el desempeño del fondeo y se prevé que aún pueda haber disminuciones o al menos inestabilidad en este. En opinión de la agencia, la estabilización de los depósitos es aún contingente de la resolución del entorno y la incertidumbre persiste, lo cual se ve reflejado en la Perspectiva Negativa de las calificaciones del banco.

De manera favorable y a pesar de la evolución negativa de los depósitos, Lafise ha logrado mantener una posición robusta de liquidez. A marzo de 2019, los recursos de liquidez inmediata (caja y depósitos en bancos) representaron 33% de los depósitos totales, lo que Fitch considera como una cobertura amplia. Al incorporar el portafolio de inversiones, la cobertura se amplía hasta 71%. En opinión de la agencia, la capacidad del portafolio de inversiones es limitada para los títulos locales ante una crisis sistémica, al igual que la liquidez, que se sustenta en la capacidad del Banco Central de Nicaragua de poder ofrecer redescuento por el portafolio de títulos del Estado.

En cuanto a las características de la estructura de fondeo, esta es de bajo costo, al estar colocada la mayoría en cuentas corrientes, característica prevalente en el sistema financiero nicaragüense. Aunque el fondeo es predominantemente de depósitos del público, el banco cuenta con una base

amplia de proveedores de recursos al por mayor, lo cual beneficia la flexibilidad financiera; dicha fuente de fondeo no ha mostrado debilitamiento a pesar de la crisis sociopolítica actual.

Calificaciones de Deuda

Las calificaciones nacionales de las emisiones de Lafise están alineadas a las del emisor. Esto se debe a la ausencia de garantías específicas.

Características Principales de las Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado	Plazo	Garantía	Series
Programa de Emisión de Papel Comercial y Bonos Estandarizados	Papel comercial	Dólar	20 millones	Hasta 360 días, revolvente	Sin garantía específica	Serie A
Programa de Emisión de Papel Comercial y Bonos para el Financiamiento de la Vivienda	Bonos estandarizados	Dólar	40 millones	De 3 años a 5 años, pago de principal al vencimiento	Sin garantía específica	Serie B

Fuente: Lafise.

Banco Lafise Bancentro, S.A. – Estado de Resultados

(NIO Millones)	Mar 2019 ^a		Dic 2018 ^a	Dic 2017 ^a	Dic 2016 ^a
	3 Meses (USD Millones)	3 Meses	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	30.5	996.4	4,094.8	3,930.8	3,553.1
Otros Ingresos por Intereses	5.4	176.8	613.0	446.4	393.8
Ingresos por Dividendos	0.0	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	35.9	1,173.2	4,707.8	4,377.2	3,946.9
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	4.1	133.3	618.0	615.0	560.4
Otros Gastos por Intereses	7.7	250.5	810.2	462.1	378.0
Total de Gastos por Intereses	11.7	383.8	1,428.2	1,077.1	938.4
Ingreso Neto por Intereses	24.1	789.4	3,279.6	3,300.1	3,008.5
Comisiones y Honorarios Netos	n.a.	n.a.	n.a.	562.8	488.2
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	8.0	1.3
Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos Operativos	13.2	433.0	1,454.7	546.7	688.3
Total de Ingresos Operativos No Financieros	13.2	433.0	1,454.7	1,117.5	1,177.8
Ingreso Operativo Total	37.4	1,222.4	4,734.3	4,417.6	4,186.3
Gastos de Personal	n.a.	n.a.	n.a.	753.1	637.9
Otros Gastos Operativos	15.2	498.8	2,284.5	1,504.4	1,362.7
Total de Gastos Operativos	15.2	498.8	2,284.5	2,257.5	2,000.6
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	3.2	105.1	371.9	291.7	230.1
Utilidad Operativa antes de Provisiones	25.3	828.7	2,821.7	2,451.8	2,415.8
Cargo por Provisiones para Préstamos	13.9	456.4	1,033.1	300.5	307.6
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa	11.4	372.3	1,788.6	2,151.3	2,108.2
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deterioro de Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	44.8	50.6
Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	(1.1)	(37.3)	(145.9)	(130.7)	(123.3)
Utilidad antes de Impuestos	10.2	335.0	1,642.7	2,065.4	2,035.5
Gastos de Impuestos	1.8	58.7	335.0	509.6	541.7
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Neta	8.4	276.3	1,307.7	1,555.8	1,493.8
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Integral según Fitch	8.4	276.3	1,307.7	1,555.8	1,493.8
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	8.4	276.3	1,307.7	1,555.8	1,493.8
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

^a Tipo de Cambio: 2019: USD1 = NIO32.7218; 2018: USD1 = NIO32.5; 2017: USD1 = NIO30.78; 2016: USD1 = NIO29.3247. n.a. – No aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Lafise.

Banco Lafise Bancentro, S.A. – Balance General

(NIO Millones)	Mar 2019 ^a		Dic 2018 ^a	Dic 2017 ^a	Dic 2016 ^a
	3 Meses (USD Millones)	3 Meses	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Activos					
Préstamos					
Préstamos Hipotecarios Residenciales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	5,576.8	4,904.0
Otros Préstamos al Consumo/Personales	n.a.	n.a.	n.a.	6,218.9	5,918.2
Préstamos Corporativos y Comerciales	n.a.	n.a.	n.a.	21,441.5	20,172.6
Otros Préstamos	965.1	31,579.9	33,927.6	4,291.2	3,802.7
Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	49.3	1,611.8	1,401.3	800.4	652.5
Préstamos Netos	915.8	29,968.1	32,526.3	36,728.0	34,145.0
Préstamos Brutos	965.1	31,579.9	33,927.6	37,528.4	34,797.5
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	30.9	1,012.1	925.3	361.9	211.5
Nota: Deduciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos Productivos					
Préstamos y Operaciones Interbancarias	103.7	3,394.5	1,332.1	1,326.8	1,660.9
Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	3,544.3	568.7	196.2
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
Títulos Valores Disponibles para la Venta	184.1	6,025.7	5,157.1	7,958.1	7,690.8
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	156.6	5,125.1	1,249.8	2,122.6	2,054.4
Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Títulos Valores	340.8	11,150.8	6,406.9	10,080.7	9,745.2
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	7,210.7	6,165.2
Nota: Total de Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Inversiones en Empresas Relacionadas	53.1	1,735.9	1,475.1	1,058.0	884.5
Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Activos Productivos	1,413.4	46,249.3	45,284.7	49,762.2	46,631.8
Activos No Productivos					
Efectivo y Depósitos en Bancos	189.9	6,215.1	6,897.3	7,910.4	7,102.7
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bienes Adjudicados	6.5	212.3	167.5	184.7	277.3
Activos Fijos	26.5	868.2	526.2	573.3	523.3
Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Intangibles	1.9	61.6	n.a.	n.a.	n.a.
Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	10.2	5.3
Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos	22.6	738.8	782.4	620.1	601.4
Total de Activos	1,660.8	54,345.3	53,658.1	59,060.9	55,141.8

^a Tipo de Cambio: 2019: USD1 = NIO32.7218; 2018: USD1 = NIO32.5; 2017: USD1 = NIO30.78; 2016: USD1 = NIO29.3247. n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Lafise.

Banco Lafise Bancentro, S.A. – Balance General (Continuación)

(NIO Millones)	Mar 2019 ^a		Dic 2018 ^a	Dic 2017 ^a	Dic 2016 ^a
	3 Meses (USD Millones)	3 Meses	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos que Devengan Intereses					
Total de Depósitos de Clientes	890.4	29,134.4	28,618.4	36,926.2	35,736.5
Depósitos de Bancos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Repos y Colaterales en Efectivo	67.3	2,202.9	2,947.9	491.6	0.0
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	77.3	2,527.8	650.4	2,740.7	1,874.6
Depósitos de Clientes y Fondeo de Corto Plazo	1,034.9	33,865.1	32,216.7	40,158.5	37,611.1
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	256.8	8,402.7	10,183.5	10,168.2	9,432.0
Obligaciones Subordinadas	76.4	2,500.5	2,473.8	820.6	904.0
Bonos Garantizados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo de Largo Plazo	333.2	10,903.2	12,657.3	10,988.8	10,335.0
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	1,368.1	44,768.3	44,874.0	51,147.3	47,947.1
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	1,368.1	44,768.3	44,874.0	51,147.3	47,947.1
Pasivos que No Devengan Intereses					
Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	n.a.	42.1	190.3
Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	70.8	75.1
Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	n.a.
Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos	21.8	713.0	828.3	833.2	679.4
Total de Pasivos	1,389.9	45,481.3	45,702.3	52,083.4	48,891.9
Capital Híbrido					
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimonio					
Capital Común	270.9	8,864.0	7,955.8	6,967.5	6,249.9
Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	270.9	8,864.0	7,955.8	6,967.5	6,249.9
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	270.9	8,864.0	7,955.8	6,967.5	6,249.9
Total de Pasivos y Patrimonio	1,660.8	54,345.3	53,658.1	59,060.9	55,141.8
Nota: Capital Base según Fitch	228.5	7,478.4	6,339.8	n.a.	n.a.

^a Tipo de Cambio: 2019: USD1 = NIO32.7218; 2018: USD1 = NIO32.5; 2017: USD1 = NIO30.78; 2016: USD1 = NIO29.3247. n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Lafise.

Banco Lafise Bancentro, S.A. – Resumen Analítico

(%)	Mar 2019	Dic 2018	Dic 2017	Dic 2016
Indicadores de Intereses				
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	10.40	9.52	9.25	9.67
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	12.34	11.20	10.74	10.71
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	1.87	1.85	1.68	1.67
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	3.47	2.85	2.20	2.17
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.00	6.63	6.97	7.37
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	2.95	4.54	6.34	6.61
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	7.00	6.63	6.97	7.37
Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.41	4.04	4.35	4.56
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	40.80	48.25	51.10	47.79
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	55.07	36.61	12.26	12.73
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	2.80	3.05	3.81	4.24
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	35.42	30.73	25.30	28.13
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	3.75	3.90	4.00	4.03
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	39.96	37.76	37.56	44.18
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	6.22	4.81	4.34	4.86
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	17.95	23.93	32.96	38.56
Otros Indicadores de Rentabilidad				
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	13.32	17.50	23.84	27.32
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	2.08	2.23	2.76	3.01
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	13.32	17.50	23.84	27.32
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	2.08	2.23	2.76	3.01
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	17.52	20.39	24.67	26.61
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	2.53	2.96	3.14	3.23
Capitalización				
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	16.90	14.33	12.64	11.62
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	16.22	14.83	11.80	11.33
Patrimonio/Activos Totales	16.31	14.83	11.80	11.33
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Total	19.60	n.a.	13.11	12.78
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	(8.02)	(7.51)	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Patrimonio	(6.77)	(5.98)	(6.29)	(7.06)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	81.42	82.43	83.77	83.92
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Calidad de Préstamos				
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	3.20	2.73	0.96	0.61
Crecimiento de los Préstamos Brutos	(6.92)	(9.59)	7.85	9.96
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	159.25	151.44	221.17	308.51
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	5.65	2.83	0.82	0.93
Crecimiento de los Activos Totales	1.28	(9.15)	7.11	20.10
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Brutos	5.10	4.13	2.13	1.88
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	1.46	n.a.	0.41	0.85
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	3.85	3.21	1.45	1.39
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	108.39	118.55	101.63	97.37
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	65.08	63.78	72.20	74.53
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	1.80	(22.50)	3.33	15.73

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Lafise.

Información Regulatoria de Nicaragua

Nombre de Emisor o Sociedad Administradora	Banco Lafise Bancentro, S.A.
Fecha del Comité	27 de mayo de 2019
Número de Sesión	008-2019
Calificación Previa (Si Se Encuentra Disponible)	<p>- Calificación nacional de largo plazo en 'AA-(nic)', Perspectiva Negativa.</p> <p>- Calificación nacional de corto plazo en 'F1+(nic)'.</p> <p>- Calificación Serie A de Emisiones de Papel Comercial en 'F1+(nic)'.</p> <p>- Calificación Serie B de Bonos Estandarizados en 'AA-(nic)'.</p> <p>Serie B de Bonos Estandarizados 'AA-(nic)';</p> <p>Tipo de Valor: Bonos Estandarizados;</p> <p>Moneda: Dólares estadounidenses;</p> <p>Monto Autorizado: USD40 millones;</p> <p>Plazo: 3 a 5 años.</p> <p>Garantía: Sin garantía específica.</p>
Detalle de Emisiones	<p>Serie A de Emisiones de Papel Comercial 'F1+(nic)';</p> <p>Tipo de Valor: Papel Comercial;</p> <p>Moneda: Dólares estadounidenses;</p> <p>Monto Autorizado: USD20 millones;</p> <p>Plazo: Hasta 360 días, revolvente.</p> <p>Garantía: Sin garantía específica.</p>
<p>"Las calificaciones emitidas representan la opinión de la Sociedad Calificadora para el período y valores analizados y no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos."</p>	