

Banco Múltiple LAFISE, S.A.

Comité No 85/2023

Informe con EEFF no auditados al 30 de septiembre de 2022

Fecha de comité: 20 de enero de 2023

Periodicidad de actualización: Semestral

Banca Múltiple / República Dominicana

Equipo de Análisis

Rebeca Zelada
Analista de Riesgo
rzelada@ratingspcr.com

Donato Rivas
Analista Principal
drivas@ratingspcr.com

(809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-18	jun-19	dic-19	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22	sep-22
Fecha de comité	19/07/2019	3/07/2020	2/10/2020	12/03/2021	27/09/2021	02/02/2022	05/08/2022	20/01/2023
Fortaleza Financiera	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doA-	doA-	doA-	doA	doA
Depósitos de Corto Plazo	do2	do2	do2	do2	do2	do2	do2+	do2+
Bonos de Deuda Subordinada					doBBB+	doBBB+	doA-	doA-
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable	Estable

Significado de la calificación

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

Categoría 2: Emisiones con certeza en el pago oportuno. La liquidez y otros aspectos del emisor son firmes; sin embargo, las necesidades continuas de fondos pueden incrementar los requerimientos totales de financiamiento.

Información Regulatoria

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. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-pais.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las calificaciones vigentes.

Racionalidad

En comité de calificación de riesgo, PCR decidió **mantener** la calificación **doA** a la **fortaleza financiera**, **do2+** a los **depósitos de corto plazo** y **doA-** a los **bonos de deuda subordinada**, con perspectiva **"Estable"**, con información al 30 de septiembre de 2022. La calificación de Banco Múltiple LAFISE, se fundamenta en el enfoque de negocio de créditos comerciales, reflejando un constante crecimiento y diversificación de la cartera, con una adecuada calidad en la misma. Así mismo, se consideran adecuados niveles de liquidez y solvencia que le permiten al Banco hacer frente a sus obligaciones. La calificación se encuentra limitada por la reducción en la utilidad y la desmejora en los indicadores de rentabilidad.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Crecimiento de la cartera crediticia y adecuados niveles de cobertura de la cartera.** A la fecha de análisis, la cartera de créditos neta totalizó RD\$ 4,859.5 millones, reflejando un incremento interanual de RD\$ 573.3 millones (+13.4%), mostrando mayores incrementos en las actividades de explotación de minas y canteras, comercio al por mayor y menor e industrias manufacturaras, manteniéndose diversificada. Asimismo, continúa con la estrategia de colocación de créditos comerciales, los cuales representan el 86.9% de la cartera. Por otro lado, se observa una adecuada calidad crediticia, con incremento en la cartera vigente y en la constitución de provisiones, pese a la restructuración de los créditos, estos han sido cubiertos adecuadamente y se mantienen niveles de morosidad por debajo del promedio del sector de banca múltiple.
- **Incremento en las inversiones y adecuados niveles de liquidez:** A septiembre 2022, el Banco, continúa con la estrategia de fortalecimiento de la estructura de fondos y la optimización de los excedentes de efectivo para continuar con el aprovechamiento de los recursos. De esta forma, se observa un incremento en los activos líquidos del Banco, dado principalmente por el incremento en inversiones, pese a la disminución observada en las disponibilidades, asimismo, se observa un incremento en las fuentes de fondeo, producto de la obtención de fondos provenientes de instituciones financieras del exterior. Derivado de lo anterior, el indicador de liquidez mediata muestra un aumento posicionándose superior al promedio del sector, mientras que el indicador de liquidez inmediata presenta una leve disminución, posicionándose relativamente estable respecto a periodos anteriores.
- **Disminución en el nivel de endeudamiento patrimonial y ajustados niveles de solvencia.** A la fecha de análisis, el patrimonio del Banco totalizó RD\$ 1,095.0 millones, demostrando un incremento de 14.1% producto del aumento en el capital suscrito y pagado, como resultado de la capitalización de utilidades del período anterior y el aumento en otras reservas patrimoniales, lo cual corresponde a la estrategia de fortalecimiento sostenido del patrimonio que el banco ha presentado en los últimos años. Asimismo, se observa una mejora en el nivel de endeudamiento patrimonial, posicionándose en 13.90 veces, resultado menor al 15.21 veces obtenido en el período anterior, derivado del incremento en mayor proporción del patrimonio respecto al incremento en los pasivos. Por otra parte, el indicador de solvencia presenta una desmejora respecto al periodo anterior, al posicionarse en 11.45% (septiembre 2021: 14.22%) y se ubica por debajo del promedio del sector, aunque se mantiene por encima de lo requerido por regulación (10.0%).
- **Disminución en la utilidad y desmejora en los indicadores de rentabilidad.** Al cierre del tercer trimestre 2022, como resultado de la disminución en el rendimiento de las inversiones y el aumento de los gastos financieros se observa una reducción del margen financiero neto, lo cual, aunado al incremento en otros gastos operacionales en mayor proporción al incremento en otros ingresos operacionales, da como resultado una considerable disminución en la utilidad neta del período. Cabe mencionar que, producto de la estrategia del banco que presenta incremento en los activos (+4.4%) e incremento en el patrimonio (+14.1%) y considerando la disminución en la utilidad neta (-70.9%), los indicadores de rentabilidad muestran una desmejora respecto al período anterior y se posicionan por debajo de los indicadores del sistema bancario múltiple.
- **Respaldo de Grupo Financiero LAFISE.** Banco Múltiple LAFISE, S.A. forma parte del Grupo Financiero LAFISE, que cuenta con más de 35 años de trayectoria y mantiene presencia en Estados Unidos, República Dominicana, México, Honduras, Guatemala, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica, Panamá y Colombia, sedes en las que ofrece servicios de seguros, banca de personas, puesto de bolsa, banca de inversión, capital de riesgo, almacenadora, intercambio de inventario agrícola y leasing.

Factores Clave

Los factores que podrían mejorar la calificación sería:

- Incremento sostenido en la cartera crediticia, manteniendo la diversificación y buena calidad de esta y continuar con sus adecuados niveles de morosidad.
- Mejora continua en la eficiencia operativa.
- Incremento sostenido en los indicadores de rentabilidad, solvencia y endeudamiento.

Los factores que podrían desmejorar la calificación sería:

- Decremento continuo en la colocación de créditos y deterioro la calidad de la cartera de créditos.
- Una reducción significativa de los ingresos por inversiones y créditos.
- La disminución sostenida de sus indicadores de rentabilidad y solvencia.

Limitaciones y limitaciones potenciales a la calificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación alguna en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles):** (i) Fluctuación de la Tasa de Política Monetaria y del tipo de cambio, (ii) Moderada recuperación del sector financiero post Covid-19, como resultado de los ajustes de tasa de política monetaria. (iii) Los factores geopolíticos actuales entre los países de Rusia y Ucrania que puedan incidir en los precios de las materias primas y la inflación.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgos de bancos e instituciones financieras vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de septiembre 2016.

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros no auditados al 30 de septiembre de 2022.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, clasificación de riesgos y detalle de cartera vencida.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
- **Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, estructura de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- **Riesgo de Solvencia:** Coeficiente de Solvencia.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo.

Contexto Económico

Durante el tercer semestre del 2022, la economía dominicana presentó un desempeño favorable, impulsado, principalmente, por el dinamismo del sector turismo. De esta forma, el indicador mensual de actividad económica (IMAE) acumuló un crecimiento promedio de 5.0% en enero-septiembre de 2022, registrando una expansión interanual de 4.8 % en el mes de septiembre, inferior al 5.4% observado a agosto, aunque superior al 4.7 % observado en julio de 2022. Asimismo, las cuentas externas mantuvieron una evolución positiva, reflejo del buen desempeño de las exportaciones y remesas familiares.

El incremento acumulado de la economía dominicana en los primeros seis meses se ha logrado en el contexto de una adecuada coordinación de política monetaria y fiscal ante los riesgos derivados del entorno internacional. Asimismo, en el ámbito doméstico las perspectivas se mantienen positivas, pronosticándose una expansión del Producto Interno Bruto (PIB) de 5.0 %, una tasa cercana al potencial.

El Banco Central de la República Dominicana (BCRD) de enero a septiembre del 2022, procedió a aumentar en diferentes escalas la tasa de política monetaria (TPM) de 4.50% a 8.00%. En enero la tasa se encontraba en 4.50%, en febrero y marzo se mantuvo en 5.00%, luego fue aumentada a 5.50% en abril y mayo y finalmente en junio pasó a 6.50% y luego 7.25% hasta alcanzar el 8.00% a la fecha de septiembre 2022, dicho incremento fue tomado por la evaluación del comportamiento de la economía mundial, la mayor persistencia de las presiones inflacionarias y del aumento en la incertidumbre internacional derivada de los conflictos geopolíticos.

Tasa de política Monetaria	
Ene	4.50%
Feb	5.00%
Mar	5.00%
Abr	5.50%
May	5.50%
Jun	6.50%
Jul	7.25%
Agos	7.75%
Sept	8.00%

El comportamiento de la actividad económica dominicana durante el período enero-septiembre de 2022 está sustentado principalmente por los sectores que evidenciaron mayores tasas de crecimiento en su valor agregado real, entre los cuales se encuentran: hoteles, bares y restaurantes (28.9%), salud (11.7%), otras actividades de servicios (9.1%), manufactura de zonas francas (6.6%), administración pública (7.8%), transporte y almacenamiento (7.0 %), comercio (6.6 %), energía y agua (5.6%), servicios financieros (5.7%), entre otras.

La inflación doméstica permanece afectada por la presencia de diversos choques de origen externo, los cuales han otorgado una mayor persistencia a la dinámica inflacionaria. En este contexto, la inflación interanual mantuvo una tendencia al alza en los primeros meses de 2022 hasta situarse en 6.01% en septiembre. La inflación subyacente, que excluye el comportamiento de los componentes más volátiles de la canasta, ascendió a 7.04% interanual en igual período, motivada principalmente por presiones de demanda interna.

Por otro lado, los indicadores del mercado laboral continúan evidenciando una trayectoria de recuperación, asociada a la evolución favorable de la economía dominicana. Los resultados de la Encuesta Nacional Continua de Fuerza de Trabajo (ENCFT) correspondientes al trimestre julio – septiembre de 2022 revelan que el total de personas ocupadas (incluyendo los formales e informales) alcanzó los 4,633,135 trabajadores, para un aumento interanual de 34,726 ocupados netos (0.8%). De esta forma, la tasa de ocupación, es decir la relación entre el total de ocupados y la población en edad de trabajar (PET), se ubicó en 59.2%, 0.3 puntos porcentuales mayor a la registrada en el segundo trimestre de año anterior.

En cuanto al sector externo, este exhibe un comportamiento favorable sostenido, a pesar de las condiciones adversas persistentes en el entorno internacional. Por una parte, las exportaciones totales de bienes durante el tercer trimestre de 2022 presentaron un crecimiento de 14.1% respecto al mismo período de 2021, que representa un aumento de US\$1,297.6 millones. Este incremento se explica por el desempeño de las exportaciones de zonas francas, que fueron superiores en 11.4%, impulsadas por las manufacturas de equipos médicos y quirúrgicos, confecciones textiles, con expansiones de (18.6%) y (19.8%) respectivamente. Las exportaciones nacionales, a su vez, registraron un repunte de 17.6%, principalmente en el sector industrial, con una variación de 48.4%, destacándose las varillas de acero, al crecer (103.9%), y combustibles para aeronaves en (235.8%).

Contexto Sistema

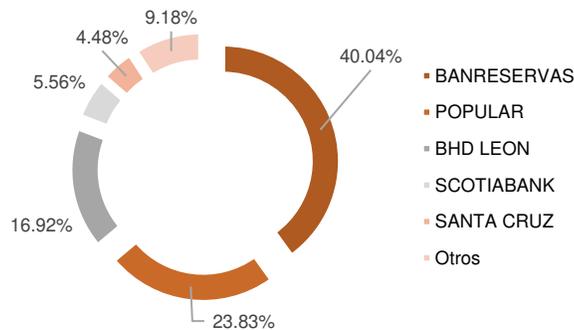
Al 30 de septiembre del 2022, el mercado de Banca Múltiple estuvo compuesto por 16 entidades financieras, las cuales se detallan a continuación de acuerdo con la cantidad de activos que poseen:

Ranking	Entidad	Total de activos	Participación
1	BANRESERVAS	1,042,062,730,800	40.04%
2	POPULAR	620,241,077,524	23.83%
3	BHD LEON	440,320,212,342	16.92%
4	SCOTIABANK	144,607,637,882	5.56%
5	SANTA CRUZ	116,621,487,979	4.48%
6	PROMERICA	46,610,259,918	1.79%
7	BANESCO	41,779,306,654	1.61%
8	CARIBE	32,756,175,879	1.26%
9	BDI	21,185,848,956	0.81%
10	CITIBANK	20,918,605,027	0.80%
11	BLH	19,993,975,329	0.77%
12	ADEMI	18,042,408,888	0.69%
13	VIMENCA	17,732,250,210	0.68%
14	LAFISE	16,315,892,942	0.63%
15	ACTIVO	1,863,454,399	0.07%
16	BELLBANK	1,740,945,671	0.07%

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Es importante destacar que los Bancos múltiples tienen una participación del 80% del total del sistema financiero de la República Dominicana, dentro de los cuales el más representativo es el Banco de Reservas de la Republica Dominicana (Banreservas) con un 40.04% de participación, seguido de Banco Popular Dominicano con un 23.83% y BHD León con un 16.92%. El 19.22% corresponde a los restantes 13 bancos. los activos totales del sistema ascendieron a RD\$2.944 billones (54.6% del PIB), para un crecimiento nominal interanual de 12.1%.

COMPOSICIÓN DE LOS BANCOS MÚLTIPLES



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Adicionalmente, sistema financiero de los bancos múltiples de la República Dominicana consta de una amplia estructura la cual se detalla a continuación:

COMPOSICIÓN DEL SECTOR BANCARIO A SEPTIEMBRE 2022

Bancos Múltiples	Cantidad de Empleados	Cantidad de Cajeros	Cantidad de Oficinas
BANRESERVAS	10,949	789	307
POPULAR	7,324	1,144	170
BHD LEON	5,618	742	120
SCOTIABANK	2,654	253	63
SANTA CRUZ	1,868	73	43
ADEMI	1,576	2	75
CARIBE	909	22	23
PROMERICA	650	11	12
VIMENCA	516	12	12
BANESCO	476	18	14
BLH	336	17	13
BDI	335	11	11
ACTIVO	137	-	5
CITIBANK	108	-	2
LAFISE	86	3	2
BELLBANK	46	-	3

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

A la fecha de análisis, la Superintendencia de Bancos (SIB) en la comunicación Núm. 017/21 informa que la organización ICE Benchmark Administration Limited (IBA), organismo encargado de administrar y dar a conocer las tasas LIBOR, comunicó que a partir del 1ro. De enero del 2021, se discontinuará la publicación de estas tasas de referencia para distintas divisas y plazos. Estas tasas eran utilizadas por las Entidades de Intermediación Financiera para la emisión de contratos que usan como referencias las mismas. Adicional a lo anterior, se emitieron las siguientes circulares:

- Circular SB Núm. 015/21: Se establecen los lineamientos para el cumplimiento de las disposiciones del reglamento de protección al usuario de los productos y servicios financieros y el instructivo para la estandarización de las reclamaciones realizadas por los usuarios de los servicios financieros.
- Circular SB Núm. 013/21: Instrucciones para la preparación de los estados financieros.
- Circular SB Núm. 017/21: Establece los lineamientos para el registro del efecto del cambio en política contable referente a la valoración de las inversiones y aclaraciones adicionales para la implementación del manual de contabilidad vigentes a partir del 1 de enero de 2022.

Por otra parte, la SIB estableció que las Entidades de Intermediación Financiera podrán reconocer temporalmente como válido tanto el pasaporte como la cedula de identidad venezolanas vencidos de personas de ciudadanía venezolana residentes en el país.

Análisis de la institución

Reseña

Grupo Financiero LAFISE, es un holding empresarial moderno y diversificado el cual fue fundado en 1985 para integrar y agilizar los mercados de la región, disponiendo de una plataforma tecnológica avanzada y amigable. Grupo LAFISE, inició trámites legales y administrativos para obtener su licencia que le permitiera operar como Banco de Servicios Múltiples dentro del país, la cual fue aprobada en septiembre de 2012 por la Junta Monetaria de la República Dominicana. Después de un proceso de organización que se basó en la regulación nacional, Banco Múltiple LAFISE S.A. comenzó operaciones en mayo de 2013.

A septiembre de 2022, Grupo Financiero LAFISE cuenta con presencia en Estados Unidos, República Dominicana, México, Honduras, Guatemala, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica, Panamá y Colombia, sedes en las que ofrece servicios de seguros, banca de personas, puesto de bolsa, banca de inversión, capital de riesgo, almacenadora, intercambio de inventario agrícola y leasing.

En República Dominicana, el Grupo Financiero LAFISE cuenta con una oficina principal ubicada en Santo Domingo, donde presta servicios de banca personal, banca corporativa y servicios regionales, productos que también prestan a través de su plataforma en línea; además, disponen de una oficina de representación ubicada en Santiago y Punta Cana, segundo mayor municipio del país. Su principal nicho de mercado es el corporativo regional, lo que les permite enfocar su gestión en la regionalización de servicios integrados a la red de otros bancos del Grupo LAFISE.

Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social

Al cierre de septiembre de 2022, el capital suscrito y pagado de Banco LAFISE fue de RD\$954,687,700, representado en 9,546,877 acciones comunes, con un valor nominal de RD\$100.00 cada una.

ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

ACCIONISTAS		PLANA GERENCIAL	
LAFISE Group Panamá, INC	99.0%	Edgar Iván del Toro	Gerente General
Roberto Zamora Terán	1.0%	Reina Astacio Sánchez	Gerente de Contabilidad
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN		Felipe Castro	Gerente de Operaciones
Robert Joseph Zamora	Presidente	Hugo Villanueva	Vice-presidente adjunto de Negocios
Rodrigo Zamora Terán	Vicepresidente	Franklyn Ramírez	Vicepresidente adjunto de Negocios Zona Norte
Joaquín de Jesús Ramón Picazo	Secretario	Luis Garrido	Vicepresidente Adjunto de Riesgo
Juan Carlos País Fernández	Miembro	Ana Bottier	Auditor Interno
Marco Enrique Cabral Franco	Miembro	Franklin Escalona	Vicepresidente Adjunto de Tesorería
María Isabel Terán de Bonetti	Miembro		
Carlos Nereo Melo Ferrer	Miembro		
COMITÉ DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ESTRATÉGICO			
Comité de Nombramientos y Remuneraciones		Comité de Cumplimiento	
Comité De Gestión Integral de Riesgo		Comité ALCO	
Comité de Auditoría		Comité de Crédito	
		Comité de Tecnología	

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / **Elaboración:** PCR

El Banco Múltiple LAFISE, S.A. ("Banco LAFISE"), se rige de conformidad a la Ley Monetaria y Financiera núm. 183-02, así como por el resto de las disposiciones emitidas por la Administración Monetaria y Financiera de la República Dominicana, compuesta por la Junta Monetaria, el Banco Central y la Superintendencia de Bancos.

En el Banco LAFISE las decisiones relacionadas con el ámbito de la propiedad son adoptadas por la asamblea de accionistas, en sus diferentes modalidades. A su vez, este organiza su estructura de administración en torno un Consejo de Administración, quien tiene la función de diseño, fijación, supervisión y control de las actuaciones de la parte ejecutiva, quien reporta a este a través de la Gerencia General. El Consejo es asistido por diferentes Comités de apoyo. Las relaciones entre los miembros del Consejo se rigen por el Reglamento de Gobierno Corporativo para Entidades de Intermediación Financiera adoptado por la Junta Monetaria en 2015, así como por los Estatutos Sociales de la entidad y el Reglamento Interno del Consejo de Administración.

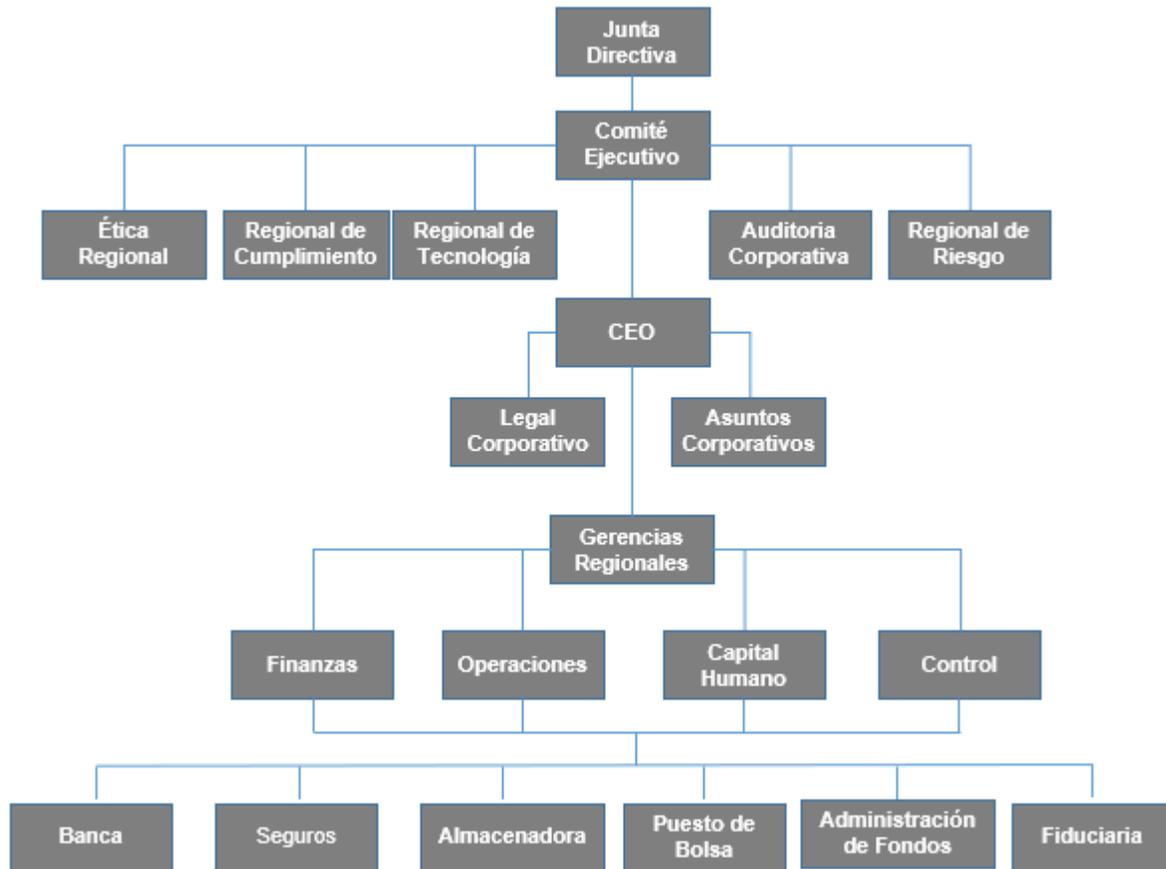
Por otro lado, el Banco LAFISE cuenta con un Código de Ética Corporativo, de alcance grupal, en el que se describen los principios y las normas de conducta encargadas de guiar el comportamiento de sus accionistas, directivos, funcionarios y colaboradores, así como con un Reglamento Interno de Trabajo, adopte de conformidad a las normas laborales vigentes, el cual contiene disposiciones de carácter general y disciplinario que promueven la eficiencia de los colaboradores.

Con respecto a la responsabilidad social empresarial, el Banco Múltiple LAFISE ejecuta programas de apoyo a la educación, entre los cuales se destaca proporcionar equipo tecnológico a niños y niñas cuyos tutores perciben ingresos menores a la media; asimismo, apoya la formación de docentes con el objetivo de fomentar la calidad educativa y cosechar mayores oportunidades de desarrollo para la comunidad.

Grupo Económico

El Grupo Financiero LAFISE opera desde 1985, posicionándose a septiembre de 2022 en los mercados de Centroamérica, Estados Unidos, México, Panamá, Venezuela, República Dominicana y Colombia. Su dirección se concentra en la Junta Directiva, que tiene como soportes principales a los comités ejecutivos y a la presidencia, que está a cargo de Robert Joseph Zamora.

ESTRUCTURA DEL GRUPO ECONÓMICO



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Operaciones

A septiembre de 2022, las operaciones del Banco Múltiple LAFISE fueron gestionadas por 86 colaboradores distribuidos en su casa matriz y en su oficina de representación. A la misma fecha, en cuanto a clientes en operaciones activas tuvieron una disminución de 4.1% respecto a diciembre 2021, cifra que se mantiene estable en el transcurso del año, en cuanto a clientes en operaciones pasivas, mostraron una tendencia al alza a lo largo del año 2022 y obtuvieron un crecimiento de 39.7% en comparación a diciembre de 2021.

Productos

Las operaciones del Banco Múltiple LAFISE están enfocadas en los negocios corporativos regionales, comercio internacional y nacional, financiamiento de viviendas y vehículos, así como en el ofrecimiento de tarjetas de crédito y débito y servicios de banca por internet.

Estrategias corporativas

Para septiembre 2022, las estrategias corporativas se orientaron en promover las cuentas de depósitos monetarios regulares, de ahorro y certificados de depósitos que permitieron establecer una fuente de fondeo diversa y concentrada en moneda nacional, así como fomentar los créditos empresariales y corporativos a través de una plataforma global e integrada que impulse el desarrollo de los negocios locales e internacionales y servicios de banca por internet.

Por otro lado, el banco posee estrategias de crédito para su desarrollo, enfocándose en clientes empresariales con buena capacidad e historial crediticio. Logrado atraerlos basado en la reputación, servicio y el equipo ejecutivo del área de negocios del Banco. Asimismo, ofertándoles negocios compensatorios en cuentas y venta de divisas.

El Banco se ha dado a conocer por ser un aliado financiero para clientes de este nicho, asimismo los dueños de estas empresas han inyectado sus negocios y requerimientos financieros personales al Banco, esto ha generado un efecto multiplicador, ya que estos clientes comparten sus experiencias y refieren clientes importantes.

Además, el Banco Múltiple LAFISE dirige su atención al lanzamiento de productos de pago en línea, una plataforma tecnológica segura que permita a sus clientes administrar las transacciones bancarias desde sus medios tecnológicos, reduciendo el tiempo de espera y los gastos por movilización de sus clientes. En esta línea, el Banco cuenta con una oficina de representación localizada en Punta Cana y se cuenta con una sucursal en la ciudad de Santiago.

En cuanto a sus inversiones, el Banco LAFISE fomenta el dinamismo en su tesorería, quienes buscan invertir en instrumentos de primer orden y en monedas de mayor transaccionalidad global.

Posición competitiva

A la fecha de análisis, el Banco Múltiple LAFISE se ubicó en la posición catorce (14) de dieciséis (16) instituciones según el nivel de activos de la industria, representando el 0.63% del total de Activos del sector. A septiembre de 2022, sus activos totales ascendieron a RD\$ 16,315.9 millones, sus pasivos en RD\$ 15,220.9 millones y el patrimonio de RD\$ 1,094.9 millones.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

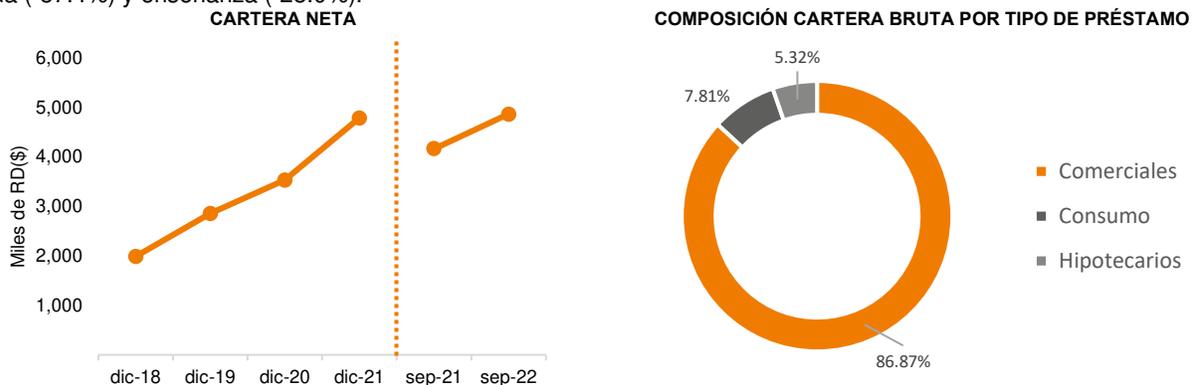
Banco LAFISE cuenta con políticas orientadas para los créditos de tipo corporativo y de banca personal, las cuales reflejan las disposiciones generales y la autonomía de decisión crediticia que se condiciona por los montos en gestión y demás riesgos asumidos. En ese sentido, el Banco muestra una gestión orientada al cumplimiento de la normativa regulatoria en materia de evaluación de la administración del riesgo de crédito, y a la vez diseña modelos internos con el fin de determinar deterioros en su cartera de crédito.

Por consiguiente, los créditos que presentan niveles de impacto relevante son evaluados por los comités con el fin de determinar el cálculo de las provisiones. Además, el Banco realiza evaluaciones de estrés orientadas a determinar la exposición al riesgo de crédito. Las variables consideradas en dichas pruebas son: posibles cambios en condiciones económicas o financieras; límites de riesgos por cliente, grupos de riesgos, partes vinculadas; la concentración de riesgos por producto, sector, área geográfica, moneda; y otras condiciones que pudieran incidir negativamente el resultado de la cartera de crédito.

Calidad de la cartera

Al término de septiembre de 2022, la cartera de créditos neta totalizó RD\$ 4,859.5 millones, reflejando un incremento interanual de RD\$ 573.3 millones (+13.4%). Para este periodo de análisis, Banco Múltiple LAFISE mantiene su cartera concentrada en la Banca Comercial, siguiendo la línea estratégica del Grupo, los préstamos comerciales ocuparon el 86.9% de la cartera bruta (RD\$ 4,300.4 millones) reflejando un incremento interanual de RD\$ 464.6 millones (+12.1%), seguido de los préstamos de consumo que representan el 7.81% de la cartera (RD\$ 386.6 millones) y reflejaron un incremento de RD\$ 42.6 millones (+12.3%) y los préstamos hipotecarios ocuparon el restante 5.32% (RD\$ 263.4 millones) del total de la cartera, los cuales tuvieron un incremento de RD\$ 84.7 millones (+47.4%).

En lo que respecta al sector económico, la cartera se encuentra diversificada ya que el comercio al por mayor y al por menor representa el 22.0%; construcción el 13.6%; intermediación financiera 11.0%; industrias manufactureras 9.5%; actividades inmobiliarias, empresarias y de alquiler 8.4% y el sector consumo de bienes y servicios 7.8%; mientras que el 27.7% restante se encuentra constituido por otros 12 segmentos. Por otra parte, los sectores económicos que reflejaron un mayor incremento interanual corresponden a actividades de servicios comunitario y sociales (+472.6%), explotación de minas y canteras (+152.9%), compra y remodelación de viviendas (+47.4%), e industrias manufactureras (+41.3%); por el contrario, los sectores que reflejaron una mayor disminución al cierre de septiembre 2022 corresponden a organizaciones y órganos extraterritoriales (-84.2%), hoteles y restaurantes (-73.7%), suministros de electricidad, gas y agua (-57.4%) y enseñanza (-28.0%).

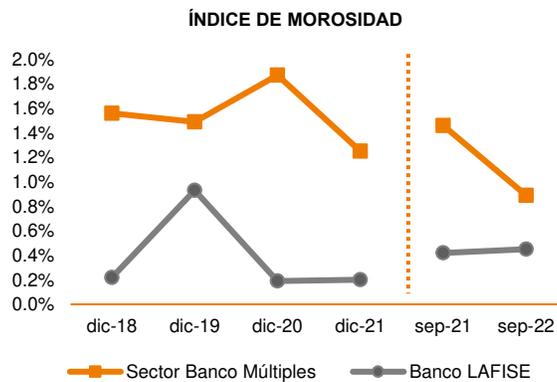


Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

A septiembre de 2022, el 98.9% de la cartera se encuentra en categoría vigente totalizando RD\$ 4,896.2 millones, demostrando un incremento del +13.6% interanualmente. Por su parte, la cartera reestructurada totalizó RD\$ 8.1 millones, representando el 0.2% del total de la cartera bruta, mientras que, la cartera vencida y en cobranza judicial asciende a RD\$ 20.9 millones y constituye el 0.4% del total de la cartera. La clasificación de la cartera respecto a su categoría de riesgo muestra que el 66.8% del total del portafolio se mantiene en créditos con categoría A, la categoría B representa el 19.9%, la categoría C representa el 0.3% de la cartera. En cuanto a la cartera por categoría D1 y D2 (recuperación dudosa) representa 9.6% y, por último, la categoría E representa el 0.4%. Asimismo, respecto a la concentración de clientes, los 50 mayores clientes representaron el 61.8% sobre el total de préstamos totalizando US\$ 57.0 millones, los cuales corresponden a préstamos comerciales y cuentan con algún tipo de garantía y los primeros 10 mayores clientes representan 24.1% del total de la cartera, mostrando una concentración alta de la cartera.

Adicionalmente, la cartera se encuentra respaldada por provisiones para posibles créditos incobrables, los cuales totalizaron RD\$ 90.8 millones, reflejando un incremento de RD\$ 18.3 millones (+25.2%). En ese sentido, dichas provisiones respaldan la cartera vencida en 4.35 veces, resultado superior de lo presentado al año anterior (septiembre 2021: 3.94 veces), derivado al incremento en las provisiones y a la disminución en la cartera vencida en RD\$ 1,534 millones (-8.3%), pese al registro de clientes en cobranza judicial por RD\$ 4,000.0 millones.

El índice de morosidad fue de 0.45%, ligeramente superior al 0.42% obtenido en septiembre 2021 y situándose por debajo del 0.89%, presentado por el sector bancario. Está desmejora, es resultado del registro de los clientes en cobranza judicial pese al incremento en la cartera vigente (+13.6%).



Fuente: Banco Múltiple LAFISE y SIB / Elaboración: PCR

Banco Múltiple LAFISE, S.A. presenta un crecimiento sostenido en la colocación de créditos y muestra mayor diversificación de las actividades económicas y una mejora en la calidad de la cartera producto del aumento en la cartera vigente. Es importante mencionar que, debido a la estrategia de colocación de la cartera, esta se encuentra concentrada en créditos comerciales, los cuales constituyen un riesgo menor para la institución. Asimismo, se observa un incremento en la constitución de provisiones para créditos como medida para mitigar la exposición al riesgo crediticio, ya que, producto del registro de créditos en cobranza judicial, se observa un leve aumento en la morosidad de la cartera, sin embargo, dicho indicador se mantiene por debajo del sector bancario y muestra una posición conservadora de parte de la entidad.

Riesgo de Liquidez

Banco Múltiple LAFISE, S.A. valida constantemente la capacidad de liquidez para responder en la medida de lo posible con fondos propios a todas las obligaciones contractuales de corto plazo, especialmente los compromisos de préstamos e inversiones, así como para enfrentar la demanda de retiros de los depósitos y vencimientos de sus otros pasivos.

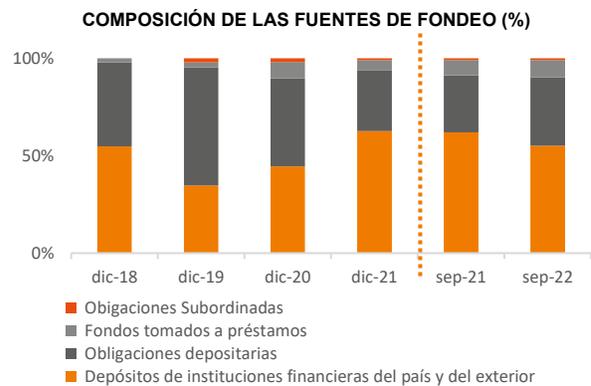
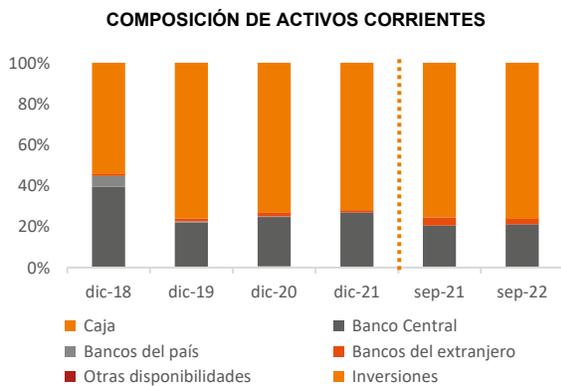
A septiembre 2022, las disponibilidades de Banco LAFISE representan el 16.4% del total de los activos y ascienden a RD\$ 2,679.1 millones, mostrando una disminución interanual de RD\$ 60.2 millones (-2.2%), debido principalmente a la disminución de fondos disponibles en Bancos del extranjero por RD\$ 144.1 millones (-33.1%) y a la disminución en Bancos del país por RD\$ 2.6 millones (-59.4%), pese al aumento en Caja de RD\$ 5.9 millones (+16.7%), y en el Banco Central por RD\$ 80.1 millones (+3.6%).

Por otro lado, las inversiones ascienden a RD\$ 8,590.8 millones reflejando un incremento interanual de RD\$ 129.9 millones (+1.5%) y constituyen el mayor rubro del activo, representando el 52.7% del total. Las inversiones se encuentran concentradas en otras inversiones en instrumento de deuda, las cuales constituyen un 81.5% de las inversiones, seguido de inversiones disponibles para la venta con un 18.5% del total. En este sentido, como parte de sus objetivos de optimizar su rentabilidad hace uso de los excedentes de liquidez en activos productivos; inversiones y cartera, siendo este primero en su gran mayoría inversiones en títulos con gobierno libres de riesgo y atractivos para compra y venta ante posibles posiciones que demande el mercado, adicional los excedentes son aprovechados en colocación de créditos que dinamizan los flujos líquidos de la institución. De las inversiones que mantiene el Banco, el 94.31% se encuentran en República Dominicana, con calificación BB- y pertenecen al Banco Central y al Ministerio de Hacienda, mientras que el restante 5.68% de inversiones se encuentran en países como Estados Unidos o Canadá y cuentan con calificación de A.

Al tercer trimestre de 2022, los pasivos se encuentran conformados en un 34.2% por obligaciones con el público, totalizando RD\$ 5,206.5 millones, reflejando un aumento interanual de RD\$ 1,152.8 millones (+28.4%), debido principalmente por el incremento de los depósitos a plazo en RD\$ 1,325.9 millones (+53.7%), pese a la disminución en depósitos a la vista por RD\$ 114.7 millones (-18.4%). Por otro lado, los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior totalizaron RD\$ 8,218.4 millones y representan el 54.0% de los pasivos totales, los cuales mostraron una disminución de 4.3% respecto al periodo anterior (septiembre 2021: RD\$ 8,589.4 millones), como resultado principalmente de la disminución en instituciones financieras del país por RD\$ 1,188.3 (+13.9%) pese al aumento en instituciones financieras del exterior en RD\$ 814.9 millones (+1,343.8%). En cuanto a los fondos tomados a préstamos, totalizaron RD\$ 1,329.0 millones incrementando en +22.9% y representan el 8.7% del total del pasivo.

Derivado de lo anterior, el índice de liquidez inmediata¹ se situó en 19.96% reflejando una disminución respecto al periodo anterior (septiembre 2021: 21.67%) como resultado de la disminución de las disponibilidades (-2.2%) ante el aumento de las obligaciones depositarias (+28.4%).

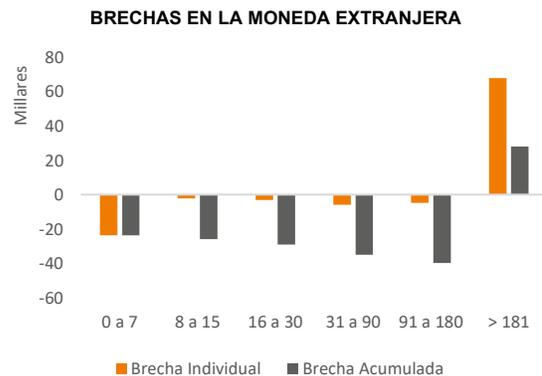
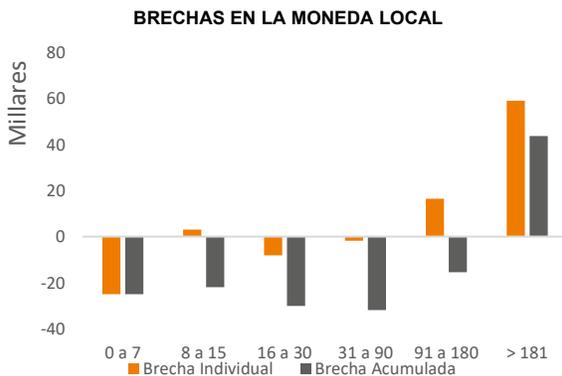
Dicho indicador se encuentra por debajo del sector, el cual se ubicó en 24.71%. Por su parte, el índice de liquidez mediata² se situó en 91.4% mostrando decremento respecto al periodo anterior (septiembre 2021: 86.5%), derivado del incremento en las obligaciones depositarias (+28.4%). El banco cuenta con una política de orientada a mantener niveles de liquidez tolerables, suficientes y adecuados con el propósito de cubrir las operaciones necesarias, de esta forma optimizar el aprovechamiento de los activos y monitorear que se mantenga una cobertura de liquidez adecuada ante las eventuales propias del negocio.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Brechas de liquidez

A septiembre 2022, Banco Múltiple LAFISE presentó mayores activos que obligaciones en moneda local en la banda de mayor de 181 días, sin embargo, en las bandas de 0 a 7 días, 8 a 15, 16 a 30 días, 31 a 90 y 91 a 180 días se muestra un descalce negativo derivado de los depósitos a plazo con el público y con las instituciones financieras. Los calces de liquidez en moneda extranjera presentan una brecha positiva en la banda mayor a 181 días y corresponde a que las inversiones disponibles para venta en conjunto con la cartera de crédito son mayores que los depósitos y obligaciones financieras.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

A la fecha de análisis, Banco Múltiple LAFISE, S.A. se ha enfocado en la optimización de la estructura de fondeo, lo cual se ve representado en el aumento de las obligaciones con Entidades Financieras, asimismo, también se observa incremento en las inversiones siguiendo la estrategia del banco de optimizar la rentabilidad utilizando los excedentes de efectivo disponibles.

¹ Disponibilidades / Obligaciones depositarias totales

² Disponibilidades + inversiones / Obligaciones depositarias totales

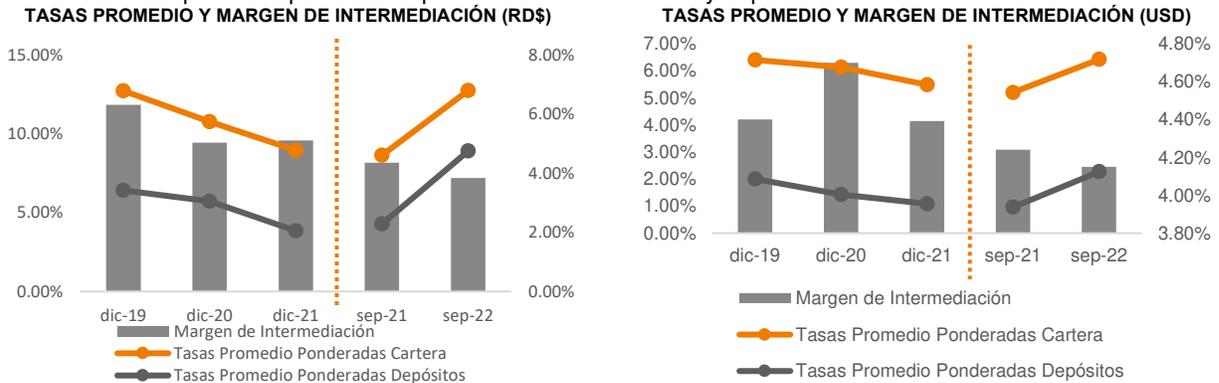
Como resultado de las estrategias implementadas, se observa un incremento en los activos líquidos, lo cual, pese al incremento en las obligaciones de corto plazo, genera cierta estabilidad en el indicador de liquidez inmediata respecto al período anterior y una mejora en el indicador de liquidez mediata, ubicándose por arriba del promedio de la entidad y de igual forma, superior al indicador del sector de banca múltiple.

Riesgo de Mercado

El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables con el propósito de contribuir en la prevención del riesgo de mercado relacionado a las fluctuaciones de la tasa de interés y de la tasa de cambio.

Riesgo de Tasa de Interés

Ante la posibilidad de que las variaciones en las tasas de interés tengan un efecto adverso sobre el margen financiero y el valor económico del Banco, se adoptó una serie de reportes que permitiera conocer la exposición del riesgo de tasa de intereses y que son presentados a la Superintendencia de Bancos según las disposiciones que emita. A continuación, se presentan las tasas promedio ponderadas para la cartera de créditos y depósitos.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Las tasas promedio ponderadas para la cartera de créditos mostraron un incremento respecto al período anterior, en cuanto a la tasa promedio ponderada en pesos dominicanos se ubica en 12.72% (sept 2021: 8.62%) y la tasa promedio ponderada en dólares en 6.42% (sept 2021: 5.20%). De igual forma las tasas promedio ponderadas para los depósitos tuvieron un incremento interanual; la tasa promedio ponderado en pesos dominicanos incrementó de 4.27% a 8.89% y la tasa promedio ponderada en dólares se ubica en 2.27% (sept 2021: 0.96%).

Riesgo cambiario

Banco Múltiple LAFISE se enfrenta al riesgo cambiario cuando los activos y los pasivos en moneda extranjera sufren fluctuaciones en el tipo de cambio. Sin embargo, la alta gerencia del Banco promueve una evaluación diaria de su exposición en moneda extranjera, y evalúa su posición de acuerdo al movimiento y probabilidad del tipo de cambio. A la fecha, el Banco presentó una posición global en moneda extranjera positiva, al evaluar los activos sensibles a variaciones en el tipo de cambio menos los pasivos sensibles a variaciones en el tipo de cambio en términos de moneda estadounidense (USD\$), lo cual da como resultado USD\$ 4.98 millones a septiembre 2022. Asimismo, presenta una cobertura de la posición global en moneda extranjera respecto al patrimonio de 0.46%, mostrando una baja exposición al tipo de cambio.

Riesgo Operativo

El área de gestión integral de riesgos es la encargada de identificar, analizar, evaluar y monitorear la exposición a riesgos provenientes de los procesos internos, las personas, eventos externos y la tecnología de la información. Asimismo, el Consejo de Administración y de la Gerencia General, apoyarán la gestión del riesgo operativo como lo estipula la metodología de medición del riesgo operativo.

Esta metodología, es examinada cada dos años o en su defecto, cada vez que haya cambios en la regulación. El área de gestión integral de riesgo, bajo la supervisión de la Gerencia Regional de Riesgo, es responsable de ejecutar los pasos adecuados para asegurar la cultura de riesgo, mismos que se describen a continuación:

- Identificación del riesgo operacional.
- Análisis y medición del riesgo operacional.
- Estrategias de gestión del riesgo operacional.
- Comunicación del riesgo operacional.

Prevención de Lavado de Activos

El Banco cuenta con un Manual de Control Interno de Prevención de Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo, donde se detallan los pasos a seguir en la gestión de conocimiento e identificación de perfiles no aptos para su vinculación a la entidad bancaria. Además, disponen de mecanismos tales como informes internos de actividades sospechosas, listas de búsquedas (OFAC y World Check), entre otros, que les ayuda a prevenir su adhesión con actividades delictivas.

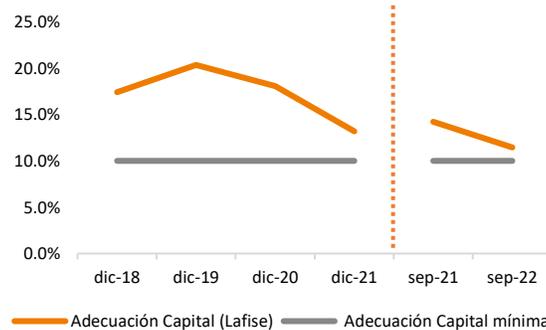
El área de Recursos Humanos trabaja en conjunto con el Oficial de Cumplimiento para garantizar la actualización del conocimiento de sus colaboradores en materia de prevención y combate contra el Lavado de Activos. Además, dicha área aplica medidas preventivas ante el ingreso de un nuevo colaborador. Banco Múltiple LAFISE, S.A. cuenta con manuales, políticas y procedimientos para llevar el adecuado manejo del riesgo de pérdidas económicas, de información o reputación. Asimismo, el Banco cuenta con los mecanismos que permiten el monitoreo de los riesgos a los que se encuentra expuesto a fin de establecer medidas preventivas en caso sean necesarias. De acuerdo con los indicadores establecidos, a la fecha de análisis, existe un correcto manejo de los riesgos operacionales, ya que existe un monitoreo constante de los eventos ocurridos que puedan afectar a la entidad y se mantienen actualizadas las metodologías que sirven de parámetro para el control de los riesgos.

Riesgo de Solvencia

A septiembre 2022, el patrimonio del Banco totalizó RD\$ 1,095.0 millones, demostrando un incremento en RD\$ 135.6 millones (+14.1%) derivado del incremento en el capital suscrito y pagado en RD\$ 320.1 millones (+50.4%), como resultado del aumento por concepto de la capitalización del 68.5% de las utilidades del ejercicio fiscal del año 2021. A su vez, se observó un incremento en otras reservas patrimoniales (+145%). Se evidencia una disminución en el nivel de endeudamiento patrimonial, el cual se situó en 13.90 veces, levemente menor en comparación al resultado del periodo anterior (septiembre 2021: 15.21 veces), esto derivado del incremento en mayor proporción del patrimonio (+14.1%) respecto al incremento del pasivo (+3.8%). Al periodo de análisis, el patrimonio se encuentra conformado principalmente por el capital pagado (87.2%), seguido por los resultados del ejercicio (9.2%) y otras reservas patrimoniales (3.6%).

Por regulación local, el coeficiente de solvencia definido como el cociente entre el patrimonio técnico y los activos y contingentes ponderados por riesgo debe ser mayor al 10%; a la fecha de análisis, dicho indicador se situó en 11.45%, mostrándose menor al indicador del período anterior (septiembre 2021: 14.22%), la disminución es debido al aumento en Valor en Riesgo, producto del incremento de la Tasa de Política Monetaria (TPM) aunado a medidas de contracción y disminución de liquidez, sin embargo, Banco múltiple LAFISE continúa con la estrategia de fortalecimiento de la estructura patrimonial, que incluye la capitalización de utilidades y la colocación de una deuda subordinada, lo cual permitirá un incremento en el coeficiente de solvencia.

COMPORTAMIENTO DEL ÍNDICE DE ADECUACIÓN DEL CAPITAL



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

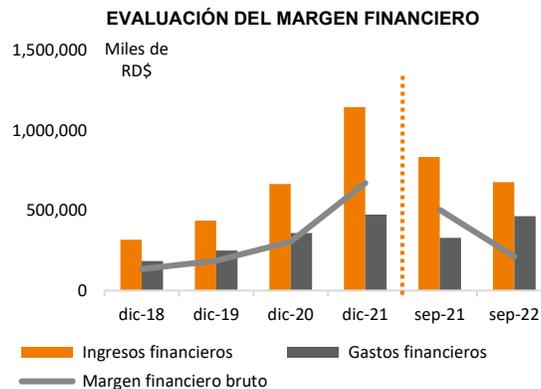
A la fecha de análisis, Banco Múltiple LAFISE, S.A. continúa con el fortalecimiento del patrimonio mediante el incremento en el capital suscrito y pagado, lo cual permite hacer frente a escenarios adversos, asimismo, se observa una disminución en el nivel de endeudamiento respecto al período anterior y se mantiene por arriba del promedio del sector. El compromiso patrimonial de la entidad, medido por el índice de solvencia, muestra disminución en comparación al período anterior y se mantiene por debajo del promedio del sector, sin embargo, es importante mencionar que, pese a la disminución, este cumple con la regulación local, manteniéndose superior al requerimiento mínimo establecido por el regulador.

Resultados Financieros

A septiembre 2022, los ingresos financieros de Banco Múltiple LAFISE totalizaron RD\$ 676.3 millones, reflejando un decremento interanual de RD\$ 157.0 millones (-18.8%) debido principalmente al decremento en las ganancias por inversiones en RD\$ 192.0 millones (-74.5%) y en intereses por inversiones RD\$ 48.5 millones (-14.2%), esto producto de la baja en los rendimientos de esas inversiones a la fecha de análisis. Los ingresos mantienen una estructura similar a períodos anteriores y se encuentran conformados principalmente por intereses por inversiones (46.3%), intereses y comisiones por crédito (43.2%) y ganancia por inversiones (9.7%).

Por su parte, los gastos financieros totalizaron RD\$ 465.1 millones, mostrando un aumento de RD\$ 135.3 millones (+41.0%), derivado del incremento en intereses por captaciones RD\$ 179.0 millones (+86.7%), el incremento en pérdida por inversiones de RP\$ 17.4 millones (+31.2%) y el registro de intereses por fondos interbancarios por RP\$ 3.7 millones, pese al decremento en los gastos por intereses y comisiones por financiamiento por RD\$ 64.9 millones (-96.1%). A septiembre 2022, los gastos financieros se encuentran conformados en 82.9% por intereses por captaciones, 15.7% corresponde a intereses y comisiones por financiamientos y el 1.4% restante corresponde a pérdida por inversiones e intereses por fondos interbancarios.

Derivado de lo anterior, el margen financiero bruto totalizó en RD\$ 211.2 millones, disminuyendo interanualmente en -58.1%, como resultado del incremento de los gastos financieros (+41.0%) ante la disminución en los ingresos financieros (-18.8%). Al tomar en cuenta el incremento en las provisiones para cartera de créditos e inversiones en (+119.0%), el margen financiero neto se situó en RD\$ 199.8 millones, mostrando una disminución de RD\$ 298.6 millones (-59.9%) en comparación al año anterior (septiembre 2021: RD\$ 498.4 millones).



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

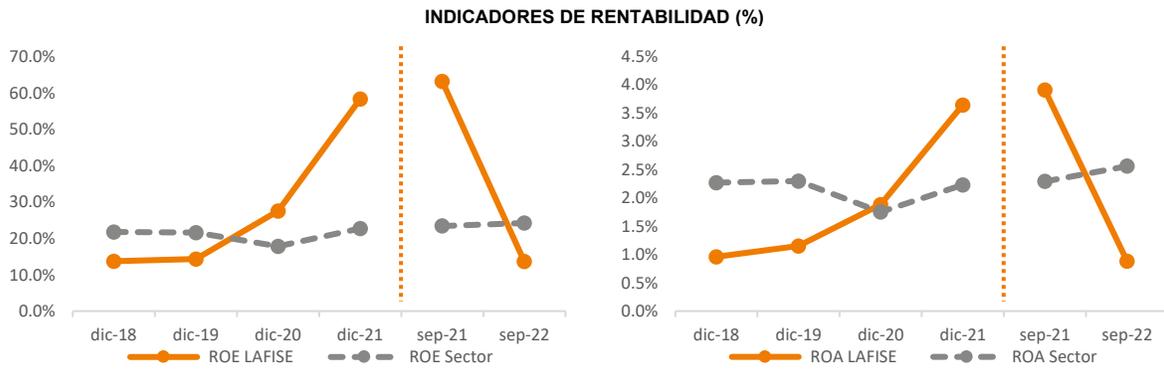
Por otro lado, la cuenta de otros ingresos operacionales mostró un aumento de RD\$ 131.4 millones (+81.2%), derivado principalmente al aumento en las comisiones en cambio de divisas por RD\$ 103.1 millones (+84.2%) y en comisiones por servicios en RD\$ 29.3 millones (+76.9%), además, se observa aumento en otros gastos operacionales por RD\$ 68.9 millones (+96.1%), debido principalmente por el registro de comisiones por cambio de divisas por RD\$ 120.9 millones y al aumento en comisiones por servicios (+25.0%), pese a la disminución en otros servicios de RD\$ 54.8 millones (-90.5%). Cabe mencionar que, Banco Múltiple LAFISE estableció como estrategia 202-2023 aprovechar el respaldo regional de los bancos del Grupo LAFISE para incentivar las transacciones de intercambio de divisas, tanto sus compras como ventas.

Producto del incremento tanto en otros ingresos como en otros gastos operacionales y aunado a la disminución en los ingresos financieros y al alza de los gastos financieros, el margen operacional bruto totalizó en RD\$ 349.2 millones, reflejando un decremento interanual RD\$ 242.9 millones (-41.0%) respecto al período anterior (RD\$ 592.1 millones). En cuanto a los gastos de operación totalizaron RD\$ 140.6 millones. A septiembre 2022 el indicador de eficiencia operativa³ se situó en 74.17%, reflejando una desmejora respecto al periodo anterior (septiembre 2021: 38.71%), como resultado del decremento del margen operacional bruto (-41.0%).

Rentabilidad

La utilidad neta a septiembre 2022 totalizó RD\$ 100.8 millones, demostrando un decremento interanual de RD\$ 245.1 millones (-70.9%), como resultado del decremento en el margen financiero bruto (-58.1%), principalmente por las ganancias por inversiones y los intereses por inversiones negociables y al vencimiento. De esta forma, los índices de rentabilidad muestran una disminución, el ROA se sitúa en 0.88%, mostrando una desmejora respecto al periodo anterior (septiembre 2021: 3.90%) y se posiciona por debajo del indicador del sector de 2.56%. Asimismo, debido al incremento en el patrimonio aunado a la baja en las utilidades a la fecha de análisis, el indicador del ROE se sitúa en 13.54%, reflejando un considerable decremento respecto al año anterior (septiembre 2021: 63.09%), de igual forma se ubica por debajo del indicador del sector de 25.31%.

³ Gastos Generales y Administrativos / Margen Operacional Bruto



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Banco Múltiple LAFISE, S.A., presentó incremento en la colocación de primas y una mejora en otros ingresos operacionales, sin embargo, se observa disminución en el rendimiento de las inversiones, así como incremento en los gastos financieros y en los gastos operacionales, lo cual impacta en el resultado financiero y da como resultado una contracción en la utilidad neta. Producto de lo anterior, el Banco presenta una desmejora en sus indicadores de eficiencia operativa y una disminución en los indicadores de rentabilidad, los cuales se ubican por debajo de los indicadores del sector.

Instrumento Calificado

Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada por RD\$ 300,000,000

Banco Múltiple Lafise, S.A. tiene contemplado la emisión de un nuevo programa de bonos de deuda subordinada de hasta trecientos millones de pesos dominicanos, el cual es sometido a calificación de riesgo en el presente informe. Las principales características de dicho programa se presentan en el siguiente cuadro:

Características	
Emisor:	Banco Múltiple Lafise, S.A.
Instrumento:	Programa de Bonos de Deuda Subordinada
Moneda:	Pesos Dominicanos
Monto de la oferta:	DO\$ 300,000,000
Series y denominaciones:	Los Bonos serán emitidos en denominaciones de cien pesos dominicanos (DOP 100.00) o sus múltiplos de acuerdo con la demanda en el mercado. La inversión mínima es de DO\$ 1,000.00.
Plazo:	Hasta 7 años
Fecha de vencimiento:	Para todas las series que se emitan la fecha de vencimiento será determinada en los avisos de colocación primaria de cada emisión, con un máximo de hasta 7 años.
Tasa de interés:	Podrá ser fija o variable a opción de El Emisor. En caso de ser variable, se puede cambiar hasta la fecha de la próxima revisión de tasa de la emisión correspondiente. Y la tasa fija, se mantendrá inalterada hasta la fecha de vencimiento.
Periodicidad de pago de intereses:	La periodicidad de pago de los intereses será determinada en los avisos de colocación primaria de cada emisión.
Garantías:	El programa no cuenta con garantía específica, sino que constituye una Acreencia quirografaria frete al emisor. Los obligacionistas como acreedores quirografarios poseen una prenda común sobre los bienes del emisor.
Pago de capital:	Al vencimiento
Redención anticipada	El emisor no podrá redimir anticipadamente los bonos Subordinados.
Respaldo:	Crédito general del emisor
Uso de los fondos:	Los fondos captados a través del programa serán utilizados para ser integrados como capital secundario, dentro de los límites permitidos por la ley monetaria y financiera y sus reglamentos. Esto permitirá al emisor respaldar el crecimiento de los activos productivos, eficientizar el manejo de pasivos, así como reducir el riesgo de precio y de liquidez.

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Asumiendo que Banco Múltiple LAFISE toma la decisión de emitir la totalidad del nuevo programa, RD\$300 millones, más las obligaciones subordinadas que mantiene a septiembre 2022, el nivel de endeudamiento de los bonos representaría 0.40 del patrimonio (obligaciones subordinadas + nueva emisión / patrimonio) y 0.45 veces el capital pagado del emisor (obligaciones subordinadas + nueva emisión / capital pagado); lo anterior aumentaría los niveles de estos indicadores, ya que para septiembre 2022 el nivel de endeudamiento de las obligaciones subordinadas sobre el patrimonio representa 0.12 veces y 0.14 veces sobre el capital pagado del emisor. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial con el nuevo programa se ubicaría en 13.90 veces, respecto al indicador actual que se ubica en 14.17 veces, esto debido al aumento de los pasivos totales, principalmente por los bonos de la nueva emisión.

Proyecciones Financieras

Banco Múltiple LAFISE realizó proyecciones financieras para un periodo de 5 años. Se proyecta que la empresa tenga resultados mayores de sus ingresos en el transcurso de los años, en un promedio de RD\$ 1,019.8 millones, donde el crecimiento sea de un 8% cada año siendo así razonables ya que a junio 2021 el crecimiento de los ingresos fue de 64% interanualmente. Por otro lado, sus gastos financieros también mostraron un aumento para cada año del 16% promedio. Haciendo que totalicen RD\$ 554.8 millones en promedio para cada año. Asimismo, sus gastos operativos totalizan en promedio de RD\$ 379.6 millones, en donde la mayor participación se encuentra en los sueldos y compensaciones al personal. Aun con el crecimiento mayor de los gastos financieros que el crecimiento de los ingresos, hace que el resultado del ejercicio para cada año sea positivo.

Anexos

Banco Múltiple LAFISE						
Balance General						
En miles de pesos dominicanos (RD\$)	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Sep-21	Sep-22
ACTIVO	5,277,842	7,950,231	9,707,815	16,683,529	15,626,693	16,315,893
Disponibilidades	1,493,861	1,212,687	1,645,008	3,270,788	2,739,326	2,679,086
Caja	13,930	24,231	33,680	60,516	35,643	41,589
Banco Central	1,272,248	1,088,521	1,476,264	3,084,345	2,255,048	2,335,115
Bancos del país	176,104	23,738	20,668	3,714	4,321	1,755
<i>Bancos del extranjero</i>	26,859	69,363	113,763	119,455	435,680	291,612
Otras disponibilidades	4,720	6,834	633	2,758	8,634	9,014
Inversiones	1,772,665	3,849,641	4,483,946	8,444,693	8,460,904	8,590,787
Cartera de Créditos, neto	1,986,101	2,851,795	3,531,124	4,780,172	4,286,272	4,859,546
Vigente	1,997,531	2,852,965	3,573,228	4,820,758	4,308,641	4,896,201
Reestructurada	-	-	4,113	10,026	10,317	8,058
Vencida	1,577	21,687	6,641	5,607	18,419	16,885
Cobranza judicial	2,254	5,095	-	4,000	-	4,000
Rendimientos por cobrar	8,643	12,560	15,818	19,201	21,426	25,229
<i>Provisiones para créditos</i>	(23,904)	(40,512)	(68,676)	(79,420)	(72,531)	(90,827)
Cuentas por cobrar	2,651	6,063	8,799	5,737	8,629	13,443
Propiedad muebles y otros	7,999	11,122	15,691	30,126	23,422	29,527
Propiedad, muebles y equipo	50,444	56,291	52,243	68,633	-	-
Depreciación acumulada	(42,445)	(45,169)	(36,553)	(38,507)	-	-
Otros activos	14,565	18,924	23,248	152,013	108,139	143,504
Cargos diferidos	9,413	13,485	14,319	105,627	73,177	129,352
Intangibles	34,428	34,428	34,428	34,428	-	-
Activos diversos	2,802	4,108	8,375	46,386	34,962	14,152
Amortización acumulada	(32,078)	(33,097)	(33,875)	(34,428)	-	-
PASIVO	4,889,892	7,447,640	9,030,393	15,598,764	14,667,313	15,220,936
Obligaciones depositarias	2,009,318	3,983,942	3,501,749	4,642,598	4,053,713	5,206,500
A la vista	180,397	1,137,076	474,859	1,078,354	622,087	507,408
De ahorro	452,014	932,393	956,798	1,160,339	958,873	893,919
A plazo	1,373,450	1,909,792	2,066,330	2,400,722	2,468,881	3,794,737
Intereses por pagar	3,457	4,681	3,762	3,182	3,873	10,437
Depósitos instituciones financieras del país y del exterior	2,561,131	2,285,005	3,432,592	9,372,649	8,589,351	8,218,236
De instituciones financieras del país	1,793,035	1,975,558	3,386,826	9,293,787	8,521,247	7,332,906
De instituciones financieras del exterior	765,366	306,022	40,523	70,102	60,646	875,577
Intereses por pagar	2,730	3,424	5,243	8,760	7,459	9,754
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	-	518,705	1,218,096	-	462,443	-
Fondos tomados a préstamos	99,765	171,829	640,610	816,018	1,081,279	1,329,034
De instituciones financieras del país	99,701	-	-	300,000	150,000	150,000
De instituciones financieras del exterior	-	170,152	65,377	42,856	189,863	660,519
Intereses por pagar	64	1,677	5,740	1,319	5,408	706
Otros pasivos	219,678	352,974	90,536	622,927	340,629	334,572
Obligaciones Subordinadas	-	135,185	146,810	144,573	139,898	132,593
Deudas subordinadas	-	132,256	144,241	141,981	139,898	132,593
Intereses por pagar	-	2,929	2,569	2,592	-	-
PATRIMONIO NETO	387,950	502,592	677,422	1,084,765	959,380	1,094,956
Capital pagado	349,944	433,514	496,312	634,632	634,632	954,688
Otras reservas patrimoniales	2,353	4,846	8,152	16,124	16,124	39,501
Resultados acumulados	(14,221)	-	0.02	0.05	0.05	0.13
Resultados del ejercicio	49,872	66,104	159,518	460,558	345,908	100,768
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5,277,842	7,950,231	9,707,815	16,683,529	15,626,693	16,315,893

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS

En miles de pesos dominicanos (RD\$)	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Sep-21	Sep-22
Ingresos financieros	317,673	436,037	664,820	1,146,109	833,302	676,257
Intereses y comisiones por créditos	181,324	219,146	287,576	319,073	234,809	313,138
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	115,869	170,616	308,674	485,284	340,826	292,308
Ganancia por inversiones	20,479	46,275	68,571	341,751	257,666	65,691
Gastos financieros	183,361	249,462	359,826	474,662	329,721	465,057
Intereses por fondos bancarios	-	-	-	-	-	3,724
Intereses por captaciones	166,488	224,531	274,707	298,192	206,471	385,520
Pérdida por inversiones	16,739	19,906	35,042	112,283	55,785	73,203
Interés y comisiones por financiamientos	134	5,025	50,076	64,186	67,466	2,610
Margen financiero bruto	134,311	186,575	304,994	671,447	503,581	211,200
Provisión para cartera de créditos	6,494	17,432	35,960	14,898	5,226	11,446
Margen financiero neto	127,817	168,929	268,025	656,549	498,355	199,754
Ingresos por diferencial cambiario	4,525	8,207	22,399	2,627	3,605	(3,233)
Otros ingresos operacionales	214,635	283,259	453,774	237,119	161,903	293,346
Otros gastos operacionales	145,673	190,105	332,682	115,896	71,717	140,620
Comisiones por servicios	7,147	11,539	10,281	16,798	11,217	14,018
Comisiones por disponibilidades	-	-	-	-	-	120,876
Gastos diversos	138,526	178,565	322,401	99,099	60,500	5,726
Margen Operacional Bruto	201,305	270,290	411,515	780,399	592,146	349,247
Gastos de Operación	167,707	218,251	264,737	296,695	229,234	259,033
Resultado Operacional	33,598	52,039	146,779	483,704	362,912	90,214
Otros ingresos	16,687	15,008	13,637	13,980	11,924	17,668
Otros gastos	(333)	(832)	(741)	(1,166)	(289)	(932)
Utilidad antes de impuestos	49,952	66,215	159,674	496,518	374,548	106,950
Impuesto sobre la renta	80	111	157	35,960	28,640	6,182
Utilidad neta	49,872	66,104	159,518	460,558	345,908	100,768

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Sep-21	Sep-22
Liquidez						
Fondos Disponibles / Obligaciones con el Público	74.3%	30.4%	47.0%	70.5%	67,6%	51,5%
Fondos Disponibles / Obligaciones depositarias totales	32.7%	19.3%	23.7%	23.3%	21,7%	20,0%
Fondos disponibles + inversiones / Obligaciones depositarias	71.5%	80.8%	88.4%	83.6%	88,6%	83,9%
Solvencia						
Pasivo Total / Patrimonio (veces)	12.60	14.82	13.33	14.38	15,29	13,90
Patrimonio con relación a Activos	7.4%	6.3%	7.0%	6.5%	6,1%	6,7%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	19.5%	17.6%	19.2%	22.7%	22,4%	22,5%
Patrimonio sobre Depósitos	8.5%	8.0%	9.8%	7.7%	7,6%	8,2%
Adecuación de Capital	17.4%	20.4%	18.1%	13.2%	14,2%	11,5%
Rentabilidad						
ROAE	12.9%	14.3%	27.5%	42.5%	45,3%	21,0%
ROAA	0.9%	1.2%	1.9%	2.8%	2,9%	1,3%
Eficiencia operativa	83.3%	80.7%	64.3%	38.0%	38,7%	74,2%
Calidad de Activos						
Índice de cartera vencida	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0,4%	0,4%
Provisiones sobre Cartera Bruta	1.2%	1.4%	1.9%	1.6%	1,7%	1,8%
Márgenes de Utilidad						
Margen Financiero Bruto	42.3%	42.8%	45.9%	58.6%	60,4%	31,2%
Margen Financiero Neto	40.2%	38.7%	40.3%	57.3%	59,8%	29,5%
Margen Operacional Bruto	63.4%	62.0%	61.9%	68.1%	71,1%	51,6%
Margen Operacional Neto	10.6%	11.9%	22.1%	42.2%	43,6%	13,3%
Margen de Utilidad Neta	15.7%	15.2%	24.0%	40.2%	41,5%	14,9%

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Nota sobre información empleada para el análisis

La información que emplea PCR proviene directamente del emisor o entidad calificada. Es decir, de fuentes oficiales y con firma de responsabilidad, por lo que la confiabilidad e integridad de esta le corresponden a quien firma. De igual forma en el caso de la información contenida en los informes auditados, la compañía de Auditoría o el Auditor a cargo, son los responsables por su contenido.

Con este antecedente y acorde a lo dispuesto en la normativa vigente, PCR es responsable de la opinión emitida en su calificación de riesgo, considerando que en dicha opinión PCR se pronuncia sobre la información utilizada para el análisis, indicando si esta es suficiente o no para emitir una opinión de riesgo, así como también, en el caso de evidenciarse cualquier acción que contradiga las leyes y regulaciones en donde PCR cuenta con mecanismos para pronunciarse al respecto. PCR, sigue y cumple en todos los casos, con procesos internos de debida diligencia para la revisión de la información recibida.