

Banco Múltiple LAFISE, S.A.

Comité No. 62/2024	
Informe con EEFF interinos al 30 de septiembre de 2024	Fecha de comité: 20 de diciembre del 2024
Periodicidad de actualización: Semestral	Banca Múltiple / República Dominicana
Equipo de Análisis	
Armando Urra Analista aurra@ratingspcr.com	Manuel Sánchez Analista asanchez@ratingspcr.com (809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES										
Fecha de información	dic-19	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22	sep-22	dic-22	sep-23	dic-23	sep-24
Fecha de comité	2/10/2020	12/3/2021	27/9/2021	2/2/2022	5/8/2022	20/1/2023	27/6/2023	17/1/2024	23/7/2024	20/12/2024
Fortaleza Financiera	ooBBB+	ooA-	ooA-	ooA-	ooA	ooA	ooA	ooA	ooA	ooA
Depósitos de Corto Plazo	oo2	oo2	oo2	oo2	oo2+	oo2+	oo2+	oo2+	oo2+	oo2+
Bonos de Deuda Subordinada				ooBBB+	ooBBB+	ooA-	ooA-	ooA-	ooA-	ooA-
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la calificación

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

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

Información Regulatoria

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

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

Racionalidad

En comité de calificación de riesgo, PCR decidió **mantener** la calificación ooA a la **fortaleza financiera**, oo2+ a los **depósitos de corto plazo** y ooA- a los **bonos de deuda subordinada**, con perspectiva “**Estable**” con información al 30 de septiembre 2024. La calificación se fundamenta por el constante crecimiento de la cartera de créditos, enfocado principalmente en la cartera comercial, reflejando adecuados índices de morosidad y calidad crediticia. A su vez, considera los favorables niveles de liquidez los cuales se encuentran por encima del sector. Asimismo, muestra aceptables niveles de solvencia, moderado endeudamiento patrimonial y el aumento de los indicadores de rentabilidad, a pesar de permanecer ajustados. Por último, se considera el respaldo del grupo LAFISE.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

Grupo Financiero LAFISE. Es un holding empresarial moderno y diversificado el cual fue fundado en 1985 para integrar y agilizar los mercados de la región, disponiendo de una plataforma tecnológica avanzada y amigable. Grupo LAFISE, inició trámites legales y administrativos para obtener su licencia que le permitiera operar como Banco de Servicios Múltiples dentro del país, la cual fue aprobada en septiembre de 2012 por la Junta Monetaria de la República Dominicana. Después de un proceso de organización que se basó en la regulación nacional, Banco Múltiple LAFISE S.A. comenzó operaciones en mayo de 2013. A la fecha de análisis, Grupo Financiero LAFISE cuenta con presencia en Estados Unidos, España, República Dominicana, México, Honduras, Guatemala, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica, Panamá y Colombia, sedes en las que ofrece servicios de seguros, banca de personas, puesto de bolsa, banca de inversión, capital de riesgo, almacenadora, intercambio de inventario agrícola y leasing.

Crecimiento de la cartera crediticia: Al 30 de septiembre 2024, la cartera neta totalizó RD\$9,196.9 millones, reportando un crecimiento interanual de RD\$2,322 millones (+33.8%), atribuido a una mayor colocación en los créditos comerciales, que crecieron RD\$1,943.4 millones (+31.8%) con respecto a septiembre 2023, seguido de hipotecarios que aumentaron RD\$150.2 millones (+34.4%) y consumo que incrementaron RD\$155.7 millones (+33.2%). A la fecha de análisis, la cartera de créditos estuvo orientada principalmente en los sectores comerciales en un (87%), consumo (6%) e hipotecarios (7%). En cuanto al sector geográfico, la cartera se encuentra en un 100% en República Dominicana, concentrada en la región metropolitana (ciudad de Santo Domingo) con el 86.7% de participación, y en menores porcentajes en la región norte (Santiago) con un 7.6% y la región Este (Higüey) 3.3%, entretanto la región Sur representa un 2.3%. La compañía refleja una adecuada diversificación de la cartera en el territorio nacional dominicano, se debe destacar que la misma presenta un desarrollo general de su cartera, especialmente en la modalidad comercial. También se debe resaltar que el banco ha comenzado a tener presencia crediticia en la región sur del país expandiendo así su área de operaciones.

Índice de morosidad adecuada. A septiembre 2024, el índice de morosidad de Banco Múltiple LAFISE se ubicó en 1.05%, que disminuyó comparado a (septiembre 2023: 1.13%), esto debido al fortalecimiento de la calidad crediticia del Banco. El índice se sitúa por debajo del sector de bancos múltiples, que se encuentra en 1.35%, presentando un aumento respecto al período anterior (septiembre 2023: 1.04%). La entidad refleja uno de los índices del sector más bajo, lo que continúa colocando a la empresa en niveles favorables. Se observa una adecuada calidad crediticia, mostrando una posición conservadora.

Aumento en los niveles de liquidez: La liquidez a septiembre 2024 alcanzó el 20.43%, superior a lo registrado en el periodo de (septiembre 2023: 17.42%), debido al crecimiento de las disponibilidades. Asimismo, el sector alcanzó una liquidez a septiembre 2024 de 17.41%, disminuyendo en (-3.21 p.p.) con relación a su período de comparación (septiembre 2023: 20.62%), mostrando la liquidez de Banco LAFISE por encima del sector. La empresa ha mejorado su posición de liquidez respecto al sector, cuando en los períodos anteriores poseía un indicador más bajo que el promedio de sus pares. La empresa cuenta con una adecuada capacidad para el pago de sus obligaciones financieras al corto plazo.

Adecuado índice de solvencia y moderado endeudamiento patrimonial. A su vez el índice de solvencia se ubicó en 15.27%, siendo ligeramente menor respecto a (septiembre 2023: 15.36%) y ubicándose por debajo del sector, que a la fecha de análisis se situó en 17.49%, presentando un incremento comparado a (septiembre 2023: 15.3%). Así mismo, el endeudamiento patrimonial presentó aumento, ubicándose en 15.23 veces, ligeramente mayor al año anterior (septiembre 2023: 15.16 veces); esto derivado a que el incremento de los pasivos fue proporcionalmente mayor al del patrimonio. En conclusión, la empresa muestra un endeudamiento patrimonial elevado, derivado de la cantidad de pasivos que manejan respecto a sus activos. Con respecto al índice de solvencia, Banco LAFISE cumple con el mínimo por ley en República Dominicana (10%), a pesar de presentar un indicador menor al de sus pares.

Ajustados niveles de rentabilidad. Los indicadores de rentabilidad se ubicaron en 0.46% para el ROAA y 7.41% para el ROEA, mayores con relación a septiembre 2023 (ROAA 0.2% y ROEA 2.97%) derivado principalmente del aumento de la utilidad del período (+1.16 veces), causado principalmente por el incremento de la cartera comercial. Así mismo, se toma en cuenta los indicadores del sector al 30 de septiembre 2024, donde el ROA se ubica en 2.99% y ROE en 27.31%, que disminuyeron en relación con (septiembre 2023: ROA 3.12% y ROE 29.81%). Los indicadores del Banco se encuentran por debajo del promedio sectorial, y la brecha entre ambos es menor. La mejora en este indicador representa uno de los principales retos para Banco LAFISE.

Factores Clave

Los factores que podrían mejorar la calificación sería:

- Sostenido crecimiento en sus ingresos mostrando mejora en sus indicadores de rentabilidad.
- Reducción constante en el endeudamiento patrimonial
- Aumento constante en la cartera crediticia, manteniendo adecuada calidad.
- Disminución del índice de eficiencia sobre los gastos.

Los factores que podrían desmejorar la calificación sería:

- Constante crecimiento en el endeudamiento patrimonial.
- Disminución o estancamiento de sus niveles de rentabilidad, producto de la baja utilidad en los gastos

Limitaciones y limitaciones potenciales a la calificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles):** Existe el riesgo latente por los efectos de la fluctuación en la política monetaria, así como, cualquier deterioro de las condiciones del mercado y del apetito de los deudores.

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 septiembre 2024 vs septiembre 2023.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, clasificación de riesgos y detalle de cartera vencida.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
- **Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, estructura de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- **Riesgo de Solvencia:** Coeficiente de Solvencia.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo.

Contexto Económico

Panorama Internacional

Según las perspectivas económicas mundiales del Banco Mundial, se prevé una moderación del crecimiento económico, estimándose en 2.6% para el 2024, manteniéndose similar a lo proyectado durante 2023, siendo el tercer año consecutivo de desaceleración. Esta tendencia es resultado de varios factores, incluyendo la prolongación de conflictos geopolíticos, tensiones comerciales y políticas monetarias más estrictas.

Adicionalmente, se muestran presiones inflacionarias persistentes, aunque con un ritmo menor al pronosticado a inicios del 2024. La inflación general interanual a julio se ubicó en 2.9%, mostrando su menor valor desde marzo del 2021, debido a menores precios de combustible y viviendas, aunque persisten precios elevados de productos básicos y choques de oferta, especialmente en el sector de alimentos debido a fenómenos climáticos extremos. La persistencia de estos fenómenos y otros factores externos podrían generar volatilidad en los precios de los productos básicos.

La Niña sigue siendo una de las problemáticas más importantes para las economías en 2024. Se estima que La Niña continúe afectando las condiciones meteorológicas, con una mayor probabilidad de sequías en algunas regiones y lluvias intensas en otras, lo que podría generar interrupciones en la producción agrícola y elevar los precios de los alimentos. Es importante destacar que, aunque los informes más recientes se refieren a junio, los datos disponibles al cierre de 2023 y al 30 de junio indican que La Niña ha sido el principal fenómeno climático influyendo en las condiciones globales. La transición de El Niño a La Niña puede generar impactos distintos en la economía, y es fundamental monitorear de cerca su evolución para evaluar sus consecuencias en la inflación y otros indicadores económicos.

Con respecto a la región de América Latina y el Caribe, se prevé que su crecimiento disminuirá hasta un 1.8% en 2024, para repuntar a 2.7% en 2025. Los efectos persistentes de la restricción monetaria seguirán influyendo en el crecimiento a corto plazo; sin embargo, se pronostica que la disminución de la inflación permitirá a los bancos centrales reducir las tasas de interés, lo que podría estimular la inversión y ser beneficioso para la región. Por su parte, entre los riesgos que persisten se encuentran que las condiciones financieras mundiales se vuelvan más restrictivas, elevados niveles de deuda local y desaceleración de China, que afectaría a las exportaciones de la región y los cambios climáticos como se mencionó con anterioridad. Adicionalmente, si Estados Unidos presenta una actividad económica más sólida podría tener un impacto positivo en América Central y el Caribe.

En comparación con otros países de la región, República Dominicana se destaca por liderar el mayor crecimiento proyectado, alcanzando un 5.1% en 2024, atribuido a una reducción en su inflación y un aumento en las actividades económicas, particularmente en el sector turístico. Le sigue de cerca Costa Rica con 3.9% y 3.7% para 2025, mostrando una moderación en su crecimiento, con un fuerte enfoque en exportaciones de servicios y turismo. Por su parte, Nicaragua se pronostica un crecimiento en 2024 de 3.7% y 3.3% para 2025, impulsado por la continuidad de inversiones y estabilidad económica a pesar de desafíos políticos.

Honduras se proyecta en 3.4% y 3.3% para 2025, mostrándose como estable si la inflación se modera y teniendo estabilidad macroeconómica; mientras que, El Salvador crecería en 3.2% y 2.7% para 2025, ante un moderado crecimiento en las remesas y reformas estructurales. Adicionalmente, Guatemala se presenta en 3% y 3.5% para 2025 teniendo un crecimiento moderado en remesas y estabilidad económica general. Por último, Panamá es el país que presenta mayores desafíos para su crecimiento en 2024 proyectando 2.5% y 3.5% para 2025. El crecimiento más lento en 2024 se debe al cierre de la mina Cobre Panamá y la reducción del tráfico en el Canal de Panamá debido a la sequía.

La economía de Estados Unidos se ha mostrado resiliente en el primer semestre del 2024, aunque con un dinamismo menor en su actividad. Se prevé un crecimiento económico de 2.5% para finales del 2024 y una ralentización para 2025 con una expansión del PIB estadounidense de 1.7%, debido a un endurecimiento de las condiciones financieras y políticas monetarias restrictivas implementadas por el Banco de la Reserva Federal. En cuanto a la inflación, se estima que tendrá una reducción, aunque se mantendrá en niveles por encima de la pandemia, esto aunado a una reducción en el gasto fiscal junto con el aumento de las tasas de interés influirán negativamente en la demanda interna.

Las exportaciones e importaciones estadounidenses son fundamentales para el comercio mundial, y cualquier cambio en la política comercial de Estados Unidos, como la imposición de aranceles y restricciones, puede alterar significativamente las cadenas de suministro globales. Estados Unidos desempeña un papel importante en la dinámica económica global, teniendo un impacto significativo en la región de Centroamérica y el Caribe.

Las perspectivas para 2024-2025 presentan un crecimiento moderado y desafíos persistentes. Manteniendo riesgos geopolíticos, tensiones comerciales y los cambios climáticos, que continuaran siendo factores determinantes ante la

dinámica económica global y regional. Las economías emergentes son las que pueden salir más afectadas por lo que deben estar preparadas para un entorno económico complejo, buscando estrategias que le permitan mantener el crecimiento y mitigar los riesgos.

Panorama Nacional

A junio 2024, el producto interno bruto (PIB) real registró un crecimiento de +5.1%. El desempeño evidenciado ha tenido lugar en un entorno de estabilidad de precios como resultado de las políticas monetarias y fiscales implementadas, las cuales han permitido sortear de manera oportuna los factores de riesgos que ha afrontado la economía dominicana. Durante el primer semestre del año 2024, las variaciones interanuales del primer trimestre fueron de 4.1% y el segundo trimestre de 6.0%. En ese mismo orden, la trayectoria evidenciada por la actividad económica refleja la resiliencia del aparato productivo nacional ante el contexto mundial prevaleciente, en el cual las tasas de interés han permanecido a nivel internacional son relativamente elevadas.

Durante el primer semestre del año 2024, los precios de los principales commodities transados internacionalmente evolucionaron en respuesta a diversos factores, tales como el comportamiento de la actividad económica en Estados Unidos y China, las tensiones geopolíticas en Europa y el Medio Oriente, las expectativas de reducción de la tasa de referencia de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) y la incertidumbre que la misma trajo consigo, el fenómeno de El Niño, entre otros. En conjunto, las fluctuaciones observadas en este período resultaron ventajosas para el país, en su calidad de importador neto de energía y exportador neto de metales preciosos.

Al cierre de junio de 2024, de los programas de provisión de liquidez implementados en el año 2023, los intermediarios financieros han canalizado préstamos por unos RD\$199 mil millones a los sectores productivos, a las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) y a los hogares, a tasas de interés de hasta 9 % anual.

Al analizar el desempeño por actividad económica al cierre del primer semestre de 2024, se observó un incremento acumulado en el valor agregado real de hoteles, bares y restaurantes (8.8%), actividades inmobiliarias y de alquiler (5.9%), servicios financieros (7.9%), otras actividades de servicios (4.9%), comunicaciones (5.3%), transporte y almacenamiento (5.8%), salud (4.3%), construcción (4.9%), agropecuaria (4.1%) y manufactura local (5.9%). En tanto que, se verificó una variación negativa en la actividad de explotación de minas y canteras (-12.3%).

Al analizar el IMAE en términos acumulados, se observa que el mismo exhibió una expansión interanual de 6.2% a junio 2024, para un crecimiento promedio de 5.1% durante el primer semestre. Esto como resultado de la variación positiva en el sector de servicios, destacándose el dinamismo en hoteles, bares y restaurantes, así como por el mejor desempeño de los sectores construcción, manufacturas de zonas francas, agropecuario y servicios financieros.

El Banco Central de la República Dominicana (BCRD), de enero a junio 2024 ha decidido mantener su tasa de interés de política monetaria en 7.0% anual. En un entorno de bajas presiones inflacionarias, desde mayo de 2023 el BCRD ha reducido su TPM en 150 puntos básicos y puso en marcha un programa de provisión de liquidez a través de los intermediarios financieros, por medio del cual se han canalizado préstamos por unos RD\$199 mil millones a los hogares, a los sectores productivos y a las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES); a tasas de interés de hasta 9.0% anual.

En los meses más recientes, en un contexto de reactivación de la economía, dinamismo del crédito privado y altas tasas de interés externas, el BCRD ha realizado una pausa en las reducciones de TPM y ha estado promoviendo el uso de las facilidades permanentes de liquidez por parte de las entidades financieras, ampliando los plazos de los reportos del BCRD hasta 28 días. Adicionalmente, se realizó una subasta competitiva de recompra de títulos por aproximadamente RD\$14,700 millones con el objetivo de incrementar la liquidez del sistema financiero a niveles consistentes con lo contemplado en el Programa Monetario.

A su vez, la Junta Monetaria aprobó la eliminación de las provisiones para las operaciones interbancarias realizadas a través de reportos de corto plazo que utilicen como subyacentes títulos del BCRD o del Ministerio de Hacienda. Estas medidas deberán incidir en menores costos de financiamiento para los intermediarios financieros y contribuir a una profundización del mercado interbancario.

De tal manera, la tasa de la facilidad permanente de expansión de liquidez (Repos a 1 día) al cierre de septiembre se mantiene en 7.25% anual y la tasa de depósitos remunerados (Overnight) continúa en 5.25% anual.

Tasa de Política Monetaria 2024	
Ene	7.00%
Feb	7.00%
Mar	7.00%
Abr	7.00%
May	7.00%
Jun	7.00%
Jul	7.00%
Ago	7.00%
Sept	6.75%

Fuente: BCRD Elaborado por: PCR

En efecto, la inflación interanual en la República Dominicana ha disminuido, ubicándose en 3.54% en julio de 2024, manteniéndose cercano al tramo inferior del rango meta como resultado de las políticas monetaria y fiscales implementadas durante el último año. De igual forma, la inflación subyacente, que excluye los precios de los componentes más volátiles de la canasta y que se asocia más directamente a las condiciones monetarias, se mantiene en torno al

centro de la meta, al ubicarse en 3.9% en julio de 2024. Los modelos de pronósticos del BCRD señalan que tanto la inflación general como la subyacente se mantendrían dentro del rango meta de 4.0% ± 1.0% durante el presente año, en un escenario activo de política monetaria.

En un entorno de bajas presiones inflacionarias, desde mayo de 2023 el BCRD ha reducido su TPM en 150 puntos básicos y puso en marcha un programa de provisión de liquidez a través de los intermediarios financieros, por medio del cual se han canalizado préstamos por unos RD\$199 mil millones a los hogares, a los sectores productivos y a las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES); a tasas de interés de hasta 9.0% anual. Para agosto 2024, la TPM se redujo 25 puntos básicos más.

Por otro lado, las actividades generadoras de divisas continúan registrando un comportamiento favorable, destacándose el turismo, las exportaciones de zonas francas, las remesas y la inversión extranjera directa. En ese contexto, se ha mantenido la estabilidad relativa del tipo de cambio, mientras las reservas internacionales se han incrementado por encima de los US\$15,200 millones en julio, equivalente a más del 12 % del producto interno bruto (PIB) y unos seis meses de importaciones, superando las métricas recomendadas por el FMI.

Es importante resaltar que la economía dominicana se encuentra en una buena posición para enfrentar el desafiante panorama; tomando en cuenta la fortaleza de sus fundamentos macroeconómicos, la resiliencia de los sectores productivos y la mejoría en los indicadores de riesgo país en los mercados internacionales. El Banco Central de la República Dominicana seguirá monitoreando la evolución macroeconómica, con el objetivo de continuar adoptando oportunamente las medidas necesarias que preserven la estabilidad macroeconómica y contribuyan a que la inflación se mantenga dentro del rango meta.

INDICADORES MACROECONÓMICOS (PROYECTADOS 2024 A 2028)						
Detalle de Indicadores	2023 R	2024 P	2025 P	2026 P	2027 P	2028 P
PIB Real (var%)	2.36%	5.00%	4.75%	5.00%	5.00%	5.00%
PIB Nominal (var%)	8.94%	9.20%	8.94%	9.20%	9.20%	9.20%
Inflación acumulada (IPC)	6.43%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
Tipo de cambio promedio (US\$)	56.17	59.82	63.11	65.63	68.26	70.99
Tipo de Cambio (var%)	1.85%	6.50%	5.50%	4.00%	4.00%	4.00%

Fuente: Panorama Macroeconómico 2024-2028 publicado por el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo / Elaboración: PCR

Contexto Sistema

Al 30 de septiembre del 2024, el mercado de Banca Múltiple estuvo compuesto por 16 entidades financieras, las cuales se detallan a continuación:

PARTICIPACIÓN DE ACTIVOS DE BANCOS LOS BANCOS MÚLTIPLES (en millones de RD\$)						
Ranking	Entidad	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad Neta	Part. Activos
1	BANRESERVAS	1,208,844	1,103,588	105,257	19,918	37.0%
2	POPULAR	820,467	703,664	116,803	20,720	25.1%
3	BHD	577,464	514,543	62,921	10,195	17.7%
4	SANTA CRUZ	173,889	155,171	18,718	3,061	5.3%
5	SCOTIABANK	166,289	140,515	25,775	1,092	5.1%
6	PROMERICA	59,293	54,728	4,565	489	1.8%
7	BANESCO	56,888	53,532	3,356	137	1.7%
8	CARIBE	43,396	39,825	3,572	430	1.3%
9	BDI	28,551	25,149	3,402	371	0.9%
10	BLH	25,332	22,535	2,797	389	0.8%
11	CITIBANK	24,456	18,315	6,141	1,081	0.7%
12	ADEMI	24,121	20,806	3,315	343	0.7%
13	VIMENCA	23,666	20,694	2,972	58	0.7%
14	LAFISE	19,557	18,352	1,205	52	0.6%
15	JMMB	7,633	6,777	856	(2)	0.2%
16	QIK BANCO DIGITAL	7,024	4,441	2,583	(548)	0.2%
Total		3,266,870	2,902,632	364,238	57,785	100%

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Por lo tanto, el total de activos de los bancos múltiples de República Dominicana totalizan en RD\$3,266,870 millones, dentro de los cuales el más representativo es el Banco de Reservas de la República Dominicana (Banreservas) con un 37% de participación, seguido de Banco Popular Dominicano con un 25.1% y BHD León con un 17.7%. El 20.2% restante se divide entre 13 instituciones bancarias.

Análisis de la institución

Reseña

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

A la fecha de análisis, Grupo Financiero LAFISE cuenta con presencia en Estados Unidos, España, 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 oficinas de representación ubicadas en Santiago y Punta Cana. 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

PCR efectuó un análisis a las prácticas de gobierno corporativo y responsabilidad social, el capital suscrito y pagado de Banco LAFISE fue de RD\$1,050,351,900.

ACCIONISTAS		PLANA GERENCIAL	
LAFISE Group Panamá, INC	99.00%	Carlos Briceño	Gerente General (Interino)
Roberto Zamora Terán	1.00%	Reina Astacio Sánchez	Contador General
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN		Felipe de Castro Veras	Vicepresidente de Operaciones
Roberto Joseph Zamora	Presidente	Hugo Villanueva Vargas	Vicepresidente de Negocios
Rodrigo Zamora Terán	Vicepresidente	Keisy Jaquez	Vicepresidente Adjunto de Negocios Zona Norte
Joaquín de Ramón Picazo	Secretario	Luis Garrido Rodríguez	Vicepresidente Adjunto de Riesgo
Juan Carlos País Fernández	Miembro	Ana Bottier Reinoso	Auditor Interno
Marco Enrique Cabral Franco	Miembro	Franklin Escalona Cruces	Vicepresidente de Tesorería
María Isabel Terán de Bonetti	Miembro	César Rijo Montás	Vicepresidente de Crédito
Carlos Nereo Melo	Miembro	Santa Mendez Vicente	Vicepresidente Adjunto de Medios de Pago
		Patricia Mejía	Gerente Legal
		Edwards Carvajal Rosas	Gerente de Cumplimiento

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.

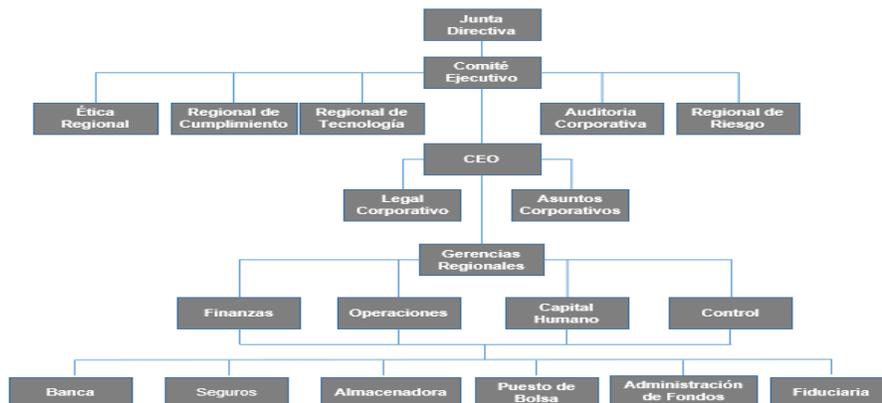
Por otro lado, el Banco LAFISE cuenta con un Código de Ética Corporativo, de alcance grupal, en el que se describen los principios y las normas de conducta encargadas de guiar el comportamiento de sus accionistas, directivos, funcionarios y colaboradores, así como con un Reglamento Interno de Trabajo, 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 en los mercados de Centroamérica, Estados Unidos, México, España, Panamá, Venezuela, República Dominicana y Colombia. Su dirección se concentra en la Junta Directiva, que tiene como soportes principales a los comités ejecutivos y a la presidencia, que está a cargo de Robert Joseph Zamora

ESTRUCTURA DEL GRUPO ECONÓMICO



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Operaciones

A septiembre de 2024, las operaciones del Banco Múltiple LAFISE fueron gestionadas por 117 colaboradores distribuidos en su casa matriz, asimismo cuenta con oficina de representación en Punta Cana y una sucursal en Santiago. A la misma fecha, en cuanto a clientes en operaciones activas tuvieron un aumento de (+16.05%) respecto a septiembre 2023, totalizando 11,409 clientes. Este crecimiento fue impulsado por la banca en línea y otros canales. Asimismo, los clientes pasivos en el Banco se duplicaron, aumentando así hasta 9,659 clientes pasivos.

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

La operación del Banco Múltiple LAFISE, S.A, acentúa configuración de operaciones dirigidas al desarrollo en una variedad de segmentos de negocio: negocio corporativo regional con empresas con buena capacidad e historial crediticio, empresas con presencia en dos o más países de la región centroamericana y el Caribe, quienes se benefician de una operación bancaria coordinada con bancos relacionados en estos otros países; comercio internacional, operaciones de cobranza, descuento de facturas y cartas de crédito en operaciones de comercio de un país a otro en la región y otros destinos; financiamiento de vivienda, con recursos propios y recursos de organismos internacionales se desarrolla la línea de financiamiento para vivienda; consumo, productos bancarios de consumo tales como las tarjetas de débito y de crédito, financiamientos personales y servicios de banca por Internet.

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 a su estrategia de Transformación Digital, la cual está basada en 4 pilares: El Cliente es el Centro, Una Cultura Ágil y de Innovación, Procesos Simples y Tecnología que Agrega Valor. Con esto se busca seguir desarrollando 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 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.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

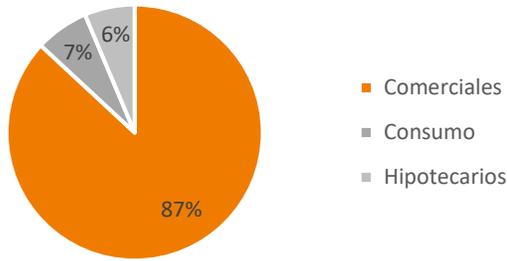
Banco LAFISE cuenta con políticas orientadas para los créditos de tipo corporativo y de banca personal, las cuales reflejan las disposiciones generales y la autonomía de decisión crediticia que se condiciona por los montos en gestión y demás riesgos asumidos. En ese sentido, el Banco muestra una gestión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

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

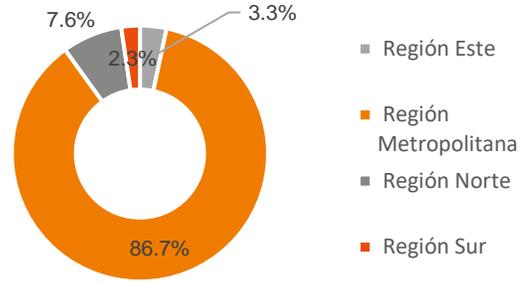
Calidad de la cartera

Al 30 de septiembre 2024, la cartera neta totalizó RD\$9,196.9 millones, reportando un crecimiento interanual de RD\$2,322 millones (+33.8%), atribuido a una mayor colocación en los créditos comerciales, que crecieron RD\$1,943.4 millones (+31.8%) con respecto a septiembre 2023, seguido de hipotecarios que aumentaron RD\$150.2 millones (+34.4%) y consumo que incrementaron RD\$155.7 millones (+33.2%). A la fecha de análisis, la cartera de créditos estuvo orientada principalmente en los sectores comerciales en un (87%), consumo (6%) e hipotecarios (7%). En cuanto al sector geográfico, la cartera se encuentra en un 100% en República Dominicana, concentrada en la región metropolitana (ciudad de Santo Domingo) con el 86.7% de participación, y en menores porcentajes en la región norte (Santiago) con un 7.6% y la región Este (Higüey) 3.3%, entretanto la región Sur representa un 2.3%. La compañía refleja una adecuada diversificación de la cartera en el territorio nacional dominicano, se debe destacar que la misma presenta un desarrollo general de su cartera, especialmente en la modalidad comercial. También se debe resaltar que el banco ha comenzado a tener presencia crediticia en la región sur del país expandiendo así su área de operaciones.

PARTICIPACIÓN DE LA CARTERA POR MODALIDAD



CARTERA POR SECTOR GEOGRÁFICO

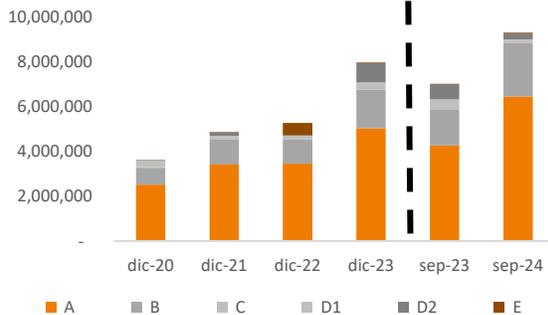


Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

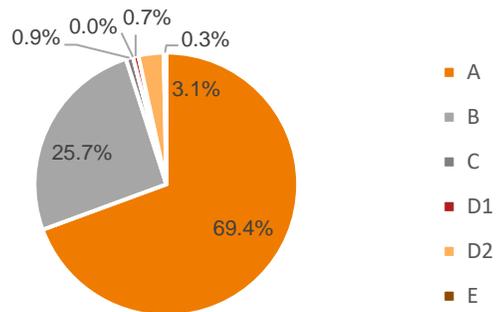
Cartera de crédito según su clasificación

La determinación del nivel de riesgo de la cartera de crédito se segmenta en 6 categorías, A, B, C, D1, D2 y E, siendo categoría A el del menor riesgo y E el de mayor riesgo, a partir de las categorías se constituyen las provisiones. A septiembre 2024, la categoría (A) continúa siendo la de mayor composición con un 69.39%, seguido de (B) y (C) con un 25.65% y 0.88% respectivamente. La cartera (D) que se subdivide en dos modalidades (D1) y (D2) que muestran 0.67% y 3.09%. La cartera (E), donde se clasifica el mayor riesgo, representa el 0.32% de la cartera. Para este período, se destaca una disminución del (-55.6%) de la cartera en (D), mostrando así una mayor calidad crediticia.

CARTERA POR CLASIFICACIÓN DE RIESGO



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR CLASIFICACIÓN DE RIESGO

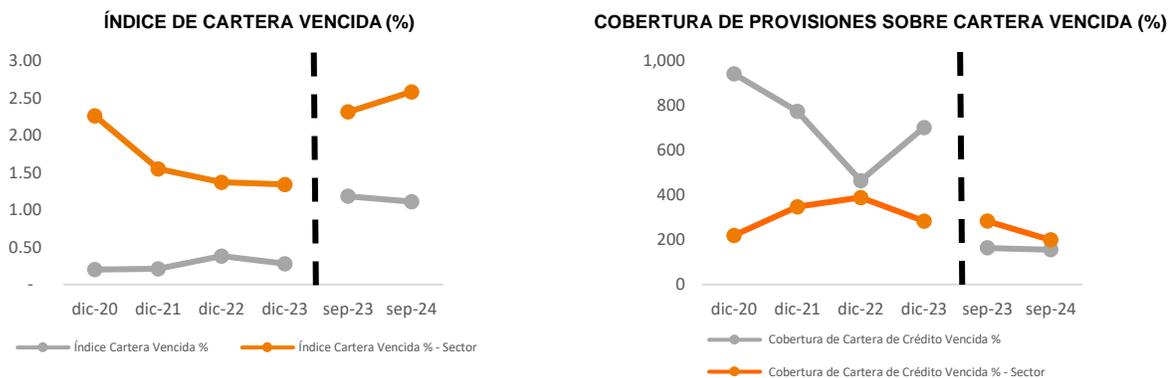


Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Por su parte, la cartera vencida¹ a septiembre 2024 se ubicó en RD\$88.7 millones, mostrando un incremento de (+68.6%) y el índice de cartera vencida es de 1.11%, mostrando una disminución comparada con (septiembre 2023: 1.18%), esto debido al crecimiento de la cartera de créditos. Cabe mencionar que el índice de cartera vencida en el sector mostró un incremento hacia 1.47%, mayor con relación a (septiembre 2023: 1.13%), ampliando Banco LAFISE la brecha de mejora con respecto al sector.

Por su parte, la provisión de cartera de créditos a septiembre 2024 aumentó interanualmente un (+22.8%) ubicándose con un saldo de RD\$165.6 millones, cubriendo 1.55 veces la cartera vencida, mostrando una cobertura menor al año anterior (septiembre 2023: 1.62 veces) debido a que las provisiones de cartera crecieron en menor medida que la cartera vencida. A su vez, se encontró por debajo del sector, que a la fecha de análisis se ubicó 1.98 veces, siendo inferior a su cobertura a (septiembre 2023: 2.82 veces). A pesar de la disminución del indicador de cobertura para Banco LAFISE, posee suficientes provisiones para responder a los posibles eventos con respecto a la cartera vencida, además de mantener una gestión eficiente.

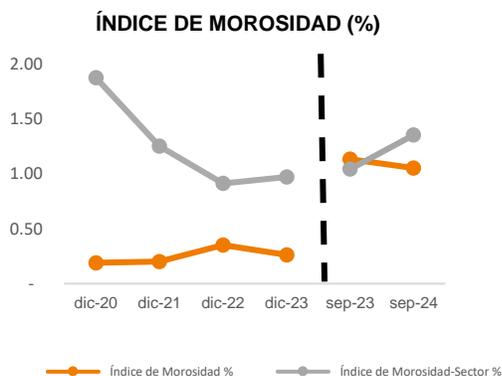
¹ La Superintendencia de Bancos (SIB) asume como cartera vencida para fines de cálculos para las métricas de morosidad el balance de la Cartera Vencida y la Cobranza Judicial.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE y SIB /Elaboración: PCR

Morosidad

A septiembre 2024, el índice de morosidad de Banco Múltiple LAFISE se ubicó en 1.05%, que disminuyó comparado a (septiembre 2023: 1.13%), esto debido al fortalecimiento de la calidad crediticia del Banco. El índice se sitúa por debajo del sector de bancos múltiples, que se encuentra en 1.35%, presentando un aumento respecto al período anterior (septiembre 2023: 1.04%). La entidad refleja uno de los índices del sector más bajo, lo que continúa colocando a la empresa en niveles favorables. Se observa una adecuada calidad crediticia, mostrando una posición conservadora.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE y SIB / Elaboración: PCR

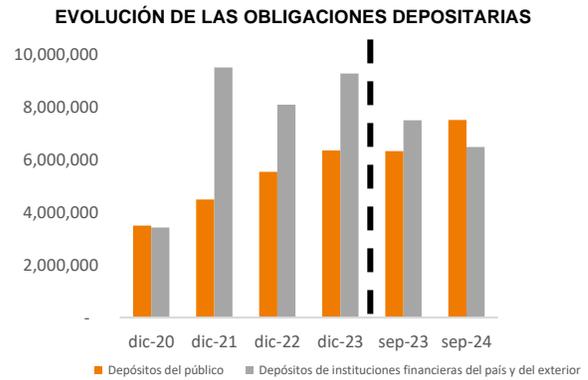
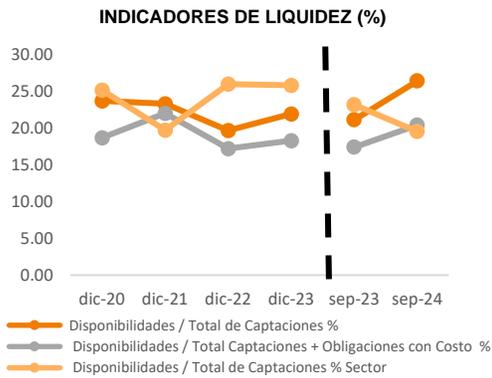
Banco Múltiple LAFISE, S.A. presenta un crecimiento sostenido en la colocación de créditos y muestra mayor diversificación de las actividades económicas y una mejora en la calidad de la cartera producto del aumento en la cartera vigente. Es importante mencionar que, debido a la estrategia de colocación de la cartera, esta se encuentra concentrada en créditos comerciales, los cuales constituyen un riesgo menor para la institución.

Riesgo de Liquidez

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

A septiembre de 2024, los activos líquidos de la entidad alcanzaron RD\$10,035.5 millones, representando el 51.31% de los activos totales, mostrando una disminución interanualmente de RD\$930.8 millones (-8.5%). Esto se debe principalmente por la reducción de las inversiones en un (-21.2%) debido a que en este período, Banco Lafise no presenta otras inversiones en instrumentos de deuda; a pesar del incremento de las disponibilidades (+26.4%), en especial por el aumento del efectivo en bancos extranjeros (+7.6 veces), a pesar de la disminución de las disponibilidades en el Banco Central (-3.7%).

La liquidez a septiembre 2024 alcanzó el 20.43%, superior a lo registrado en el periodo de (septiembre 2023: 17.42%), debido al crecimiento de las disponibilidades. Asimismo, el sector alcanzó una liquidez a septiembre 2024 de 17.41%, disminuyendo en (-3.21 p.p.) con relación a su período de comparación (septiembre 2023: 20.62%), mostrando la liquidez de Banco LAFISE por encima del sector. La empresa ha mejorado su posición de liquidez respecto al sector, cuando en los períodos anteriores poseía un indicador más bajo que el promedio de sus pares. La empresa cuenta con una adecuada capacidad para el pago de sus obligaciones financieras al corto plazo.

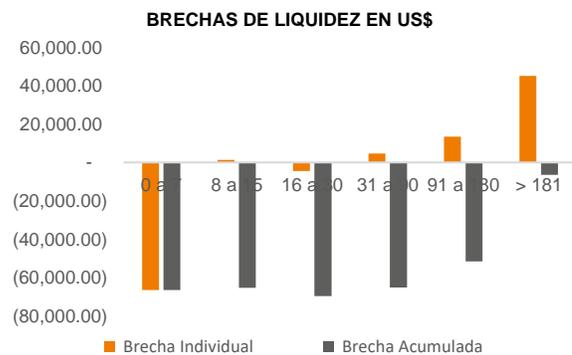
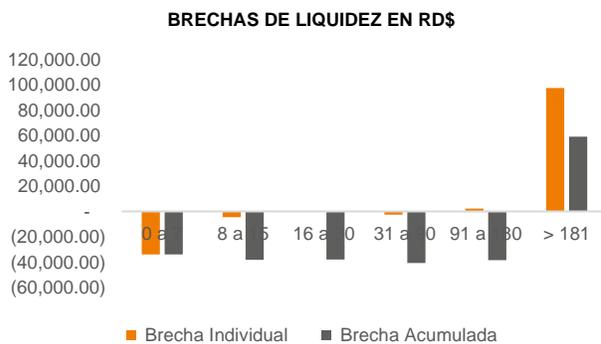


Fuente: Banco Múltiple LAFISE y SIB / Elaboración: PCR

Brechas de liquidez

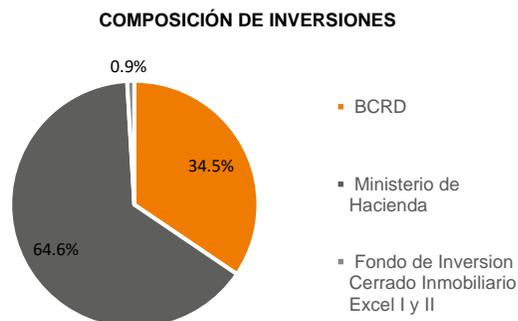
Según la normativa² relativa al riesgo de liquidez, la razón de liquidez ajustada para 15 y 30 días no podrá ser menor al 80%. Por lo anterior, se puede notar una clara holgura del banco para cubrir dichos porcentajes. Según el análisis de brechas de liquidez, las bandas reportaron descalces en la mayoría de sus bandas, exceptuando su última brecha de liquidez mayor a 181 días.

El Banco finalizó septiembre 2024 con un saldo en depósitos totales de RD\$14,011 millones. Durante este período, los 50 mayores depósitos en RD\$ representan el 28.6% del total de depósitos, y los depósitos en US\$ representan el 51.2% (con una mediana de participación individual de 0.02% del total). Estas medianas evidencian una baja concentración individual por cada cliente mayor.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Al cierre de septiembre 2024, la cartera de inversiones totalizó RD\$6,333 millones. El Banco exhibió un bajo riesgo, ya que estuvo compuesto principalmente por instrumentos del Ministerio de Hacienda y Banco Central que componen el 99.07% del portafolio. El Banco posee Fondos de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I y II (0.93%). Las calificaciones de riesgo de los instrumentos estatales están sujetos a riesgo soberano de República Dominicana (BB), y el resto de las inversiones poseen una calificación de AA-, reflejando así alta calidad de los instrumentos que componen la cartera de inversiones. La mayoría cuentan con una duración a largo plazo y a su vez, se encuentra su totalidad dentro del país, República Dominicana, demostrando además el bajo riesgo derivado del perfil conservador del portafolio.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

² Reglamento de Riesgo de Liquidez en su artículo 37

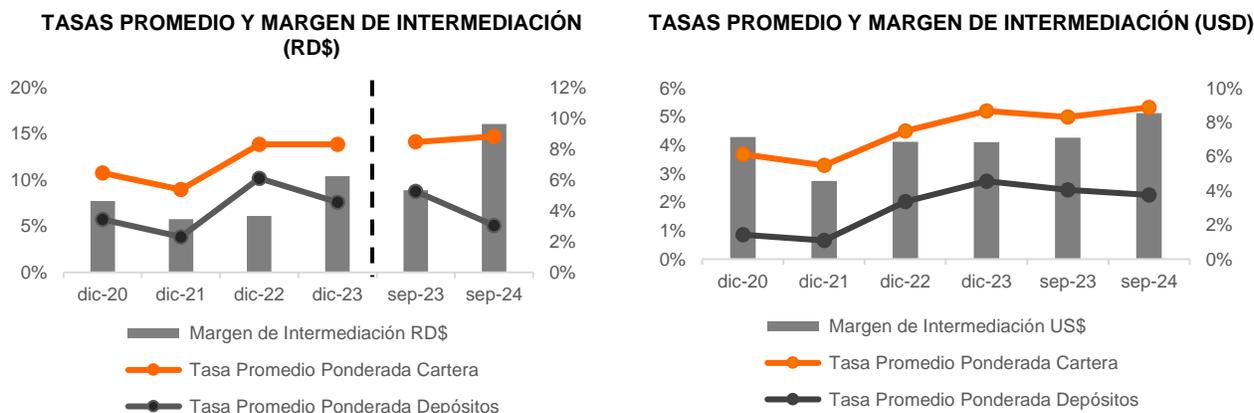
Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Tasa de Interés

Ante la posibilidad 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.

Al 30 de septiembre 2024, la tasa promedio ponderada para la cartera de créditos en RD\$ se ubicó en 14.69%, ligeramente mayor al período anterior (septiembre 2023: 14.07%). La tasa en US\$ se ubicó en 8.88%, siendo ligeramente mayor respecto al período anterior (septiembre 2023: 8.32%). Sin embargo, la tasa promedio ponderada de depósitos en RD\$ se colocó en 5.05%, disminuyendo respecto a (septiembre 2023: 8.74%) y la de US\$ se ubicó en 3.75% (septiembre 2023: 4.06%). Se observa una amplitud significativa en los márgenes en relación con los presentados en septiembre 2023, mostrándose márgenes de 9.64% en RD\$ y 5.13% en US\$. Para septiembre 2024, el Banco Central de la República Dominicana había disminuido la tasa de política monetaria a 6.75%. Con esto, Banco LAFISE mantiene tasas favorables al período, garantizando así estabilidad monetaria.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Riesgo por Tasa de Interés (expresado en RD\$)

	sep-23		sep-24	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasas	10,111,350,470	7,440,465,919	9,270,497,827	9,678,654,193
Pasivos sensibles a tasas	8,862,045,974	7,772,630,157	7,876,992,473	10,051,329,788
Posición neta	1,249,304,496	-332,164,238	1,393,505,354	-372,675,595
Patrimonio		1,119,175,714		1,205,278,612
Exposición a tasa de interés	470,552,214.58	181,794,173.66	159,083,803.30	72,877,796.33
Exposición / Activos sensibles	4.65%	2.44%	1.71%	0.75%
Exposición / Patrimonio	42.0%	16.24%	13.2%	6.04%

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

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 el movimiento y probabilidad del tipo de cambio.

Al 30 de septiembre de 2024, la tasa de cambio de compra utilizada era de RD\$59.9115 por cada dólar estadounidense. La empresa presenta un Valor en Riesgo de tipo de cambio (VaR) de RD\$1.9 millones, que aumentó un (+7.9%) con respecto a septiembre 2023. Dado que los activos sensibles a tasas y el patrimonio crecieron y respectivamente, el monto expuesto representa un 0.019% de los activos sensibles a tasas y 0.16% del patrimonio. Esto significa que el Banco refleja una exposición baja al tipo de cambio, similar a la de septiembre 2023.

Posición en US\$ (expresado en RD\$)

	sep-23	sep-24
Activos sensibles	7,542,874,563.46	9,980,610,018.83
Pasivos, Patrimonio y Contingencias sensibles	7,840,806,289.38	10,324,273,718.02
Posición neta	-297,931,726.10	-343,663,699.19
Patrimonio	1,119,175,714	1,205,278,612
Exposición a tasa de cambio	1,825,293.79	1,968,751.28
Exposición / Activos sensibles	0.024%	0.019%
Exposición / Patrimonio	0.16%	0.16%

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.

Banco LAFISE continuó el proceso de fortalecimiento en la administración de este riesgo, utilizando herramientas automatizadas para monitorear matrices de escenarios de riesgos por áreas y procesos, control de activos de información, gestión de proveedores y nuevos productos y servicios. Estos logros se soportaron en el mapa de gestión que cubre las principales categorías en las que Banco Múltiple LAFISE tiene exposiciones significativas, facilitando así la tarea de identificación, estratificación y priorización. La estructura se basó en las siguiente tres líneas de defensa:

- Primera línea de defensa - Las funciones de negocio o actividades que toman o generan exposición a un riesgo: la asunción o generación de riesgos debe ajustarse al apetito y los límites definidos.
- Segunda línea de defensa - Función de gestión integral de los riesgos y por la función de cumplimiento: Esta segunda línea vela por el control efectivo de los riesgos y asegura que los mismos se gestionan de acuerdo con el nivel de apetito de riesgo definido por el Consejo de Administración.
- Tercera línea de defensa - Auditoría interna: Constituye la última capa de control, la cual evalúa periódicamente que las políticas, metodologías y procedimientos son adecuados, asimismo, comprueba su efectiva implementación.

La responsabilidad en materia de control y gestión de riesgos, y en especial, en la fijación del apetito de riesgo para el Banco, recae en el Consejo de Administración, el cual se responsabiliza de la aprobación y supervisión de las políticas de riesgo, así como de las herramientas necesarias para el manejo adecuado de los riesgos y velar por la efectiva consistencia de los niveles de tolerancia.

Prevención de Lavado de Activos

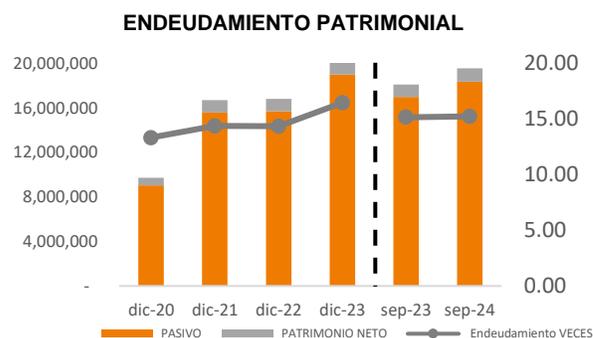
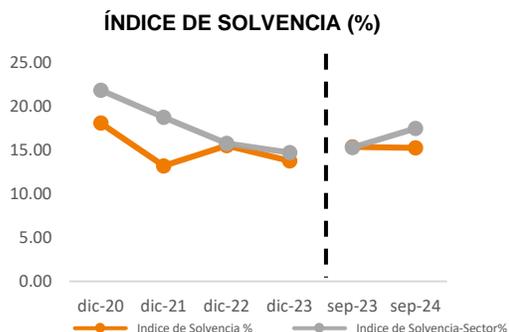
Banco Múltiple LAFISE, S.A. cuenta con manuales, políticas y procedimientos para llevar el adecuado manejo del riesgo de pérdidas económicas, de información o reputación. En el Manual de Control Interno de Prevención de Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo, se detallan los pasos a seguir 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.

LAFISE RD adecuó su Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (PLA/FT/PADM), con fines de mejora los procesos para detectar, prevenir y controlar el riesgo de que la entidad sea utilizada para este delito, y así ir en sintonía con la Circular 005/22 de la Superintendencia de Bancos que aprueba la tercera versión del Instructivo de Debida Diligencia, entre otras normativas. Las capacitaciones siguen siendo pilar fundamental del programa de cumplimiento a los fines de refrescar y actualizar al personal en materia de PLA/FT/PADM. Además, el área de Recursos Humanos aplica medidas preventivas ante el ingreso de un nuevo colaborador.

Riesgo de Solvencia

El patrimonio de Banco Múltiple LAFISE S.A se situó en RD\$1,205.3 millones, mostrando un aumento interanual de RD\$86.1 millones (+7.7%), respecto a su año anterior (septiembre 2023: RD\$1,119.2 millones). La variación es derivada del capital pagado que mostró un incremento de RD\$55 millones (+5.2%), seguido del resultado del ejercicio presentó un aumento de RD\$28.2 millones (+1.16 veces). Por su parte, la estructura del patrimonio está en un 91.71% en el capital pagado, seguido del resultado del ejercicio en un 4.36%, y las otras reservas patrimoniales un 3.94%.

A su vez el índice de solvencia se ubicó en 15.27%, siendo ligeramente menor respecto a (septiembre 2023: 15.36%) y ubicándose por debajo del sector, que a la fecha de análisis se situó en 17.49%, presentando un incremento comparado a (septiembre 2023: 15.3%). Esta disminución de la solvencia se debe al aumento de la cartera que a su vez aumentó el riesgo ponderado de los activos, así superando al crecimiento del patrimonio. Así mismo, el endeudamiento patrimonial presentó aumento, ubicándose en 15.23 veces, ligeramente mayor al año anterior (septiembre 2023: 15.16 veces); esto derivado a que el incremento de los pasivos fue proporcionalmente mayor al del patrimonio. En conclusión, la empresa muestra un endeudamiento patrimonial elevado, derivado de la cantidad de pasivos que manejan respecto a sus activos. Con respecto al índice de solvencia, Banco LAFISE cumple con el mínimo por ley en República Dominicana (10%), a pesar de presentar un indicador menor al de sus pares.



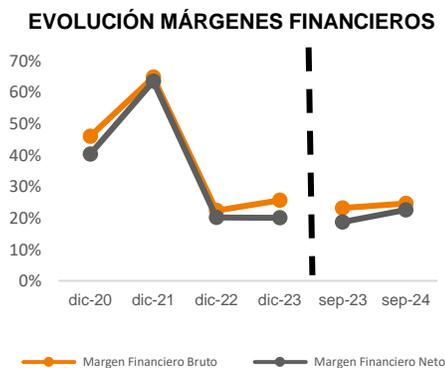
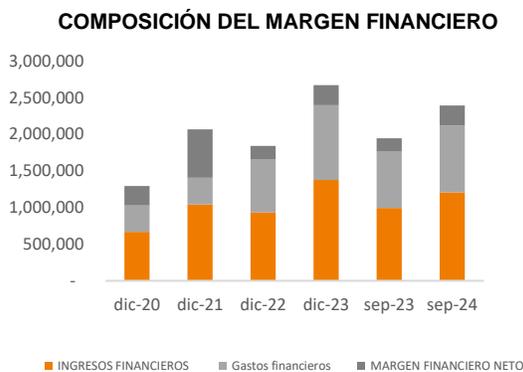
Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Al 30 de septiembre 2024, los ingresos financieros del Banco mostraron un aumento interanual de (+21.3%) totalizando RD\$1,205.2 millones, principalmente por el aumento de los intereses por créditos (+48.1%) resultado del aumento de la cartera de crédito especialmente por los ingresos provenientes de la cartera comercial, seguido de los intereses por inversiones (+1.79 veces), intereses por inversiones (+16%) y ganancias por disponibilidades (+18.5%). Además, las ganancias por inversiones disminuyeron (-49.3%) debido a la disminución de su portafolio de inversiones. El Banco ha logrado incrementar de manera sostenida sus ingresos, como resultado del incremento de la cartera y el margen entre sus tasas activas y pasivas ponderadas, reflejando suficiente capacidad para la generación de ingresos de diversas fuentes.

Gastos financieros y márgenes

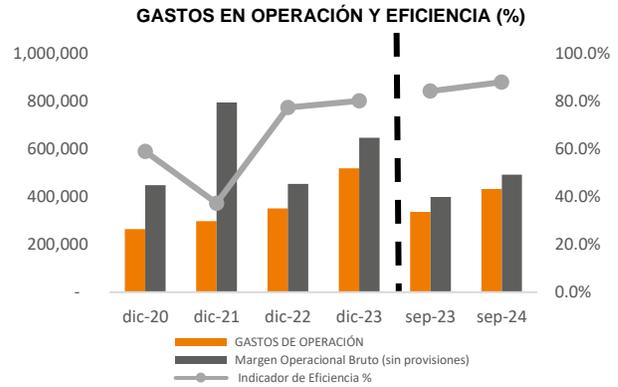
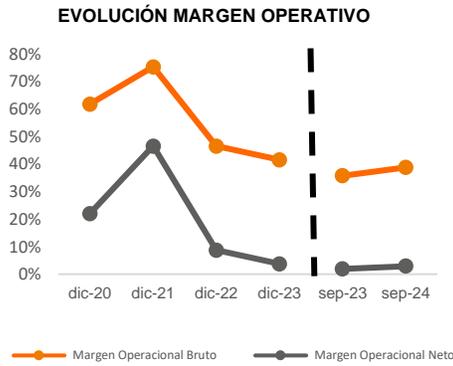
Al finalizar el tercer trimestre del 2024, los gastos financieros mostraron un aumento del (+19%), totalizando a la fecha RD\$909 millones, por el aumento de los intereses por captaciones (+21%) y el aumento en los intereses y comisiones por financiamiento (+4.6 veces). Además, se reflejó una disminución en el gasto por provisiones por cartera de créditos en el periodo en un (-44.3%). Derivado de lo anterior, el margen financiero neto mostró un resultado de RD\$271.6 millones, experimentando un crecimiento del (+46.3%), esto porque la mayor proporción de crecimiento pertenece a los ingresos financieros, principalmente explicado por el aumento de la cartera.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Otros Ingresos Operacionales, Gastos en Operación y Eficiencia

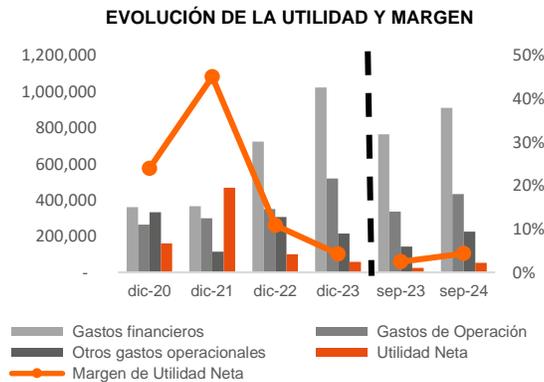
A septiembre 2024, los otros ingresos operacionales aumentaron un (+42.3%), especialmente por mayores ingresos por comisiones de cambio de divisas (+52.7%) debido al aumento en la demanda de euros y dólares estadounidenses. A su vez, los otros gastos operacionales aumentaron un (+58%) derivado de mayores gastos de comisiones por cambio de divisas (+64%). Los gastos de operación totalizaron RD\$432.8 millones, incrementando (+28.7%), principalmente por otros gastos (+48.8%) los cuales se vieron influenciados por el aumento en un 20.6% de gastos asociados a facturación de tarjetas; también contribuyó al aumento de gastos operacionales el incremento de los sueldos y compensaciones al personal (+17.6%) y servicios de terceros (+22.3%). A causa de lo anterior, el resultado operacional se situó en RD\$34.7 millones, siendo mayor respecto a (septiembre 2022: RD\$19.04 millones) derivado del aumento en mayor proporción de los ingresos operacionales. Para el cierre de septiembre 2024, la entidad mostró un índice de eficiencia de 88%, que es más elevado que el presentado en (septiembre 2023: 84.2%), debido al crecimiento de los gastos en operación.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

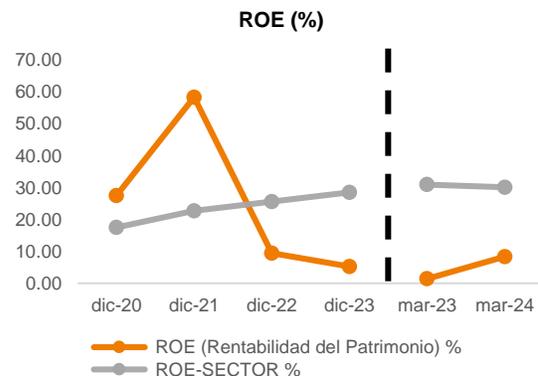
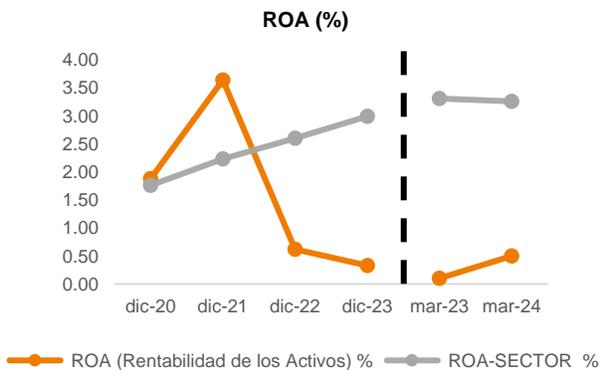
Utilidad y Rentabilidad

Al 30 de septiembre 2024, el Banco finalizó el periodo con una utilidad neta de RD\$52.5 millones, reflejando un aumento interanual de (+1.16 veces), por el alza de los ingresos financieros presentaron un incremento de un (+21.3%), aunado al aumento de las colocaciones y la gestión de cartera comercial.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Tomando en cuenta lo antes expuesto, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en 0.46% para el ROAA y 7.41% para el ROEA, mayores con relación a septiembre 2023 (ROAA 0.2% y ROEA 2.97%) derivado principalmente del aumento de la utilidad del periodo (+1.16 veces), causado principalmente por el incremento de la cartera comercial. Así mismo, se toma en cuenta los indicadores del sector al 30 de septiembre 2024, donde el ROA se ubica en 2.99% y ROE en 27.31%, que disminuyeron en relación con (septiembre 2023: ROA 3.12% y ROE 29.81%). Los indicadores del Banco se encuentran por debajo del promedio sectorial, y la brecha entre ambos es menor. La mejora en este indicador representa uno de los principales retos para Banco LAFISE.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Banco Múltiple LAFISE, S.A., presentó incremento en los ingresos de sus operaciones, sin embargo, se observan unos valores ajustados en los indicadores de rentabilidad, sin embargo, se destaca su aumento. Para los siguientes periodos se pronostican niveles de rentabilidad mayores derivado del crecimiento de la cartera.

Instrumento Calificado

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

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

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

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Anexos

BANCO LAFISE							
Balance General							
Valores en miles de (RD\$)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	sep-23	sep-24
ACTIVO	7,950,231	9,707,815	16,695,674	16,790,189	20,131,678	18,086,942	19,557,219
DISPONIBILIDADES	1,212,687	1,645,008	3,870,837	2,691,186	3,438,492	2,928,613	3,702,466
Caja	24,231	33,680	60,516	50,506	54,775	45,455	61,453
Banco Central	1,088,521	1,476,264	3,684,345	2,577,297	3,215,001	2,737,285	2,635,279
Bancos del país	23,738	20,668	3,714	1,710	14,707	30,611	37,440
Bancos del extranjero	69,363	113,763	119,455	50,684	146,211	112,356	965,820
Otras disponibilidades	6,834	633	2,758	9,596	7,222	2,845	2,473
INVERSIONES	3,849,641	4,483,946	7,871,192	8,736,614	8,662,046	8,037,735	6,333,038
Disponibles para la venta	42,303	620,319	7,457,117	7,121,707	7,274,381	1,369,718	5,122,680
Mantenido hasta el vencimiento	-	723,817	414,383	1,614,957	1,387,665	-	1,210,358
Otras inversiones en instrumentos de deuda	3,727,465	3,031,258	-	-	-	6,668,067	-
Rendimientos por cobrar	79,954	110,260	-	-	-	-	-
Provisiones para inversiones	(82)	(1,708)	(308)	(50)	-	(50)	-
CARTERA DE CREDITOS, NETO	2,851,795	3,531,124	4,780,172	5,173,578	7,805,229	6,873,971	9,196,900
Vigente	2,852,965	3,573,228	4,820,758	5,212,447	7,888,011	6,881,133	9,202,935
Reestructurada	-	4,113	10,026	7,257	8,038	9,811	3,955
Mora (de 31 a 90 días)	-	-	1,056	15,949	1,660	23,959	8,796
Vencida (más de 90 días)	21,687	6,641	4,551	2,018	12,808	52,593	88,688
Cobranza judicial	5,095	-	4,000	-	5,223	-	-
Rendimientos por cobrar	12,560	15,818	19,201	28,322	46,790	41,300	58,085
Provisiones para créditos	(40,512)	(68,676)	(79,420)	(92,416)	(157,300)	(134,825)	(165,560)
Cuentas por cobrar	6,063	8,799	5,737	19,315	11,030	33,786	70,024
Cuentas por cobrar	6,063	8,799	5,737	19,315	11,030	33,786	70,024
Bienes recibidos en recuperación de créditos	-	-	-	-	-	-	4,310
Propiedad, muebles y otros	11,122	15,691	30,126	29,213	27,850	26,999	26,734
Propiedad, muebles y equipo	56,291	52,243	30,126	29,213	27,850	76,484	-
Depreciación acumulada	(45,169)	(36,553)	-	-	-	(49,484)	-
Otros activos	18,924	23,248	137,609	140,284	187,031	185,837	223,747
Cargos diferidos	13,485	14,319	91,223	132,040	160,850	159,268	209,912
Intangibles	34,428	34,428	34,428	-	-	-	34,428
Activos diversos	4,108	8,375	46,386	8,244	26,181	26,569	13,835
Amortización acumulada	(33,097)	(33,875)	(34,428)	-	-	-	(34,428)
PASIVO	7,447,640	9,030,393	15,577,386	15,695,309	18,978,895	16,967,816	18,351,940
Depósitos del público	3,983,942	3,501,749	4,498,950	5,554,086	6,361,019	6,337,126	7,522,392
A la vista	1,137,076	474,859	1,077,911	650,718	1,178,519	1,103,759	1,154,477
De ahorro	932,393	956,798	1,159,505	1,289,589	1,102,809	1,437,410	1,828,974
A plazo	1,909,792	2,066,330	2,258,352	3,605,415	4,066,563	3,784,798	4,525,185
Intereses por pagar	4,681	3,762	3,182	8,364	13,128	11,159	13,756
Depósitos de instituciones financieras	2,285,005	3,432,592	9,516,296	8,105,307	9,297,511	7,514,449	6,488,587
De instituciones financieras del país	1,975,558	3,386,826	9,437,434	7,046,529	8,868,594	6,781,257	6,099,407
De instituciones financieras del exterior	306,022	40,523	70,102	1,043,677	417,501	724,421	381,826
Intereses por pagar	3,424	5,243	8,760	15,100	11,416	8,771	7,354
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	518,705	1,218,096	-	-	-	-	-
Fondos tomados a préstamos	171,829	640,610	1,303,645	1,516,684	2,674,320	2,519,711	3,665,168
Del Banco Central	-	569,493	471,843	388,054	1,712,338	1,786,348	1,669,505
De instituciones financieras del país	-	-	300,000	200,000	200,000	200,000	400,000
De instituciones financieras del exterior	170,152	65,377	42,856	274,910	-	302,347	107,831
Intereses por pagar	1,677	5,740	2,519	1,706	7,154	16,241	3,737
Otros financiamientos	-	-	486,427	652,014	754,829	214,775	1,484,096
Otros pasivos	352,974	90,536	113,921	71,068	191,966	139,940	210,733
Obligaciones asimilables de capital	135,185	146,810	144,573	448,165	454,078	456,590	465,060
Deudas subordinadas	132,256	144,241	141,981	436,688	442,083	439,121	447,639
Intereses por pagar	2,929	2,569	2,592	11,477	11,995	17,469	17,421
PATRIMONIO NETO	502,592	677,422	1,118,289	1,094,880	1,152,783	1,119,176	1,205,279
Capital pagado	433,514	496,312	634,632	954,688	1,050,345	1,050,345	1,105,352
Capital adicional pagado	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas patrimoniales	4,846	8,152	39,501	44,535	47,430	44,535	47,430
superávit por revaluación	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) no realizadas en inversiones	(1,872)	13,440	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	0	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	66,104	159,518	444,155	95,657	55,007	24,295	52,496
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7,950,231	9,707,815	16,695,674	16,790,189	20,131,678	18,086,992	19,557,219

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

BANCO LAFISE

Valores en miles de (RD\$)	ESTADO DE RESULTADOS						
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	sep-23	sep-24
INGRESOS FINANCIEROS	436,037	664,820	1,037,767	929,648	1,371,707	993,649	1,205,197
<i>Intereses por disponibilidades</i>	-	-	1,126	9,220	24,220	17,463	20,688
<i>Intereses por cartera de créditos</i>	219,146	287,576	318,908	446,387	724,899	511,710	757,617
<i>Intereses por inversiones</i>	170,616	308,674	375,982	398,080	410,569	293,276	340,071
<i>Ganancia por inversiones</i>	46,275	68,571	341,751	75,962	212,019	171,200	86,821
GASTOS FINANCIEROS	(249,462)	(359,826)	(366,485)	(722,386)	(1,021,364)	(763,880)	(909,039)
<i>Intereses por fondos interbancarios</i>	-	-	(51)	(3,828)	(5,886)	(5,886)	(2,137)
<i>Intereses por captaciones</i>	(224,531)	(274,707)	(287,989)	(609,186)	(844,855)	(622,737)	(753,344)
<i>Pérdida por inversiones</i>	(19,906)	(35,042)	(2,981)	(6,477)	(26,844)	(109,512)	(9,858)
<i>Interés y comisiones por financiamientos</i>	(5,025)	(50,076)	(75,462)	(102,895)	(143,777)	(25,745)	(143,700)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	186,575	304,994	671,282	207,262	350,344	229,769	296,158
<i>Provisión para cartera de créditos</i>	(17,432)	(36,271)	(13,305)	(20,684)	(76,125)	(44,093)	(24,571)
<i>Provisión para inversiones</i>	(215)	(1,010)	-	(50)	-	-	-
MARGEN FINANCIERO NETO	168,929	267,714	657,977	186,529	274,219	185,676	271,586
<i>Ingresos por diferencial cambiario</i>	8,207	22,399	2,627	5,743	9,715	9,927	(8,916)
<i>Otros ingresos operacionales</i>	283,275	453,774	235,994	545,897	500,077	302,166	430,002
<i>Comisiones por servicios</i>	33,003	36,900	53,609	123,763	104,074	74,519	82,589
<i>Comisiones por cambio de divisas</i>	242,580	414,593	181,596	421,837	395,295	227,537	347,354
<i>Ingresos diversos</i>	7,691	2,281	789	297	708	109	59
Otros gastos operacionales	(190,105)	(332,682)	(114,606)	(305,848)	(213,944)	(142,604)	(225,258)
<i>Comisiones por servicios</i>	(11,539)	(10,281)	(16,798)	(19,726)	(22,189)	(16,673)	(24,131)
<i>Comisiones por cambio</i>	-	-	(92,287)	(273,589)	(174,363)	(115,077)	(188,705)
<i>Gastos diversos</i>	(178,565)	(322,401)	(5,521)	(12,533)	(17,391)	(10,854)	(12,422)
MARGEN OPERACIONAL BRUTO	270,305	411,204	781,992	432,320	570,067	355,164	467,415
GASTOS DE OPERACIÓN	(218,251)	(264,495)	(298,363)	(350,475)	(518,304)	(336,123)	(432,755)
<i>Sueldos y compensaciones al personal</i>	(103,448)	(131,016)	(157,806)	(179,272)	(255,852)	(169,030)	(198,795)
<i>Servicios de terceros</i>	(32,891)	(38,739)	(46,054)	(48,952)	(82,910)	(47,351)	(57,931)
<i>Depreciación y amortización</i>	(4,084)	(3,408)	(3,365)	(10,587)	(8,381)	(6,029)	(6,778)
<i>Otras provisiones</i>	(590)	(4)	(1,593)	-	-	-	-
<i>Otros gastos</i>	(77,238)	(91,328)	(89,546)	(111,664)	(171,162)	(113,713)	(169,251)
RESULTADO OPERACIONAL	52,055	146,709	483,629	81,845	51,763	19,041	34,660
<i>Otros ingresos</i>	14,993	13,637	13,980	20,401	11,123	10,077	21,130
<i>Otros gastos</i>	(832)	(741)	(1,166)	(1,262)	(4,705)	(4,550)	(3,027)
RESULTADO ANTES DE ISR	66,215	159,605	496,444	100,984	58,181	24,568	52,763
<i>Impuesto sobre la renta</i>	111	(157)	(28,912)	(292)	(278)	(273)	(267)
UTILIDAD NETA	66,104	159,448	467,532	100,692	57,902	24,295	52,496

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

BANCO LAFISE

Valores en (RD\$)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	sep-23	sep-24
Liquidez							
Activos Productivos / Total Captaciones + Obligaciones Con Costo %	89.17	83.71	83.54	90.01	90.54	89.13	85.20
Disponibilidades + Inversiones netas/ Total Activos %	63.68	63.13	70.22	68.06	60.11	60.63	51.31
Disponibilidades / Total de Depósitos %	19.34	23.72	23.34	19.70	21.96	21.14	26.43
Disponibilidades / Total Captaciones + Obligaciones con Costo %	17.42	18.71	22.05	17.24	18.31	17.42	20.43
Disponibilidades / Total de Captaciones %	19.34	23.72	23.34	19.70	21.96	21.14	26.43
Estructura de activos							
Activos Fijos Brutos / Activos Brutos %	0.70	0.53	0.41	0.22	0.20	0.21	0.22
Activos Fijos Netos / Activos Netos %	0.14	0.16	0.18	0.17	0.14	0.15	0.14
Activos Fijos Netos / Patrimonio Técnico Ajustado %	1.95	2.42	3.80	2.08	1.88	1.79	1.74
Disponibilidades en el Exterior / Disponibilidades %	5.72	6.92	3.65	1.88	4.25	3.84	26.09
Disponibilidades Netas / Activos Netos %	15.25	16.95	19.60	16.03	17.08	16.19	18.93
Otros Activos / Activos Netos %	0.24	0.24	0.91	0.84	0.93	1.03	1.14
Cartera de Crédito Neta / Activos Netos %	35.87	36.37	28.65	30.81	38.77	38.01	47.03
Inversiones Netas / Activos Netos %	48.42	46.19	50.62	52.03	43.03	44.44	32.38
Estructura de pasivos							
Activos Productivos / Pasivos Totales %	75.05	64.28	75.06	89.53	89.56	88.31	84.14
Cartera de Crédito Bruta / Total Captaciones %	46.14	51.91	34.67	38.55	50.85	50.60	66.82
Depósitos a La Vista / Total Depósitos %	20.61	9.84	14.33	13.91	25.32	18.75	12.37
Depósitos a Plazo / Total Depósitos %	53.03	64.98	59.68	57.20	41.24	49.14	49.33
Depósitos de Ahorro / Total Depósitos %	26.36	25.18	25.99	28.89	33.44	32.12	38.30
Inversiones Banco Central / Captaciones %	22.27	7.38	19.71	15.14	12.01	14.10	13.69
Captaciones / Total Pasivos %	84.17	76.79	89.85	87.03	82.50	81.63	76.35
Depósitos / Total Captaciones %	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

BANCO LAFISE

Valores en (RD\$)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	sep-23	sep-24
Capital							
Activos Improductivos / Patrimonio Neto VECES	4.70	5.76	4.59	2.50	2.72	2.77	3.41
Activos Totales Neto/ Patrimonio Neto VECES	15.82	14.33	15.38	15.34	17.46	16.16	16.23
Cartera de Crédito Vencida y en Mora (Capital) / Patrimonio Neto %	5.33	0.98	0.89	1.69	1.78	7.01	8.09
Índice de Solvencia %	18.35	18.09	13.21	15.53	13.77	15.36	15.27
Otros Activos / Patrimonio Neto VECES	0.04	0.03	0.14	0.13	0.16	0.17	0.19
Endeudamiento VECES	14.82	13.33	14.38	14.34	16.46	15.16	15.23
Patrimonio Neto / Activos Netos %	6.32	6.98	6.50	6.52	5.73	6.19	6.16
Patrimonio Neto / Captaciones %	8.02	9.77	7.74	8.02	7.36	8.08	8.60
Patrimonio Neto / Pasivos %	6.75	7.50	6.95	6.98	6.07	6.60	6.57
Patrimonio Neto / Activos Netos (Excluyendo Disponibilidades) %	7.46	8.40	8.09	7.77	6.91	7.38	7.60
Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto VECES	5.75	5.31	4.48	4.81	6.91	6.26	7.77
Gestión							
Activos Productivos / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	99.82	90.69	136.14	152.75	151.77	141.35	0.00*
Activos Totales Brutos / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	144.09	153.88	195.77	183.98	181.58	172.33	0.00*
Activos Totales Brutos / Número de Oficinas MM RD\$ P/OFICINA	8,069.09	9,848.63	8,418.10	8,463.10	10,160.16	9,133.73	0.00*
Gastos Generales y Administrativos / Activos Productivos %	5.22	4.82	3.25	2.60	3.63	3.28	3.55
Gastos Generales y Administrativos / Margen Operacional Bruto %	80.53	64.26	38.02	81.07	90.92	94.64	92.58
Gastos de Personal / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	1.85	2.05	1.83	1.95	2.28	2.13	0.00*
Gastos Financieros / Activos Financieros %	4.36	4.27	3.51	4.48	5.95	6.17	6.27
Gastos Financieros / Activos Productivos %	5.99	6.56	5.21	5.36	7.14	7.45	7.46
Gastos Financieros / Captaciones con Costo + Obligaciones con Costo %	5.10	5.60	4.41	4.79	6.33	6.57	6.63
Gastos Financieros / Ingresos Financieros %	57.21	54.12	41.42	77.72	74.46	76.88	75.43
Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo %	4.93	4.60	2.90	4.85	6.65	6.75	7.24
Gastos Financieros / Total Captaciones + Obligaciones con Costo %	5.10	5.60	4.41	4.79	6.33	6.57	6.63
Gastos Generales y Administrativos / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	3.89	4.13	3.45	3.81	4.63	4.23	0.00*
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales %	91.47	85.58	64.17	93.18	93.37	95.44	95.70
Número de Empleados / Número de Oficinas PERSONAS	56.00	64.00	43.00	46.00	56.00	53.00	0.00*
Gastos Generales y Administrativos / Activos Totales %	3.78	3.11	2.17	2.15	2.98	2.67	2.93
Gastos Generales y Administrativos / Captaciones %	4.45	4.11	2.76	2.65	3.77	3.37	3.87
Gastos Generales y Administrativos / Captaciones + Obligaciones con Costo	4.30	3.50	2.40	2.30	3.20	2.90	3.20
Indicador de Eficiencia %	75.60	59.00	37.30	77.40	80.2%	84.2%	88.0%

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

* La SIB no posee este dato a la fecha

BANCO LAFISE

Valores en (RD\$)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	sep-23	sep-24
Rentabilidad							
Activos Productivos / Activos Brutos Totales %	69.27	58.94	69.54	83.02	83.58	82.02	78.09
Ingresos Financieros / Activos Productivos %	10.50	12.10	12.60	6.90	9.60	9.70	9.90
Margen de Intermediación Neto %	4.43	5.26	7.22	1.54	2.45	2.24	2.43
Margen Financiero Bruto / Margen Operacional Bruto	68.21	70.04	84.31	47.91	61.46	64.69	63.36
ROA (Rentabilidad de los Activos) %	1.15	1.88	3.64	0.62	0.33	0.20	0.36
ROE (Rentabilidad del Patrimonio) %	14.33	27.51	58.30	9.49	5.23	2.97	5.94
Estructura de gastos generales y administrativos							
Otros Gastos Generales / Gastos Generales y Adm	52.47	50.45	46.81	48.85	50.64	49.71	54.06
Gastos de Personal / Gastos Generales y Adm	47.53	49.55	53.19	51.15	49.36	50.29	45.94
Gastos Generales y Administrativos / Gastos %	25.53	16.69	13.49	8.28	12.53	11.38	11.25
Volumen							
Activos Netos Totales MM RD\$	795,023	970,781	1,668,353	1,679,058	2,013,196	1,808,699	1,955,722
Pasivos Totales MM RD\$	744,763	903,039	1,559,876	1,569,570	1,897,917	1,696,782	1,835,194
Patrimonio Neto MM RD\$	50,259	67,74	108,476	109,488	115,278.25	111,918	120,528

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

BANCO LAFISE

Valores en (RD\$)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	sep-23	sep-24
Estructura de la cartera de créditos							
Cartera de Crédito Vigente / Cartera De Crédito Bruta %	99.02	99.80	99.79	99.62	99.72	98.82	98.89
Cartera de Crédito Vigente M/E (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de crédito	62.20	40.10	32.34	42.79	43.79	42.95	47.60
Cartera de Crédito Vigente M/N (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de crédito	36.83	59.70	67.45	56.83	55.93	55.87	51.29
Cartera de Crédito Vencida / Total de Cartera de Crédito Bruta %	0.98	0.20	0.21	0.38	0.28	1.18	1.11
Índice de Morosidad %	0.93	0.19	0.20	0.35	0.26	1.13	1.05
Cobertura de Cartera de Crédito Bruta %	1.40	1.90	1.63	1.75	1.97	1.92	1.72
Cobertura de Cartera de Crédito Vencida %	143.48	939.93	772.59	463.76	700.73	162.71	155.02
Cobertura de Cartera de Crédito Vencida Mayor A 90 Días %	145.50	1,138.87	875.85	3,379.69	779.06	233.23	172.14
Cartera de Crédito Vencida (Capital) / Total de Cartera de Crédito Bruta	0.93	0.18	0.20	0.35	0.26	1.12	1.04
Cartera de Crédito Vigente (Capital) / Total Cartera de Crédito Bruta %	98.60	99.40	99.40	99.10	99.20	98.30	98.30

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR