

Banco Múltiple LAFISE, S.A.

Comité No 13/2022

Informe con EEFF no auditados al 30 de diciembre de 2021

Fecha de comité: 2 de febrero de 2022

Periodicidad de actualización: Semestral

Banca Múltiple / República Dominicana

Equipo de Análisis

Jose Ponce
jponce@ratingspcr.com

Donato Rivas
drivas@ratingspcr.com

(809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	jun-18	dic-18	jun-19	dic-19	jun-20	dic-20	jun-21	dic-21
Fecha de comité	17/05/2019	19/07/2019	3/07/2020	2/10/2020	27/11/2020	12/03/2021	27/09/2021	02/02/2022
Fortaleza Financiera	ooBBB	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooA-	ooA-	ooA-
Depósitos de Corto Plazo	oo2	oo2	oo2	oo2	oo2	oo2	oo2	oo2
Bonos de Deuda Subordinada							ooBBB+	ooBBB+
Perspectivas	Positiva	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable	Estable	Positiva

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, pero ésta 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.

Categoría BBB: Los factores de protección al riesgo son razonables, suficientes para una inversión aceptable. Existe una variabilidad considerable en el riesgo durante los ciclos económicos, lo que pudiera provocar fluctuaciones en su Calificación.

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 fundamenta en el crecimiento y la adecuada calidad de la cartera de créditos. Así mismo, se considera el incremento sostenido en los ingresos, permitiendo el crecimiento de los indicadores de rentabilidad. Por su parte, los adecuados niveles de liquidez y solvencia le permiten al Banco hacer frente a sus obligaciones, además de contar con el respaldo del grupo económico al que pertenece.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Incremento sostenido de los ingresos.** A diciembre 2021, los ingresos totalizaron RD\$ 1,146.1 millones, reflejando un incremento interanual de RD\$ 481.3 millones (+72.4%) Los ingresos han incidido de manera positiva en el margen financiero bruto, el cual al periodo de análisis totalizó RD\$ 671.4 millones mayor a su año inmediato anterior (diciembre 2020: RD\$. 305.0 millones), lo cual se puede notar como una mejora en su administración para las inversiones generando mayor rentabilidad en estas.
- **Incremento en los indicadores de rentabilidad.** Al cierre de diciembre 2021, la utilidad neta del Banco totalizó RD\$ 460.6 millones, demostrando un incremento interanual de RD\$ 301.0 millones (+1.9 veces), como resultado del incremento en el margen financiero bruto (+1.2 veces), principalmente por las ganancias por inversiones y los

intereses por inversiones negociables y al vencimiento, por su parte también se observaron incrementos interanuales considerables en sus activos y patrimonio; Como resultado de la estrategia de la empresa, donde se establece un crecimiento en sus activos derivado de un aumento en la cartera e inversiones en el sector de negocio corporativo y empresarial más robustos y de mayor resiliencia, obteniendo alzas en sus ingresos financieros. Anudado a lo anterior, el ROA se situó en 2.8%, mostrando una mejora respecto al periodo anterior (diciembre 2020: 1.9%) y el ROE se situó en 42.5%, reflejando un considerable incremento respecto al año anterior (diciembre 2020: 27.5%). De lo anterior se puede destacar que a través de los últimos 5 años se ha mostrado una mejora significativa, incidiendo positivamente en la rentabilidad de la institución.

- **Crecimiento y calidad de la cartera crediticia.** Al cierre del segundo semestre 2021, la cartera de créditos bruta totalizó RD\$ 4,780 millones, reflejando un incremento interanual de RD\$ 1,249 millones (+35.4%). A diciembre 2021, la concentración de cartera se encuentra en el sector empresarial lo cual va de acuerdo a la estrategia del cliente en los últimos años y donde por su parte se puede observar una alta concentración en el sector comercial y servicios totalizando en ambos con un 41.1% de los créditos y el 60% restante dividido en construcción, comercial y otros. A la fecha de análisis, el 95.2% de la cartera se encuentra en categoría vigente totalizando RD\$ 4,855 millones, demostrando un incremento del (+34.9%) interanualmente. Por su parte, no se cuenta con cartera reestructurada esta fecha, mientras que la cartera vencida representó el 0.20%. Por lo anterior, se puede notar un correcto manejo en la calidad de la cartera y a pesar de la reestructuración de créditos, se observó que estos no representaron mayor inconveniente para el banco.
- **Adecuados niveles de solvencia.** A la fecha de análisis, el patrimonio neto del Banco totalizó RD\$ 1,084.8 millones, demostrando un incremento en RD\$ 407.3 millones (+60.1%) derivado del incremento de la utilidad neta del periodo (+1.9 veces). Por su parte, el índice de adecuación de capital se situó en 13.2%, mostrándose menor al indicador del periodo anterior (diciembre 2020: 18.1%) pero por encima de lo requerido por el sistema que es el 10%. El endeudamiento patrimonial reflejó una desmejora al situarse en 14.3 veces, derivado del incremento en mayor proporción (+72.7%) del pasivo ante el incremento del patrimonio (+60.1%) y siendo mayor en comparación al resultado del periodo anterior (diciembre 2020: 13.3 veces). Por lo anterior se puede notar un adecuado nivel de solvencia a pesar del incremento en sus obligaciones.
- **Respaldo de Grupo LAFISE.** Banco Múltiple LAFISE, S.A., forma parte del Grupo Financiero Regional LAFISE, que cuenta con más de 35 años de trayectoria y mantiene presencia en Estados Unidos, República Dominicana, México, Honduras, Guatemala, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica, Panamá y Colombia, sedes en las que ofrece servicios de seguros, banca de personas, puesto de bolsa, banca de inversión, capital de riesgo, almacenadora, intercambio de inventario agrícola y leasing.

Factores Clave

los factores que podrían mejorar la calificación sería:

- Seguir con el incremento de los ingresos en la cartera crediticia y las inversiones.
- Crecimiento de la cartera crediticia, manteniendo la diversificación y buena calidad de la misma, por lo tanto, mantener los adecuados niveles de solvencia.

Los factores que podrían desmejorar la calificación sería:

- Que los ingresos reflejen una reducción importante de las inversiones o créditos.
- La disminución de sus indicadores de rentabilidad
- Deterioro de la cartera crediticia.

Limitaciones y limitaciones potenciales a la calificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación alguna en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles):** i) existe el riesgo latente por la pandemia COVID-19, en caso de que el gobierno disponga de un toque de queda en el país por alguna nueva variante, reduciendo el dinamismo de la economía y el de la población.

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 diciembre 2017 a diciembre 2021.
- **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

La recuperación de la economía dominicana se ha afianzado a lo largo de 2021, conforme la demanda interna se ha restablecido. A su vez, el sector externo ha mostrado un mayor dinamismo, destacándose el crecimiento de las remesas y exportaciones, mientras que el turismo se ha ido recuperando a un ritmo mayor al previsto. Por otro lado, los choques de costos de origen externo han resultado más persistentes de lo inicialmente proyectado y han continuado incidiendo sobre la evolución de los precios. No obstante, la inflación interanual se encuentra en un proceso de convergencia gradual hacia el rango meta.

La actividad económica repuntó en el segundo trimestre de 2021 y mantuvo el impulso el resto del año, favorecida por la evolución del consumo y de la inversión privada. En consecuencia, el crecimiento acumulado en enero-noviembre de 2021 ascendió a 12.5% respecto a enero-noviembre de 2020, de acuerdo con el indicador mensual de actividad económica (IMAE). En tanto, en el mes de noviembre el crecimiento interanual se situó en 13.1% y, si se compara con noviembre de 2019, período previo a la pandemia, se evidencia una expansión de 9.2%. Los sectores económicos que han exhibido el mayor dinamismo se destacan por ser de un alto encadenamiento productivo, cuyo repunte tiene el potencial de ocasionar un efecto derrame positivo sobre otras actividades productivas. Así, durante enero-noviembre de 2021, el rubro correspondiente a hoteles bares y restaurantes creció 38.3% en términos interanuales, seguido por construcción (25.1%), manufactura de zonas francas (21.2%), transporte y almacenamiento.

A diciembre de 2021, el crédito privado total, que incluye moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME), se expandió en 11.2% interanual. En particular, los préstamos otorgados a los hogares, que representan el 45% de la cartera de préstamos privados, se han estado recuperando durante 2021 y registraron un crecimiento interanual de 11.8% en diciembre. Con esto, el crédito a los hogares se expandió a tasas cercanas a lo exhibido previo a la pandemia, en línea con las mejoras en la demanda interna. Asimismo, los indicadores del mercado laboral han reflejado la recuperación de la economía. Durante el tercer trimestre del 2021, la ocupación total (que incluye empleo formales e informales) alcanzó el 97.5% del total registrado en el último trimestre de 2019, de acuerdo con los resultados de la Encuesta Nacional Continua de Fuerza de Trabajo (ENCFT). Así, la tasa de desocupación abierta disminuyó desde el máximo alcanzado de 8.0% en el primer trimestre de 2021, hasta ubicarse en 6.8% en el período julio-septiembre.

En cuanto a las exportaciones, estas totalizaron US\$11,361.7 millones en los primeros once meses del año, para un incremento de 21.7% con relación a igual período de 2020. En particular, durante este período las exportaciones nacionales crecieron 20.1% en términos interanuales, a la vez que las exportaciones de zonas francas aumentaron en 23.0% interanual. Adicionalmente, el país ha continuado recibiendo un flujo de remesas familiares superior al período previo a la pandemia, apoyado por los planes de estímulo fiscal de EUA y la recuperación de su economía. En 2021 se recibieron remesas por US\$10,402.5 millones, 26.6% más que lo recibido durante 2020.

Por otro lado, las importaciones totales exhibieron un crecimiento interanual de 45.3% en enero-noviembre de 2021, en consonancia con la mayor demanda interna y con el aumento en los precios del petróleo. En este sentido, la factura petrolera mostró un incremento de 107.3% interanual, mientras que las importaciones no petroleras crecieron en 37.0%.

INDICADORES	ANUAL					
	2020	2021P	2022P	2023P	2024P	2025P
PIB Real (var%)	-6.7%	10.7%	5.5%	5.0%	5.0%	5.0%
PIB Nominal (var%)	-2.3%	19.6%	10.8%	9.2%	9.2%	9.2%
Inflación acumulada (IPC)	5.55%	7.50%	4.50%	4.00%	4.00%	4.00%
Tipo de Cambio (var%)	10.24%	1.27%	3.60%	4.00%	4.00%	4.00%
Tipo de cambio promedio (US\$)	56.58	57.30	59.36	61.74	64.21	66.78

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

Contexto Sistema

A diciembre 2021, el sector de Bancos Múltiples de la República Dominicana opera con 17 instituciones, las cuales en promedio experimentaron una leve variación positiva en la cartera de créditos neta de 11.4% (+RD\$118,722 millones) interanualmente. Asimismo, las inversiones en el sector tuvieron un aumento del 43.4%, este comportamiento permitió que los activos totales del mercado de la banca múltiple aumentaran en un (+16.5%) totalizando a finales de diciembre 2021 RD\$ 2,430,885 millones, de los cuales el 37.0% pertenece a Banreservas, 25.0% a Banco Popular y 17.3% a BHD-LEON; en estas tres instituciones, se concentra el 79.3% 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 diciembre de 2021, 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, 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 2021, el capital suscrito y pagado de Banco LAFISE fue de RD\$634,632,300.00, representado en 6,346,323 acciones comunes, con un valor nominal de RD\$100.00 cada una.

ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

ACCIONISTAS		PLANA GERENCIAL	
LAFISE Group Panamá, INC	99.0%	Edgar Iván del Toro	Gerente General
Roberto Zamora Terán	1.0%	Carlos Franco	Gerente de Contabilidad
		Felipe Castro	Gerente de Operaciones
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN		Hugo Villanueva	Gerente Senior Banca de Empresa
Roberto José Zamora Llanes	Presidente	Raymundo Yunén	Gerente de Negocios Santiago
María Isabel Terán de Bonetti	Vicepresidente	Luis Garrido	Gestión Riesgos
Joaquín de Jesús Ramón Picazo	Secretario	Ana Bottier	Auditor Interno
Marco Enrique Cabral Franco	Miembro	Franklin Escalona	Gerente Senior de Tesorería
Juan Carlos País Fernández	Miembro	Claudia Cueli Venta	Gerente Senior Banca Corporativa e Institucional
Agapito Portalatín Guerrero	Comisario de Cuentas		
COMITÉ DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ESTRATÉGICO			
Comité de Nombramientos y Remuneraciones		Comité de Cumplimiento	
Comité De Gestión Integral de Riesgo		Comité ALCO	
Comité de Auditoría		Comité de Crédito	
		Comité de Tecnología	

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

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

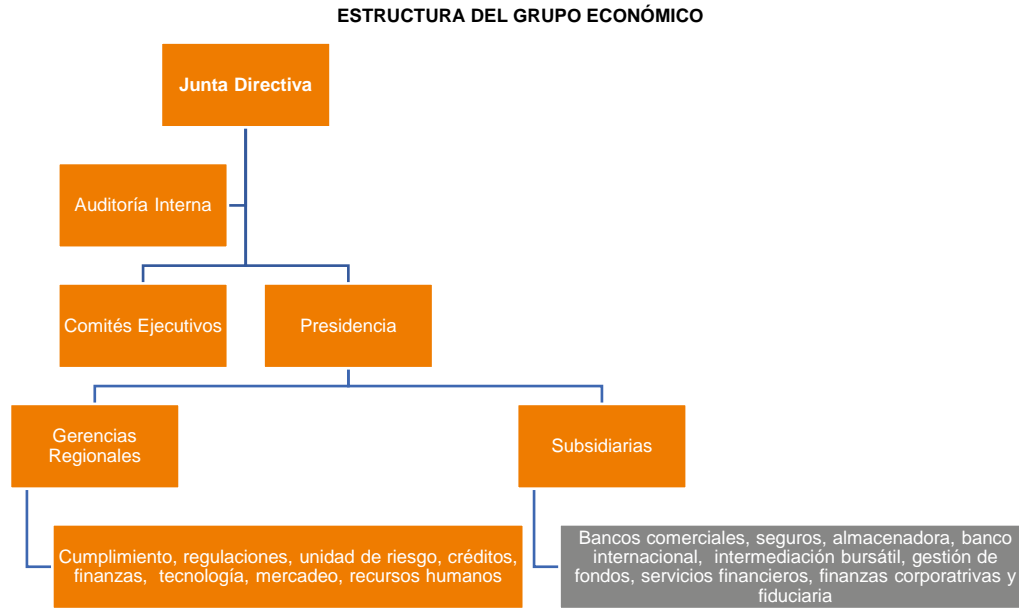
En el Banco LAFISE las decisiones relacionadas con el ámbito de la propiedad son adoptadas por la asamblea de accionistas, en sus diferentes modalidades. A su vez, este organiza su estructura de administración en torno un Consejo de Administración, quien tiene la función de diseño, fijación, supervisión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

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

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

Grupo Económico

El Grupo Financiero LAFISE opera desde 1985, posicionándose a diciembre de 2021 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.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Operaciones

A diciembre de 2021, las operaciones del Banco Múltiple LAFISE fueron gestionadas por 76 colaboradores distribuidos en su casa matriz y en su oficina de representación. A la misma fecha, cuentan con un desarrollo de un (+35.9%) de clientes en operaciones activas y en operaciones pasivas con un (+64.1%) en comparación a diciembre de 2020.

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 2021, 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 quince (de dieciocho instituciones) según el nivel de activos de la industria, representando el 0.3% del total de Activos del sector. A diciembre 2021, sus activos totales ascendieron a RD\$ 16,683 millones, sus pasivos en RD\$ 15,598 millones y el patrimonio de RD\$ 1,084 millones.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

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

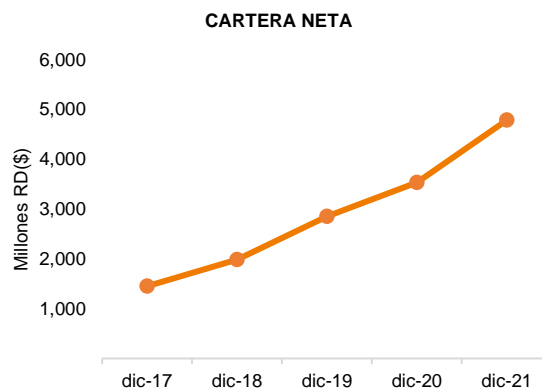
Por consiguiente, los créditos que presentan niveles de impacto relevante son evaluados por los comités con el fin de determinar el cálculo de las provisiones. Además, el Banco realiza evaluaciones de estrés orientadas a determinar la exposición al riesgo de crédito. Las variables consideradas en dichas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

Calidad de la cartera

A diciembre 2021, 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. De esta manera, los préstamos comerciales ocuparon el 88% de la cartera bruta, los préstamos de consumo representaron el 8% y los préstamos hipotecarios ocuparon un total del 4%.

Al cierre del segundo semestre 2021, la cartera de créditos bruta totalizó RD\$ 4,780 millones, reflejando un incremento interanual de RD\$ 1,249 millones (+35.4%). Para el periodo de análisis, en lo que respecta al sector económico los créditos se encuentran concentrados en créditos comerciales en 28.8%, seguido por sector servicio con el 20.3%, luego en menor proporción en el sector financiero que representa el 13.3% de la cartera bruta, a su vez el sector consumo y construcción representaron el 11.4% y 11% respectivamente, y en menor medida en el sector industrial, agricultura, electricidad y transporte & turismo. Por su parte, la mayor parte de los créditos reflejaron un incremento, a excepción del sector Turismo-Hotel (-33.4%), los sectores que presentaron un mayor crecimiento son, créditos comerciales (+45.8%), financiero (+47.8%), construcción (+56.1%) y servicio (+15.3%). Se observa una diversificación por sectores en la cartera, aunado a una concentración en los préstamos comerciales, lo cual reduce el riesgo del Banco

Respecto a la concentración de clientes, los 50 mayores clientes representaron el 61.5% sobre el total de préstamos totalizando, donde los primeros 10 mayores clientes representan 22.4% del total de la cartera, mostrando una baja concentración de la cartera. En donde la mayoría de los clientes es con préstamo comercial y cuentan con algún tipo de garantía.

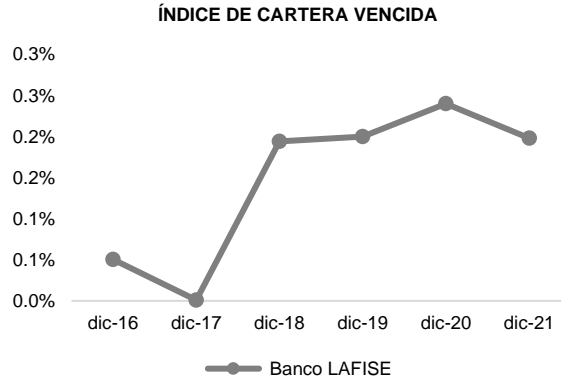


Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Indicadores de morosidad y cobertura

A diciembre de 2021, el 95.2% de la cartera se encuentra en categoría vigente totalizando RD\$ 4,855 millones, demostrando un incremento del (+34.9%) interanualmente. Por su parte, no se cuenta con cartera restructurada para la fecha de análisis, mientras que la cartera vencida representó el 0.20%, mostrando a su vez una desmejora respecto al periodo anterior (diciembre 2020: 0.18%).

Adicionalmente, la cartera se encuentra respaldada por provisiones para posibles préstamos incobrables, los cuales totalizaron RD\$ 79.4 millones, reflejando un incremento de RD\$ 10.7 millones (+15.9%). En ese sentido, dichas provisiones respaldan la cartera vencida en 8.27 veces, resultado inferior de lo presentado al año anterior (diciembre 2020: 10.3 veces) debido que para diciembre 2021 se reportó cartera con cobranza judicial, a diferencia de diciembre 2020. Por lo cual la cobertura para la cartera bruta reflejó un leve decremento de 0.27 p.p., reflejando un valor de 1.64% (diciembre 2020: 1.91%). Se observa que el banco mantiene un índice de cartera vencida bajo y la morosidad de la cartera controlada, por lo cual se muestra una buena gestión de la misma.



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.

A diciembre 2021, las disponibilidades de Banco LAFISE totalizaron RD\$ 3,270 millones, demostrando un incremento interanual de RD\$ 1,625 millones (+98.8%), derivado del incremento de fondos disponibles en Banco Central RD\$ 1,608 millones (+1.09 veces), seguido por el incremento en la caja en RD\$ 26.8 millones (+79.7%). Por su parte las disponibilidades en bancos del país reflejaron un decremento de RD\$ 16.9 millones (-82%), mientras que otras disponibilidades y los fondos bancos de extranjero incrementaron en RD\$2.1 millones (+4.36 veces) y RD\$ 5.7 millones (+5%) respectivamente. Las disponibilidades representaron el 19.6% del total de activos.

Las inversiones por su parte totalizaron RD\$ 8,444 millones reflejando un incremento interanual de RD\$ 3,960 millones (+88.3%) y representando el 50.6% del total de activos. En este sentido, como parte de sus objetivos de optimizar su rentabilidad hace uso de los excedentes de liquidez en activos productivos; inversiones y cartera, siendo este primero en su gran mayoría inversiones en títulos con gobierno libres de riesgo y atractivos para compra y venta ante posibles posiciones que demande el mercado, adicional los excedentes son aprovechados en colocación de créditos que dinamizan los flujos líquidos de la institución. De las inversiones que mantiene el Banco, el 97.3% se encuentran en República Dominicana, con calificación BB- y pertenecen al Banco Central y al Ministerio de Hacienda, mientras que el 2.7% de inversiones se encuentran en Estados Unidos y cuentan con calificación de A.

Al finalizar el segundo semestre de 2021 los pasivos se encuentran conformados en un 29.8% por obligaciones con el público, totalizando RD\$ 4,642 millones, reflejando un aumento interanual de RD\$ 1,140 millones (+32.6%). Este aumento se encuentra liderado por el incremento de los depósitos a la vista en RD\$ 603.4 millones (+1.27 veces), los depósitos de a plazo en RD\$ 334.4 millones (+16.2%) y los depósitos de ahorro en RD\$ 203.5 millones (+21.3%). Por lo contrario, los intereses por pagar tuvieron una disminución de (-15.4%) respectivamente.

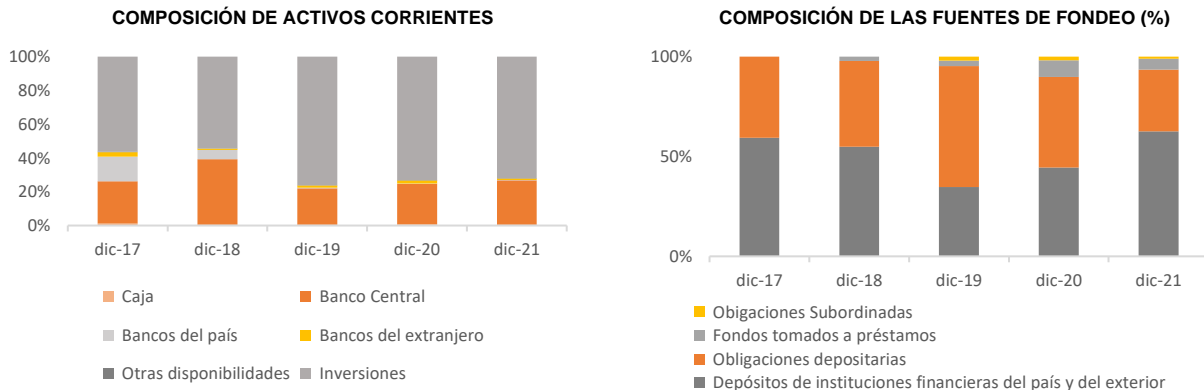
Los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior totalizaron RD\$ 9,372 millones y representan el 60.1% de los pasivos totales. Dichos depósitos demostraron un aumento de (+1.73 veces) respecto al periodo anterior (diciembre 2020: RD\$ 3,432 millones), como resultado del incremento de depósitos de instituciones financieras del país en RD\$ 5,906 millones (+1.74 veces). Los fondos tomados a préstamos totalizaron RD\$ 816 millones incrementando en (+27.4%) dado que al periodo de análisis se registraron fondos tomados a préstamos del banco central por RD\$ 471.8 millones. Las obligaciones subordinadas totalizaron RD\$ 144.6 millones reflejando una disminución de RD\$ 2.2 millones (-1.5%).

Derivado de lo anterior, el índice de liquidez inmediata¹ se situó en 23.3% reflejando una leve disminución respecto al periodo anterior (diciembre 2020: 23.7%) como resultado del incremento proporcionalmente menor de las disponibilidades (+98.8%) ante el aumento de las obligaciones depositarias (+32.6%) y el aumento de los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior en (+173%). Por su parte, el índice de liquidez mediata² se situó en 83.6% mostrando un incremento respecto al periodo anterior (diciembre 2020: 88.4%), derivado del incremento proporcionalmente menor

¹ Disponibilidades / Obligaciones depositarias totales

² Disponibilidades + inversiones / Obligaciones depositarias totales

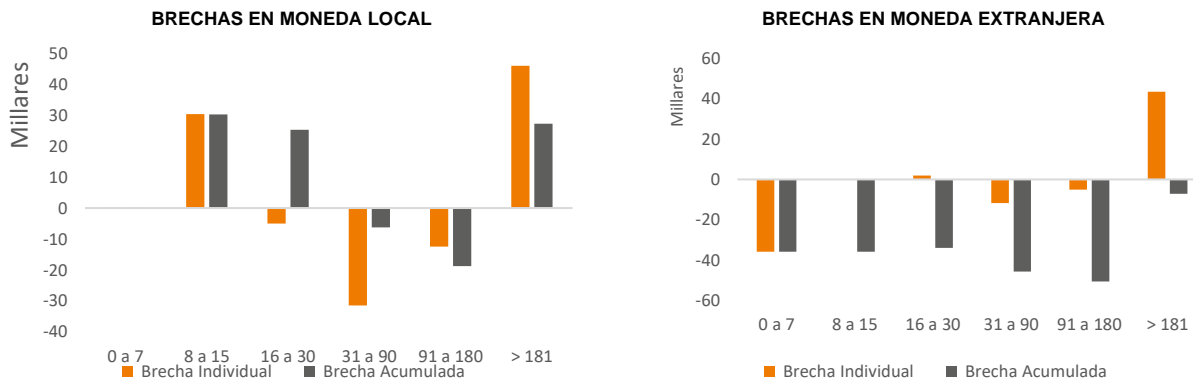
en las inversiones (+88.3%) a los pasivos. El banco cuenta con una política de liquidez que está orientada a mantener los niveles tolerables, suficientes y adecuados para responder a las operaciones necesarias para así optimizar el mayor aprovechamiento de los activos y especial monitoreo del mantenimiento de una cobertura de liquidez adecuada ante las eventuales necesidades de liquidez por operaciones propias del negocio.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Brechas de liquidez

A diciembre 2021, Banco Múltiple LAFISE presentó mayores activos que obligaciones en moneda local en las bandas de 8 a 15 días y mayor de 181 días, sin embargo, en las bandas de 0 a 7 días, 16 a 30 días y 31 a 90, de 91 a 180 días se muestra un descalce negativo derivado de los depósitos a plazo con el público y con las instituciones financieras. Los calces de liquidez en moneda extranjera presentan una brecha positiva en la banda mayor a 181 días y corresponde a que las inversiones disponibles para venta en conjunto con la cartera de crédito son mayores que los depósitos y obligaciones financieras.

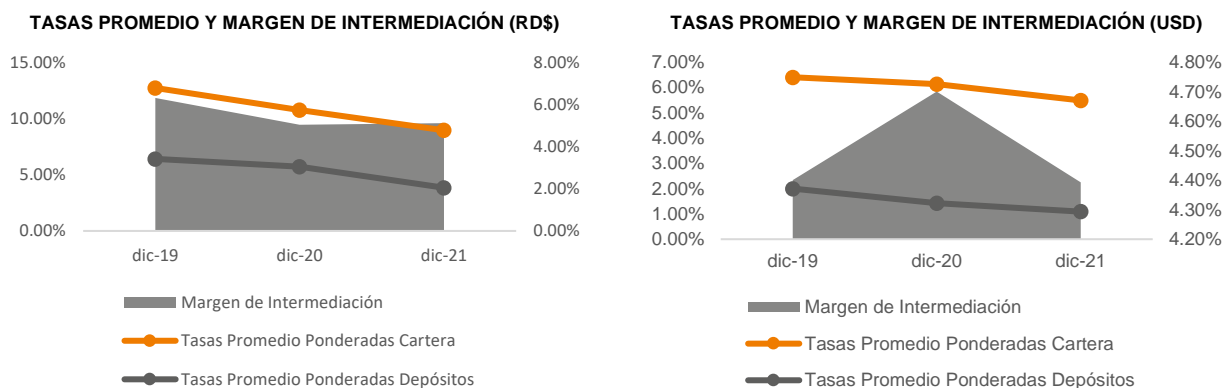


Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

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 de Bancos según las disposiciones que emita. A continuación, se presentan las tasas promedio ponderadas para la cartera de créditos y depósitos.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

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.
- 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 diciembre 2021, el patrimonio del Banco totalizó RD\$ 1,084.8 millones, demostrando un incremento en RD\$ 407.3 millones (+60.1%) derivado del incremento en los resultados del ejercicio (+188.7%) en conjunto con un incremento en otras reservas patrimoniales (+97.8%). Por otro lado, se observa pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta por RD\$ 26.5 millones, sin embargo, la solvencia del banco continúa fortaleciéndose. Lo anterior se evidencia con el nivel de endeudamiento patrimonial, el cual se situó en 14.4 veces, siendo mayor en comparación al resultado del periodo anterior (diciembre 2020: 13.3 veces) derivado del incremento en mayor proporción (+72.7%) del pasivo ante el incremento del patrimonio (+60.1%). Al periodo de análisis, el patrimonio se encuentra conformado principalmente por el capital pagado (58.5%), seguido por los resultados del ejercicio (42.5%).

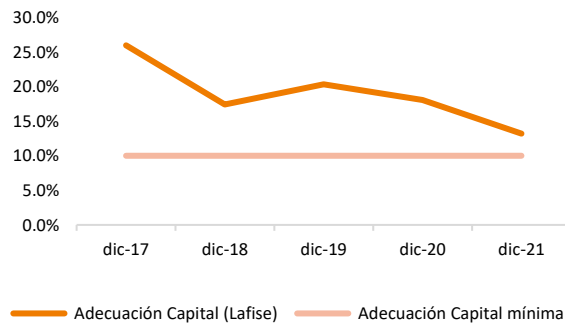
Por regulación local, el coeficiente de solvencia definido como el cociente entre el patrimonio técnico y los activos y contingentes ponderados por riesgo debe ser mayor al 10%; a la fecha de análisis, dicho indicador se situó en 13.3%, mostrándose menor al indicador del período anterior (diciembre 2020: 18.1%).

El resultado de la disminución en la solvencia fue producto del crecimiento de los activos productivos del Banco registrado durante el 2021 que fue de un 65% (cartera de créditos e inversiones), así como también la finalización del uso de facilidad crediticia con Banco Central, la cual tenía como objetivo otorgar líneas de corto plazo a clientes y contaba con excepción de requerimiento de activos de riesgos para el cálculo de la solvencia, donde a diciembre 2021 estos créditos ya ponderan.

Lo anterior incidió en un incremento muy similar en los activos ponderados por Riesgo de Crédito y Mercado que superó las estimaciones en el crecimiento del presupuesto esperado, combinado con una capitalización de las utilidades del 2020 pero que no representan un crecimiento en la misma dimensión respecto al Patrimonio Técnico. Sin embargo, es importante destacar que este crecimiento en los activos productivos se tradujo en un incremento considerable de las

utilidades para el 2021 (+1.89 veces) por lo que la capitalización de resultados permitirá volver a niveles de solvencia más holgados.

COMPORTAMIENTO DEL ÍNDICE DE ADECUACIÓN DEL CAPITAL



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

A diciembre 2021, los ingresos financieros de Banco Múltiple LAFISE totalizaron RD\$ 1,146 millones, reflejando un incremento interanual de RD\$ 481.3 millones (+72.4%) provocado principalmente por el incremento de ganancia por inversiones en RD\$ 273.2 millones (+3.98 veces), intereses por inversiones en RD\$ 176.6 millones (+57.2%), Derivado del incremento en el portafolio de inversiones (+88.3%) y ganancias por intereses y comisiones por créditos RD\$ 31.5 millones (+11%) como resultado del aumento en la cartera de créditos (+26.5%). Los ingresos están conformados principalmente por intereses por inversiones (42.3%), ganancia por inversiones (29.8%) e intereses y comisiones por crédito (27.8%).

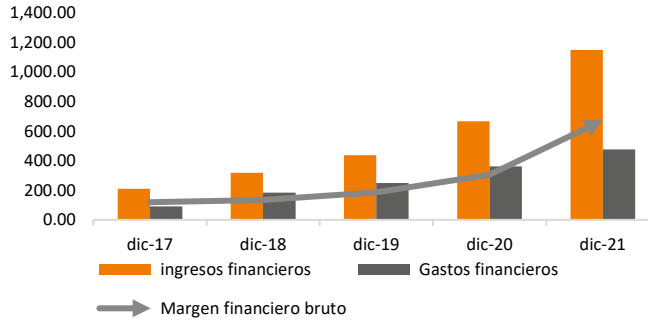
Por su parte, los gastos financieros totalizaron RD\$ 474.7 millones, resultado mayor interanualmente en RD\$ 114.8 millones (+31.9%), derivado del incremento en pérdida por inversiones en RD\$ 77.2 millones (+2.2 veces), intereses y comisiones por financiamientos RD\$ 14.1 millones (+28.2%) y el incremento de los intereses por captaciones en RD\$ 23.5 millones (+8.5%). A diciembre 2021, los gastos financieros se encuentran conformados en 62.8% por intereses por captaciones, 23.7% corresponde a pérdida por inversiones y el 13.5% restante corresponde a intereses y comisiones por financiamientos.

Derivado de lo anterior, el margen financiero bruto totalizó en RD\$ 671.4 millones, incrementando interanualmente en (+1.2 veces), como resultado del incremento en mayor proporción de los ingresos financieros (+72.4%) a los gastos financieros (+31.9%). Al tomar en cuenta el decremento en las provisiones para cartera de créditos e inversiones en (-58.6%), el margen financiero neto se situó en RD\$ 656.5 millones, demostrando un incremento de (+1.45) veces en comparación al año anterior (diciembre 2020: RD\$ 268 millones).

Banco Múltiple LAFISE ha establecido en su plan para 2022 mantener sus objetivos estratégicos de enfoque de negocios (Diferenciación en Servicios Bancarios Regionales, Mercado Objetivo, Banca Digital, Competitividad en amplitud de portafolio de servicios y productos, Diferenciación en Servicio al Cliente, Competitividad en tasas de interés y costo de servicios, Incremento de presencia en territorio Dominicano), estas alzas en sus ingresos y rentabilidad son producto de su enfoque en negocios Corporativos y empresariales más robustos y con una mayor resiliencia sobre las incertidumbre económicas de los tiempos actuales.

Las estrategias establecidas para el plan de negocios se estima obtener resultados con crecimientos en los activos de la empresa de más del 45%, impulsado por estimaciones de crecimiento en los portafolios de activos productivos de cartera por más del 40% e inversiones por un 60% en comparación de 2021; Con los aumentos planificados en dichos activos se esperan obtener aumento de más del 30% en los ingresos financieros interanualmente, aunado a un aumento de ingreso comisionables por un 33%, obteniendo como estimación resultados iguales o similares a los del cierre 2021.

EVALUACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO



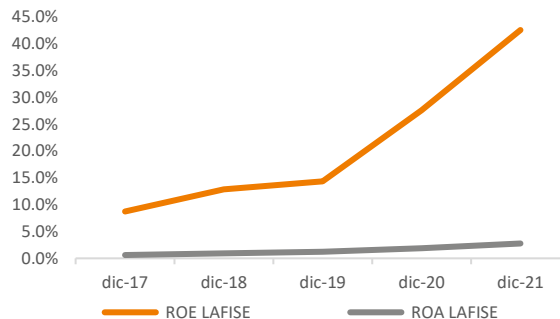
Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

El margen operacional bruto totalizó en RD\$ 780.4 millones, reflejando un incremento interanual de (+89.6%) (diciembre 2020: RD\$ 411.5 millones), esto se dio debido al alza del margen financiero neto (+1.45 veces), a pesar que, los ingresos por diferencial cambiario tuvieron una disminución en RD\$ 19.7 millones (-88.3%), aunado la disminución por otros ingresos operacionales (-47.7%), derivado a la disminución de las comisiones por cambio de divisas (-56.2%), ya que los ingresos por comisiones de servicios aumentaron en (+45.3%). Banco Múltiple LAFISE estableció como estrategia 2022-2023 aprovechar el respaldo regional de los bancos del Grupo LAFISE para incentivar las transacciones de intercambio de divisas, tanto sus compras como ventas. Por su parte, los gastos operacionales totalizaron RD\$ 296.7 millones, demostrando un incremento interanual en RD\$ 31.9 millones (+12.1%), producto del incremento interanual en RD\$ 7.2 millones (+18.7%) en servicios a terceros. A diciembre 2021 el indicador de eficiencia operativa³ se situó en 38%, reflejando una desmejora respecto al periodo anterior (diciembre 2020: 64.3%), como resultado del incremento del gasto operacional (+12.1%).

Rentabilidad

La utilidad neta a diciembre 2021 totalizó RD\$ 460.6 millones, demostrando un incremento interanual de RD\$ 301 millones (+1.89 veces), como resultado del incremento en el margen financiero bruto (+1.20 veces), principalmente por las ganancias por inversiones y los intereses por inversiones negociables y al vencimiento. Haciendo que los índices de rentabilidad aumenten, donde el ROA se sitúa en 2.76%, mostrando una mejora respecto al periodo anterior (diciembre 2020: 1.88%), debido al crecimiento de los activos en (+71.9%) y el aumento en la utilidad neta (+1.89 veces). Por su parte el patrimonio reflejó un incremento del (+60.1%), como resultado del incremento en los resultados del periodo (+1.89 veces), aunado al incremento del capital pagado en (+27.9%) y otras reservas patrimoniales (+97.8%), provocando que el ROE se situara en 42.5%, reflejando un considerable incremento respecto al año anterior (diciembre 2020: 27.5%).

INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

³ Gastos Generales y Administrativos / Margen Operacional Bruto

Instrumento Calificado

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

Banco Múltiple Lafise, S.A. tiene contemplado la emisión de un nuevo programa de bonos de deuda subordinada de hasta trecientos millones de pesos dominicanos, el cual es sometido a una 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
Serie 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:	La tasa de interés será fija al Emisor. 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 2021, el nivel de endeudamiento de los bonos representaría 0.41 el patrimonio (obligaciones subordinadas + nueva emisión / patrimonio) y 0.7 veces el capital pagado del emisor (obligaciones subordinadas + nueva emisión / capital pagado); lo anterior aumentaría los niveles de estos indicadores, ya que para diciembre 2021 el nivel de endeudamiento de las obligaciones subordinadas sobre el patrimonio representa 0.13 veces y 0.23 veces sobre el capital pagado del emisor. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial con el nuevo programa se ubicaría en 14.66 veces, respecto al indicador actual que se ubica en 14.38 veces, esto debido al aumento de los pasivos totales, principalmente por los bonos de la nueva emisión.

Proyecciones Financieras

Banco Múltiple Lafise realice 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.

FLUJO PROYECCIONES

ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO 2021-2028	dic-22 P	dic-23 P	dic-24 P	dic-25 P	dic-26 P
Ingresos Financieros	936,643,571	1,036,352,720	1,107,338,408	1,163,375,952	1,273,159,317
Gastos Financieros	(484,521,249)	(570,670,304)	(639,192,201)	(691,451,700)	(746,811,549)
Margen Financiero Bruto	452,122,322	465,682,416	468,146,207	471,924,252	526,347,768
Provisiones para Cartera de Créditos	(47,879,445)	(56,018,950)	(15,224,282)	(9,011,095)	(13,904,312)
Margen Financiero Neto	404,242,877	409,663,466	452,921,925	462,913,157	512,443,456
Ingresos (Gastos) por Diferencial de Cambio	9,952,698	10,301,043	9,858,952	10,204,015	10,561,156
Otros ingresos operacionales	252,171,033	295,040,109	309,792,115	356,260,932	366,948,760
Otros gastos operacionales	(36,603,901)	(40,264,292)	(42,680,149)	(45,240,958)	(47,955,415)
Resultado Operacional Bruto	629,762,707	674,740,326	729,892,843	784,137,146	841,997,957
Sueldos y Compensaciones al Personal	(175,230,042)	(186,619,994)	(197,817,194)	(209,686,226)	(226,461,124)
Servicios de Terceros	(50,932,220)	(54,242,815)	(59,667,096)	(65,633,806)	(72,197,186)

Depreciaciones y amortizaciones	(4,588,550)	(4,909,748)	(5,302,528)	(5,726,730)	(6,184,869)
Otros Administrativos	(29,283,351)	(30,601,102)	(27,670,107)	(29,283,351)	(29,283,351)
Otros Gastos Operativos	(97,331,219)	(101,711,124)	(109,848,014)	(118,635,855)	(128,126,723)
Total Gastos Operativos	(357,365,382)	(378,084,783)	(400,304,939)	(428,965,968)	(462,253,253)
Resultado Operacional	272,397,325	296,655,543	329,587,904	355,171,178	379,744,704
Otros Ingresos (gastos)	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuesto	272,397,325	296,655,543	329,587,904	355,171,178	379,744,704
Impuesto Sobre la Renta	(35,399,772)	(41,550,453)	(43,550,453)	(51,550,453)	(54,050,453)
Resultado del Ejercicio (Utilidad Neta)	236,997,553	255,105,090	286,037,451	303,620,725	325,694,251

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Por su parte en los indicadores de cobertura se estima un EBITDA promedio de RD\$ 857.9 millones para los siguientes 5 años, teniendo resultados positivos y un incremento promedio de 11.7%, por lo cual se presenta una cobertura positiva en todos los años, también se presenta una cobertura positiva mayor a 1 durante los años proyectados. Por lo tanto, a lo largo de la emisión, el promedio de cobertura sobre los costos de emisión es de 1.6 veces para los 5 años analizados, la cobertura está por encima de 1, lo que indica que se cuenta con la capacidad de pago de intereses sobre la deuda. Al comparar con la cobertura real a diciembre 2021 este valor es de 1.4, lo cual indica que la cobertura esta alienada a las proyecciones e indica un adecuado manejo para sus coberturas.

INDICADORES DE COBERTURA

Indicadores cobertura	dic-22 P	dic-23 P	dic-24 P	dic-25 P	dic-26 P
EBITDA	756,918,574	867,325,847	968,780,105	1,046,622,878	1,126,556,253
Gastos Financieros	484,521,249	570,670,304	639,192,201	691,451,700	746,811,549
EBITDA / Gastos Financieros	1.6	1.5	1.5	1.5	1.5

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Nota sobre información empleada para el análisis

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. El informe se trabajó con el Prospecto Informativo y el Contrato de Fideicomiso en versión preliminar.

BALANCE GENERAL

En miles de pesos dominicanos (RD\$)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
ACTIVO	2,984,371	4,776,465	5,277,842	7,950,231	9,707,815	16,683,529
Disponibilidades	1,014,094	1,446,977	1,493,861	1,212,687	1,645,008	3,270,788
Caja	16,749	37,482	13,930	24,231	33,680	60,516
Banco Central	458,107	827,468	1,272,248	1,088,521	1,476,264	3,084,345
Bancos del país	326,392	482,000	176,104	23,738	20,668	3,714
<i>Bancos del extranjero</i>	210,493	87,631	26,859	69,363	113,763	119,455
Otras disponibilidades	2,353	12,395	4,720	6,834	633	2,758
Inversiones	853,550	1,855,061	1,772,665	3,849,641	4,483,946	8,444,693
Otras inversiones en instrumentos de deuda	524,980	877,286	1,697,495	3,727,465	3,031,258	5,272,132
Rendimientos por cobrar	8,466	14,631	41,892	79,954	110,260	166,877
Provisiones para inversiones	(5)	(608)	(104)	(82)	(1,708)	(308)
Cartera de Créditos, neto	1,077,755	1,448,280	1,986,101	2,851,795	3,531,124	4,780,172
Vigente	1,084,846	1,459,537	1,997,531	2,852,965	3,573,228	4,820,758
Reestructurada	152	-	-	-	4,113	10,026
Vencida	550	14	1,577	21,687	6,641	5,607
Cobranza judicial	-	-	2,254	5,095	-	4,000
Rendimientos por cobrar	3,737	5,428	8,643	12,560	15,818	19,201
<i>Provisiones para créditos</i>	(11,530)	(16,698)	(23,904)	(40,512)	(68,676)	(79,420)
Deudores por aceptación	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	1,757	2,302	2,651	6,063	8,799	5,737
Propiedades muebles y otros	19,454	11,841	7,999	11,122	15,691	30,126
Propiedad, muebles y equipo	58,156	60,233	50,444	56,291	52,243	68,633
Depreciación acumulada	(38,703)	(48,391)	(42,445)	(45,169)	(36,553)	(38,507)
Otros activos	17,761	12,004	14,565	18,924	23,248	152,013
Cargos diferidos	4,029	5,088	9,413	13,485	14,319	105,627
Intangibles	34,428	34,428	34,428	34,428	34,428	34,428
Activos diversos	1,032	1,101	2,802	4,108	8,375	46,386
Amortización acumulada	(21,728)	(28,614)	(32,078)	(33,097)	(33,875)	(34,428)
PASIVO	2,673,818	4,438,380	4,889,892	7,447,640	9,030,393	15,598,764
Obligaciones depositarias	1,427,777	1,335,851	2,009,318	3,983,942	3,501,749	4,642,598
A la vista	107,208	135,200	180,397	1,137,076	474,859	1,078,354
De ahorro	297,237	242,413	452,014	932,393	956,798	1,160,339
A plazo	1,021,320	955,376	1,373,450	1,909,792	2,066,330	2,400,722
Intereses por pagar	2,013	2,862	3,457	4,681	3,762	3,182
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	726,031	1,950,115	2,561,131	2,285,005	3,432,592	9,372,649
De instituciones financieras del país	34,928	1,198,061	1,793,035	1,975,558	3,386,826	9,293,787
De instituciones financieras del exterior	690,962	750,839	765,366	306,022	40,523	70,102
Intereses por pagar	141	1,215	2,730	3,424	5,243	8,760
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	-	-	-	518,705	1,218,096	-
Fondos tomados a préstamos	-	-	99,765	171,829	640,610	816,018
De instituciones financieras del país	-	-	99,701	-	-	300,000
De instituciones financieras del exterior	-	-	-	170,152	65,377	42,856
Intereses por pagar	-	-	64	1,677	5,740	1,319
Otros pasivos	520,011	1,152,415	219,678	352,974	90,536	622,927
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	135,185	146,810	144,573
Deudas subordinadas	-	-	-	132,256	144,241	141,981
Intereses por pagar	-	-	-	2,929	2,569	2,592
PATRIMONIO NETO	310,552	338,085	387,950	502,592	677,422	1,084,765
Capital pagado	349,944	349,944	349,944	433,514	496,312	634,632
Otras reservas patrimoniales	880	2,353	2,353	4,846	8,152	16,124
Ganancias (pérdidas) no realizadas en inversiones disponibles para la venta	1,930	9	1	(1,872)	13,440	(26,549)
Resultados acumulados	(50,485)	(42,202)	(14,221)	-	0	0
Resultados del ejercicio	8,283	27,982	49,872	66,104	159,518	460,558
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,984,371	4,776,465	5,277,842	7,950,231	9,707,815	16,683,529

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS

En miles de pesos dominicanos (RD\$)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
--------------------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

ingresos financieros	111,551	210,413	317,673	436,037	664,820	1,146,109
Intereses y comisiones por créditos	94,217	128,733	181,324	219,146	287,576	319,073
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	16,998	46,025	115,869	170,616	308,674	485,284
Ganancia por inversiones	336	35,655	20,479	46,275	68,571	341,751
Gastos financieros	44,673	91,344	183,361	249,462	359,826	474,662
Intereses por captaciones	42,517	82,394	166,488	224,531	274,707	298,192
Pérdida por inversiones	2,156	8,895	16,739	19,906	35,042	112,283
Interés y comisiones por financiamientos	-	55	134	5,025	50,076	64,186
Margen financiero bruto	66,878	119,069	134,311	186,575	304,994	671,447
Provisión para cartera de créditos	1,882	5,508	6,494	17,432	35,960	14,898
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	-	-	-	215	1,010	-
Margen financiero neto	64,996	113,560	127,817	168,929	268,025	656,549
Ingresos por diferencial cambiario	2,333	4,772	4,525	8,207	22,399	2,627
Otros ingresos operacionales	38,552	58,108	214,635	283,259	453,774	237,119
Comisiones por servicios	10,052	14,568	21,099	32,988	36,900	53,609
Comisiones por cambio de divisas	25,649	41,011	188,817	242,580	414,593	181,596
Ingresos diversos	2,851	2,530	4,719	7,691	2,281	1,914
Otros gastos operacionales	14,775	36,448	145,673	190,105	332,682	115,896
Comisiones por servicios	3,081	3,501	7,147	11,539	10,281	16,798
Gastos diversos	11,693	32,947	138,526	178,565	322,401	99,099
Margen Operacional Bruto	91,106	139,993	201,305	270,290	411,515	780,399
Gastos de Operación	115,006	128,086	167,707	218,251	264,737	296,695
Sueldos y compensaciones al personal	-	-	-	215	1,010	-
Servicios de terceros	64,996	113,560	127,817	168,929	268,025	656,549
Depreciación y amortización	2,333	4,772	4,525	8,207	22,399	2,627
Otras provisiones	38,552	58,108	214,635	283,259	453,774	237,119
Otros gastos	10,052	14,568	21,099	32,988	36,900	53,609
Resultado Operacional	(23,900)	11,907	33,598	52,039	146,779	483,704
Otros ingresos	33,963	17,943	16,687	15,008	13,637	13,980
Otros gastos	(1,149)	(277)	(333)	(832)	(741)	(1,166)
Utilidad antes de impuestos	8,914	29,573	49,952	66,215	159,674	496,518
Impuesto sobre la renta	195	118	80	111	157	35,960
Utilidad neta	8,719	29,454	49,872	66,104	159,518	460,558

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS						
INDICADORES FINANCIEROS	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Liquidez						
Fondos Disponibles / Obligaciones con el Público	71.0%	108.3%	74.3%	30.4%	47.0%	70.5%
Fondos Disponibles / Obligaciones depositarias totales	47.1%	44.0%	32.7%	19.3%	23.7%	23.3%
Fondos disponibles + inversiones / Obligaciones depositarias	86.7%	100.5%	71.5%	80.8%	88.4%	83.6%
Solvencia						
Patrimonio en relación a Activos	10.4%	7.1%	7.4%	6.3%	7.0%	6.5%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	28.8%	23.3%	19.5%	17.6%	19.2%	22.7%
Patrimonio sobre Depósitos	14.4%	10.3%	8.5%	8.0%	9.8%	7.7%
Adecuación de Capital	14.4%	26.0%	17.4%	20.4%	18.1%	13.2%
Rentabilidad						
ROE	2.8%	8.7%	12.9%	14.3%	27.5%	42.5%
ROA	0.3%	0.6%	0.9%	1.2%	1.9%	2.8%
Eficiencia operativa	126.2%	91.5%	83.3%	80.7%	64.3%	38.0%
Calidad de Activos						
Índice de cartera vencida	0.1%	0.0%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
Provisiones sobre Cartera Bruta	1.1%	1.1%	1.2%	1.4%	1.9%	1.6%
Márgenes de Utilidad						
Margen Financiero Bruto	60.0%	56.6%	42.3%	42.8%	45.9%	58.6%
Margen Financiero Neto	58.3%	54.0%	40.2%	38.7%	40.3%	57.3%
Margen Operacional Bruto	81.7%	66.5%	63.4%	62.0%	61.9%	68.1%
Margen Operacional Neto	-21.4%	5.7%	10.6%	11.9%	22.1%	42.2%
Margen de Utilidad Neta	7.8%	14.0%	15.7%	15.2%	24.0%	40.2%

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

