

INFORME TRIMESTRAL

Período: julio - septiembre 2025



Representante de Masa de Obligacionistas

Calle Pablo Casals No.9, Ensanche Piantini

Registro Nacional de Contribuyente: 1-01-80789-1



**Emisor: Banco Múltiple LAFISE, S.A.
Banco de Servicios Múltiples**

Número de Registro SIMV como Emisor: SIVEV-066

Número de Registro Emisión SIMV: **SIVEM - 159**

Registro Nacional de Contribuyente-RNC: 1-30-82648-1

Dirección: Av. Abraham Lincoln, casi esquina Av. 27 de febrero No.414,
Ensanche Piantini, Santo Domingo, R. D.

Contenido

a) La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.....	3
b) Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación.	4
c) Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno.	4
d) Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía, y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores.	4
e) Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma.....	4
f) Nivel de liquidez con que cuenta el Emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto.	5
g) Uso de los fondos por parte del Emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación.....	5
h) La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.....	5
i) Actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del Emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.....	6
j) Nivel de endeudamiento del Emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.....	6
k) Cumplimiento del Emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.	7
l) Monto total de la emisión que ha sido colocada.....	7
m) Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor, en los casos que aplique.....	7
n) Enajenación de las acciones del Emisor y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria que represente por lo menos el 10% del total del patrimonio del Emisor.	8
o) Colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante de redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros.	8



p) Procesos de reestructuración societaria del Emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.	8
q) Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del Emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor, etc.).....	8
r) Cualquier documento de índole legal que implique procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativa, incoados en contra del Emisor.....	8
s) Modificaciones al contrato de emisión.	8
t) La adquisición y enajenación de activos por parte del Emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado.....	9
u) Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.	9
v) Cualquier otra obligación establecida en el prospecto y contrato de emisión, y las disposiciones normativas vigentes, así como cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, económicas o de reputación para el Emisor.....	9
w) Otros.....	9



INFORME

A: MASA DE OBLIGACIONISTAS DE BONOS DE DEUDA SUBORDINADA
BANCO MULTIPLE LAFISE – BANCO DE SERVICIOS MULTIPLES

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE LA REPUBLICA
DOMINICANA (SIMV)

Dando cumplimiento a las responsabilidades como Representantes de Masa de Obligacionistas establecidas en la Ley 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana; sus Normas y Reglamentos de aplicación; la Ley 479-08 General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada; la Ley No 31-11 que modifica esta última, y en particular a la Resolución R-CNV-2016-14-MV de funciones del Representante de la Masa, procedemos a rendir el presente informe.

Iniciamos la redacción de este escrito, poniendo en práctica ciertos procedimientos y revisiones pautados en las legislaciones antes citadas, para proveer a la Masa de Obligacionistas nuestro informe independiente, el cual no se emite apegado a las normas de auditoría internacional, sino que constituye la exposición de nuestros hallazgos.

Es bueno tener presente que, la inscripción de los valores en el Registro del Mercado de Valores, y la autorización para realizar la oferta pública por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del Emisor. Tampoco estamos haciendo juicios de valor sobre el tema.

En cumplimiento a nuestros deberes, hemos evaluado y analizado la situación del Emisor y su actividad, y los hallazgos los expresamos a continuación:

a) La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.

Banco Múltiple Lafise, S.A. (LAFISE) (El Emisor), es una entidad de intermediación financiera organizada e incorporada para operar como Banco de Servicios Múltiples bajo las leyes de la República Dominicana, constituida el 27 de septiembre del año 2012.

Pudimos constatar que el programa de emisiones de Bonos de Deuda Subordinada, por un valor total de trescientos millones de pesos con 00/100



(RD\$300,000,000.00), está compuesto por múltiples emisiones, este programa de emisiones fue aprobado mediante la Segunda Resolución emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha ocho (08) de marzo 2022, y mediante la circular ADM/3608/21 emitida por la Superintendencia de Bancos en fecha 27 de diciembre del 2021.

El programa de emisiones está debidamente inscrito en el Registro del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores de la Rep. Dom., bajo el **No. SIVEM-159**.

Los destinatarios de esta oferta son exclusivamente inversionistas institucionales nacionales o extranjeros que sean inversionistas profesionales.

b) Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación.

No aplica. El presente programa de emisiones no cuenta con garantía alguna.

c) Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno.

El presente programa de emisiones no requiere de administrador extraordinario.

d) Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía, y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores.

No aplica debido a que esta emisión no cuenta con mecanismos de cobertura.

e) Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma.

La primera y única emisión, tendrá una tasa de interés **fija** anual en pesos dominicanos de **13.50%**, pagadera **semestralmente**.



Este punto no aplica para el trimestre en cuestión.

f) Nivel de liquidez con que cuenta el Emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto.

No aplica. Los bonos de deuda subordinada de este programa de emisiones no podrán ser redimidos ni recomprados en forma anticipada.

g) Uso de los fondos por parte del Emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación.

El destino de los fondos es para ser integrados como capital secundario, dentro de los límites permitidos por la Ley, permitiendo al Banco respaldar el crecimiento de los activos productivos según se establece en la sección 2.5.1 del Prospecto, así como reducir el riesgo de precio y de liquidez, conforme lo establece el "aviso de colocación" de la primera y única emisión del Programa (SIVEM-159). Pudimos comprobar el uso de los fondos por parte del Emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión mediante la revisión de los documentos pertinentes de constancia del destino de los fondos.

Detalle, a continuación:

Uso de Fondos/Sectores	Total a Marzo 2023
Autos	21,435,736.98
Empresariales	263,852,346.32
Personales	8,018,792.92
Vivienda	6,692,685.63
Grand Total	299,999,561.85

Los Fondos fueron canalizados en su totalidad.

h) La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.

CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores S.A., ha sido la empresa designada como agente del programa de emisiones. Tiene a su cargo la custodia, compensación y liquidación de los valores del presente programa de emisión, así como los procedimientos de pago de intereses y capital de los Bonos de Deuda Subordinada.



Revisamos el prospecto, contrato de emisión y aviso de oferta pública entregado por la administración del Emisor, y pudimos constatar que el total de los bonos subordinados de deuda en circulación se componen de la siguiente manera:

Primera y Única Emisión: 3,000,000 de valores, con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$100.00), equivalente a trescientos millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$300,000,000.00).

Tasa de interés fija:	13.50% anual
Frecuencia del pago:	semestral
Fecha de emisión:	26 de octubre 2022
Fecha vencimiento:	26 de octubre 2029

i) Actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del Emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.

Conforme la entrada en vigor del Reglamento para las Calificadoras de Riesgos Núm. R-CNMV-2022-03-MV, específicamente artículo 7, estos reportes serán presentados con **periodicidad semestral**.

	Calificación de riesgo Pacific Credit Rating	
	Diciembre 2024	Julio 2025
Fortaleza Financiera	DOA	DOA
Depósitos Corto Plazo	DO2+	DO2+
Bonos de Deuda Subordinada	DOA-	DOA-
Perspectivas	Estable	Estable

Informe realizado con EEFs auditados al 31 de diciembre 2024 y EEFs Interinos al 31 de marzo 2025.

Ver **anexo** reporte de calificación más reciente.

j) Nivel de endeudamiento del Emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.

De acuerdo con el prospecto de emisión, el presente programa no compromete los límites de endeudamiento del Emisor.



k) Cumplimiento del Emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.

Resumimos el estatus de envío de estados financieros a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Anualmente:

1.- Balance General Auditado	31 de diciembre 2024
2.- Estado de Resultados Auditado	31 de diciembre 2024
3.- Estado de Cambio en el Patrimonio Auditado	31 de diciembre 2024
4.- Estado de Flujo de Efectivo Auditado	31 de diciembre 2024
5.- Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas de los EEFF	31 de diciembre 2024

Trimestralmente y comparados con el trimestre anterior:

1.- Balance general intermedio	septiembre 2025
2.- Estado de resultados intermedio	septiembre 2025
3.- Estado de flujo de efectivo intermedio	septiembre 2025
4.- Estado de cambios en el patrimonio	septiembre 2025

l) Monto total de la emisión que ha sido colocada.

El monto total del programa de emisión colocada asciende al monto de **RD\$300,000,000.00.**

m) Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor, en los casos que aplique.

No aplica. Los bonos de deuda subordinada de este programa de emisiones no podrán ser redimidos ni recomprados en forma anticipada.



n) Enajenación de las acciones del Emisor y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria que represente por lo menos el 10% del total del patrimonio del Emisor.

Durante el trimestre en cuestión, no hubo enajenación de las acciones del emisor, y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria, que represente por lo menos el 10% del total del Patrimonio del Emisor.

o) Colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante de redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros.

No ha habido en el trimestre en cuestión, colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales.

p) Procesos de reestructuración societaria del Emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.

No aplica. En el trimestre que nos ocupa, no hubo procesos de reestructuración societaria por parte del Emisor.

q) Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del Emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor, etc.)

El emisor confirma que para el trimestre en cuestión no ha existido ninguna actividad dentro o fuera de la órbita del emisor que pudiera entorpecer sus operaciones y negocios.

r) Cualquier documento de índole legal que implique procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativa, incoados en contra del Emisor.

Durante el trimestre en cuestión, no se presentaron situaciones legales que hayan tenido impacto desfavorable ni significativo para el Banco en el desarrollo de sus operaciones habituales.

s) Modificaciones al contrato de emisión.

No hubo en el trimestre en cuestión modificaciones al contrato de emisión.



t) La adquisición y enajenación de activos por parte del Emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado.

No hubo en este trimestre en cuestión enajenación o adquisición de algún activo significativo que pudiere alterar, de alguna forma las operaciones del Emisor.

u) Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.

Durante el trimestre en cuestión el emisor informó los siguientes cambios:

- La designación de la señora Claudia Luz Espinal Pérez en la función de Vicepresidente de Medios de Pagos.
- la designación del señor José Félix III Hermida Pereyra en la función de Vicepresidente de Medios de Pagos.

v) Cualquier otra obligación establecida en el prospecto y contrato de emisión, y las disposiciones normativas vigentes, así como cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, económicas o de reputación para el Emisor.

No tenemos conocimiento, ni tampoco la administración nos ha informado de cualquier otro elemento o suceso que conlleve implicaciones económicas o morales para el Emisor, cualquiera de sus accionistas y/o empresas vinculadas.

w) Otros.

1. El informe del Comisario que tenemos correspondiente al periodo cortado al **31 de diciembre del 2024** establece que los estados financieros son razonables y que la compañía ha tenido un buen desempeño en el manejo de sus operaciones y finanzas.
2. El dictamen de los Estados Auditados **2024**, no se presentan salvedad en la opinión de los Auditores Externos.
3. Hechos relevantes publicados en la SIMV en el trimestre **julio - septiembre 2025:**

SIVEM-159, Banco LAFISE / Informe de Representantes de Obligacionistas
05 de noviembre 2025

Fecha Recepción	Número Trámite	Descripción Hecho Relevante
8/5/2025	03-2025-005057	REMISION DEL INFORME REPRESENTANTE MASA DE OBLIGACIONISTA BANCO MULTIPLE LAFISE, S.A. ABRIL - JUNIO 2025
8/26/2025	03-2025-005466	DESIGNACION VP BANCA PERSONA
8/26/2025	03-2025-005467	DESIGNACION VICEPRESIDENTE DE MEDIOS DE PAGOS

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS

Representante de Masas de Obligacionistas



Banco Múltiple LAFISE, S.A.

Comité No 31/2025

Informe con EEFF auditados al: 31 de diciembre de 2024; EEFF Interinos al 31 de marzo 2025.
Información Cualitativa al: 31 de marzo 2025.
Periodicidad de actualización: Semestral

Fecha de comité: 21 de julio de 2025

Banca Múltiple / República Dominicana

Equipo de Análisis

Perla Arias
Analista de Riesgo
parias@ratingspcr.com

Elminson De Los Santos
Analista de Riesgo
esantos@ratingspcr.com

(809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	jun-21	dic-21	jun-22	sep-22	dic-22	sep-23	dic-23	sep-24	dic-24
Fecha de comité	27/9/2021	2/2/2022	5/8/2022	20/1/2023	27/6/2023	17/1/2024	23/7/2024	20/10/2024	21/7/2025
Fortaleza Financiera	doA-	doA-	doA	doA	doA	doA	doA	doA	doA
Depósitos de Corto Plazo	do2	do2	do2+	do2+	do2+	do2+	do2+	do2+	do2+
Bonos de Deuda Subordinada-SIVEM-159		doBBB+	doBBB+	doA-	doA-	doA-	doA-	doA-	doA-
Perspectivas	Estable	Positiva	Estable	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 **doA** a la **fortaleza financiera**, **do2+** a los **depósitos de corto plazo** y **doA-** a los **bonos de deuda subordinada**, con perspectiva "**Estable**" de **Banco Múltiple LAFISE** con información al 31 de diciembre 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 31 diciembre 2024, la cartera neta totalizó DOP 9,699.73 millones, reportando un crecimiento interanual de DOP 1,894.5 millones (+24.3%), atribuido a una mayor colocación en los créditos comerciales, que crecieron DOP 1,517.31 millones (17.92%) con respecto a diciembre 2023, seguido de consumo que aumentaron DOP 206.76 millones (+29.05%) e hipotecario que incrementaron DOP 179.60 millones (+28.07%). A la fecha de análisis, la cartera de créditos estuvo orientada principalmente en los sectores comerciales en un (86%), consumo (7%) 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 favorable A diciembre 2024, el índice de morosidad de Banco Múltiple LAFISE se ubicó en 1.24%, que aumento comparado a (diciembre 2023: 0.26%), esto debido al crecimiento en la cartera de créditos vencida como resultado proporcionalmente de la cartera en comparación de la cartera vigente. El índice se sitúa por debajo del sector de bancos múltiples, que se encuentra en 1.39%, presentando un aumento respecto al período anterior (diciembre 2023: 0.96%). 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 A diciembre de 2024, los activos líquidos de la entidad alcanzaron DOP 11,965.25 millones, representando el 49.85% de los activos totales, mostrando una leve disminución interanualmente de DOP 135.28 millones (-1.1%). Esto se debe principalmente por la reducción de las inversiones en un (-29.8%) debido a que, a este período, Banco Lafise no presenta otras inversiones en instrumentos de deuda; a pesar del incremento de las disponibilidades (+71.1%), en especial por el aumento del efectivo en bancos extranjeros (7.33 veces), seguido de las disponibilidades en el Banco Central (42.4%). La liquidez a diciembre 2024 alcanzó el 28.81%, superior a lo registrado en el período de diciembre 2023: 18.31%, debido al crecimiento de los activos líquidos. Asimismo, el sector alcanzó una liquidez a diciembre 2024 de 19.47%, disminuyendo en (-2.89%) con relación a su período de comparación (diciembre 2023; 22.36%), mostrando la liquidez de Banco LAFISE superior a la del sector.

Adecuado índice de solvencia y moderado endeudamiento patrimonial. A su vez el índice de solvencia se ubicó en 14.36%, siendo ligeramente menor respecto a (diciembre 2023: 15.84%) y ubicándose por debajo del sector, que a la fecha de análisis se situó en 15.96%, esta disminución se debe por una variación del crecimiento del patrimonio en mayor proporción que los activos. Así mismo, el endeudamiento patrimonial presentó aumento, ubicándose en 16.92 veces, ligeramente mayor al año anterior (diciembre 2023: 16.46 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 0.36% para el ROAA y 5.94% para el ROEA, mayores con relación a diciembre 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 31 de diciembre 2024, donde el ROA se ubica en 2.41% y ROE en 21.84%, que disminuyeron en relación con (diciembre 2023: ROA 2.99% y ROE 28.49%). 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 diciembre 2024 vs diciembre 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.

Hechos de Importancia

2025- Cambio en la plana gerencial la cual está encabezada por Brian Timothy Paniagua Moran.

Panorama Internacional

El crecimiento económico global ha mostrado signos de estabilización, registrando una tasa de expansión del 2.7% en 2023 y 2024. Este desempeño ha sido favorecido por la flexibilización de las políticas monetarias, las cuales han brindado apoyo a la actividad económica y contribuido al cumplimiento de los objetivos inflacionarios establecidos por los bancos centrales. Sin embargo, aunque la estabilidad en la tasa de crecimiento es un factor positivo, esta sigue siendo insuficiente para contrarrestar los efectos adversos derivados de diversos eventos ocurridos desde el inicio de la década.

Según las proyecciones del Banco Mundial, se espera que el crecimiento económico global se mantenga en 2.7% durante 2025 y 2026. En su informe sobre las Perspectivas Económicas Mundiales, la institución también prevé que las economías emergentes continuarán experimentando un crecimiento en torno al 4%, aunque esta cifra se encuentra por debajo de los niveles observados antes de la pandemia. Este escenario presenta desafíos significativos para los países emergentes, particularmente en lo que respecta a la lucha contra la pobreza y la promoción del desarrollo económico sostenible.

El cambio de administración en Estados Unidos a inicios de 2025 ha marcado un giro significativo en la política comercial del país, caracterizado por la amenaza y la implementación de aranceles sobre las economías vecinas, así como sobre China y otras economías emergentes. Esta nueva postura comercial plantea riesgos de distorsiones en los mercados globales, con efectos adversos potenciales sobre las economías emergentes, las cuales podrían enfrentar tensiones adicionales en sus flujos comerciales y en sus cadenas de suministro.

Adicionalmente, un factor crucial a considerar es la crisis migratoria, exacerbada en gran medida por el endurecimiento de los regímenes autoritarios en diversas regiones del mundo. En este contexto, Estados Unidos ha adoptado políticas de deportaciones masivas, lo que no solo intensifica la presión sobre el sistema migratorio del país, sino que también agrava las dinámicas socioeconómicas y geopolíticas en las economías de origen y destino de los flujos migratorios, que a su vez podrían generar una reducción en los flujos de remesas hacia los países que tienen una alta dependencia de dichos ingresos en sus economías.

En el contexto de tasas de interés, durante el 2024 la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) realizó 3 recortes desde 5.25% hasta 4.25% a medida que los niveles de inflación se moderaban y la economía estadounidense mostraba signos de estabilidad y crecimiento. Las expectativas para 2025 se mantienen en dos recortes adicionales, según la última reunión de la FED en diciembre de 2024, hasta alcanzar el rango de 3.5% y 3.75%; lo que dependerá de los signos que

muestre la economía y los efectos de la política comercial y monetaria, así como la evolución de los niveles inflacionarios de Estados Unidos.

En la región latinoamericana el crecimiento económico se situó en 2.2% en 2024 afectada por la disminución del consumo y la desaceleración de la demanda de China que impactó en las exportaciones. Para 2025 se espera que Latinoamérica y el Caribe alcancen una tasa de crecimiento de 2.5% a medida que las tasas de interés continúen con la tendencia a la baja y los precios de productos básicos favorezcan a las exportaciones. Según datos del Banco Mundial el crecimiento de Centroamérica estará en torno al 3.5% en 2025, respaldado por los flujos de remesas y el consumo interno.

Panorama Nacional

De acuerdo con el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo, entre enero y noviembre 2024, la actividad económica mostró un crecimiento promedio acumulado de 5.14%, así superando en 2.98 p.p. el crecimiento entre enero-noviembre 2023; además mostrando una expansión de 3.94% con respecto a noviembre 2023. Esta evolución de la coyuntura económica superó las expectativas macroeconómicas extraídas de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del Banco Central de la República Dominicana, donde se proyectaba un crecimiento promedio de 4.97% para el año. La actividad económica de mayor desempeño en este período fue el sector servicio, con una expansión de 5.4% respecto al período anterior, donde se destaca los crecimientos acumulados de los sectores Hoteles, bares y restaurantes (+9.4%), Servicios financieros (+9.2%), Energía y agua (+7.9%), transporte y almacenamiento (+5.7%) y Comercio (+4.8%).

Un aspecto importante que destacar es que la construcción, sector con un significativo efecto multiplicador y arrastre de otros sectores económicos ha registrado un crecimiento de 3.2% debido al aumento de los volúmenes de ventas de los principales insumos. Esto refleja el mayor ritmo de ejecución del gasto de capital público con respecto al período anterior, así como el impacto favorable de las medidas de provisión de liquidez con títulos en garantía implementadas por las autoridades monetarias para acelerar el mecanismo de transmisión de la política monetaria. Aunque, el sector de Explotación de minas y canteras decreció un 5.1%; no obstante, desde agosto experimenta resultados positivos, por lo que se estima un crecimiento para 2025.

El Banco Central (BCRD) de enero a diciembre 2024, procedió a disminuir en diferentes escalas la tasa de política monetaria (TPM) de 7% a 6%. De enero a agosto, la tasa se mantuvo en 7%, luego fue disminuida escalonadamente tras considerar el comportamiento de la economía mundial, la persistencia de las presiones inflacionarias, las decisiones de economías más avanzadas en disminuir sus tasas de interés y la disminución de los precios de las materias primas. Asimismo, en diciembre 2024, la tasa de la facilidad permanente de expansión de liquidez (Repos a 1 día) disminuyó a 6.5% anual y la tasa de depósitos remunerados (Overnight) continúa en 4.5% anual.

Estas medidas se han complementado con otras para incrementar la liquidez en el sistema financiero. Se ampliarán las facilidades de reportos hasta un plazo de 28 días, se eliminarán las provisiones para las operaciones interbancarias que utilicen como subyacentes títulos del Banco Central o del Ministerio de Hacienda. También, la Junta Monetaria aprobó la liberación de recursos de encaje legal por DOP35,355 millones para la canalización de préstamos para la adquisición de viviendas, construcción e interinos; y la redención a su vencimiento de títulos del Banco Central por unos DOP140,000 millones durante el último trimestre de 2024, lo que totaliza una provisión de liquidez al sistema financiero de DOP175,000 millones.

Por otro lado, el buen desempeño de las actividades generadoras de divisas ha contribuido con la baja volatilidad del tipo de cambio en el presente año. Los ingresos por concepto de divisas, al tercer trimestre de 2024 aumentaron un 10.5% y representan un 26.7% del PIB. Adicionalmente, las reservas internacionales disminuyeron un 13.4% hasta totalizar DOP13,382.47 millones, aunque permanecen en niveles saludables, representando un 10.8% del PIB, 5.3 meses de importaciones y 1.63 veces la oferta monetaria, por encima de las métricas recomendadas por el FMI y el Banco Central.

En el año, el país recibió 11.2 millones de turistas, una cifra récord histórica en el sector, y reflejando un aumento del 8.5% respecto al 2023. Por vía aérea llegaron 8.5 millones de turistas, de los cuales 83.5% fueron extranjeros y el resto dominicanos no residentes; y 2.7 millones por vía marítima. Estas cifras reflejan la recuperación del sector en el país luego del desempeño durante la pandemia del COVID-19, así como la expansión del turismo dominicano.

Es importante resaltar que la economía dominicana se encuentra en una buena posición para continuar enfrentando el desafiante panorama, tomando en cuenta la fortaleza de sus fundamentos macroeconómicos y la resiliencia de los sectores productivos. El Banco Central de la República Dominicana seguirá monitoreando la evolución macroeconómica, tanto externa como nacional, 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.

Sector Bancario

Al 31 de diciembre del 2024 PCR observa que el sector de la Banca Múltiple en República Dominicana está compuesto por 16 entidades financieras, con un total de activos por DOP3,375.65 millones; dicho sector presenta una gran concentración de mercado donde los cinco (5) principales bancos son Banco de Reservas, Banco Popular Dominicano, Banco BHD León, Scotiabank y Banco Santa Cruz, estos, de conjunto, poseen DOP3,033.11 millones, para una participación del (89.85%) de los activos totales; mientras el monto restante DOP342.54 millones, corresponden a los otros 11 bancos múltiples del sector para una participación del (10.15%). Entre estos se encuentra Qik Banco Digital, el cual es el primer neobanco del país y demuestra la adaptación del sistema de bancos múltiples a las nuevas tecnologías.

Al 31 de diciembre de 2024, Banco LA FISE posee un total de activos por DOP21,942.54 millones, para una participación de mercado del 0.65% del total de activos del sistema; mientras que los pasivos del banco totalizaron DOP20,717.96 millones, representando de igual forma un 0.69% de los pasivos totales de la industria. Por último, observamos que el patrimonio del banco se situó en DOP1,224.58 millones, mostrando un aumento significado entre interanual producto de la inyección de capital por parte de los socios, se espera que el banco crezca paulatinamente en los períodos venideros a medida que aumente su participación dentro de la plaza

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 realizó un análisis de las prácticas de gobierno corporativo y responsabilidad social. se concluyó que la compañía cuenta con una estructura sólida de gobierno corporativo y desarrolla actividades de responsabilidad social empresarial con un marcado enfoque social.

El Consejo de Administración está compuesto por ocho miembros, incluyendo presidente, vicepresidente, secretario y vocales, todos con experiencia en banca, finanzas y derecho. Este órgano es responsable de supervisar la gestión ejecutiva y se apoya en comités como: Gestión Integral de Riesgos, Auditoría, Nombramientos y Remuneraciones, ALCO, Crédito, Tecnología, Cumplimiento y Continuidad de Negocios. Los principales accionistas son LAFISE Group Panamá, INC (99%) y Roberto Zamora Terán (1%). La plana gerencial está encabezada por Brian Timothy Paniagua Moran como Gerente General, acompañado por vicepresidentes y gerentes en áreas clave como operaciones, negocios, riesgo, crédito, tesorería, cumplimiento y legal.

Banco LAFISE se rige por la Ley Monetaria y Financiera núm. 183-02 y las disposiciones de la Junta Monetaria, el Banco Central y la Superintendencia de Bancos. Cuenta con un Código de Ética Corporativo y un Reglamento Interno de Trabajo que promueven la conducta ética y la eficiencia laboral.

En cuanto a responsabilidad social empresarial, el banco ejecuta programas enfocados en la educación, como la entrega de equipos tecnológicos a niños de bajos recursos y la formación de docentes para mejorar la calidad educativa. Según la evaluación ESG de PCR, Banco LAFISE posee una estructura sólida de gobierno corporativo y un fuerte compromiso social sin fines de lucro

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

Operaciones y Estrategias

Operaciones

A diciembre 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 diciembre 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.

Calidad de Activos y Riesgo de Crédito

PCR considera que la calidad de activos de Banco LAFISE seguirá manteniéndose sana a pesar del crecimiento que se espera que estos presenten.

A diciembre de 2024, el banco presentó un total de activos DOP21,942.51 millones, en comparación al periodo anterior (diciembre 2023: DOP20,131.67 millones), para un incremento de DOP1,810.85 millones (+9.0%), esto como resultado de la variación en las cuentas de Cartera de créditos, (neta) DOP9,699.74 millones (+24.03%), así como por la cuenta de disponibilidades DOP2,445.64 millones (+71.01%) y por las cuentas por cobrar DOP6,965.70 millones (+63.02%).

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

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

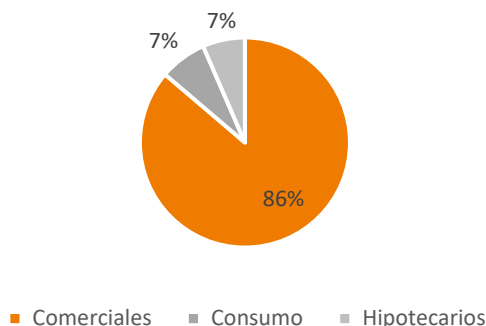
Por consiguiente, los créditos que presentan niveles de impacto relevante son evaluados por los comités con el fin de determinar el cálculo de las provisiones. Además, el Banco realiza evaluaciones de estrés orientadas a determinar la exposición al riesgo de crédito. Las variables consideradas en dichas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

Calidad de la cartera

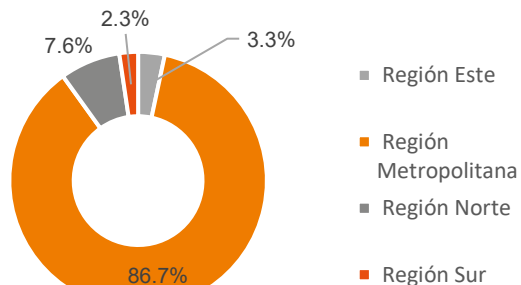
Al 31 diciembre 2024, la cartera neta totalizó DOP 9,699.73 millones, reportando un crecimiento interanual de DOP1,894.5 millones (+24.3%), atribuido a una mayor colocación en los créditos comerciales, que crecieron DOP1,517.31 millones (17.92%) con respecto a diciembre 2023, seguido de consumo que aumentaron DOP206.76 millones (+29.05%) y hipotecario que incrementaron DOP179.60 millones (+28.07%).

A la fecha de análisis, la cartera de créditos estuvo orientada principalmente en los sectores comerciales en un (86%), consumo (7%) 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

A diciembre 2024, la categoría (A) continúa siendo la de mayor composición con un 67.20%, seguido de (B) y (C) con un 24.56% y 0.77% respectivamente. La cartera (D) que se subdivide en dos modalidades (D1) y (D2) que muestran 0.14% y 6.88%. La cartera (E), donde se clasifica el mayor riesgo, representa el 0.46% de la cartera.

Por su parte, la cartera vencida¹ a diciembre 2024 se ubicó en DOP48,358.9 millones, mostrando un incremento de (2.77 veces) y el índice de cartera vencida es de 1.28 %, mostrando un aumento comparado con (diciembre 2023: 1.11%), esto debido al crecimiento de la cartera de créditos. Cabe mencionar que el índice de cartera vencida en el sector mostró un incremento hacia 1.52%, mayor con relación a (diciembre 2023: 1.06%), ampliando Banco LAFISE la brecha de mejoría con respecto al sector.

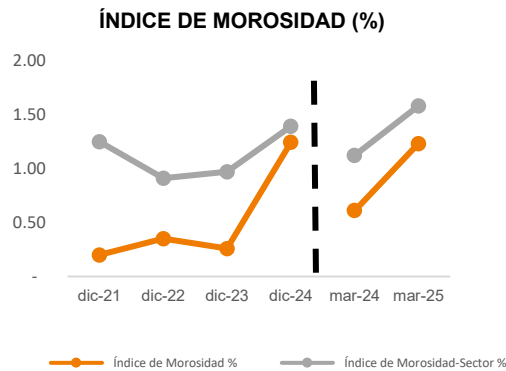
Por su parte, la provisión de cartera de créditos a diciembre 2024 aumentó interanualmente un (+16.2%) ubicándose con un saldo de DOP182.83 millones, cubriendo 1.43 veces la cartera vencida, mostrando una cobertura menor al año anterior (diciembre 2023: 7 veces) debido al elevado crecimiento de la cartera para el período de análisis. A su vez, se encontró por debajo del sector, que a la fecha de análisis se ubicó 2.03 veces, siendo inferior a su cobertura a (diciembre 2023: 2.83 veces). El incremento de la cobertura también se observó en marzo 2025, hasta 1.61 veces, mostrando una leve desmejora al periodo anterior. En conclusión, La cobertura es suficiente 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.

Morosidad

A diciembre 2024, el índice de morosidad de Banco Múltiple LAFISE se ubicó en 1.24%, que aumento comparado a (diciembre 2023: 0.26%), esto debido al crecimiento en la cartera de créditos vencida como resultado proporcionalmente de la cartera en comparación de la cartera vigente. El índice se sitúa por debajo del sector de bancos múltiples, que se encuentra en 1.39%, presentando un aumento respecto al período anterior (diciembre 2023: 0.96%). 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.

A marzo 2025, donde aumento hacia 1.23 comparado con (marzo 2024: 0.61%). La entidad refleja uno de los índices del sector más bajo, lo que continúa colocando a la empresa en niveles estables. 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.

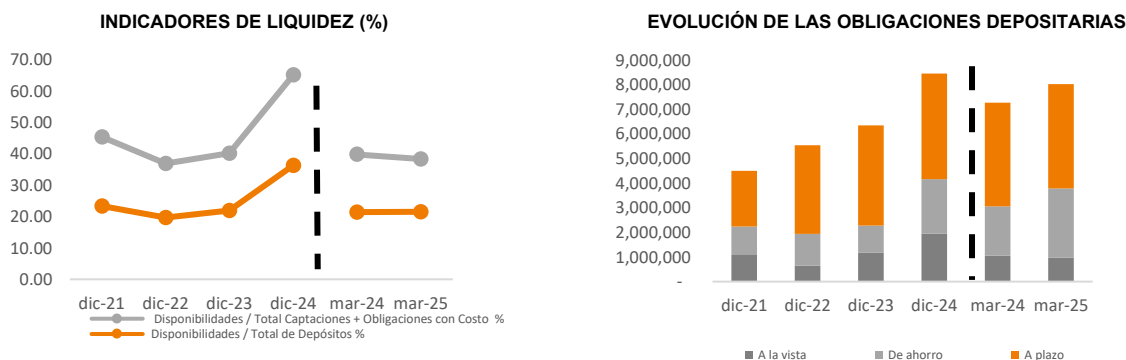
Riesgo de Liquidez

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 diciembre de 2024, los activos líquidos de la entidad alcanzaron DOP11,965.25 millones, representando el 49.85% de los activos totales, mostrando una leve disminución interanualmente de DOP135.28 millones (-1.1%). Esto se debe principalmente por la reducción de las inversiones en un (-29.8%) debido a que, a este período, Banco Lafise no presenta otras inversiones en instrumentos de deuda; a pesar del incremento de las disponibilidades (+71.1%), en especial por el aumento del efectivo en bancos extranjeros (7.33 veces), seguido de las disponibilidades en el Banco Central (42.4%).

La liquidez a diciembre 2024 alcanzó el 28.81%, superior a lo registrado en el periodo de diciembre 2023: 18.31%, debido al crecimiento de los activos líquidos. Asimismo, el sector alcanzó una liquidez a diciembre 2024 de 19.47%, disminuyendo en (-2.89%.) con relación a su período de comparación (diciembre 2023; 22.36%), mostrando la liquidez de Banco LAFISE superior a la del sector.

A marzo 2025, los activos líquidos se ubicaron en RD\$9,225.35 millones, con una disminución de un (-22.9%) su valor con respecto a marzo 2024, producto de la disminución en las inversiones disponibles para la venta (-24.2%) y de las disponibilidades en el Banco Central. También se observa una leve disminución interanual en la liquidez (Disponibilidades / Total Captaciones + Obligaciones con Costo) se situó 16.84% menor al periodo anterior (diciembre 2023:18.43%), producto de un mayor aumento de los pasivos líquidos sobre los activos líquidos. En conclusión, 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

El Banco finalizó diciembre 2024 con un saldo en depósitos totales de DOP16,179.54 millones, donde los depósitos del público están conformados por depósitos a plazos (20.75%), seguido de cuentas de ahorro (10.64%) y depósitos a la vista (9.44%); mientras que la cuenta de depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (37.19%) y (34.44%). Durante este período, los 50 mayores depósitos en DOP representan el 33.60% del total de depósitos, y los depósitos en US\$ representan el 44.59% de manera particular el mayor depositante (2.57%), revelando de esta manera una baja concentración.

Al 31 de marzo 2025, Los depósitos totalizaron DOP 14,136.62 millones, y los 50 mayores depositantes mantiene un comportamiento similar al cierre de diciembre 2024; en cuanto los activos líquidos, las disponibilidades disminuyeron (-6.08%) y las inversiones (-24.72%). A pesar de la disminución el banco no presenta factores que afectaran la liquidez en ninguno de los periodos analizados, lo cual demuestra unos niveles adecuados manteniéndose relativamente estables, cumpliendo así, con los límites, esto debido a la buena gestión por parte del banco.

Portafolio de Inversiones

PCR observa la calidad de los instrumentos invertidos mantiene niveles altamente saludables y de buena calidad crediticia, la totalidad de estas inversiones es dentro del país República Dominicana, demostrando el bajo riesgo derivado del perfil conservador del portafolio.

Al cierre de diciembre 2024, la cartera de inversiones totalizó DOP6,081.12 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.

Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Tasa de Interés

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

Al 31 de diciembre 2024, la tasa promedio ponderada para la cartera de créditos en DOP se ubicó en 15.69%, ligeramente mayor al período anterior (diciembre 2023: 13.81%). La tasa en US\$ se ubicó en 9.07%, siendo ligeramente mayor respecto al período anterior (diciembre 2023: 8.67%). Sin embargo, la tasa promedio ponderada de depósitos en DOP se colocó en 9.02%, aumentando respecto a (diciembre 2023: 7.58%) y la de US\$ se ubicó en 4.56% similar al período anterior. Se observa una amplitud significativa en los márgenes en relación con los presentados en diciembre 2023, mostrándose márgenes de 6.67% en DOP y 4.51% en US\$. Para el 2024, el Banco Central de la República Dominicana implementó políticas monetarias expansivas. Con esto, el Banco mantiene buenas tasas tanto al finalizar 2024 como iniciando 2025, garantizando así estabilidad monetaria.

Riesgo Cambiario

Banco Múltiple LAFISE se enfrenta al riesgo cambiario cuando los activos y los pasivos en moneda extranjera sufren fluctuaciones en el tipo de cambio. Sin embargo, la alta gerencia del Banco promueve una evaluación diaria de su exposición en moneda extranjera, y evalúa su posición de acuerdo al movimiento y probabilidad del tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2024, la tasa de cambio de compra utilizada era de DOP60.8924 por cada dólar estadounidense. La empresa presenta un Valor en Riesgo de tipo de cambio (VaR) de DOP583.79 millones, que disminuyó un (-34.19%) con respecto a diciembre 2023. Dado que los activos sensibles a tasas y el patrimonio crecieron y respectivamente, el monto expuesto representa un 0.05% de los activos sensibles a tasas y 0.048% del patrimonio. Esto significa que el Banco refleja una exposición baja al tipo de cambio, similar a la de diciembre 2023.

Al 31 de marzo de 2025, la empresa presenta un Valor en Riesgo por tipo de cambio de DOP4,379.20 millones, que representa un 0.044% de los activos sensibles y 0.035% del total de patrimonio, reflejando una exposición baja, que puede ser influenciada al alza en caso de volatilidad de la tasa de cambio.

Riesgo Operativo

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

Estructura de pasivos

PCR observa la estructura de pasivo del banco concentrado en el total de depósitos (Obligaciones depositarias y depósitos de instituciones financieras del país y del exterior) y con menor participación están fondos tomados a préstamos, así como por obligaciones subordinadas.

Al 31 de diciembre 2024, el banco presentó un total de pasivos por DOP20,717.70 millones, en comparación al periodo anterior (diciembre 2023: DOP18,978.90 millones), para un incremento de DOP1,738.80 millones, como resultado del total depósitos (Obligaciones depositarias y depósitos de instituciones financieras del país y del exterior) DOP8,475.20 millones (+33.2%), así como por fondos tomados a préstamos que se situaron DOP3,792.02 millones, con una variación de DOP1,117.70 millones (+41.8%), por financiamientos obtenidos con el Banco Central de la República Dominicana a través de la ventanilla de Facilidad de Liquidez Rápida (FLR), con el objetivo de canalizar préstamos nuevos y refinanciamiento de deudas preexistentes para los sectores productivos, hogares y MIPYMES, estos fondos están garantizados con inversiones, adicionalmente, se consideran otros financiamientos con entidades financieras del exterior y otros financiamientos.

Adicionalmente, de la cuenta fondos tomados a préstamos se considera los financiamientos con bancos locales y un Puesto de Bolsa en conjunto suman DOP574.284.37 millones, también se considera financiamientos con entidades del exterior equivalentes a DOP 2,667.16 millones.

Por otro lado, se consideran obligaciones subordinadas por DOP461.93 millones, con un incremento de DOP7,856.01 millones (+1.73%), corresponden a obligaciones financieras que el Banco ha contraído y que son exigibles a la vista incluyen cheques certificados y administración, entre otros. Por bonos emitidos en octubre de 2022, por un valor nominal de DOP300,000,000, con vencimiento de 7 años, contados a partir de su fecha de emisión, a una tasa de interés fija de 13.50 %, pagadera semestralmente, habiéndose colocados la totalidad de estos fondos. En conclusión, el banco cuenta con distintas fuentes de fondeo para el desarrollo de sus operaciones.

Riesgo de Solvencia

El patrimonio de Banco Múltiple LAFISE S.A se situó en DOP1,224.81 millones, mostrando un aumento interanual de DOP72.03 millones (+6.2%), respecto a su año anterior (diciembre 2023: DOP1,205.27 millones). La variación es derivada de las otras reservas patrimoniales que incremento DOP3,601.87 millones (+7.6%), seguido del resultado del ejercicio presentó un aumento de DOP13,428.44 millones (+24.4 veces). Por su parte, la estructura del patrimonio está en un 90.25% en el capital pagado, seguido del resultado del ejercicio en un 5.59%, y las otras reservas patrimoniales un 4.17%.

A su vez el índice de solvencia se ubicó en 14.36%, siendo ligeramente menor respecto a (diciembre 2023: 15.84%) y ubicándose por debajo del sector, que a la fecha de análisis se situó en 15.96%, esta disminución se debe por una variación del crecimiento del patrimonio en mayor proporción que los activos.

Así mismo, el endeudamiento patrimonial presentó aumento, ubicándose en 16.92 veces, ligeramente mayor al año anterior (diciembre 2023: 16.46 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.

Resultados Financieros

Al 31 de diciembre 2024, los ingresos financieros del Banco mostraron un aumento interanual de (+16.4%) totalizando DOP1,596.60 millones, principalmente por el aumento de los intereses por créditos (+43.2%) resultado del aumento de la cartera de crédito especialmente por los ingresos provenientes de la cartera comercial, seguido de los intereses por disponibilidades (+39.6%), intereses por inversiones (+5.5 %). Además, las ganancias por inversiones disminuyeron un (-57.0%) 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 cierre del 2024, los gastos financieros mostraron un aumento del (+19.1%), totalizando a la fecha DOP1,216.16 millones, por el aumento en la pérdida por inversiones (6.58 veces). Seguido de los intereses por captaciones (+18.3%). Además, se reflejó una disminución en los intereses y comisiones por financiamiento (-92.3%). Derivado de lo anterior, el margen financiero neto mostró un resultado de DOP332.66 millones, experimentando un crecimiento del (+21.3%), esto porque la mayor proporción de crecimiento pertenece a los ingresos financieros, principalmente explicado por el aumento de la cartera.

Otros Ingresos Operacionales, Gastos en Operación y Eficiencia

A diciembre 2024, los otros ingresos operacionales aumentaron un (+32.9%), especialmente por mayores ingresos por comisiones de cambio de divisas (+38.1%). A su vez, los otros gastos operacionales aumentaron un (+48.4%) derivado de mayores gastos de comisiones por cambio de divisas (+56.0%). Los gastos de operación totalizaron DOP610.22 millones, incrementando (+17.7%), principalmente por otros gastos (+32.9%), al incremento de los sueldos y compensaciones al personal (+17.6%). A causa de lo anterior, el resultado operacional se situó en DOP62.36 millones, siendo mayor respecto a (diciembre 2023: DOP51.76millones) derivado del aumento en mayor proporción de los ingresos operacionales. Para el cierre de diciembre 2024, la entidad mostró un índice de eficiencia de 84.70%, manteniendo su tendencia con los periodos anteriores.

Utilidad y Rentabilidad

Al 31 de diciembre 2024, el Banco finalizó el periodo con una utilidad neta de DOP72.04 millones, reflejando un aumento interanual de (+24.6 veces), por el alza de los ingresos financieros presentaron un incremento de un (+16.4%), aunado al aumento de las colocaciones y la gestión de cartera comercial.

Tomando en cuenta lo antes expuesto, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en 0.36% para el ROAA y 6.02% para el ROEA, mayores con relación a diciembre 2023 (ROAA 0.33% y ROEA 5.23%) 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 31 de diciembre 2024, donde el ROA se ubica en 2.41% y ROE en 21.84%, que disminuyeron en relación con (diciembre2023: ROA 2.99% y ROE 28.49%). 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.

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 períodos se pronostican niveles de rentabilidad mayores derivado del crecimiento de la cartera.

Instrumento Calificado

Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada SIVEM-159

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

Características	
Emisor:	Banco Múltiple LAFISE, S.A.
Instrumento:	Programa de Bonos de Deuda Subordinada
Moneda:	Pesos Dominicanos
Monto de la oferta:	DO\$ 300,000,000
Series y denominaciones:	Los Bonos serán emitidos en denominaciones de cien pesos dominicanos (DOP 100.00) o sus múltiplos de acuerdo con la demanda en el mercado. La inversión mínima es de 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

Balance General (Valores en miles)							
BANCO LAFISE							
Valores en DOP	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25
ACTIVO	9,707,815	16,695,674	16,790,189	20,131,678	21,942,518	20,689,308	19,492,921
DISPONIBILIDADES	1,645,008	3,870,837	2,691,186	3,438,492	5,884,124	3,562,300	3,043,228
INVERSIONES	4,483,946	7,871,192	8,736,614	8,662,046	6,081,125	8,278,462	6,232,115
CARTERA DE CREDITOS, NETO	3,531,124	4,780,172	5,173,578	7,805,229	9,699,735	8,497,119	9,925,785
Cuentas por cobrar	8,799	5,737	19,315	11,030	17,996	18,351	23,297
Bienes recibidos en recuperación de créditos	-	-	-	-	4,310	96,268	4,310
Propiedades muebles y otros	15,691	30,126	29,213	27,850	44,316	28,351	49,910
Otros activos	23,248	137,609	140,284	187,031	210,913	208,457	214,278
PASIVO	9,030,393	15,577,386	15,695,309	18,978,895	20,717,698	19,512,040	18,249,864
Depósitos del público	3,501,749	4,498,950	5,554,086	6,361,019	8,475,193	7,276,845	8,041,265
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	3,432,592	9,516,296	8,105,307	9,297,511	7,704,340	9,357,242	6,095,365
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	1,218,096	-	-	-	-	-	-
Fondos tomados a préstamos	640,610	1,303,645	1,516,684	2,674,320	3,792,021	2,250,511	3,456,504
Otros pasivos	90,536	113,921	71,068	191,966	284,210	164,667	174,915
Obligaciones asimilables de capital	146,810	144,573	448,165	454,078	461,934	462,774	481,814
PATRIMONIO NETO	677,422	1,118,289	1,094,880	1,152,783	1,224,820	1,177,318	1,243,057
Capital pagado	496,312	634,632	954,688	1,050,345	1,105,352	1,050,345	1,105,352
Otras reservas patrimoniales	8,152	39,501	44,535	47,430	51,032	44,535	47,430
Resultados acumulados	0	0	0	0	0	57,902	71,802
Resultados del ejercicio	159,518	444,155	95,657	55,007	68,436	24,536	18,473
Ganancias (pérdidas) no realizadas en inversiones disponibles para la venta	13,440	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	9,707,815	16,695,674	16,790,189	20,131,678	21,942,518	20,689,358	19,492,921

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Estado de Resultados (Valores en miles)							
BANCO LAFISE							
Valores en DOP	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25
INGRESOS FINANCIEROS	664,820	1,037,767	929,648	1,371,707	1,596,601	386,316	398,440
Gastos financieros	(359,826)	(366,485)	(722,386)	(1,021,364)	(1,216,160)	(274,244)	(298,411)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	304,994	671,282	207,262	350,344	380,440	112,072	100,029
Provisión para cartera de créditos	(36,271)	(13,305)	(20,684)	(76,125)	(47,773)	(3,194)	(38,674)
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	(1,010)	-	(50)	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO NETO	267,714	657,977	186,529	274,219	332,668	108,878	61,355
Ingresos por diferencial cambiario	22,399	2,627	5,743	9,715	(7,207)	(9,476)	3,746
Otros ingresos operacionales	453,774	235,994	545,897	500,077	664,639	146,788	181,922
Otros gastos operacionales	(332,682)	(114,606)	(305,848)	(213,944)	(317,511)	(80,332)	(70,395)
MARGEN OPERACIONAL BRUTO	411,204	781,992	432,320	570,067	672,589	165,859	176,628
GASTOS DE OPERACIÓN	(264,495)	(298,363)	(350,475)	(518,304)	(610,225)	(150,581)	(167,458)
RESULTADO OPERACIONAL	146,709	483,629	81,845	51,763	62,364	15,277	9,171
Otros ingresos	13,637	13,980	20,401	11,123	28,575	10,852	10,475
Otros gastos	(741)	(1,166)	(1,262)	(4,705)	(18,458)	(1,571)	(674)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	159,605	496,444	100,984	58,181	72,481	24,558	18,972
Impuesto sobre la renta	(157)	(28,912)	(292)	(278)	(443)	(23)	(499)
Utilidad Neta	159,448	467,532	100,692	57,902	72,037	24,536	18,473

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Cuadro 03: INDICADORES FINANCIEROS

BANCO LAFISE

Valores en DOP	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25
Liquidez							
Activos Productivos / Total Captaciones + Obligaciones Con Costo %	83.71	83.54	90.01	90.54	84.97	88.27	92.24
Disponibilidades + Inversiones netas/ Total Activos %	63.13	70.22	68.06	60.11	54.53	57.23	47.58
Disponibilidades / Total de Depósitos %	23.72	23.34	19.70	21.96	36.37	21.42	21.53
Disponibilidades / Total Captaciones + Obligaciones con Costo %	18.71	22.05	17.24	18.31	28.81	18.43	16.86
Disponibilidades / Total de Captaciones %	23.72	23.34	19.70	21.96	36.37	21.42	21.53
Estructura de activos							
Activos Fijos Brutos / Activos Brutos %	0.53	0.41	0.22	0.20	0.27	0.20	0.34
Activos Fijos Netos / Activos Netos %	0.16	0.18	0.17	0.14	0.20	0.14	0.26
Activos Fijos Netos / Patrimonio Técnico Ajustado %	2.42	3.80	2.08	1.88	3.05	0.00	3.43
Disponibilidades en el Exterior / Disponibilidades %	6.92	3.65	1.88	4.25	20.69	4.12	9.11
Disponibilidades Netas / Activos Netos %	16.95	19.60	16.03	17.08	26.82	17.22	15.61
Otros Activos / Activos Netos %	0.24	0.91	0.84	0.93	0.96	1.01	1.10
Cartera de Crédito Neta / Activos Netos %	36.37	28.65	30.81	38.77	44.21	41.07	50.92
Inversiones Netas / Activos Netos %	46.19	50.62	52.03	43.03	27.71	40.01	31.97
Estructura de pasivos							
Activos Productivos / Pasivos Totales %	64.28	75.06	89.53	89.56	83.75	87.44	91.23
Cartera de Crédito Bruta / Total Captaciones %	51.91	34.67	38.55	50.85	61.08	52.05	71.77
Depósitos a La Vista / Total Depósitos %	9.84	14.33	13.91	25.32	21.19	22.47	13.16
Depósitos a Plazo / Total Depósitos %	64.98	59.68	57.20	41.24	41.87	44.31	48.29
Depósitos de Ahorro / Total Depósitos %	25.18	25.99	28.89	33.44	36.93	33.22	38.56
Inversiones Banco Central / Captaciones %	7.38	19.71	15.14	12.01	5.11	8.15	77.46
Captaciones / Total Pasivos %	76.79	89.85	87.03	82.50	78.09	85.25	77.46
Depósitos / Total Captaciones %	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

BANCO LAFISE

Valores en DOP	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25
Capital							
Activos Improductivos / Patrimonio Neto VECES	5.76	4.59	2.50	2.72	3.75	3.08	2.29
Activos Totales Neto/ Patrimonio Neto VECES	14.33	15.38	15.34	17.46	17.92	17.57	15.68
Cartera de Crédito Vencida y en Mora (Capital) / Patrimonio Neto %	0.98	0.89	1.69	1.78	9.92	4.44	9.95
Índice de Solvencia %	18.09	13.21	15.53	13.77	14.36	0.00	14.36
Otros Activos / Patrimonio Neto VECES	0.03	0.14	0.13	0.16	0.17	0.18	0.17
Endeudamiento VECES	13.33	14.38	14.34	16.46	16.92	16.57	14.68
Patrimonio Neto / Activos Netos %	6.98	6.50	6.52	5.73	5.58	5.69	6.38

INDICADORES FINANCIEROS

BANCO LAFISE

Valores en DOP	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25
Rentabilidad							
Activos Productivos / Activos Brutos Totales %	58.94	69.54	83.02	83.58	78.25	81.63	84.23
Ingresos Financieros / Activos Productivos %	12.10	12.60	6.90	9.60	9.80	9.30	9.80
Margen de Intermediación Neto %	5.26	7.22	1.54	2.45	0.00	2.69	2.45
Margen Financiero Bruto / Margen Operacional Bruto %	70.04	84.31	47.91	61.46	56.56	67.57	56.63
ROA (Rentabilidad de los Activos) %	1.88	3.64	0.62	0.33	0.36	0.50	0.37
ROE (Rentabilidad del Patrimonio) %	27.51	58.30	9.49	5.23	6.02	8.40	5.97
Estructura de gastos generales y administrativos							
Otros Gastos Generales / Gastos Generales y Administrativos %	50.45	46.81	48.85	50.64	52.18	51.34	50.45
Gastos de Personal / Gastos Generales y Administrativos %	49.55	53.19	51.15	49.36	47.82	48.66	49.55
Gastos Generales y Administrativos / Gastos %	16.69	13.49	8.28	12.53	11.85	11.31	3.35
Volumen							
Activos Netos Totales MM RD\$	9,708	1,668,353	1,679,058	2,013,196	2.19	2,068,936	1.95
Pasivos Totales MM RD\$	903,039	1,559,876	1,569,570	1,897,917	2.07	1,951,204	1.82
Patrimonio Neto MM RD\$	67,742	108,477	109,488	115,278	0.12	117,732	0.12

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

BANCO LAFISE

Valores en DOP	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25
Estructura de la cartera de créditos							
Cartera de Crédito Vigente / Cartera De Crédito Bruta %	99.80	99.79	99.62	99.72	98.72	99.35	98.72
Cartera de Crédito Vigente M/E (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta %	40.10	32.34	42.79	43.79	52.23	40.01	55.31
Cartera de Crédito Vigente M/N (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta %	59.70	67.45	56.83	55.93	46.49	59.34	43.40
Cartera de Crédito Vencida / Total de Cartera de Crédito Bruta %	0.20	0.21	0.38	0.28	1.28	0.65	1.28
Índice de Morosidad %	0.19	0.20	0.35	0.26	1.24	0.61	1.23
Cobertura de Cartera de Crédito Bruta %	1.90	1.63	1.75	1.97	1.85	1.86	2.08
Cobertura de Cartera de Crédito Vencida %	939.93	772.59	463.76	700.73	143.92	285.32	161.84
Cobertura de Cartera de Crédito Vencida Mayor A 90 Días %	1,138.87	875.85	3,379.69	779.06	287.09	343.63	218.07
Cartera de Crédito Vencida (Capital) / Total de Cartera de Crédito Bruta (capital y rendimiento) %	0.18	0.20	0.35	0.26	1.23	0.60	91.23
Cartera de Crédito Vigente (Capital) / Total Cartera de Crédito Bruta%	99.40	99.40	99.10	99.20	98.10	98.80	71.77

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