

Banco Múltiple LAFISE, S.A.

Comité No 09/2020

Informe con EEFF no auditados al 30 de junio de 2019

Fecha de comité: 30/junio/2020

Periodicidad de actualización: Semestral

Banca Múltiple / República Dominicana

Equipo de Análisis

Isaías Melo
imelo@ratingspcr.com

Román Caamaño
rcaamano@ratingspcr.com

(809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	mar-17	jun-17	dic-17	jun-18	dic-18	jun-19
Fecha de comité	16/08/2017	11/06/2018	13/09/2018	17/05/2019	19/07/2019	30/06/2020
Fortaleza Financiera	DoBBB	DoBBB	DoBBB	DoBBB	DoBBB+	DoBBB+
Depósitos de Corto Plazo	Do2	Do2	Do2	Do2	Do2	Do2
Perspectivas	Estable	Positiva	Positiva	Positiva	Estable	Estable

Significado de la calificación

Categoría BBB: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.

Emisión Corto Plazo Categoría DO2: 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.

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

La calificación de Banco Múltiple LAFISE, se sostiene en el crecimiento de la cartera crediticia acompañada de bajos niveles de morosidad; así como en el proyectado crecimiento de sus ingresos financieros que le permitió alcanzar una utilidad positiva y de esta forma mantener aceptables niveles de rentabilidad. Además, la calificación considera el adecuado nivel de solvencia y el respaldo regional de su grupo económico.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Crecimiento de la cartera crediticia y bajos niveles de morosidad.** Las estrategias del Banco Múltiple LAFISE de fortalecer la cartera de créditos mediante el desarrollo del negocio corporativo y banca empresa han resultado en un crecimiento de la cartera de créditos bruta. Es por esto que, la cartera bruta de créditos a junio de 2019 reportó un aumento interanual de 6.1%, como resultado del crecimiento de los préstamos destinados a actividades comerciales (+10.5%) que abarcaron el 87.2% del total de la cartera, impactados por los sectores de los hogares privados con servicios domésticos 267%, Transporte 186%, industrias manufactureras 105% y hoteles y restaurantes 90%, mientras que los préstamos para el sector de explotación de minas y canteras disminuyeron en 99%. También, el crecimiento de los préstamos para actividades inmobiliarias (+27.5%) que representaron el 4.1% de la cartera bruta total. Por otro lado, a junio de 2019, el índice de morosidad se ubicó en 0.1%, desmejorando ligeramente respecto con el resultado de junio de 2018 que fue de 0.02% y manteniéndose por debajo de la industria que mostró un índice promedio de 1.5%.

- **Aumento en los ingresos financieros.** Los ingresos financieros a junio 2019 fueron de RD\$ 199.2 millones, reflejando una variación interanual de 37.8%, debido al rendimiento del portafolio de inversiones (+77.4%) y al aumento en el portafolio de cartera (+6.07%) dando la oportunidad de generar aceptables indicadores de rentabilidad, impulsado principalmente por la variación en las ganancias por inversiones (+147.8%) e intereses por inversiones negociables y al vencimiento (+62.4%).
- **Aumento patrimonial y adecuado nivel de solvencia.** A la fecha de análisis, el patrimonio neto del Banco presentó un aumento interanual de 26.8% en comparación a junio 2018, debido al capital adicional pagado por RD\$83.6 millones para ser inyectado al capital pagado. Aunado a esto, la solvencia continúa fortaleciéndose como producto de los resultados financieros positivos de los últimos cuatro años, y manteniendo un capital pagado en RD\$ 349.9 millones. En ese sentido, el coeficiente de solvencia definido como el cociente entre el patrimonio técnico y los activos contingentes ponderados por riesgo se ubicó en 13.4%, cumpliendo el mínimo regulatorio (10%) y situándose levemente por debajo del promedio del sector (16.1%).
- **Respaldo de Grupo LAFISE.** Banco Múltiple LAFISE, S.A., forma parte del Grupo Financiero Regional LAFISE, que cuenta con más de 30 años de trayectoria y mantiene presencia en Estados Unidos, República Dominicana, México, Honduras, Guatemala, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Venezuela 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.

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 de junio 2018 y junio 2019.
- **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

De acuerdo con los pronósticos actualizados a julio del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial alcanzará en 2019 un crecimiento de 3.2%, una cifra inferior a la estimada a inicios del período (3.3%). La desaceleración del ritmo de crecimiento económico mundial se atribuye a la serie de incrementos arancelarios que Estados Unidos ha impuesto a las importaciones chinas, y a los elevados aranceles con los que China ha respondido a un subconjunto de importaciones estadounidenses. La economía latinoamericana, con alta dependencia regional a los Estados Unidos, experimentó una desaceleración en diferentes factores, colocándose con una proyección de crecimiento sobre el 0.6%. En la República Dominicana, según publicado por el informe económico del Banco Central el primer semestre 2019, el Producto Interno Bruto (PIB) a precios constantes marcó un aumento de 4.7%, resultado menor al periodo Enero-Junio 2018 (6.7%). El sector de Intermediación Financiera, Seguros y Actividades Conexas trascendió en términos de aportación al PIB a un 7.7% en valor agregado, resultado de la actividad crediticia mejorada sustentada por la reducción de la morosidad y el mantenimiento de niveles estables en la rentabilidad sobre el patrimonio y activos. Al analizar la balanza comercial, las exportaciones totales registraron un crecimiento de 2.8% al periodo de análisis con un incremento de US\$153.6 millones interanualmente. Lo anterior responde a la expansión de 6.9% las exportaciones nacionales, destacándose un incremento en las exportaciones agropecuarias 24.9%, en especial las exportaciones de guineo y aguacate. Además, en el panorama fiscal de la República Dominicana en el primer semestre de 2019, la política fiscal mostró una tendencia expansiva, al observarse una desaceleración de los ingresos respecto al mismo periodo del año 2018, así como un aumento en el ritmo de crecimiento de las erogaciones. De acuerdo con cifras preliminares, a junio de 2019, el estado de operaciones del gobierno central resulto en un endeudamiento neto de RD\$16.6 millones, lo que equivale a 0.4% del PIB. Por otro lado, el Banco Central mantuvo la tasa de política monetaria sin cambios, en 5.5% anual. Sin embargo, la autoridad monetaria decidió reducir la tasa de política monetaria a un 5% por razones de una liberación de recursos del encaje legal en el mes de mayo 2019. También en ámbitos generales en el sector financiero, tanto sus operaciones activas y pasivas crecieron en el orden de 9.8% reflejando fortaleza en los estados financieros con un ROE de 17% y ROA de 2.1%.

Contexto Sistema

A junio 2019, el sector de Bancos Múltiples de la República Dominicana opera con 18 instituciones, las cuales en promedio experimentaron una variación positiva en la cartera de créditos neta de 9.3% (+RD\$81,8886 millones), en los que sobresalen los rubros: pesca que reflejó un aumento de (+80.3%); seguido de intermediación financiera (+32.8%); y servicios sociales y de salud con (+28.3%). Este comportamiento permitió que los activos totales del mercado de la banca múltiple aumentaran en un 9.7%, totalizando a finales de junio 2019 RD\$1,592,447 millones, de los cuales el 32.3%

pertenece a Banreservas, 27.7% a Banco Popular y 18.3% a BHD-LEON; en estas tres instituciones, se concentra el 78.3% de los activos totales del sector.

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 junio de 2019, Grupo Financiero LAFISE cuenta con presencia en Estados Unidos, República Dominicana, México, Honduras, Guatemala, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Venezuela 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, 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 del período de análisis 2019, el capital suscrito y pagado de Banco LAFISE fue de RD\$ 349,944,200, representado en 3,499,442 acciones comunes y nominativas sin valor nominal.

ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (JUNIO 2019)

ACCIONISTAS		PLANA GERENCIAL	
LAFISE Group Panamá, INC	99.0%	Roberto José Zamora Llanes	Presidente
Roberto Zamora Terán	1.0%	Edgar Iván del Toro	Gerente General
		Carlos Franco	Gerente de Contabilidad
		Felipe Castro	Gerente de Operaciones
		Hugo Villanueva	Gerente Senior Banca de Empresa
		Raymundo Yunen	Gerente de Negocios Santiago
		Cibeles Jiménez	VP de Gestión Integral de Riesgos
		Ana Bottier	Auditor Interno
		Franklin Escalona	Gerente de Tesorería
		Claudia Cueli Venta	Gerente Senior Banca Corp. e Institucional
DIRECTORIO			
Roberto José Zamora Llanes	Presidente del Directorio		
Michael Contreras	Vicepresidente		
María Isabel Terán de Bonetti	Miembro		
Jean A. Haché	Miembro		
Eduardo Eraña	Miembro		
Humberto Arbulu-Neira	Miembro		
Joaquín de Ramón Picazo	Secretario y Miembro		
Agapito Portalatin	Comisario de Cuentas		
COMITÉ DEL CONSEJO Y ESTRATÉGICO			
Comité de Nombramientos y Remuneraciones		Comité de Cumplimiento	
Comité De Gestión Integral de Riesgo		Comité ALCO	
Comité de Auditoría			

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

El Banco Múltiple LAFISE se administra por la Ley Monetaria y Financiera, y por el resto de las normativas emitidas por la Junta Monetaria de la República Dominicana y el ente regulador, que para el caso del país es la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

LAFISE, centraliza su administración en su asamblea de accionistas, que tiene a su cargo a la Junta Directiva, que se encarga de evaluar las actividades realizadas por los diferentes comités y la presidencia. Las relaciones entre los miembros del Directorio se rigen por el Reglamento de Gobierno Corporativo establecido por la Superintendencia, así como por el Reglamento Interno del Consejo de Administración.

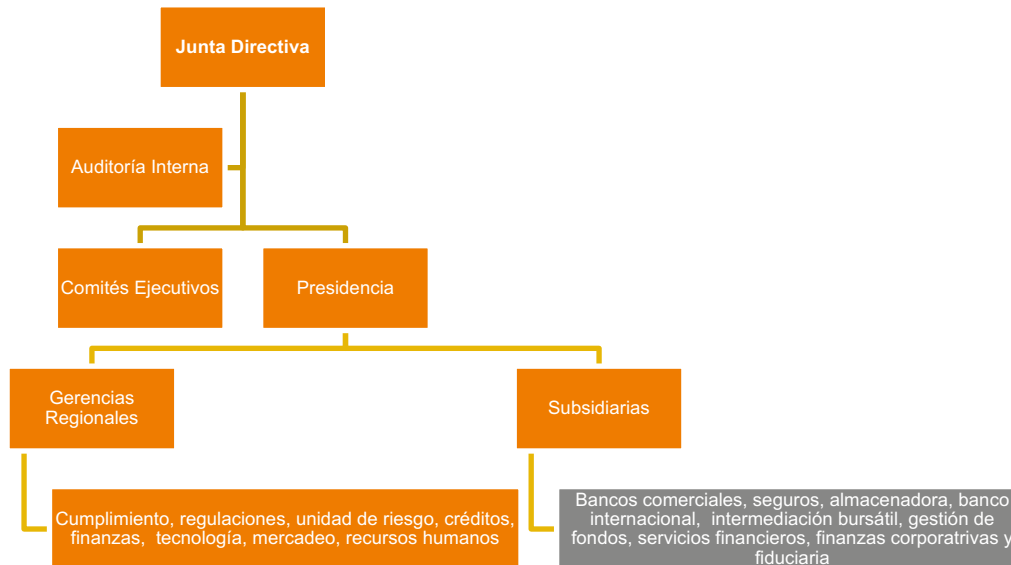
Por otro lado, el Banco LAFISE cuenta con un código de ética corporativo, en el que se describen los principios y las normas de conducta encargadas de guiar el comportamiento de los accionistas, directivos, funcionarios y colaboradores del grupo, así como con un reglamento interno de trabajo el cual contiene disposiciones de carácter general y disciplinario que promueven la eficiencia de los colaboradores.

Con respecto a la responsabilidad social empresarial, Banco Múltiple LAFISE ejecuta programas de apoyo a la educación, proporcionando equipo tecnológico a niños 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 junio de 2018 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 Roberto José Zamora Llanes.

ESTRUCTURA DEL GRUPO ECONÓMICO



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Operaciones

A junio de 2019, las operaciones del Banco Múltiple LAFISE fueron gestionadas por 50 colaboradores distribuidos en su casa matriz y en su oficina de representación. A la misma fecha, cuentan con un desarrollo de un (+10.7%) de clientes en operaciones activas y en operaciones pasivas con un (-1.2%) en comparación a junio de 2018.

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.

Estrategias corporativas

En el 2019, las estrategias corporativas se orientan en promover las cuentas de depósitos monetarios regulares, de ahorro y certificados de depósitos que permitan 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 fomente el desarrollo de los negocios locales e internacionales.

Por otro lado, el banco posee estrategias de crédito para su desarrollo enfocándose en clientes empresariales con buena capacidad, buena historia, y logramos atraerlos basados en la reputación, servicio de Lafise y el equipo ejecutivo del área de negocios. Asimismo, ofertando 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 principal localizada en el sector metropolitano de la Ciudad de Santo Domingo, planeando ampliar su cobertura física al resto de las principales ciudades del país, específicamente en Santiago donde ya cuentan con una oficina de representación.

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 mantiene su posición en el décimo quinto lugar (de dieciocho instituciones) según el nivel de activos de la industria, representando el 0.34% del total de Activos del sector. A junio 2019, sus activos totales ascendieron a RD\$ 5,421.4 millones, sus pasivos en RD\$ 4,962.3 millones y el patrimonio de RD\$ 459.1 millones. Su cartera de créditos se distribuyó en RD\$ 2,288.8 millones para préstamos comerciales, RD\$ 95.9 millones préstamos hipotecarios y RD\$ 201.2 millones en préstamos de consumo.

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.

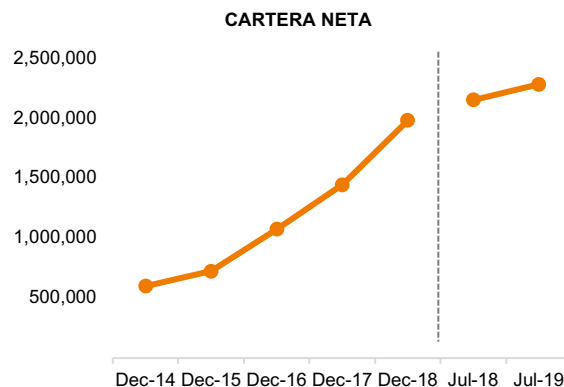
En ese sentido, el Banco muestra una gestión orientada al cumplimiento de la normativa regulatoria en materia de evaluación de la administración del riesgo de crédito, y a la vez diseña modelos internos con el fin de determinar deterioros en su cartera de crédito.

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

A junio de 2019, la cartera de créditos bruta reportó RD\$ 2,288.8 millones, indicando un aumento interanual de 6.1%, atribuido al aumento de los créditos comerciales (banca empresa y corporativa) y por participación del Banco en crédito sindicado al sector eléctrico local. Por su parte, la provisión para préstamos incobrables registró RD\$ 28.2 millones y reflejó un incremento de 41.4%, con relación a junio de 2018. Los sectores de mayor crecimiento fueron hogares privados con servicios domésticos 267%, Transporte 186%, industrias manufactureras 105% y hoteles y restaurantes 90%, mientras que los préstamos para el sector de explotación de minas y canteras disminuyeron en 99%.

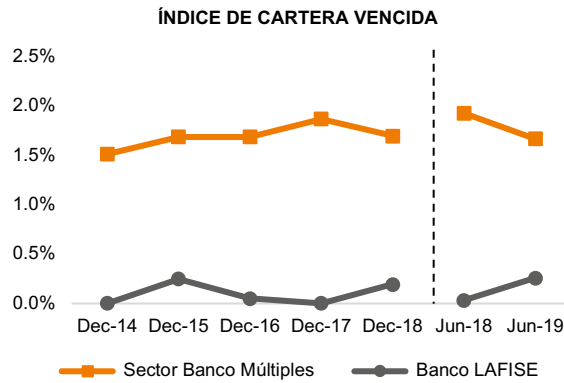
A la fecha de análisis, Banco Múltiple LAFISE mantiene su cartera concentrada en la Banca Comercial, siguiendo la línea estratégica del Grupo, que se orienta al otorgamiento de créditos para clientes de Banca Empresarial y PYMES. A junio 2019, los préstamos comerciales ocuparon el 87.2% de la cartera bruta (RD\$ 2,019.9 millones), donde destacaron las actividades comercial e inmobiliario del total de préstamos comerciales; los préstamos de consumo representaron el 8.7% (RD\$ 201.2 millones), destacando en este renglón las actividades de consumo y vehículos del total de préstamos de consumo; y los préstamos hipotecarios ocuparon la menor participación con un total del 4.1%.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

A junio de 2019, el 68.6% de la cartera crediticia se concentra en sus principales 50 clientes, debido al corto tiempo de operación en el mercado. Por su parte, el índice de la cartera vencida¹ se situó en 0.2% ubicándose en una posición más favorable con relación al sector, que en promedio reflejó 1.5% de mora crediticia y mostrando una ligera desmejora respecto con ejercicio de 2018 (0.02%).

¹ Índice de cartera vencida = (Cartera vencida + Cobranza judicial) / Total de cartera bruta

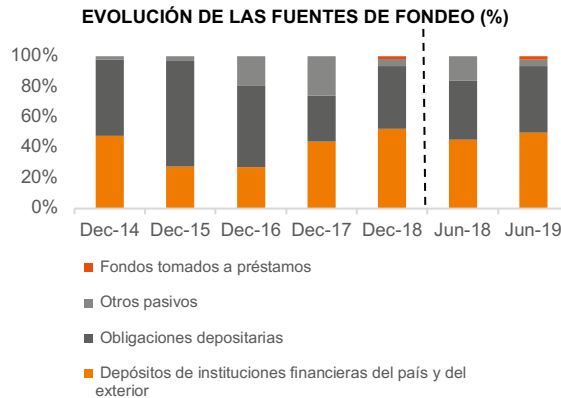


Fuente: Banco Múltiple LAFISE y SIB / Elaboración: PCR

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.

Por consiguiente, al cierre del primer semestre del 2019, los activos líquidos del Banco reflejaron RD\$ 3,098.3 millones, representando el 57.2% de sus activos totales, manteniéndose sin variación a lo mostrado en junio de 2018.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

A junio 2019, el índice de liquidez inmediata² se situó en 58.6%, disminuyendo en 4.3% respecto a junio de 2018, no obstante, se mantiene por encima del sector que a junio de 2019 reflejó un índice de 20.7%.

Por otro lado, la concentración de sus clientes de depósitos se refleja que los 50 principales depositantes en moneda local y extranjera ocuparon a junio de 2019 el 83.9% (junio 2018: 83.2%) de los depósitos totales (obligaciones con el público y depósitos de instituciones financieras del país y del exterior). A pesar de su elevado nivel de concentración, el Banco ha implementado acciones tendentes a reducirlo a través de la promoción de sus cuentas corrientes y de ahorros en dólares y oferta de tasas para depósitos a plazo de 90-180 días.

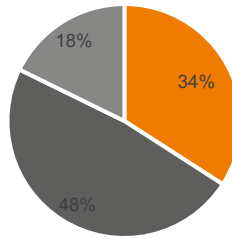
A junio 2019, Banco Múltiple LAFISE presentó mayores activos que obligaciones en moneda local en las bandas de 8 a 15 días, 16 a 30 días, 31 a 90 días, 91 a 180 días y mayor de 181 días, sin embargo, en las bandas de 0 a 7 días se mostró un descalce negativo. En moneda extranjera, se registraron mayores recursos que obligaciones en la brecha de mayores a 181 días en cambio, para las brechas de 0 a 7 días, de 8 a 15 días, de 16 a 30, 31 a 90 días y 91 a 180 días se muestra una brecha individual negativa.

La recuperación de la liquidez es un efecto de las Inversiones disponibles para la venta y el aumento en la cartera de créditos, mientras que los descalces estructurales presentados por el banco se deben principalmente a los depósitos a plazo con el público.

En ese sentido, la cartera de inversiones a la fecha de análisis se constituyó principalmente en Bonos del Ministerio de Hacienda y en títulos del Banco Central, lo que le permitió obtener un rendimiento promedio anual de 11.4% y 10.5% respectivamente. Lo anterior, se debe a que el Banco Múltiple LAFISE decidió operar solo con instrumentos de alta seguridad y liquidez en el mercado.

² Disponibilidades / Obligaciones depositarias con el público

PORTAFOLIO DE INVERSIONES, JUNIO DE 2019



■ Notas del Banco Central ■ Ministerio de Hacienda
■ Soberano

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

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 según las disposiciones que emita. En esta línea, a junio de 2019, el Banco reflejó un VaR (Reprecio) positivo según el modelo del ente regulador.

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 neta positiva de activos menos pasivos en términos de moneda estadounidense (US\$).

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. Será el deber del área de gestión integral de riesgo, bajo la supervisión de la Gerencia Regional de Riesgo, 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.
- Monitoreo de eventos.

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.

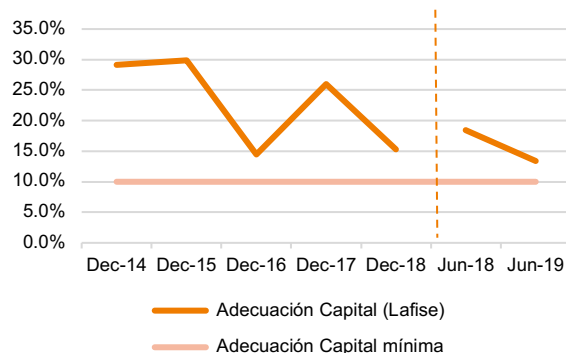
El área de Recursos Humanos trabaja en conjunto con el Oficial de Cumplimiento para garantizar la actualización del conocimiento de sus colaboradores en materia de prevención y combate contra el Lavado de Activos. Además, dicha área aplica medidas preventivas ante el ingreso de un nuevo colaborador.

Riesgo de Solvencia

A junio 2019, el patrimonio del Banco ascendió en RD\$ 459 millones, monto superior en (+26.8%) a lo reflejado a junio de 2018. La solvencia continúa fortaleciéndose como producto de los resultados financieros positivos de los últimos cuatro años, y manteniendo un capital pagado en RD\$ 349.9 millones.

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 mostró en 13.4%, inferior al de la industria (16.1%) y mostrándose menor al período anterior junio 2018 de 18.4%.

COMPORTAMIENTO DEL ÍNDICE DE ADECUACIÓN DEL CAPITAL



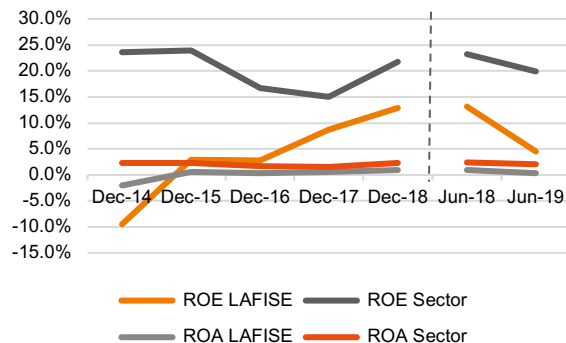
Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

A junio de 2019, los ingresos financieros de Banco Múltiple LAFISE alcanzaron RD\$ 199.2 millones, incrementando en 37.8% con respecto a junio de 2018, debido al rendimiento del portafolio de inversiones (+77.4%) y al aumento en el portafolio de cartera (+6.07%). Además, se observan los gastos financieros que aumentaron interanualmente en 48.1%. En cuanto a la variación de los ingresos, estos aumentaron como producto de mayores niveles de ganancias por inversiones (+147.8%) e intereses por inversiones negociables y al vencimiento (+62.4%). El incremento de ingresos derivado de la cartera de créditos se debió a mayor crecimiento de la cartera comercial (+10.5%).

Por su parte, los gastos financieros variaron por mayores intereses por captaciones (+41.8%), que representaron el 88.6% del total de sus gastos, en consonancia con la estrategia del Banco de captar de clientes institucionales que tiene un mayor costo. Combinando las variables descritas, se obtiene una variación interanual del margen financiero bruto de 25.6%, que a junio de 2019 se posicionó en RD\$ 83.3 millones.

INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)



Fuente: Banco Múltiple LAFISE y SIB / Elaboración: PCR

A junio 2019, el gasto de provisiones para la cartera de créditos registró variación porcentual de (-86.6%), acción que provocó incidencia positiva en el margen financiero neto, ya que se ubicó en RD\$ 110.5 millones, 9.4% más que lo resultado en junio de 2018. Este comportamiento es explicado por la variación positiva producido por el crecimiento de la cartera de créditos comerciales.

Los otros ingresos operativos se vieron afectados en un (-11.4%) por la fluctuación en los negocios de comisiones por cambio de divisas. Al deducir los otros gastos operativos, el margen operacional bruto se situó en RD\$ 110.5 millones, aumentando interanualmente en 9.4%.

El indicador de eficiencia operativa³ se situó en 88% viéndose un ligero aumento en comparación a junio 2018: 85.2% debido al dinamismo del negocio y sus inversiones. A pesar de dicho comportamiento, todavía se mantiene alejado del sector, quien experimentó una eficiencia del 78.1%.

La utilidad neta a junio de 2019 fue de RD\$ 20.7 millones, variando un -13% interanualmente, explicado principalmente por el aumento de los gastos de operación (+13%) debido a la relación directa con el crecimiento que ha experimentado en sus operaciones, transacciones, volúmenes y activos del Banco. Se puede mencionar entre los aumentos de gastos las contrataciones de colaboradores que al cierre de junio 2019 suman 50 empleados activos (+14 vs junio 2018).

³ Gastos Generales y Administrativos / Margen Operacional Bruto

Por otro lado, el crecimiento del Banco a conllevado ha aumentar contrataciones externas de proveedores y servicios con la finalidad de incrementar sus capacidades electrónicas, tecnológicas, sistemas e infraestructura; entre lo que podemos mencionar su banca electrónica que ha permitido mejorar la experiencia de los clientes y su relación con el portafolio de productos que ofrece Banco Múltiple LAFISE.

Anexos

BALANCE GENERAL							
En miles de pesos dominicanos (RD\$)	Dic-14	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Jun-18	Jun-19
ACTIVO	945,436	1,406,617	2,984,371	4,776,465	5,277,842	5,092,499	5,421,366
Disponibilidades	248,053	581,019	1,014,094	1,446,977	1,493,861	983,543	1,252,541
Inversiones	31,833	44,969	853,550	1,855,061	1,772,665	1,929,361	1,845,796
Cartera de Créditos, neto	601,215	727,418	1,077,755	1,448,280	1,986,101	2,157,801	2,288,805
Vigente	609,259	733,582	1,084,846	1,459,537	1,997,531	2,169,053	2,299,642
Reestructurada	-	548	152	-	-	-	937
Vencida	17	1,849	550	14	1,577	388	3,192
Rendimientos por cobrar	1,900	2,867	3,737	5,428	8,643	8,370	11,069
Provisiones para créditos	(9,961)	(11,428)	(11,530)	(16,698)	(23,904)	(20,009)	(28,289)
Cuentas por cobrar	1,951	1,668	1,757	2,302	2,651	3,160	3,227
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Acciones	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad muebles y otros	40,307	29,748	19,454	11,841	7,999	7,570	10,932
Otros activos	22,078	21,795	17,761	12,004	14,565	11,064	20,065
PASIVO	744,311	1,106,714	2,673,818	4,438,380	4,889,892	4,730,593	4,962,293
Obligaciones depositarias	373,723	771,667	1,427,777	1,335,851	2,009,318	1,811,084	2,138,939
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	354,132	303,566	726,031	1,950,115	2,561,131	2,148,387	2,426,008
Fondos tomados a préstamos	-	-	-	-	99,765	-	100,059
Otros pasivos	16,456	31,481	520,011	1,152,415	219,678	771,122	219,288
PATRIMONIO NETO	201,125	299,903	310,552	338,085	387,950	361,906	459,074
Capital pagado	260,050	349,944	349,944	349,944	349,944	349,944	349,944
Capita adicional pagado	-	-	-	-	-	-	83,570
Otras reservas patrimoniales	-	444	880	2,353	2,353	2,353	4,846
Resultados acumulados	(39,841)	(58,925)	(50,485)	(42,202)	(14,221)	(14,221)	-
Resultados del ejercicio	(19,084)	8,440	8,283	27,982	49,872	23,814	20,713
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	945,436	1,406,617	2,984,371	4,776,465	5,277,842	5,092,499	5,421,366

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADO							
En miles de pesos dominicanos (RD\$)	Dic-14	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Jun-18	Jun-19
Ingresos financieros	29,731	57,790	111,551	210,413	317,673	144,624	199,237
Intereses y comisiones por créditos	25,971	55,039	94,217	128,733	181,324	89,636	101,713
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	3,760	2,460	16,998	46,025	115,869	45,379	73,712
Ganancia por inversiones	0	291	336	35,655	20,479	9,609	23,812
Gastos financieros	12,551	23,949	44,673	91,344	183,361	78,285	115,931
Intereses por captaciones	12,551	23,933	42,517	82,394	166,488	72,471	102,741
Pérdida por inversiones	-	17	2,156	8,895	16,739	5,814	11,134
Interés y comisiones por financiamientos	-	-	-	55	134	-	2,056
Margen financiero bruto	17,180	33,841	66,878	119,069	134,311	66,338	83,306
Provisión para cartera de créditos	8,003	1,608	1,882	5,508	6,494	3,294	4,302
Margen financiero neto	9,130	32,224	64,996	113,560	127,817	63,044	79,004
Ingresos por diferencial cambiario	77	2,804	2,333	4,772	4,525	2,503	1,106
Otros ingresos operacionales	58,650	68,583	38,552	58,108	214,635	91,452	100,244
Otros gastos operacionales	15,918	17,600	14,775	36,448	145,673	55,973	69,840
Comisiones por servicios	25	296	3,081	3,501	7,147	2,939	5,827
Gastos diversos	15,893	17,304	11,693	32,947	138,526	53,034	64,014
Margen Operacional Bruto	51,938	86,012	91,106	139,993	201,305	101,026	110,513
Gastos de Operación	81,597	99,517	115,006	128,086	167,707	86,033	97,236
Resultado Operacional	(29,658)	(13,506)	(23,900)	11,907	33,598	14,993	13,278
Otros ingresos	11,045	22,774	33,963	17,943	16,687	9,009	7,638
Otros gastos	(68)	(87)	(1,149)	(277)	(333)	(188)	(202)
Utilidad antes de impuestos	(18,681)	9,182	8,914	29,573	49,952	23,814	20,713
Impuesto sobre la renta	403	297	195	118	80	-	-
Utilidad neta	(19,084)	8,884	8,719	29,454	49,872	23,814	20,713

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS	INDICADORES FINANCIEROS						
	Dic-14	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Jun-18	Jun-19
Liquidez							
Fondos Disponibles / Obligaciones con el Público	66.4%	75.3%	71.0%	108.3%	74.3%	54.3%	58.6%
Fondos Disponibles / Obligaciones depositarias totales	34.1%	54.0%	47.1%	44.0%	32.7%	24.8%	27.4%
Fondos disponibles + inversiones / Obligaciones depositarias	38.5%	58.2%	86.7%	100.5%	71.5%	73.6%	67.9%
Solvencia							
Patrimonio con relación a Activos	21.3%	21.3%	10.4%	7.1%	7.4%	7.1%	8.5%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	33.5%	41.2%	28.8%	23.3%	19.5%	16.8%	20.1%
Patrimonio sobre Depósitos	27.6%	27.9%	14.4%	10.3%	8.5%	9.1%	10.1%
Adecuación de Capital	29.2%	29.9%	14.4%	26.0%	17.4%	0.0%	0.0%
Rentabilidad							
ROE	-9.5%	3.0%	2.8%	8.7%	12.9%	6.6%	4.5%
ROA	-2.0%	0.6%	0.3%	0.6%	0.9%	0.5%	0.4%
Eficiencia operativa	157.1%	115.7%	126.2%	91.5%	83.3%	85.2%	88.0%
Calidad de Activos							
Índice de cartera vencida	0.0%	0.3%	0.1%	0.0%	0.2%	0.0%	0.1%
Provisiones sobre Cartera Bruta	1.6%	1.5%	1.1%	1.1%	1.2%	0.9%	1.2%
Márgenes de Utilidad							
Margen Financiero Bruto	57.8%	58.6%	60.0%	56.6%	42.3%	45.9%	41.8%
Margen Financiero Neto	30.7%	55.8%	58.3%	54.0%	40.2%	43.6%	39.7%
Margen Operacional Bruto	174.7%	148.8%	81.7%	66.5%	63.4%	69.9%	55.5%
Margen Operacional Neto	-99.8%	-23.4%	-21.4%	5.7%	10.6%	10.4%	6.7%
Margen de Utilidad Neta	-64.2%	15.4%	7.8%	14.0%	15.7%	16.5%	10.4%

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR