

Banco Múltiple LAFISE, S.A.

Comité No 35/2023

Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2022

Fecha de comité: 27 de junio de 2023

Periodicidad de actualización: Semestral

Banca Múltiple / República Dominicana

Equipo de Análisis

Julio Volquez
Asistente de investigación
jvolquez@ratingspcr.com

José Ponce
Analista Principal
jponce@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	dic-22
Fecha de comité	19/7/2019	3/7/2020	2/10/2020	12/3/2021	27/9/2021	2/2/2022	5/8/2022	20/1/2023	27/6/2023
Fortaleza Financiera	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doA-	doA-	doA-	doA	doA	doA
Depósitos de Corto Plazo	do2	do2	do2	do2	do2	do2	do2+	do2+	do2+
Bonos de Deuda Subordinada					doBBB+	doBBB+	doA-	doA-	doA-
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable	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 31 de diciembre 2022. La calificación se fundamenta por el constante crecimiento de la cartera de créditos, enfocados en los sectores comercial, consumo e hipotecarios, reflejando bajos índices de morosidad siendo uno de los índices más bajos del sector y ubicándose por debajo del mismo, a su vez, los buenos niveles de solvencia. Por último, se considera el respaldo del grupo LAFISE.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

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 la fecha de análisis, 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.

Crecimiento de la cartera crediticia Al 31 de diciembre 2022, la cartera neta totalizó reportó un crecimiento interanual (+8.2%), atribuido a una mayor colocación en la cartera comercial, atribuido a una mayor colocación de los créditos otorgados. Seguido de hipotecario por mayor adquisición de viviendas, y consumo debido a tarjetas de crédito personales y préstamos de consumo. A la fecha de análisis, la cartera de crédito estuvo compuesto principalmente por comerciales (86%) del total de la cartera, luego consumo e hipotecaria. En cuanto a la cartera por sector geográfico, la cartera se encuentra el 100% en República Dominicana, concentrándose principalmente en la metrópolis con un (95.7%) y en menor proporción en la región norte y región este. La cartera de Banco LAFISE sigue mostrando crecimiento constante, gracias al buen manejo y la gran gestión de la gerencia. Por su parte, mantiene un robusto portafolio, ya que el portafolio está compuesto principalmente por las modalidades comercial, consumo e hipotecario, mostrando buena gestión de la cartera y manteniendo la misma a marzo 2023.

Adecuado índice de morosidad. 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 a diciembre 2022 y marzo 2023.

Adecuado índice de solvencia y mejora en el endeudamiento patrimonial. A la fecha de análisis, Banco Múltiple LAFISE, S.A. continúa con el fortalecimiento del patrimonio mediante el incremento en el capital pagado, lo cual permite hacer frente a escenarios adversos, asimismo, se observa una ligera 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 un alza en comparación al período anterior y se mantiene a la par del promedio del sector, sin embargo, es importante mencionar que, cumpliendo con la regulación local, manteniéndose superior al requerimiento mínimo establecido por el regulador. muestran un endeudamiento estable con el año anterior, se espera un crecimiento en las utilidades y un fortalecimiento del patrimonio. Por lo que, se puede observar un adecuado índice de solvencia, siendo capaz hacer frente a sus obligaciones a las fechas de análisis de diciembre 2022 y marzo 2023.

Ajustados niveles de rentabilidad. Banco Múltiple LAFISE, S.A., presentó incremento en los ingresos de sus operaciones, sin embargo, se observa disminución en los indicadores de rentabilidad, que viene derivado en gran medida por el aumento de intereses por captaciones, y en segundo plano por la baja en las ganancias por inversiones lo cual impacta los gastos financieros y da como resultado una contracción en la utilidad neta. Se puede observar, que los indicadores de rentabilidad no se ven afectado las operaciones de la empresa, por lo que, se espera que el resultado de la empresa vuelva a la normalidad durante 2023.

Factores Clave

Los factores que podrían mejorar la calificación seria:

- Sostenido crecimiento en sus ingresos mostrando mejora en sus indicadores de rentabilidad.
- Mejora constante en el endeudamiento patrimonial
- Aumento constante en la cartera crediticia, con una buena calidad.

Los factores que podrían desmejorar la calificación seria:

- Constante crecimiento en el endeudamiento patrimonial.
- Decremento sostenido en sus niveles de liquidez.

Limitaciones y limitaciones potenciales a la calificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación alguna en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles):** Existe el riesgo latente de que la política monetaria del país continúe incrementando, por efectos de contexto del mercado internacional, provocado por la guerra Ucrania - Rusia y un posible conflicto de USA – China.

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 auditados al 31 de diciembre de 2022 vs 2021.
- **Estados interinos:** marzo 2023
- **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

Panorama Internacional

Según las Perspectivas económicas mundiales del Banco Mundial, en su edición más reciente a enero de 2023, se pronostica una desaceleración del crecimiento global desde el 3.0% proyectado hace 6 meses, hasta un 1.7%, producto de la elevada inflación, el aumento de las tasas de interés, la reducción en las inversiones y por las perturbaciones de la invasión de Rusia a Ucrania; mientras que para 2024 se prevé una ligera recuperación, alcanzando una tasa de crecimiento de 2.7%. En ese sentido, para 2023 se espera una desaceleración generalizada con correcciones de pronósticos a la baja en el 95% de las economías avanzadas y para aproximadamente el 70% de las economías emergentes y en desarrollo.

En 2022, la inflación presionó a la mayoría de las economías del mundo, donde la mediana de la inflación global superó el 9% en la segunda mitad del año, alcanzando su nivel más alto desde 1995. En las economías emergentes y en desarrollo (EMDEs), ésta alcanzó casi el 10%, el nivel más alto desde 2008; mientras que en las economías avanzadas un poco más del 9.0%, la más alta desde 1982; la alta inflación es producto de factores tanto de oferta como de demanda. Por parte de la demanda, se encuentran el crecimiento acelerado por el efecto rebote posterior a la crisis de 2020 por la pandemia, así como los impactos retardados de las políticas macroeconómicas aplicadas. Mientras que, por el lado de la oferta, la escasez de productos básicos profundizada por la invasión de Rusia a Ucrania contribuyó sustancialmente al incremento del precio de la energía y los alimentos. Adicionalmente, en algunos países, condiciones más estrictas y desajustes en los mercados laborales propiciaron un aumento de los salarios y costos de insumos de producción.

En ese sentido, se espera que para 2023 la inflación se modere, pero aún será un factor determinante que sumado a las demás condiciones adversas que enfrenta la economía global, provocarán una ralentización del crecimiento económico, donde las economías avanzadas podrían experimentar desaceleraciones de su crecimiento desde 2.5% en 2022 a 0.5% en 2023, lo que podría elevar las alertas, dado que estas magnitudes han sido la antesala de una recesión mundial en las dos últimas décadas, según datos del Banco Mundial. En Estados Unidos se espera que el crecimiento se reduzca en 1.9 p.p. hasta ubicarse en 0.5% en 2023, comparado con las proyecciones previas y alcanzando una de las peores tasas de crecimiento desde las recesiones oficiales en la década de 1970. Por su parte, se espera que la zona euro no registre avances y China prevé un crecimiento de 4.3%, 0.9 p.p. por debajo de los pronósticos anteriores.

Para la región de América Latina y el Caribe, se estimó un crecimiento económico de 3.6% para el 2022; sin embargo, para 2023 se pronostica una desaceleración marcada con un crecimiento económico de 1.3%, mientras que para 2024 se esperaría una ligera recuperación ubicándose en 2.4%. Se estima que las condiciones económicas globales, en conjunto con el lento crecimiento de las economías desarrolladas como Estados Unidos y China reduzcan las exportaciones a la vez que se sigan manteniendo las condiciones financieras restrictivas por el aumento de las tasas de interés de Estados Unidos. Adicionalmente, según el Banco Mundial, la inversión regional disminuirá debido al costo del financiamiento, escasa confianza empresarial e incertidumbre normativa. De igual forma, para Centroamérica se estima un crecimiento de 3.2% en 2023, afectado por el efecto de la desaceleración de la economía estadounidense sobre las exportaciones en la región y menor ingreso de remesas.

Adicionalmente, las condiciones de endeudamiento de muchas economías emergentes y en desarrollo ya se dirigían hacia un camino de vulnerabilidad y dadas las presiones económicas globales es probable que la sostenibilidad fiscal se erosione aún más debido a las perspectivas de crecimiento menores y al aumento de los costos de la deuda. El escenario de bajo crecimiento, sumado a las medidas de los gobiernos para proteger a las poblaciones más vulnerables por medio de subsidios y recortes a los impuestos de consumo han tensado aún más los presupuestos fiscales de muchos países.

Panorama Nacional

El producto interno bruto (PIB) real registró un crecimiento de 4.9% en 2022, luego de que el indicador mensual de actividad económica (IMAE) experimentara una variación interanual de 3.3 % en el mes de diciembre, en línea con las últimas proyecciones de esta institución.

La expansión del PIB en el año 2022 es un reflejo de los fuertes fundamentos macroeconómicos de la República Dominicana, así como su resiliencia para hacer frente a los choques externos. Esta fortaleza, unida a la implementación oportuna y prudente, conforme lo demandaban los acontecimientos y circunstancias, de las decisiones de políticas económicas tanto monetarias como fiscales, así como al clima de paz social, transparencia y seguridad jurídica, han sido determinantes para mantener la estabilidad económica y el flujo de inversiones en el país, local y extranjera.

	Indicadores		
	2021	2022	2023P
PIB Real (var%)	12.30%	5.60%	5.0%
PIB Nominal (var%)	19.6%	10.8%	9.2%
Inflación acumulada (IPC)	8.50%	4.00%	4.00%
Tipo de Cambio (var%)	4.50%	6.00%	4.00%
Tipo de cambio promedio (US\$)	56.47	55.71	61.74

Fuente: Panorama Macroeconómico 2021-2025 publicado por el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo / **Elaboración:** PCR

En cuanto a los detalles del comportamiento de las actividades económicas en el 2022, sobresale la importante incidencia del sector servicios en su conjunto, el cual representa aproximadamente el 60.0 % del tamaño total de la economía, con una expansión de 6.5 % en términos reales durante el pasado año. El mismo estuvo liderado por la actividad hoteles, bares y restaurantes (24.0 %), seguido por salud (11.3 %), otras actividades de servicios (8.2 %), administración pública (8.5 %), transporte y almacenamiento (6.4 %), servicios financieros (5.8 %) y comercio (5.4 %). En otro orden, la agropecuaria registró un crecimiento de 5.0 %; mientras que, dentro de la actividad industrial que constituye alrededor de un tercio del PIB, se verificaron incrementos de 5.4 % de la manufactura de zonas francas, 2.2 % en manufactura local y 0.6 % en construcción.

Es importante puntualizar que la variación de los precios en los últimos meses de 2022 refleja el impacto sobre los bienes agropecuarios de las condiciones climatológicas adversas evidenciadas durante el período septiembre-diciembre, destacándose varios tornados en la región Cibao y la Línea Noroeste y los daños ocasionados por el paso del huracán Fiona, así como las menores temperaturas registradas en el país las cuales afectaron de manera directa las plantaciones de plátano.

Durante el año 2022, el BCRD continuó implementando un plan gradual de restricción monetaria con el propósito de mitigar los choques inflacionarios globales, así como las presiones de demanda interna, en la medida que la actividad económica doméstica mantuvo un desempeño favorable. En efecto, la tasa de política monetaria (TPM) acumuló un incremento de 550 puntos básicos (p.bs.) entre noviembre de 2021 y octubre de 2022, ubicándose en 8.50 % anual en octubre. En tanto, durante los dos últimos meses de 2022 se hizo una pausa en el ciclo de aumentos de la TPM, al estimar que la misma ha alcanzado el nivel adecuado para que la inflación converja al rango meta de 4.0 % \pm 1.0 % durante el año 2023.

Tasa de política Monetaria

Enero	4.50%
Febrero	5.00%
Marzo	5.00%
Abril	5.50%
Mayo	5.50%
Junio	6.50%
Julio	7.25%
Agosto	7.75%
Septiembre	8.00%
Octubre	8.25%
Noviembre	8.50%
Diciembre	8.50%

Contexto Sistema

Al cierre de diciembre de 2022, se encuentran operando en el país 46 entidades de intermediación financiera (EIF), desagregadas por tipo de entidad de la siguiente manera: 16 bancos múltiples (representando un 88.4% de los activos), 10 asociaciones de ahorros y préstamos (9.4% de los activos), 14 bancos de ahorro y crédito (1.7% de los activos), 6 corporaciones de crédito (0.1% de los activos), y el Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX) (0.5% de los activos).

Al 31 de diciembre 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:

COMPOSICIÓN DE ACTIVOS DE BANCO MULTIPLES

Ranking	Entidad	Total de activos	Participación
1	BANRESERVAS	1,023,630,871.19	38.6%
2	POPULAR	634,126,882.32	23.9%
3	BHD LEON	459,744,574.61	17.3%
4	SCOTIABANK	150,690,590.94	5.7%
5	SANTA CRUZ	121,159,752.44	4.6%
6	PROMERICA	51,271,843.22	1.9%
7	BANESCO	46,893,854.63	1.8%
8	CARIBE	39,641,473.16	1.5%
9	CITIBANK	24,157,985.22	0.9%
10	BDI	22,383,044.76	0.8%
11	BLH	20,440,188.33	0.8%
12	ADEMI	18,188,415.03	0.7%
13	VIMENCA	19,117,664.92	0.7%
14	LAFISE	16,790,580.88	0.6%
15	ACTIVO	1,938,418.54	0.1%
16	Quik Banco digital	1,467,216.41	0.1%
Total		2,651,643,356.59	100.0%

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Es importante destacar que los Bancos múltiples tienen una participación del 88.4% del total del sistema financiero de la República Dominicana, de la cual los tres primeros bancos conforman el 79.7% de participación de los activos. El banco más representativo es Banreservas de la Republica Dominicana con un 38.5% de participación, seguido de Banco Popular Dominicano con un 23.9% y BHD León con un 17.3%. El 20.1% corresponde a los restantes 13 bancos. los activos totales del sistema financiero ascendieron a RD\$3,002 billones (55.6% del PIB), para un crecimiento nominal interanual de 8.9%.

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 DICIEMBRE 2022

Ranking	Entidad	Cantidad de Empleados	Cantidad de Cajeros	Cantidad de Oficinas
1	BANRESERVAS	10,822	767	178
2	POPULAR	7,026	1,105	177
3	BHD LEON	5,380	738	69
4	SCOTIABANK	2,751	261	63
5	SANTA CRUZ	1,768	71	229
6	PROMERICA	619	11	3
7	BANESCO	472	18	12
8	CARIBE	879	21	20
9	CITIBANK	103	0	1
10	BDI	328	10	10
11	BLH	329	17	11
12	ADEMI	1,528	2	11
13	VIMENCA	487	12	11
14	LAFISE	86	4	3
15	ACTIVO	137	0	4
16	Quik Banco digital	80	0	1

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 comunico que a partir del 1ro. De enero del 2021, se discontinuara 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.
- Circular SB Núm. 018/22: Aprobar y poner en vigencia la versión actualizada del Manual de Requerimientos de Información de la Administración Monetaria y Financiera (MRI).
- Circular SB Núm. 019/22: Actualización del "Manual de Contabilidad para Entidades Supervisadas".

Por otra parte, la SIB estableció que las Entidades de Intermediación Financiera podrán reconocer temporalmente como valido 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 la fecha de analisis, 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 diciembre de 2022 PCR efectuó un analisis a las prácticas de gobierno corporativo y responsabilidad social, 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

LAFISE Group Panamá, INC	99.00%
Roberto Zamora Terán	1.00%

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

A continuación, presentamos el consejo de administración:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Robert Joseph Zamora	Presidente
Rodrigo Zamora Terán	Vicepresidente
Joaquín de Jesús Ramón Picazo	Secretario
Juan Carlos País Fernández	Miembro
Marco Enrique Cabral Franco	Miembro
María Isabel Terán de Bonetti	Miembro

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

A continuación, presentamos la Plana Gerencial:

PLANA GERENCIAL	
Edgar Iván del Toro	Gerente General
Reina Astacio Sánchez	Gerente de Contabilidad
Felipe Castro	Gerente de Operaciones
Hugo Villanueva	Vice-presidente adjunto de Negocios
Franklin Ramírez	Vicepresidente adjunto de Negocios Zona Norte
Luis Garrido	Vicepresidente Adjunto de Riesgo
Ana Bottier	Auditor Interno
Franklin Escalona	Vicepresidente Adjunto de Tesorería

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.

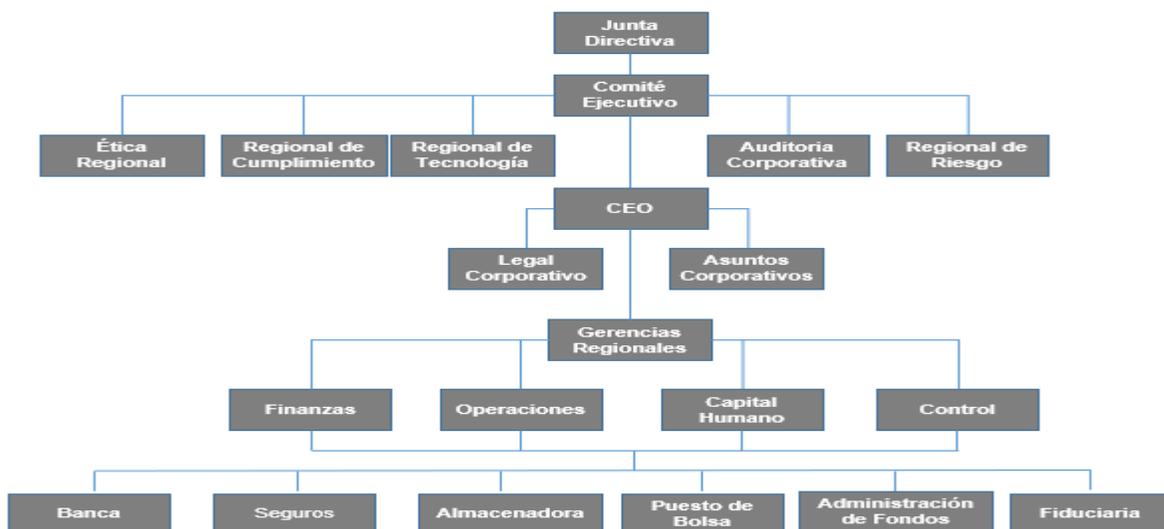
Por otro lado, el Banco LAFISE cuenta con un Código de Ética Corporativo, de alcance grupal, en el que se describen los principios y las normas de conducta encargadas de guiar el comportamiento de sus accionistas, directivos, funcionarios y colaboradores, así como con un Reglamento Interno de Trabajo, 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 diciembre 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 diciembre 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 diciembre de 2022, sus activos totales ascendieron a RD\$ 16.790.2 millones. La entidad se mantiene estable, en busca de seguir creciendo dentro del mercado dominicano.

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.

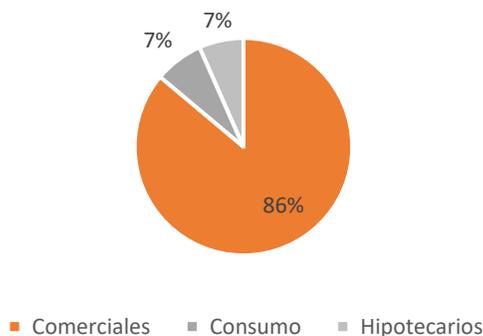
Por consiguiente, los créditos que presentan niveles de impacto relevante son evaluados por los comités con el fin de determinar el cálculo de las provisiones. Además, el Banco realiza evaluaciones de estrés orientadas a determinar la exposición al riesgo de crédito. Las variables consideradas en dichas 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

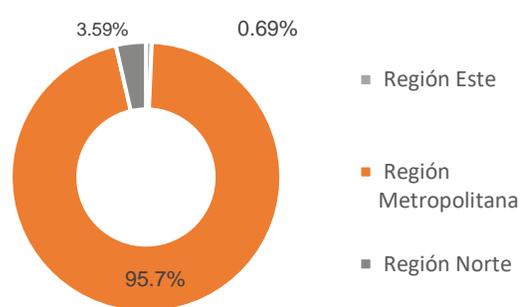
Al 31 de diciembre 2022, la cartera neta totalizó RD\$5,174 millones, reportando un crecimiento interanual de RD\$393 millones (+8.2%), atribuido a una mayor colocación en la cartera comercial RD\$4,543 millones (+5.2%), atribuido a una mayor colocación de los créditos otorgados; seguido de hipotecario (+72.3%) por mayor adquisición de viviendas, y consumo (+5.2%) debido a tarjetas de crédito personales y préstamos de consumo. A la fecha de análisis, la cartera de crédito estuvo compuesto principalmente por comerciales (86%) del total de la cartera, consumo (7%) e hipotecaria (7%). En cuanto a la cartera por sector geográfico, la cartera se encuentra el 100% en república dominicana, concentrándose principalmente en la metrópolis con un (95.7%) y en menor proporción en la región norte con un (3.59%) y región este (0.69%). La cartera de Banco LAFISE sigue mostrando crecimiento constante, gracias al buen manejo y la gran gestión de la gerencia. Por su parte, mantiene un robusto portafolio, el portafolio está compuesto principalmente por las modalidades comercial, consumo e hipotecario, mostrando buena gestión de la cartera.

Al marzo el año 2023, la cartera neta de Banco LAFISE totalizó RD\$5,606 millones, mostrando un crecimiento interanual de RD\$670 millones (+13.6%), atribuido a un aumento en la cartera comercial (+12.6%), A su vez, hipotecaria mostro crecimiento de un (+43.0%) y consumo (+6.3%). La cartera está compuesta principalmente por comerciales en 87%, consumo 7% e hipotecaria 6%. En cuanto a sector geográfico la cartera se encuentra principalmente en la región metropolitana con un 94.2%, región norte 5.14% y región este 0.62%. La cartera se encuentra en constante crecimiento, gracias a la excelente gestión de la gerencia, mostrando un robusto portafolio, compuesto principalmente por la cartera comercial.

PARTICIPACION DE LA CARTERA POR MODALIDAD



CARTERA POR SECTOR GEOGRAFICO



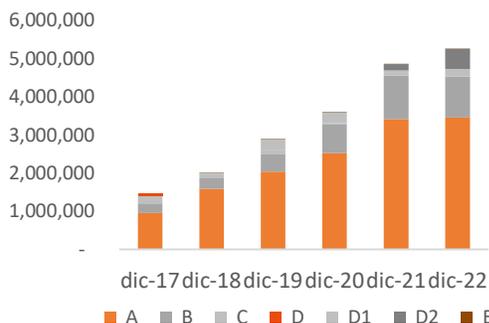
Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Cartera de crédito según su clasificación

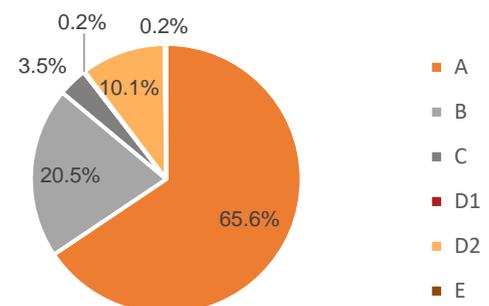
La determinación del nivel de riesgo de la cartera de crédito se segmenta en 6 categorías, A, B, C, D1, D2 (Se presentará consolidada como categoría D), y E, siendo categoría A el del menor riesgo y E el de mayor riesgo, a partir de las categorías se constituyen las provisiones. Estas categorías llevan por nombres (Normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable)

A diciembre 2022, Banco LAFISE ha mostrado un adecuado manejo de la cartera, siendo la categoría (A) la de mayor composición con un 65.6%, seguido de (B) y (C) con un 20.5% y 3.5% respectivamente. La cartera (D) que se subdivide en dos modalidades (D1) y (D2) muestran 0.2% y 10.1%. En cuanto a la cartera (E) donde se clasifica el mayor riesgo, está en 0.2%, teniendo un nivel de riesgo bajo en los últimos 5 años. La empresa ha mantenido el riesgo holgado, por lo que, se observa un buen manejo de calidad de la cartera, mostrando estabilidad y buena gestión de la entidad.

CARTERA POR CLASIFICACIÓN DE RIESGO

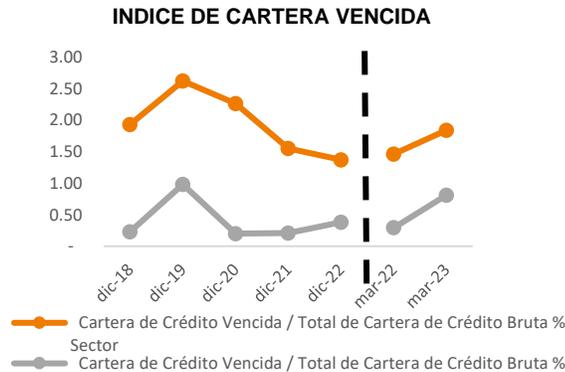


COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR CLASIFICACIÓN



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Por su parte, la cartera vencida a diciembre 2022 se ubicó en (0.38 veces), mostrándose levemente superior comparados con el año anterior (diciembre 2021: 0.21 veces), el alza se debe a un aumento en la cartera de categoría D por (+10.1%), que comparados a (diciembre 2021: 3.5%). Pese a la leve desmejora, la entidad cuenta con un índice bastante bueno, ubicándose por debajo del sector que a la fecha de análisis se encuentra en (0.99 veces), el cual disminuyó comparados a (diciembre 2021: 1.34 veces). A marzo 2023 se ubicó en (0.81 veces), siendo superior a su año anterior (marzo 2022: 0.29 veces). Se puede observar un adecuado índice de cartera vencida; Banco LAFISE se encuentra posicionado como una de las mejores entidades bancarias en cuanto a manejo de la cartera, eficientizando manera constante el cobro de la misma

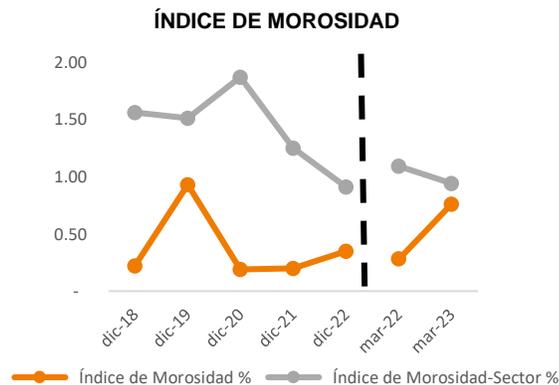


Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Morosidad

A diciembre 2022, el índice de morosidad de Banco Múltiple LAFISE se ubicó en 0.35%, el cual incremento comparado interanualmente (a diciembre 2021: 0.20%), pero situándose por debajo del sector de bancos múltiples, que a la fecha de análisis se encuentra en 0.99%, Pese a la desmejora, la entidad refleja uno de los mejores índices del sector, lo que continúa colocando a la empresa en niveles estables, se observa una adecuada calidad crediticia, mostrando una posición conservadora, un excelente manejo de su cartera y una adecuada gestión de cobro.

Por su parte, a marzo 2023 el índice de morosidad de Banco LAFISE se situó en 0.76%, mostrándose superior a su año anterior (marzo 2022: 0.28%), cabe mencionar que la morosidad se encuentra por debajo del sector de bancos múltiples, que a la fecha se ubicó en 0.94% y que mostro reducción interanualmente (marzo 2022: 1.09%), por lo que, se observan muy buen índice de morosidad, y una adecuada calidad crediticia.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE y SIB / Elaboración: PCR

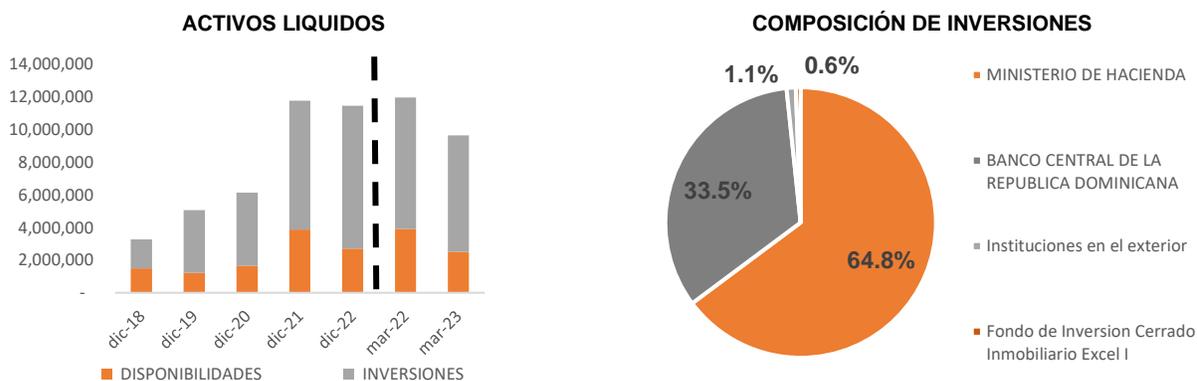
Banco Múltiple LAFISE, S.A. presenta un crecimiento sostenido en la colocación de créditos y muestra mayor diversificación de las actividades económicas y una mejora en la calidad de la cartera producto del aumento en la cartera vigente. Es importante mencionar que, debido a la estrategia de colocación 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 diciembre 2022, los activos líquidos de la entidad compuestos por las disponibilidades y las inversiones alcanzaron RD\$11.4 millones, representando el 68.6% del total de los activos, mostrando una desmejora interanualmente, debido principalmente en las disponibilidades (-30.5%), producto de una reclasificación de cuentas por RD\$600.0 millones, con partidas de las inversiones, que fueron reclasificadas a la cuenta Banco central en el año 2021, producto de la circular 013-21 de la super Intendencia de bancos (SIB). A su vez, las inversiones están distribuidas en 98.3% con el gobierno, con una composición de 64.8% con el Ministerio de Haciendas y un 33.5% con el Banco central de la Republica Dominicana, seguido de Instituciones en el exterior que entre todas componen 1.1% y por último fondo de inversión cerrado Excel con una composición mínima de un 0.6% de la cartera de inversiones. Cabe mencionar que el portafolio representa el 52.0% del total de activos, cuenta con buena calificación crediticia mostrándose una concentración de un 98.9% en BB- y una composición mínima de un 1.1% con calificación de A. Se puede observar que Banco LAFISE cuenta con un portafolio de inversiones sano, con una muy baja exposición de riesgo mostrando activo saludable y de alta convertibilidad al efectivo.

A marzo 2023, los activos líquidos de la entidad compuestos por las disponibilidades y las inversiones alcanzaron RD\$9.63 millones, representando el 62.3% del total de los activos, mostrando una desmejora interanualmente, debido principalmente en las disponibilidades (-35.8%) y las inversiones (-11.3%) producto de una reclasificación de cuentas, con partidas de las inversiones, que fueron reclasificadas a la cuenta Banco central en el año 2021, producto de la circular 013-21 de la super Intendencia de bancos (SIB). A su vez, las inversiones están distribuidas en 98.1% con el gobierno, con una composición de 63.5% con el Ministerio de Haciendas y un 34.6% con el Banco central de la Republica Dominicana, seguido de Instituciones en el exterior que entre todas componen 1.2% y por último fondo de inversión cerrado Excel con una composición mínima de un 0.6% de la cartera de inversiones, cuenta con buena calificación crediticia mostrándose en un 98.8% en BB- y un 1.2% en A. Se puede observar que Banco LAFISE cuenta con un portafolio de inversiones sano, con una muy baja exposición de riesgo mostrando activo saludable y de alta convertibilidad al efectivo.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE y SIB / Elaboración: PCR

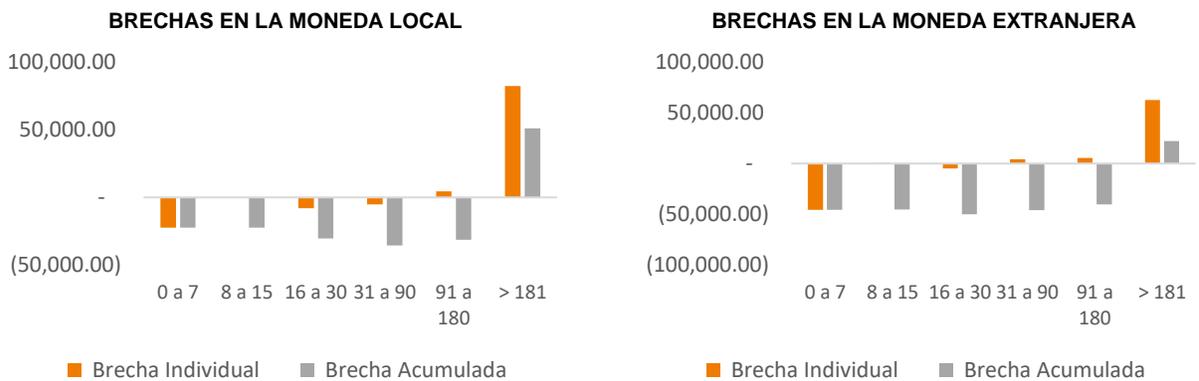
Al final del año 2022 y a marzo 2023, Banco Múltiple LAFISE, mantiene un robusto portafolio de inversiones. El portafolio este compuesto principalmente por inversiones con el gobierno dominicano y en menor proporción con instituciones fuera del país, gozando de alta calidad crediticia en el mercado dominicano y mercados internacionales. El portafolio provee constantes indicadores de rentabilidad y una holgada liquidez en sus operaciones.

Por otro a diciembre 2022, la liquidez (Disponibilidades/captaciones) se situó en 17.24%, mostrándose inferior al año anterior (dic. 2021: 22.05%), esto derivado de la baja de las disponibilidades en un (-30.5%) producto de una reducción en las disponibilidades del banco central derivado de una reclasificación de cuenta, ubicándose por debajo del sector que a la fecha de analisis se ubicó en 23.19%; y en marzo la liquidez se mostró en 17.75%, ubicándose por debajo de su año anterior (mar. 2022: 24.58%); se puede observar que la compañía cuenta con una adecuada capacidad para el pago de sus obligaciones financieras al corto plazo a pesar de las bajas interanuales.

Brechas de liquidez

A diciembre 2022, Banco Múltiple LAFISE S.A. 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.

Se puede observar que, durante el año 2022, los 50 mayores ahorrantes en moneda local representaron 2.10%, del total de las captaciones con el público, asimismo, se puede observar una baja concentración en los ahorrantes. Según la normativa¹ de la Super Intendencia de Bancos (SIB) relativa al riesgo de liquidez, la razón de liquidez ajustada para 15 y 30 días no podrá ser menor al 80%. Por lo anterior, se puede notar hasta la banda 91 a 180 días un descalce negativo.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

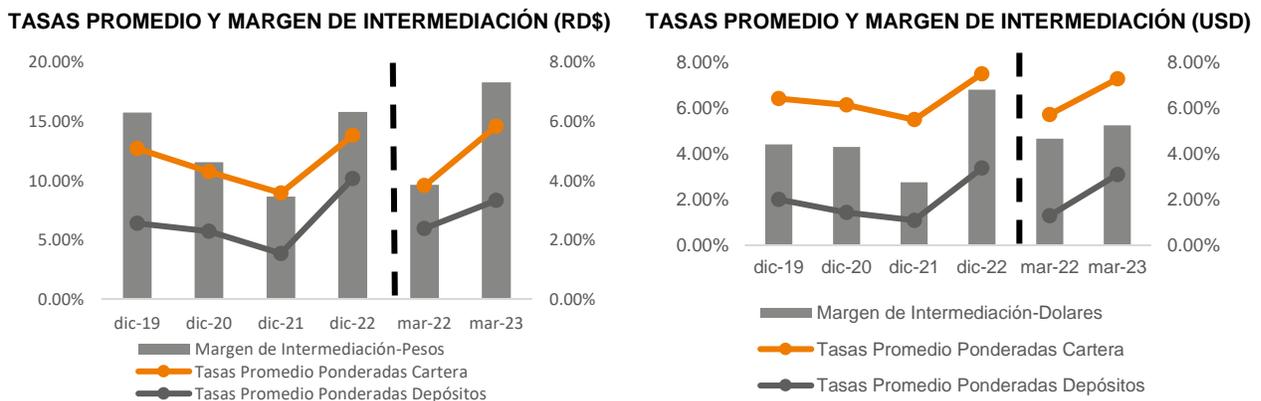
Riesgo de Mercado

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.

A diciembre 2022, 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 13.81% (dic. 2021: 8.94%) y la tasa promedio ponderada en dólares en 7.49% (dic.2021: 5.48%). De igual forma las tasas promedio ponderadas para los depósitos tuvieron un incremento interanual; la tasa promedio ponderado en pesos dominicanos se ubicaron en 10.16% y la tasa promedio ponderada en dólares se ubica en 3.37%. Se observa una mejora en los márgenes, mostrándose al alza de manera histórica y reflejando buenas tasas de interés.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

¹ Reglamento de Riesgo de Liquidez en su artículo 37.

A marzo 2023, 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 14.59% (mar. 2022: 9.57%) y la tasa promedio ponderada en dólares en 7.27% (mar.2022: 5.71%). De igual forma las tasas promedio ponderadas para los depósitos tuvieron un incremento interanual; la tasa promedio ponderado en pesos dominicanos se ubicó en 8.32% a y la tasa promedio ponderada en dólares se ubica en 3.08%. Se puede observar, que a pesar de los efectos de políticas monetaria, el banco mantiene buenas tazas, garantizando así estabilidad monetaria.

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\$ -2.95 millones a septiembre 2022. Asimismo, presenta una cobertura de la posición global en moneda extranjera respecto al patrimonio de -0.27%, mostrando una ligera exposición en el riesgo cambiario, producto del impacto de la tasa de política monetaria.

Valor en Riesgo (VAR)

En cuanto al riesgo de tasa de interés, Banco múltiple LAFISE S.A. evalúa diferentes escenarios con la No obstante, el cálculo del método de valor en riesgo (VaR) se efectúa periódicamente, y tiene la finalidad de cuantificar la exposición al riesgo de mercado por medio de técnicas estadísticas, valorando el riesgo de pérdida máxima en un intervalo de confianza determinado. A la fecha de análisis, la empresa presenta un Riesgo en sus inversiones (VaR) RD\$356 Millones. Por lo que, se puede observar que el VaR representa un 2.12% del total de los activos, reflejando una exposición baja y que se puede ver influenciada al alza en caso de variaciones en las tasas de interés.

A marzo 2023, la empresa presenta un Riesgo en sus inversiones (VaR) RD\$44.4 Millones. Por lo que, se puede observar que el VaR representa un 0.26% del total de los activos, reflejando una exposición baja y que se puede ver influenciada al alza en caso de variaciones en las tasas de interés.

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.

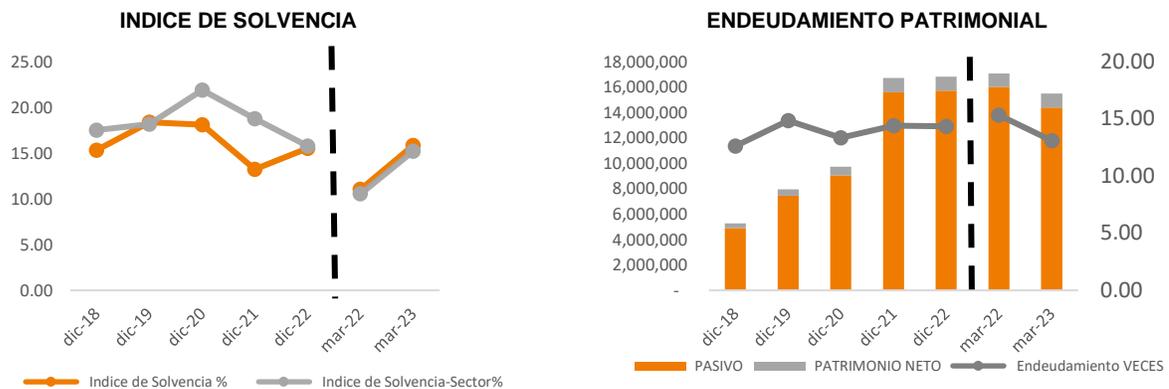
El área de Recursos Humanos trabaja en conjunto con el Oficial de Cumplimiento para garantizar la actualización del conocimiento de sus colaboradores en materia de prevención y combate contra el Lavado de Activos. Además, dicha área aplica medidas preventivas ante el ingreso de un nuevo colaborador. 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

El patrimonio de Banco Múltiple LAFISE S.A se situó en RD\$1,094 millones, mostrando una disminución interanual de RD\$23.4 millones (-2.1%), respecto a su año anterior (diciembre 2021: RD\$1,118 millones) esta baja es producto de una reducción en el resultado del ejercicio RD\$348 millones (-78.5%), producto de una baja en las ganancias de las inversiones. Pese a esta contracción, cabe mencionar que el capital pagado aumentó un (+50.4%) ubicándose a la fecha de análisis en RD\$954 millones y otras reservas patrimoniales (+12.7%). Por su parte, la estructura del patrimonio está en un 87.20% en el capital pagado, seguido del resultado del ejercicio 8.74% y otras reservas patrimoniales 4.07%.

A su vez el índice de solvencia se ubicó en 15.53%, siendo superior respecto a (dic. 2021: 13.21) y ubicándose a la par del sector que a la fecha de análisis se situó en 15.77%, la cual presentó desmejora comparados a (dic. 2021 18.74%), esta baja del sector se debe a la volatilidad de tasas de intereses. Así mismo, el endeudamiento patrimonial presentó una ligera mejora ubicándose en 14.34 veces, comparados al año anterior (diciembre 2021: 14.38 veces); a pesar de esto, sus obligaciones son elevadas, muestran un endeudamiento estable con el año anterior, se espera un crecimiento en las utilidades y un fortalecimiento del patrimonio. Se puede observar un adecuado índice de solvencia, siendo capaz hacer frente a sus obligaciones.

A marzo 2023 el patrimonio de Banco Múltiple LAFISE S.A se situó en RD\$1,098 millones, mostrando un crecimiento interanual de RD\$53.0 millones (+5.1%), respecto a su año anterior (diciembre 2021: RD\$1,045 millones), esta variación derivada de un alza en el capital pagado (+50.4%). Por su parte, la estructura del patrimonio está en un 86.89% en el capital pagado, seguido del resultado del ejercicio 9.16%, otras reservas patrimoniales 3.59% y resultados del ejercicio (0.35%). A su vez, el índice de solvencia se ubicó en 15.84%, siendo superior respecto a (dic. 2021: 11.02%) y ubicándose levemente superior al índice del sector que a la fecha de análisis se situó en 15.19%, la cual presentó mejora comparado a (mar. 2022 10.52%), cumpliendo con la regulación local. Así mismo, el endeudamiento patrimonial presentó una ligera mejora ubicándose en 13.07%, comparados al año anterior (mar. 2021: 15.30), derivado de una baja en los pasivos (-10.2%) y un aumento en el patrimonio (+5.1%). Pese a que las obligaciones son elevadas, se observa una mejora en interanual, las deudas son derivadas principalmente de obligaciones con el público, y muestra capacidad hacer frente a sus obligaciones.



Fuente: Asociación Peravia de Ahorros y Prestamos / Elaboración: PCR

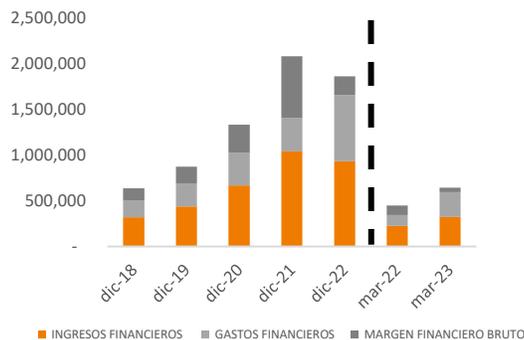
A la fecha de análisis, Banco Múltiple LAFISE, S.A. continúa con el fortalecimiento del patrimonio mediante el incremento en el capital pagado, lo cual permite hacer frente a escenarios adversos, asimismo, se observa una ligera disminución en el nivel de endeudamiento respecto al período anterior y se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

Resultados Financieros

A diciembre 2022, los ingresos financieros de Banco Múltiple LAFISE totalizaron RD\$929 millones, reflejando un decremento interanual de RD\$108 millones (-10.4%) debido principalmente al decremento en las ganancias por inversiones en RD\$265 millones (-77.8%). Por otro lado, los intereses por cartera de crédito aumentaron en un (+40.0%), por el alza de la cartera, seguido de intereses por inversiones (+5.9%) e intereses por disponibilidades (7.19 veces). Los ingresos mantienen una estructura similar a períodos anteriores y se encuentran conformados principalmente intereses y comisiones por crédito (48.02%), por intereses por inversiones (42.82%), ganancias por inversiones (8.17%) e intereses por disponibilidades (0.99%). Se puede observar que, pese a la baja, los ingresos por operaciones de la empresa fueron positivos mostrando solidez en sus ingresos y buen manejo de cartera.

Por su parte, los gastos financieros totalizaron RD\$-723 millones, mostrando un aumento de RD\$356 millones (+97.1%), derivado del incremento en intereses por captaciones (+1.12 veces), esto derivado de captaciones con el público, seguido de los intereses por fondos interbancarios (73.74 veces), pérdidas por inversión (1.17 veces) e intereses y comisiones (36.5%). A diciembre 2022, los gastos financieros se encuentran conformados en 84.3% por intereses por captaciones, 14.3% corresponde a intereses y comisiones por financiamientos y el 1.4% restante corresponde a pérdida por inversiones e intereses por fondos interbancarios.

EVOLUCIÓN DEL MARGEN FINANCIERO

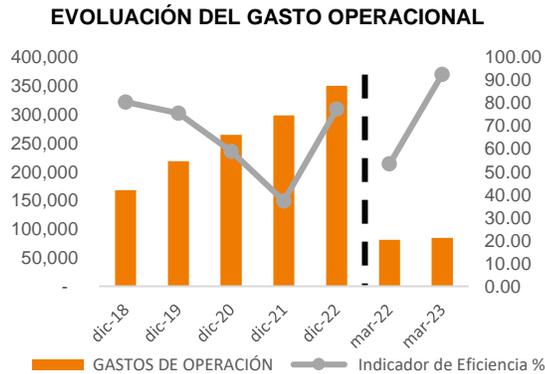


Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

A marzo 2023, los ingresos financieros de Banco Múltiple LAFISE totalizaron RD\$321.8 millones, reflejando un crecimiento interanual de RD\$99.4 millones (+44.7%), derivado de un crecimiento en intereses por tarjeta de créditos por (+57.8%), seguido en carteras de crédito (Comerciales, consumo e hipotecario), luego ganancias en inversiones (+1.10 veces), intereses por disponibilidades (+100%) y los intereses por inversiones (+1.3%). La estructura de los ingresos de LAFISE es la siguiente: intereses por cartera de crédito 46.2%, seguido intereses por inversiones 29.8%, ganancias por inversión 22.1%, intereses por disponibilidades 2.1%. Los ingresos se muestran en crecimiento, gracias a la buena gestión de la cartera, los ingresos se muestran sólido y muestran la liquidez suficiente.

Por otro lado, los gastos financieros totalizaron RD\$271 millones, mostrando un alza de RD\$149 millones (+1.24 veces), producto de intereses por captaciones (+1.16 veces) por depósitos con el público, seguido de intereses por fondos bancarios (+100%), y las pérdidas por inversión (+25.66 veces). Así mismo, cabe mencionar que los intereses y comisiones por financiamientos se redujeron en un (-100%). A la fecha de análisis los gastos financieros se componen principalmente por intereses por captaciones 81.1%, intereses por fondos fondo interbancario 9.91% y pérdida por inversión 8.95%. Los gastos financieros se muestran superior de captaciones, cabe mencionar que si la cartera aumenta los intereses por captaciones también irán al alza.

A diciembre 2022, los otros gastos operacionales mostraron un crecimiento de un (+1.67 veces), esto por el crecimiento de comisiones por cambio (+1.96 veces), derivado de cambios de divisas, seguidos de otros gastos operacionales diversos y por comisiones por servicios (+17.4%) esto gracias al alza de giros y transferencias, tarjetas de créditos y débitos, como otros servicios. Por otro lado, los gastos operativos aumentaron un (+17.5%), derivado del aumento en la cuenta sueldos y compensaciones del personal (+13.6%), a causa de beneficios, seguros médicos, contribuciones a planes de pensiones y otros gastos de personal y seguido de otros gastos (+24.7%). Derivado de lo anterior el margen operacional neto se ubicó en RD\$81.8 millones, mostrándose por debajo del año (dic. 2021: RD\$483.6 millones). El indicador de eficiencia se situó en 77.40%, mostrando desmejora comparados a (dic. 2021: 37.30%), esto derivado del alza los gastos, pese a la desmejora, se evidencia un buen manejo del gasto, ya que el indicador se posiciona por debajo de 100%, pero se considera el alza considerable, por lo que, se mantendrá en seguimiento con los resultados a 2023 para ver la evolución del mismo.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

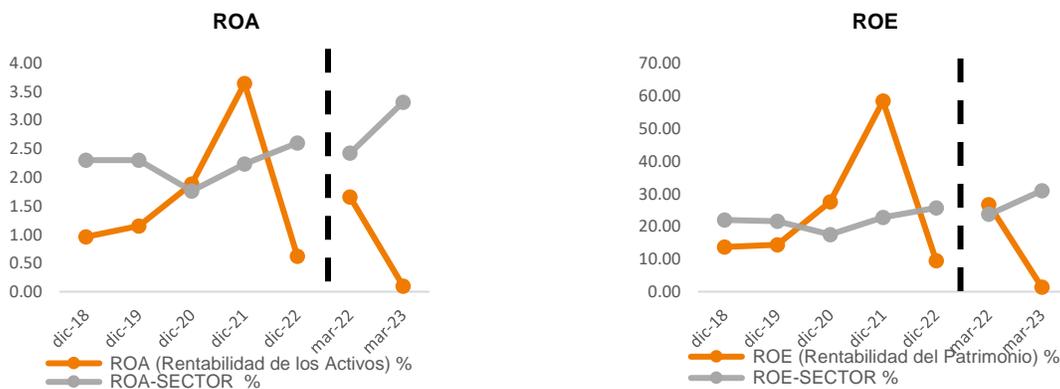
A marzo 2023, los otros gastos operacionales mostraron una reducción de un (-0.73%), esto por una baja en las comisiones por cambio en un (-12.8%), derivado de cambios de divisas, pese a la baja, las comisiones por servicio aumentaron en un (+35.8%) y los gastos de divisas (+1.98 veces), esto por giros y transferencias, tarjetas de créditos y débitos. Por otro lado, los gastos operativos aumentaron un (+4.3%), derivado del aumento en la cuenta sueldos y compensaciones del personal (+7.5%), causa de beneficios, seguros médicos, contribuciones a planes de pensiones y otros gastos de personal y seguido de otros gastos (+9.0%). Derivado de lo anterior el margen operacional neto se ubicó en RD\$2.44 millones, mostrándose por debajo del año anterior (dic. 2021: RD\$64.5 millones). Pese a la baja, se evidencia buenos resultados y una buena capacidad para generar ingresos, derivado de su buena gestión crediticia.

Rentabilidad

El Banco múltiple LAFISE S.A. finalizó con una utilidad neta de RD\$100 millones, reflejando una disminución interanual de (-78.1%), producto de una baja en las ganancias por las inversiones (-77.8%) y por otro lado, un aumento en los intereses por captaciones (+1.12%), pese a esto, los ingresos por operaciones de la empresa a la fecha de análisis fueron positivos, lo que este resultado no se ve afectado por su gestión crediticia.

Por lo que, se puede observar una baja en los indicadores de rentabilidad, el ROA y ROE mostraron un resultado de 0.62% y 9.49% respectivamente, estos estando por debajo de su año anterior (dic. 2021: ROA 3.63% y ROE 58.30%), esto derivado a la baja de la utilidad neta y mostrándose por debajo del sector de bancos múltiples, que a la fecha de análisis se ubicaron en ROA 2.60% y ROE 25.60%, que a su vez se mostraron crecimiento. Pese a la baja, los indicadores de rentabilidad se muestran estables, por lo que, se mantienen adecuados niveles de rentabilidad.

El Banco múltiple LAFISE S.A. finalizó con una utilidad neta de RD\$3.81 millones, reflejando una disminución interanual de (-93.7), producto de un alza en los intereses por captaciones (+1.16 veces), pese a esto, los ingresos por operaciones de la empresa a la fecha de análisis fueron positivos, lo que este resultado no se ve afectado por su gestión crediticia. Esta baja en el resultado de la empresa afecta los indicadores de rentabilidad, el ROA y ROE mostraron un resultado de 0.10% y 1.42% respectivamente, estos estando por debajo de su año anterior (Mar. 2022: ROA 1.65% y ROE 26.57%), mostrándose por debajo del sector de bancos múltiples, que a la fecha de análisis se ubicaron en ROA 3.31% y ROE 30.90%, que a su vez se mostraron crecimiento. Pese a la baja, los indicadores de rentabilidad se muestran estables, la baja no viene afectada por sus ingresos, por lo que, se espera que el resultado de la empresa regrese a la normalidad, se observa ajustados niveles de rentabilidad.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Banco Múltiple LAFISE, S.A., presentó incremento en los ingresos de sus operaciones, sin embargo, se observa disminución en los indicadores de rentabilidad, que viene derivado en gran medida por el aumento de intereses por captaciones, y en segundo plano por la baja en las ganancias por inversiones lo cual impacta los gastos financieros y da como resultado una contracción en la utilidad neta. Se puede observar, que los indicadores de rentabilidad no se ven afectados las operaciones de la empresa, por lo que se espera que el resultado de la empresa vuelva a la normalidad.

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 trescientos 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 diciembre 2022, el nivel de endeudamiento de los bonos representaría 0.68 del patrimonio (obligaciones subordinadas + nueva emisión / patrimonio) y 0.78 veces el capital pagado del emisor (obligaciones subordinadas + nueva emisión / capital pagado); lo anterior aumentaría los niveles de estos indicadores, ya que para diciembre 2022 el nivel de endeudamiento de las obligaciones subordinadas sobre el patrimonio representa 0.41 veces y 0.47 veces sobre el capital pagado del emisor. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial con el nuevo programa se ubicaría en 14.34 veces, esto debido al aumento de los pasivos totales.

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

Valores en (RD\$)	Balance General						mar-22	mar-23
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22			
ACTIVO	5,277,842	7,950,231	9,707,815	16,695,674	16,790,189	17,042,746	15,461,330	
DISPONIBILIDADES	1,493,861	1,212,687	1,645,008	3,870,837	2,691,186	3,902,766	2,503,940	
Caja	13,930	24,231	33,680	60,516	50,506	41,887	35,962	
Banco Central	1,272,248	1,088,521	1,476,264	3,684,345	2,577,297	3,721,872	2,377,365	
Bancos del país	176,104	23,738	20,668	3,714	1,710	15,117	9,444	
Bancos del extranjero	26,859	69,363	113,763	119,455	50,684	118,743	80,103	
Otras disponibilidades	4,720	6,834	633	2,758	9,596	5,147	1,066	
INVERSIONES	1,772,665	3,849,641	4,483,946	7,871,192	8,736,614	8,041,453	7,129,835	
Disponibles para la venta	33,382	42,303	620,319	7,457,117	7,121,707	1,822,872	5,641,391	
Mantenidas hasta el vencimiento	-	-	723,817	414,383	1,614,957	-	1,488,444	
Otras inversiones en instrumentos de deuda	1,697,495	3,727,465	3,031,258	-	-	6,220,189	-	
Rendimientos por cobrar	41,892	79,954	110,260	-	-	-	-	
Provisiones para inversiones	(104)	(82)	(1,708)	(308)	(50)	(1,608)	-	
CARTERA DE CREDITOS, NETO	1,986,101	2,851,795	3,531,124	4,780,172	5,173,578	4,935,612	5,606,542	
Vigente	1,997,531	2,852,965	3,573,228	4,820,758	5,212,447	4,973,639	5,620,210	
Reestructurada	-	-	4,113	10,026	7,257	10,711	12,188	
Mora (de 31 a 90 días)	-	-	-	1,056	15,949	-	4,845	
Vencida (más de 90 días)	1,577	21,687	6,641	4,551	2,018	9,818	34,975	
Cobranza judicial	2,254	5,095	-	4,000	-	4,000	-	
Rendimientos por cobrar	8,643	12,560	15,818	19,201	28,322	21,738	31,950	
Provisiones para créditos	(23,904)	(40,512)	(68,676)	(79,420)	(92,416)	(84,294)	(97,628)	
Cuentas por cobrar	2,651	6,063	8,799	5,737	19,315	6,980	23,253	
Cuentas por cobrar	2,651	6,063	8,799	5,737	19,315	6,980	23,253	
Propiedades muebles y otros	7,999	11,122	15,691	30,126	29,213	30,610	27,590	
Propiedad, muebles y equipo	50,444	56,291	52,243	30,126	29,213	-	27,590	
Depreciación acumulada	(42,445)	(45,169)	(36,553)	-	-	-	-	
Otros activos	14,565	18,924	23,248	137,609	140,284	125,324	170,170	
Cargos diferidos	9,413	13,485	14,319	91,223	132,040	106,386	149,541	
Intangibles	34,428	34,428	34,428	34,428	34,428	-	-	
Activos diversos	2,802	4,108	8,375	46,386	8,244	18,938	20,629	
Amortización acumulada	(32,078)	(33,097)	(33,875)	(34,428)	(34,428)	-	-	
PASIVO	4,889,892	7,447,640	9,030,393	15,577,386	15,695,309	15,996,975	14,362,508	
OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	2,009,318	3,983,942	3,501,749	4,498,950	5,554,086	4,310,460	5,312,605	
A la vista	180,397	1,137,076	474,859	1,077,911	650,718	700,356	1,123,601	
De ahorro	452,014	932,393	956,798	1,159,505	1,289,589	979,836	1,043,140	
A plazo	1,373,450	1,909,792	2,066,330	2,258,352	3,605,415	2,625,969	3,135,301	
Intereses por pagar	3,457	4,681	3,762	3,182	8,364	4,300	10,563	
Depósitos de instituciones financieras	2,561,131	2,285,005	3,432,592	9,516,296	8,105,307	9,270,044	6,950,716	
De instituciones financieras del país	1,793,035	1,975,558	3,386,826	9,437,434	7,046,529	9,214,136	5,780,245	
De instituciones financieras del exterior	765,366	306,022	40,523	70,102	1,043,677	47,956	1,159,523	
Intereses por pagar	2,730	3,424	5,243	8,760	15,100	7,952	10,948	
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	-	518,705	1,218,096	-	-	-	-	
Fondos tomados a préstamos	99,765	171,829	640,610	1,303,645	1,516,684	2,158,512	1,412,653	
Del Banco Central	-	-	569,493	471,843	388,054	1,253,224	363,465	
De instituciones financieras del país	99,701	-	-	300,000	200,000	300,000	300,000	
De instituciones financieras del exterior	-	170,152	65,377	42,856	274,910	181,155	247,037	
Intereses por pagar	64	1,677	5,740	2,519	1,706	2,091	2,245	
Otros financiamientos	-	-	-	486,427	652,014	422,042	499,906	
Otros pasivos	219,678	352,974	90,536	113,921	71,068	121,326	237,014	
Obligaciones asimilables de capital	-	135,185	146,810	144,573	448,165	136,633	449,520	
Deudas subordinadas	-	132,256	144,241	141,981	436,688	136,633	449,520	
Intereses por pagar	-	2,929	2,569	2,592	11,477	-	-	
PATRIMONIO NETO	387,950	502,592	677,422	1,118,289	1,094,880	1,045,770	1,098,772	
Capital pagado	349,944	433,514	496,312	634,632	954,688	634,632	954,688	
Capital adicional pagado	-	-	-	-	-	-	-	
Otras reservas patrimoniales	2,353	4,846	8,152	39,501	44,535	39,501	39,501	
Superávit por revaluación	-	-	-	-	-	-	-	

Ganancias (pérdidas) no realizadas en inversiones	1	(1,872)	13,440	-	-	(134,728)	-
Resultados acumulados	(14,221)	-	0	0	0	444,156	100,692
Resultados del ejercicio	49,872	66,104	159,518	444,155	95,657	62,210	3,892
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5,277,842	7,950,231	9,707,815	16,695,674	16,790,189	17,042,746	15,461,280

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Valores en (RD\$)	ESTADO DE RESULTADOS						
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	mar-22	mar-23
INGRESOS FINANCIEROS	317,673	436,037	664,820	1,037,767	929,648	223,691	321,800
<i>Intereses por disponibilidades</i>	-	-	-	1,126	9,220	1,246	6,465
<i>Intereses por cartera de créditos</i>	181,324	219,146	287,576	318,908	446,387	94,173	148,608
<i>Intereses por inversiones</i>	115,869	170,616	308,674	375,982	398,080	94,550	95,752
<i>Ganancia por inversiones</i>	20,479	46,275	68,571	341,751	75,962	33,722	70,975
GASTOS FINANCIEROS	(183,361)	(249,462)	(359,826)	(366,485)	(722,518)	(120,946)	(270,927)
<i>Intereses por fondos interbancarios</i>	-	-	-	(51)	(3,828)	(265)	(26,848)
<i>Intereses por captaciones</i>	(166,488)	(224,531)	(274,707)	(287,989)	(609,186)	(101,993)	(219,825)
<i>Pérdida por inversiones</i>	(16,739)	(19,906)	(35,042)	(2,981)	(6,477)	(910)	(24,254)
<i>Interés y comisiones por financiamientos</i>	(134)	(5,025)	(50,076)	(75,462)	(103,028)	(17,778)	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	134,311	186,575	304,994	671,282	207,130	102,745	50,873
<i>Provisión para cartera de créditos</i>	(6,494)	(17,432)	(36,271)	(13,305)	(20,684)	(6,170)	(4,347)
<i>Provisión para inversiones negociables y a vencimiento</i>	-	(215)	(1,010)	-	(50)	-	-
MARGEN FINANCIERO NETO	127,817	168,929	267,714	657,977	186,396	96,575	46,525
<i>Ingresos por diferencial cambiario</i>	4,525	8,207	22,399	2,627	5,743	(3,443)	(5,738)
<i>Otros ingresos operacionales</i>	214,634	283,275	453,774	235,994	545,897	93,275	86,721
<i>Comisiones por servicios</i>	21,098	33,003	36,900	53,609	123,763	16,082	21,673
<i>Comisiones por cambio de divisas</i>	188,817	242,580	414,593	181,596	421,837	77,105	64,979
<i>Ingresos diversos</i>	4,719	7,691	2,281	789	297	88	69
Otros gastos operacionales	(145,673)	(190,105)	(332,682)	(114,606)	(305,716)	(40,672)	(40,376)
<i>Comisiones por servicios</i>	(7,147)	(11,539)	(10,281)	(16,798)	(19,726)	(4,164)	(5,646)
<i>Comisiones por cambio</i>	-	-	-	(92,287)	(273,589)	(35,125)	(30,613)
<i>Gastos diversos</i>	(138,526)	(178,565)	(322,401)	(5,521)	(12,401)	(1,384)	(4,117)
MARGEN OPERACIONAL BRUTO	201,303	270,305	411,204	781,992	432,320	145,735	87,133
GASTOS DE OPERACIÓN	(167,707)	(218,251)	(264,495)	(298,363)	(350,475)	(81,218)	(84,688)
<i>Sueldos y compensaciones al personal</i>	(78,636)	(103,448)	(131,016)	(157,806)	(179,272)	(41,142)	(44,236)
<i>Servicios de terceros</i>	(22,170)	(32,891)	(38,739)	(46,054)	(48,952)	(12,632)	(9,802)
<i>Depreciación y amortización</i>	(9,886)	(4,084)	(3,408)	(3,365)	(10,587)	(999)	(1,991)
<i>Otras provisiones</i>	(507)	(590)	(4)	(1,593)	-	(154)	-
<i>Otros gastos</i>	(56,508)	(77,238)	(91,328)	(89,546)	(111,664)	(26,290)	(28,659)
RESULTADO OPERACIONAL	33,597	52,055	146,709	483,629	81,845	64,518	2,445
<i>Otros ingresos</i>	16,687	14,993	13,637	13,980	20,401	3,928	2,462
<i>Otros gastos</i>	(333)	(832)	(741)	(1,166)	(1,262)	(209)	(1,015)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	49,951	66,215	159,605	496,444	100,984	68,237	3,892
<i>Impuesto sobre la renta</i>	80	111	(157)	(28,912)	(292)	6,182	-
UTILIDAD NETA	49,871	66,104	159,448	467,532	100,692	62,055	3,892

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

Valores en (RD\$)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	mar-22	mar-23
Liquidez							
Activos Productivos / Total Captaciones + Obligaciones Con Costo %	77.74	89.17	83.71	83.54	90.01	81.20	89.53
Disponibilidades + Inversiones netas/ Total Activos %	61.89	63.68	63.13	70.22	68.06	70.08	62.31
Disponibilidades / Total de Depósitos %	32.69	19.34	23.72	23.34	19.70	28.74	20.42
Disponibilidades / Total Captaciones + Obligaciones con Costo %	31.99	17.42	18.71	22.05	17.24	24.58	17.75
Estructura de activos							
Activos Fijos Brutos / Activos Brutos %	0.94	0.70	0.53	0.41	0.22	0.22	0.24
Activos Fijos Netos / Activos Netos %	0.15	0.14	0.16	0.18	0.17	0.18	0.18
Activos Fijos Netos / Patrimonio Técnico Ajustado %	2.37	1.95	2.42	3.80	2.08	3.78	0.00
Disponibilidades en el Exterior / Disponibilidades %	1.80	5.72	6.92	3.65	1.88	3.04	3.20
Disponibilidades Netas / Activos Netos %	28.30	15.25	16.95	19.60	16.03	22.90	16.19
Otros Activos / Activos Netos %	0.28	0.24	0.24	0.91	0.84	0.74	1.10
Cartera de Crédito Neta / Activos Netos %	37.63	35.87	36.37	28.65	30.81	28.96	36.26
Inversiones Netas / Activos Netos %	33.59	48.42	46.19	50.62	52.03	47.18	46.11
Estructura de pasivos							
Activos Productivos / Pasivos Totales %	72.66	75.05	64.28	75.06	89.53	80.58	87.96
Cartera de Crédito Bruta / Total Captaciones %	43.98	46.14	51.91	34.67	38.55	36.96	46.51
Depósitos a La Vista / Total Depósitos %	7.73	20.61	9.84	14.33	13.91	12.19	16.75
Depósitos a Plazo / Total Depósitos %	53.16	53.03	64.98	59.68	57.20	62.55	52.57
Depósitos de Ahorro / Total Depósitos %	39.10	26.36	25.18	25.99	28.89	25.26	30.68
Inversiones Banco Central / Captaciones %	16.13	22.27	7.38	19.71	15.14	13.46	17.18
Captaciones / Total Pasivos %	93.47	84.17	76.79	89.85	87.03	84.89	85.38
Depósitos / Total Captaciones %	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Valores en (RD\$)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	mar-22	mar-23
Capital							
Activos Improductivos / Patrimonio Neto VECES	4.45	4.70	5.76	4.59	2.50	3.97	2.57
Activos Totales Neto/ Patrimonio Neto VECES	13.60	15.82	14.33	15.38	15.34	16.30	14.07
Cartera de Crédito Vencida y en Mora (Capital) / Patrimonio Neto %	1.12	5.33	0.98	0.89	1.69	1.32	3.92
Índice de Solvencia %	15.32	18.35	18.09	13.21	15.53	11.02	0.00
Otros Activos / Patrimonio Neto VECES	0.04	0.04	0.03	0.14	0.13	0.12	0.15
Endeudamiento VECES	12.60	14.82	13.33	14.38	14.34	15.30	13.07
Patrimonio Neto / Activos Netos %	7.35	6.32	6.98	6.50	6.52	6.14	7.11
Patrimonio Neto / Captaciones %	8.49	8.02	9.77	7.74	8.02	7.70	8.96
Patrimonio Neto / Pasivos %	7.93	6.75	7.50	6.95	6.98	6.54	7.65
Patrimonio Neto / Activos Netos (Excluyendo Disponibilidades) %	10.25	7.46	8.40	8.09	7.77	7.96	8.48
Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto VECES	5.18	5.75	5.31	4.48	4.81	4.80	5.19
Gestión							
Activos Productivos / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	74.02	99.82	90.69	136.14	152.75	155.31	118.06
Activos Totales Brutos / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	112.01	144.09	153.88	195.77	183.98	206.88	145.82
Activos Totales Brutos / Número de Oficinas MM RD\$ P/OFICINA	5,376	8,069	9,848	8,418	8,463	8,585	7,801
Gastos Generales y Administrativos / Activos Productivos %	5.17	5.22	4.82	3.25	2.60	2.49	2.59
Gastos Generales y Administrativos / Margen Operacional Bruto %	83.06	80.53	64.26	38.02	81.07	55.62	97.19
Gastos de Personal / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	1.64	1.85	2.05	1.83	1.95	1.98	1.65
Gastos Financieros / Activos Financieros %	3.55	4.36	4.27	3.51	4.48	2.96	6.74
Gastos Financieros / Activos Productivos %	5.67	5.99	6.56	5.21	5.36	3.71	8.27
Gastos Financieros / Captaciones con Costo + Obligaciones con Costo %	4.47	5.10	5.60	4.41	4.79	3.15	7.22
Gastos Financieros / Ingresos Financieros %	57.72	57.21	54.12	41.42	77.72	54.07	84.19
Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo %	4.28	4.93	4.60	2.90	4.85	3.15	7.05
Gastos Financieros / Total Captaciones + Obligaciones con Costo %	4.47	5.10	5.60	4.41	4.79	3.15	7.22
Gastos Generales y Administrativos / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	3.48	3.89	4.13	3.45	3.81	3.91	3.17
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales %	93.35	91.47	85.58	64.17	93.18	76.53	96.93
Número de Empleados / Número de Oficinas PERSONAS	48.00	56.00	64.00	43.00	46.00	41.50	53.50
Gastos Generales y Administrativos / Activos Totales %	3.22	3.78	3.11	2.17	2.15	1.96	2.08
Gastos Generales y Administrativos / Captaciones %	4.08	4.45	4.11	2.76	2.65	2.39	2.54
Gastos Generales y Administrativos / Captaciones + Obligaciones con Costo %	4.10	4.30	3.50	2.40	2.30	2.10	2.30
Indicador de Eficiencia %	80.50	75.60	59.00	37.30	77.40	53.40	92.60

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Valores en (RD\$)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	mar-22	mar-23
Rentabilidad							
Activos Productivos / Activos Brutos Totales %	66.08	69.27	58.94	69.54	83.02	75.07	80.96
Ingresos Financieros / Activos Productivos %	9.80	10.50	12.10	12.60	6.90	6.90	9.80
Margen de Intermediación Neto %	4.15	4.43	5.26	7.22	1.54	3.15	1.55
Margen Financiero Bruto / Margen Operacional Bruto %	66.72	68.21	70.04	84.31	47.91	70.50	58.39
ROA (Rentabilidad de los Activos) %	0.96	1.15	1.88	3.64	0.62	1.65	0.10
ROE (Rentabilidad del Patrimonio) %	13.71	14.33	27.51	58.30	9.49	26.57	1.42
Estructura de gastos generales y administrativos							
Otros Gastos Generales / Gastos Generales y Administrativos %	52.97	52.47	50.45	46.81	48.85	49.25	47.77
Gastos de Personal / Gastos Generales y Administrativos %	47.03	47.53	49.55	53.19	51.15	50.75	52.23
Gastos Generales y Administrativos / Gastos %	25.93	25.53	16.69	13.49	8.28	7.90	7.69

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Valores en (RD\$)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	mar-22	mar-23
Estructura de la cartera de créditos							
Cartera de Crédito Vigente / Cartera De Crédito Bruta %	99.77	99.02	99.80	99.79	99.62	99.71	99.19
Cartera de Crédito Vigente M/E (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta %	60.16	62.20	40.10	32.34	42.79	31.09	46.80
Cartera de Crédito Vigente M/N (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta %	39.61	36.83	59.70	67.45	56.83	68.62	52.38
Cartera de Crédito Vencida / Total de Cartera de Crédito Bruta %	0.23	0.98	0.20	0.21	0.38	0.29	0.81
Índice de Morosidad %	0.22	0.93	0.19	0.20	0.35	0.28	0.76
Cobertura de Cartera de Crédito Bruta %	1.19	1.40	1.90	1.63	1.75	1.68	1.71
Cobertura de Cartera de Crédito Vencida %	508.62	143.48	939.93	772.59	463.76	568.79	210.75
Cobertura de Cartera de Crédito Vencida Mayor A 90 Días %	612	145	1,138	875	3,379	1,088	241
Cartera de Crédito Vencida (Capital) / Total de Cartera de Crédito Bruta (capital y rendimiento) %	0.22	0.93	0.18	0.20	0.35	0.28	0.75
Cartera de Crédito Vigente (Capital) / Total Cartera de Crédito Bruta %	99.40	98.60	99.40	99.40	99.10	99.30	98.70