

08 de febrero 2024

INFORME TRIMESTRAL

Período: Octubre – diciembre 2023



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.....	4
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.....	5
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.....	5
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.....	6
h) La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.....	6
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.....	7
j) Nivel de endeudamiento del Emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.....	8
k) Cumplimiento del Emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.....	8
l) Monto total de la emisión que ha sido colocada.....	9



- m) Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor, en los casos que aplique.....9
- 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.9
- 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.9
- p) Procesos de reestructuración societaria del Emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.....9
- 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.)10
- r) Cualquier documento de índole legal que implique procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativa, incoados en contra del Emisor.10
- s) Modificaciones al contrato de emisión.....10
- t) La adquisición y enajenación de activos por parte del Emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado.10
- u) Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.....10
- 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.....11
- w) Otros.....11



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 de Productos, 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.

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

Sobre la validación de los pagos de intereses pudimos observar:

- El uso correcto de la base de cálculo establecida en el Prospecto de Emisión y Aviso de Colocación de cada Emisión.
- Que se pagó la cantidad de días correspondientes al periodo estipulado en el Prospecto de Emisión y Aviso de Colocación.
- Que se pagó en la fecha establecida en el Prospecto de Emisión y Aviso de Colocación.

Bonos Locales emitidos por: **BANCO MULTIPLE LAFISE, S.A.**

Confirmación de intereses al: 12/31/2023

Fecha de emisión: 10/25/2022

Fecha de Vencimiento: 10/25/2029

		Tramos: 1		-		Emisión: 2			
CODIGO ISIN	Fecha de pago anterior	Fecha de pago Actual	Monto RD\$	Base	Días	Tasa	Total de Intereses	Fecha de Pago	
DO2015500120	25-Apr-23	25-Oct-23	300,000,000.00	365	183	13.50%	20,305,479.45	26-Oct-23	
							20,305,479.45		

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 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 Subordinadas.

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 Emisión: Hasta 3,000,000 de valores, con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$100.00), equivalente 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:	25 de octubre 2022
Fecha vencimiento:	25 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		
	Junio 2023	Enero 2024
Fortaleza Financiera	DOA	DOA
Depósitos Corto Plazo	DO2+	DO2+
Deuda Subordinada	DOA-	DOA-
Perspectiva	Estable	Estable

Periodos analizados: Diciembre 2022 – Septiembre 2023.



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 2022
2.- Estado de Resultados Auditado	31 de diciembre 2022
3.- Estado de Cambio en el Patrimonio Auditado	31 de diciembre 2022
4.- Estado de Flujo de Efectivo Auditado	31 de diciembre 2022
5. Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas de los EEFF	31 de diciembre 2022

Trimestralmente y comparados con el trimestre anterior:

1.- Balance general intermedio	diciembre 2023
2.- Estado de resultados intermedio	diciembre 2023
3.- Estado de flujo de efectivo intermedio	diciembre 2023
4.- Estado de cambios en el patrimonio	diciembre 2023



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 este 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 **octubre - diciembre 2023** 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 **octubre - diciembre 2023** 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 ha habido 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 ha habido 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.

Para el trimestre en cuestión, no se realizaron cambios significativos en la estructura administrativa del emisor.



08 de febrero 2024

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.

- **Asamblea General Ordinaria Anual y Extraordinaria de la Sociedad Comercial:** celebrada el 28 de abril 2023.

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS

Representante de Masas de Obligacionistas



Banco Múltiple LAFISE, S.A.

Comité No 08/2023

Informe con EEFF interinos al 30 de septiembre de 2023

Fecha de comité: 18 de enero de 2024

Periodicidad de actualización: Semestral

Banca Múltiple / República Dominicana

Equipo de Análisis

Julio Volquez
Analista
jvolquez@ratingspcr.com

Luisa Ochoa
Analista Principal
lochoa@ratingspcr.com

(809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	jun-19	dic-19	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22	sep-22	dic-22	sep-22
Fecha de comité	3/7/2020	2/10/2020	12/3/2021	27/9/2021	2/2/2022	5/8/2022	20/1/2023	27/6/2023	17/1/2024
Fortaleza Financiera	doBBB+	doBBB+	doA-	doA-	doA-	doA	doA	doA	doA
Depósitos de Corto Plazo	do2	do2	do2	do2	do2	do2+	do2+	do2+	do2+
Bonos de Deuda Subordinada				doBBB+	doBBB+	doA-	doA-	doA-	doA-
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Positiva	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"** con información al 30 de septiembre 2023. La calificación se fundamenta por el constante crecimiento de la cartera de créditos, enfocados en los sectores comercial, consumo e hipotecarios, reflejando adecuados índices de morosidad. A su vez, considera los buenos niveles de liquidez y solvencia; Asimismo, muestra ajustados indicadores de rentabilidad. Por último, se considera el respaldo del grupo LAFISE.

Perspectiva

Estable



Documento firmado digitalmente por:

Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>



Resumen Ejecutivo

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

Crecimiento de la cartera crediticia: Al 30 de septiembre 2023, la cartera neta muestra un crecimiento interanual de un (+41.5%), atribuido a una mayor colocación en los créditos comerciales RD\$1,802.29 millones (+41.9%), seguido de hipotecarios RD\$173.3 millones (+65.8%) y consumo RD\$82.9 millones (+21.4%). A la fecha de análisis, la cartera de créditos estuvo orientada principalmente en los sectores comerciales en un (87%), consumo (7%) e hipotecarios (6%). En cuanto al sector geográfico, la cartera se encuentra en un 100% en República Dominicana, concentrada en la región metropolitana en la ciudad de (Santo Domingo) con el 94.4% de participación, y en menores porcentajes en la región norte (Santiago) con un 5.26% y la región Este (Higüey) 0.33%. En conclusión, la compañía refleja una adecuada diversificación de la cartera en el territorio nacional dominicano, además la misma refleja de esta manera un bajo riesgo al tipo de cambio, ya que la mayor parte de sus operaciones corresponde al peso dominicano mitigando el riesgo país.

Adecuado índice de morosidad. A la fecha de análisis, el índice de morosidad de Banco Múltiple LAFISE se ubicó en 1.13%, el cual incremento comparado interanualmente (a septiembre 2022: 0.45%), situándose por encima del sector de bancos múltiples que se encuentra en 1.04%, Pese a la desmejora, 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, un excelente manejo de su cartera y una adecuada gestión de cobro.

Buenos niveles de liquidez: El indicador de liquidez a septiembre 2023 alcanzó el 23.7%, superior a lo registrado en el periodo de septiembre 2022 (20.9%), este crecimiento tuvo su explicación en que los fondos disponibles a la fecha de análisis experimentaron un aumento considerable de un (+42%), a pesar de las bajas de las inversiones del periodo (-3.3%), además el banco disminuyó las obligaciones por pactos de recompra de títulos en su totalidad, permitiendo así la mejora de la liquidez, cabe destacar que los activos corrientes han crecido en mayor proporción que los pasivos a corto plazo, a pesar de que este último aumentara en +14.4%, donde se observa que dicho crecimiento fue en menor proporción que el crecimiento de los activos líquidos. Asimismo, en cuanto al sector, la liquidez a septiembre 2023 se ubicó en 18.4%, disminuyendo en -6.3% con relación a su periodo de comparación (septiembre 2022; 24.7%) mostrando la liquidez de El Banco (23.7%) por encima del sector por lo que se puede observar que la compañía cuenta con una adecuada capacidad para el pago de sus obligaciones financieras al corto plazo.

Adecuado índice de solvencia y moderado endeudamiento patrimonial. A la fecha de análisis, el índice de solvencia se ubicó en 15.36%, siendo superior respecto a (sep. 2022: 11.45%) y ubicándose a la levemente por encima del sector que a la fecha de análisis se situó en 15.30%, la cual presentó mejora comparados a (sep. 2022 :10.64%) La mejora estuvo guiada por un aumento del patrimonio técnico específicamente el capital pagado (+10.0%) y un incremento en los activos y contingentes (+10.9%). Así mismo, el endeudamiento patrimonial presentó desmejora ubicándose en 15.16 veces, comparados al año anterior (septiembre 2022: 13.90 veces); esto derivado a que el incremento de los pasivos (+11.5%) fue proporcionalmente mayor al del patrimonio (+2.2%). En conclusión sus obligaciones son elevadas, muestran un endeudamiento estable con el año anterior, se espera un crecimiento en las utilidades y un fortalecimiento del patrimonio. Se puede observar un adecuado índice de solvencia, siendo capaz hacer frente a sus obligaciones.

Ajustados niveles de rentabilidad. Banco Múltiple LAFISE, S.A., presentó indicadores de rentabilidad los cuales reflejaron una baja interanual a septiembre 2023, ubicando el ROAA 0.20% y ROEA 2.97% respectivamente, menores con relación a septiembre 2022 (ROAA 0.88% y ROEA 13.54%) derivado principalmente a la disminución de la utilidad del periodo (-81.1%). Así mismo, se toma en cuenta los indicadores del sector a la fecha de análisis donde el ROAA se ubica en 3.12% y ROEA en 29.8% ubicando los indicadores del Banco por debajo en relación con el sector. En conclusión, se observan adecuados niveles de rentabilidad, la baja no viene afectada por sus ingresos, por lo que, se espera que el resultado de la empresa regrese a la normalidad.



Documento firmado digitalmente por:

Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>



Factores Clave

Los factores que podrían mejorar la calificación sería:

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

Los factores que podrían desmejorar la calificación sería:

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

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 de que la política monetaria del país continúe incrementando, por efectos de contexto del mercado internacional, provocado por la guerra Ucrania - Rusia y un posible conflicto de USA – China.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgos de bancos e instituciones financieras vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de septiembre 2016.

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados 2018-2022.
- **Estados interinos:** septiembre 2023 vs 2022.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, clasificación de riesgos y detalle de cartera vencida.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
- **Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, estructura de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- **Riesgo de Solvencia:** Coeficiente de Solvencia.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo.

Contexto Económico

Panorama Internacional

Según las *Perspectivas económicas mundiales* del Banco Mundial, en su edición más reciente a junio de 2023, se pronostica una desaceleración del crecimiento global desde 3.1% en 2022 hasta 2.1% en 2023, producto de la alta inflación, políticas monetarias restrictivas y condiciones crediticias más limitadas; mientras que para 2024 se prevé una ligera recuperación, alcanzando una tasa de crecimiento de 2.4%. Se estima un crecimiento en la región de Asia oriental y el Pacífico a medida que China avance en la reapertura económica y genere una recuperación y mejores perspectivas de crecimiento en otras economías. Por otra parte, se espera un crecimiento moderado en las otras regiones debido a la escasa demanda externa, las severas condiciones financieras mundiales y la inflación, que frenarán la actividad económica.

En 2022, la inflación presionó a la mayoría de las economías del mundo, donde la mediana de la inflación global superó el 9% en la segunda mitad del año, alcanzando su nivel más alto desde 1995. En las economías emergentes y en desarrollo (EMDEs), ésta alcanzó casi el 10%, el nivel más alto desde 2008; mientras que en las economías avanzadas un poco más del 9.0%, la más alta desde 1982; la alta inflación es producto de factores tanto de oferta como de demanda. Por parte de la demanda, se destaca el crecimiento acelerado por el efecto rebote posterior a la crisis sanitaria de 2020, así como los impactos retardados de las políticas macroeconómicas aplicadas. Mientras que, por el lado de la oferta, la escasez de productos básicos, profundizada por la invasión de Rusia a Ucrania contribuyó sustancialmente al incremento del precio de la energía y los alimentos. La inflación aún se mantiene por encima del objetivo de los bancos centrales en la mayoría de las economías. A abril de 2023, la mediana de la inflación global aún se mantenía en 7.2% respecto a abril de 2022, pero por debajo de su punto más alto de 9.4% en julio de 2022.

En ese sentido, se espera que para 2023 la inflación se modere, pero aún será un factor determinante que sumado a las demás condiciones adversas que enfrenta la economía global, provocarán una ralentización del crecimiento económico. Se prevé que la inflación mundial se mantenga por encima de su promedio 2015-2019 y aún por un periodo más largo de lo que se estimaba a inicios de 2023. A pesar de la mejora evidenciada en la cadena de suministro y la reducción en los precios de la energía, la demanda sigue determinando los altos niveles de inflación, aunque también la capacidad de la oferta podría representar algunos inconvenientes para reducir los niveles de inflación global.

Para la región de América Latina y el Caribe, se estima que el crecimiento económico podría disminuir desde un 3.7% en 2022 hasta 1.5% en 2023. Un crecimiento más débil de las economías avanzadas afectará a las exportaciones de esas economías, en conjunto con políticas monetarias restrictivas y la persistencia de inflación interna aún elevada podrían impedir la flexibilización de las condiciones financieras para lograr una mayor recuperación económica. En Centroamérica



Documento firmado digitalmente por:

Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>



se estima que el crecimiento económico se modere desde el 5.4% de 2022 hasta un 3.6% en 2023. Se espera que el ritmo de crecimiento de las remesas sea más lento, pero manteniendo una buena dinámica soportada en un mercado laboral más activo en Estados Unidos y que las actividades de turismo contribuyan a la actividad económica en 2023. Panamá lidera el crecimiento de la región apoyado en las exportaciones de servicios y la inversión; mientras que en El Salvador el crecimiento se moderaría, pero alcanzaría aún niveles superiores al crecimiento histórico promedio. Por otra parte, la inflación en la región aún se mantiene alta, principalmente en Honduras y Nicaragua, motivada por el aumento en los precios de los alimentos. Adicionalmente, tanto Guatemala como Costa Rica proyectan un crecimiento más moderado respecto a 2022; mientras que en el Caribe, República Dominicana estima un crecimiento de 4.1% (4.9% en 2022), impulsado en buena medida por un fuerte crecimiento de las exportaciones.

El endurecimiento de la política monetaria en Estados Unidos, al incrementar las tasas de interés por medio de la FED como respuesta a la alta inflación, plantea fuertes retos a las economías emergentes y en desarrollo. Por una parte, se afectan a las exportaciones de estas economías hacia Estados Unidos al ralentizar su dinámica comercial y, por otro lado, se incrementan los costos del servicio de deuda al elevar el pago de intereses. Adicionalmente, las condiciones de endeudamiento de muchas economías emergentes y en desarrollo ya se dirigían hacia un camino de vulnerabilidad y dadas las presiones económicas globales es probable que la sostenibilidad fiscal se erosione aún más debido a las perspectivas de crecimiento menores y al aumento de los costos de la deuda. El escenario de bajo crecimiento, sumado a las medidas de los gobiernos para proteger a las poblaciones más vulnerables por medio de subsidios y recortes a los impuestos de consumo han tensado aún más los presupuestos fiscales de muchos países que ya cuentan con elevados niveles de deuda pública, lo cual restringe aún más el acceso a los mercados financieros internacionales.

Finalmente, el cambio climático plantea retos adicionales a los países con dependencia de las actividades de agricultura y minería, principalmente en Centroamérica y el Caribe. Fenómenos como El niño y La niña pueden llegar a causar sequías e inundaciones y que en conjunto con la infraestructura inadecuada profundizan los efectos de los desastres naturales. En el mediano y largo plazo, se estima que estos eventos puedan influir directamente en los niveles de desarrollo y crecimiento económico de los países de la región al afectar a sus principales sectores e industrias e impactar en su productividad.

Panorama Nacional

A septiembre 2023, el producto interno bruto (PIB) real registró una expansión interanual 1.7% en línea con lo previsto, consistente con previsiones interanuales del indicador mensual de actividad económica (IMAE). En ese sentido, cabe destacar que, en los primeros meses, continuó operando el mecanismo de transmisión de la política monetaria, la cual ha estado orientada a la reducción de las presiones de demanda interna para acelerar la convergencia de la inflación a su rango meta establecido en el programa monetario de 4% + 1%. Igualmente, incidió el deterioro del entorno internacional afectado por la desaceleración de las economías principales socios comerciales de la República Dominicana.

A septiembre 2023, la actividad económica se expandió en 3.1% interanual, siendo esta la tasa más alta del presente año, de acuerdo con el indicador de actividad económica (IMAE), mejorando respecto a la moderación registrada en los primeros ocho meses de 2023. La mayor contribución en el período de análisis (enero-septiembre) provino de hoteles, bares y restaurantes, que creció un +10.9%, manteniendo el gran dinamismo exhibido a lo largo del año. Solo en septiembre, el país recibió 478,792 turistas por vía aérea, acumulando un récord de 6,023,573 visitantes no residentes durante los primeros nueve meses del año, con una tasa de ocupación hotelera de 75%. Si a esto se suman los más de 1,607,360 cruceristas que visitaron el país en el período, el total de visitantes sumó 7,630,933 otro hito histórico para el turismo.

El Banco Central de la República Dominicana (BCRD) de enero a septiembre del 2023, procedió a disminuir en diferentes escalas la tasa de política monetaria (TPM) de 8.50% en abril a 7.5% en septiembre. Dicha reducción fue tomada por la evaluación del comportamiento de la economía mundial, y la persistencia de las presiones inflacionarias y del aumento en la incertidumbre internacional derivada de los conflictos geopolíticos, aun así, el mercado local presenta mejora en las condiciones y una flexibilización de las tasas de interés aunando a la disminución de la tasa de política monetaria.

Tasa de política Monetaria	
Ene	8.50%
Feb	8.50%
Mar	8.50%
Abr	8.50%
May	8.00%
Jun	7.75%
Jul	7.75%
Agos	7.50%
Sept	7.50%

Fuente: BCRD / Elaboración: PCR



Documento firmado digitalmente por:

Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>



Por otro lado, los indicadores del mercado laboral continúan evidenciando una trayectoria de recuperación, asociada a la evolución favorable de la economía dominicana. Los resultados de la Encuesta Nacional Continua de Fuerza de Trabajo (ENCFT) correspondientes al tercer trimestre de 2023 revelan que el total de personas ocupadas (incluyendo los formales e informales) alcanzó los 4,855,631 trabajadores, para un aumento interanual de 222,497 ocupados netos. De esta forma, la tasa de ocupación, es decir la relación entre el total de ocupados y la población en edad de trabajar (PET), se ubicó en 56.7%, 1.5 puntos porcentuales menor a la registrada en el primer trimestre del año anterior.

Adicionalmente, esta decisión tomó en consideración la dinámica reciente de la economía mundial y sus perspectivas. De manera particular, la actividad económica en Estados Unidos de América ha sido más resiliente de lo previsto, con una revisión al alza en el crecimiento del primer trimestre a 1.8% interanual y un mercado laboral en pleno empleo. No obstante, se prevé que el crecimiento para el cierre del año se sitúe en 1.3%, inferior al 2.1% de 2022. Por otro lado, la inflación de ese país ha continuado desacelerándose hasta situarse en 4.0% en mayo de 2023, si bien se mantiene por encima de su meta de 2.0 %. Ante este escenario, la Reserva Federal ha realizado aumentos acumulados por 500 puntos básicos en su tasa de interés de referencia y, a pesar de realizar una pausa en su última reunión, ha indicado que prevé incrementos adicionales en el segundo semestre del año.

En la Zona Euro (ZE), se proyecta un crecimiento de apenas 0.6 % durante 2023, afectado por la guerra entre Rusia y Ucrania que ha provocado condiciones recesivas en este bloque de países. En tanto, la inflación interanual de la ZE se ha moderado hasta 6.1 % en mayo, aunque permanece elevada respecto a la meta de 2.0 %. En ese contexto, el Banco Central Europeo ha incrementado su TPM en 400 puntos básicos desde julio de 2022, previéndose que realice aumentos adicionales para garantizar el retorno de la inflación a la meta.

En América Latina (AL), la inflación ha disminuido durante los últimos meses, destacándose República Dominicana, Brasil y Costa Rica como los únicos países de la región que han logrado que la inflación alcance su rango meta en el presente año. En ese contexto, la mayoría de los bancos centrales de AL ha realizado una pausa en los incrementos de sus tasas de interés de referencia, con la excepción de República Dominicana, Costa Rica y Uruguay que la han disminuido recientemente.

INDICADORES MACROECONÓMICOS (PROYECTADOS 2023 A 2027)						
Detalle de Indicadores	2022 R	2023 P	2024 P	2025 P	2026 P	2027 P
PIB Real (var%)	4.86%	4.25%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
PIB Nominal (var%)	16.09%	11.03%	9.41%	9.20%	9.20%	9.20%
Inflación acumulada (IPC)	7.83%	4.50%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
Tipo de cambio promedio (US\$)	55.14	56.79	60.09	62.49	64.99	67.59
Tipo de Cambio (var%)	-3.72	3.00%	5.80%	4.00%	4.00%	4.00%

Fuente: Panorama Macroeconómico 2022-2027 publicado por el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo / Elaboración: PCR

Contexto Sistema

Al 30 de septiembre del 2023, el mercado de Banca Múltiple estuvo compuesto por 15 entidades financieras, las cuales se detallan a continuación de acuerdo con la cantidad de activos que poseen:

PARTICIPACIÓN DE ACTIVOS DE BANCOS LOS BANCOS MÚLTIPLES

Ranking	Entidad	Total de activos	Participación
1	BANRESERVAS	1,153,388,632	38.94%
2	POPULAR	701,146,577	23.67%
3	BHD	519,591,800	17.54%
4	SCOTIABANK	159,890,545	5.40%
5	SANTA CRUZ	145,669,669	4.92%
6	PROMERICA	53,278,126	1.80%
7	BANESCO	49,527,225	1.67%
8	CARIBE	41,958,191	1.42%
9	CITIBANK	28,202,452	0.95%
10	BDI	25,743,314	0.87%
11	BLH	21,298,975	0.72%
12	VIMENCA	21,156,081	0.71%
13	ADEMI	20,111,765	0.68%
14	LAFISE	18,086,992	0.61%
15	QIK BANCO DIGITAL	3,252,271	0.11%
Total		2,962,302,615	100.00%

Fuente: SIB / Elaboración: PCR



Documento firmado digitalmente por:

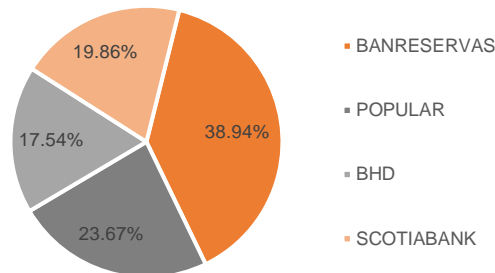
Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>



Por lo tanto, el total de activos de los bancos múltiples de República Dominicana totalizan en RD\$2,962 MM, dentro de los cuales el más representativo es el Banco de Reservas de la República Dominicana (Banreservas) con un 38.94% de participación, seguido de Banco Popular Dominicano con un 23.67% y BHD León con un 17.54%. El 19.86% restante se divide entre 11 instituciones bancarias. Adicionalmente, es importante mencionar la incorporación del primer neobanco en la República Dominicana, Quik Banco Digital, demostrando así, la adaptación del sistema bancario de bancos múltiples a las nuevas tecnologías.

COMPOSICIÓN DE LOS BANCOS MÚLTIPLES



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Adicionalmente, sistema financiero de los bancos múltiples de la República Dominicana consta de una amplia estructura la cual se detalla a continuación:

Composición del Sector Bancario a septiembre 2023

Bancos Múltiples	Cantidad de empleados	Cantidad de oficinas	Cantidad de ATMs
BANRESERVAS	11,399	318	839
POPULAR	7,808	166	1,229
BHD	5,704	119	774
SCOTIABANK	2,650	62	251
SANTA CRUZ	2,071	46	77
ADEMI	1,719	75	2
CARIBE	953	24	22
PROMERICA	771	13	13
VIMENCA	538	13	12
BANESCO	517	14	18
BLH	350	13	17
BDI	348	10	10
CITIBANK	112	1	-
LAFISE	106	3	5

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

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, República Dominicana, México, Honduras, Guatemala, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica, Panamá y Colombia, sedes en las que ofrece servicios de seguros, banca de personas, puesto de bolsa, banca de inversión, capital de riesgo, almacenadora, intercambio de inventario agrícola y leasing.

En República Dominicana, el Grupo Financiero LAFISE cuenta con una oficina principal ubicada en Santo Domingo, donde presta servicios de banca personal, banca corporativa y servicios regionales, productos que también prestan a través de su plataforma en línea; además, disponen de una oficina de representación ubicada en Santiago y Punta Cana, segundo mayor municipio del país. Su principal nicho de mercado es el corporativo regional, lo que les permite enfocar su gestión en la regionalización de servicios integrados a la red de otros bancos del Grupo LAFISE.



Documento firmado digitalmente por:

Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT20-SXM7-0AML>



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\$954,687,700, representado en 9,546,877 acciones comunes, con un valor nominal de RD\$100.00 cada una.

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

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

A continuación, presentamos el consejo de administración:

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

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

A continuación, presentamos la Plana Gerencial:

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

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

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

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

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

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



Documento firmado digitalmente por:

Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>



Grupo Económico

El Grupo Financiero LAFISE opera desde 1985, posicionándose a septiembre de 2022 en los mercados de Centroamérica, Estados Unidos, México, Panamá, Venezuela, República Dominicana y Colombia. Su dirección se concentra en la Junta Directiva, que tiene como soportes principales a los comités ejecutivos y a la presidencia, que está a cargo de Robert Joseph Zamora

ESTRUCTURA DEL GRUPO ECONÓMICO



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Operaciones

A septiembre de 2023, las operaciones del Banco Múltiple LAFISE fueron gestionadas por 85 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 31.6% respecto a septiembre 2022, cifra que se mantiene estable en el transcurso del año, en cuanto a clientes en operaciones pasivas, mostraron una tendencia al alza a lo largo del año 2022 y obtuvieron un crecimiento de 60.6% en comparación a septiembre de 2022.

Productos

Las operaciones del Banco Múltiple LAFISE están enfocadas en los negocios corporativos regionales, comercio internacional y nacional, financiamiento de viviendas y vehículos, así como en el ofrecimiento de tarjetas de crédito y débito y servicios de banca por internet.

Estrategias corporativas

Para septiembre 2023, las estrategias corporativas se orientaron en promover las cuentas de depósitos monetarios regulares, de ahorro y certificados de depósitos que permitieron establecer una fuente de fondeo diversa y concentrada en moneda nacional, así como fomentar los créditos empresariales y corporativos a través de una plataforma global e integrada que impulse el desarrollo de los negocios locales e internacionales y servicios de banca por internet.

Por otro lado, el banco posee estrategias de crédito para su desarrollo, enfocándose en clientes empresariales con buena capacidad e historial crediticio. Logrado atraerlos basado en la reputación, servicio y el equipo ejecutivo del área de negocios del Banco. Asimismo, ofertándoles negocios compensatorios en cuentas y venta de divisas.

El Banco se ha dado a conocer por ser un aliado financiero para clientes de este nicho, asimismo los dueños de estas empresas han inyectado sus negocios y requerimientos financieros personales al Banco, esto ha generado un efecto multiplicador, ya que estos clientes comparten sus experiencias y refieren clientes importantes.

Además, el Banco Múltiple LAFISE dirige su atención al lanzamiento de productos de pago en línea, una plataforma tecnológica segura que permita a sus clientes administrar las transacciones bancarias desde sus medios tecnológicos, reduciendo el tiempo de espera y los gastos por movilización de sus clientes. En esta línea, el Banco cuenta con una oficina de representación localizada en Punta Cana y se cuenta con una sucursal en la ciudad de Santiago.

En cuanto a sus inversiones, el Banco LAFISE fomenta el dinamismo en su tesorería, quienes buscan invertir en instrumentos de primer orden y en monedas de mayor transaccionalidad global.



Documento firmado digitalmente por:

Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>



Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

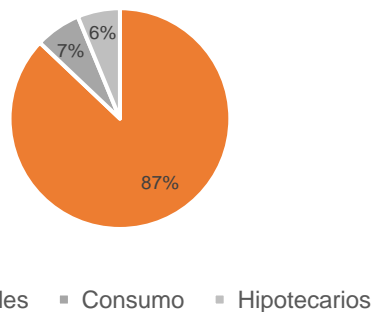
Banco LAFISE cuenta con políticas orientadas para los créditos de tipo corporativo y de banca personal, las cuales reflejan las disposiciones generales y la autonomía de decisión crediticia que se condiciona por los montos en gestión y demás riesgos asumidos. En ese sentido, el Banco muestra una gestión 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.

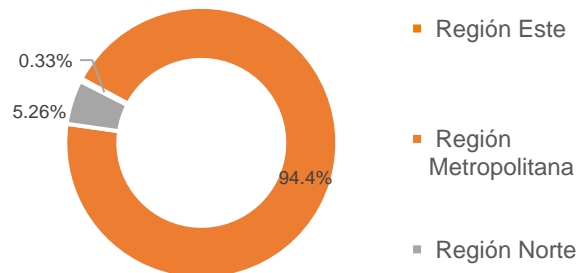
Calidad de la cartera

Al 30 de septiembre 2023, la cartera neta totalizó RD\$6,874 millones, reportando un crecimiento interanual de RD\$2,014.43 millones (+41.5%), atribuido a una mayor colocación en los créditos comerciales RD\$1,802.29 millones (+41.9%), seguido de hipotecarios RD\$173.3 millones (+65.8%) y consumo RD\$82.9 millones (+21.4%). A la fecha de análisis, la cartera de créditos estuvo orientada principalmente en los sectores comerciales en un (87%), consumo (7%) e hipotecarios (6%). En cuanto al sector geográfico, la cartera se encuentra en un 100% en República Dominicana, concentrada en la región metropolitana en la ciudad de (Santo Domingo) con el 94.4% de participación, y en menores porcentajes en la región norte (Santiago) con un 5.26% y la región Este (Higüey) 0.33%. En conclusión, la compañía refleja una adecuada diversificación de la cartera en el territorio nacional dominicano, además la misma refleja de esta manera un bajo riesgo al tipo de cambio, ya que la mayor parte de sus operaciones corresponde al peso dominicano mitigando el riesgo país.

PARTICIPACION DE LA CARTERA POR MODALIDAD



CARTERA POR SECTOR GEOGRAFICO



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Cartera de crédito según su clasificación

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

A septiembre 2023, en cuanto a la cartera de Banco LAFISE según la clasificación, siendo la categoría (A) la de mayor composición con un 60.9%, seguido de (B) y (C) con un 23.1% y 5.1% respectivamente. La cartera (D) que se subdivide en dos modalidades (D1) y (D2) muestran 1.0% y 9.7%, En cuanto a la cartera (E) donde se clasifica el mayor riesgo, está en 0.2%. En conclusión, se observa un crecimiento en algunas categorías motivados por clientes específicos en lo que ha desmejorado su clasificación, mostrando un nivel de riesgo adecuado en los últimos 5 años.



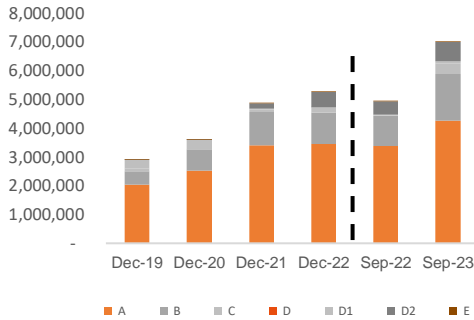
Documento firmado digitalmente por:

Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

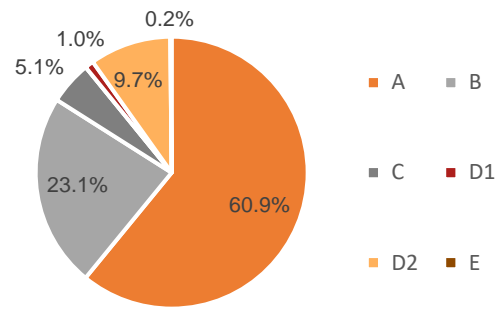
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>



CARTERA POR CLASIFICACIÓN DE RIESGO



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR Clasificación

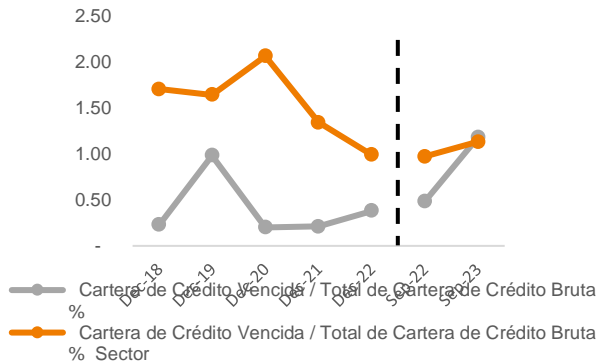


Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

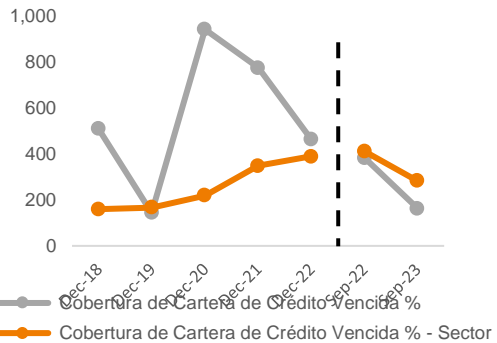
Por su parte, la cartera vencida¹ a septiembre 2023, el índice de cartera vencida se ubicó en 1.18 veces, incrementándose en 0.70 veces comparados interanualmente (septiembre 2022: 0.48 veces), como consecuencia de un deterioro en la calidad de la cartera por el aumento en los tramos de atrasos de los clientes y que mantienen morosidad más alta de lo regular, esto motivado por casos puntuales. Cabe mencionar que el índice de cartera vencida en el sector mostró también un incremento posicionándose en 1.13 veces, mayor con relación a (septiembre 2022: 0.97 veces) mostrándose Banco LAFISE por encima. Asimismo, con la estrategia de gestión de cobros se espera que al finalizar el periodo de diciembre 2023 muestre una disminución de al menos el 50% de lo registrado a la fecha de análisis.

Por su parte, la provisión de cartera de créditos a la fecha de análisis aumentó interanualmente en (+48.4%) ubicándose con un saldo de RD\$43.9 millones, cubriendo la cartera en 1.62 veces, siendo inferior a su cobertura al año anterior (septiembre 2022: 3.82 veces) esta disminución es consecuencia a que el incremento de la cartera fue proporcionalmente mayor al aumento de la provisión. A su vez, se encontró por debajo del sector que a la fecha de análisis se ubicó 2.82 veces siendo inferior a su cobertura al año anterior (septiembre 2022: 4.10 veces). Pese a la baja, se concluye que dicha cobertura es suficiente para responder a los posibles eventos con respecto a la cartera vencida, además de mantener una gestión eficiente, demostrando una buena aplicación de estrategias de recuperación a pesar de las adversidades que presenta el mercado.

INDICE DE CARTERA VENCIDA



COBERTURA DE PROVISIONES SOBRE CARTERA VENCIDA (%)



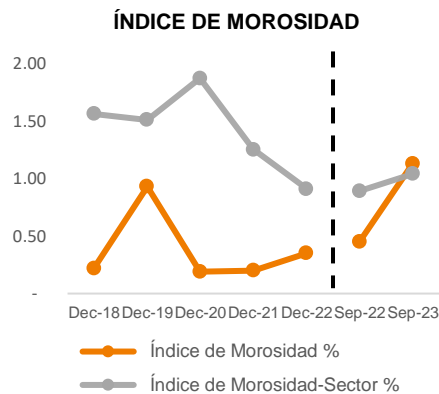
Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

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



Morosidad

A la fecha de análisis, el índice de morosidad de Banco Múltiple LAFISE se ubicó en 1.13%, el cual incremento comparado interanualmente (a septiembre 2022: 0.45%, esto derivado a ciertos casos puntuales a raíz de la pandemia y los mismos están bajo gestión de recuperación. El índice se sitúa por encima del sector de bancos múltiples que se encuentra en 1.04%, Pese a la desmejora, 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. Asimismo, se observa un incremento en la constitución de provisiones para créditos como medida para mitigar la exposición al riesgo crediticio, ya que, producto del registro de créditos en cobranza judicial, se observa un leve aumento en la morosidad de la cartera, sin embargo, dicho indicador se mantiene por levemente por encima del sector bancario y muestra una posición conservadora de parte de la entidad.

Riesgo de Liquidez

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

A septiembre de 2023, los activos líquidos de la entidad alcanzaron RD\$10,966.4 millones, representando el 60.6% de los activos totales, mostrando una desmejora interanualmente de RD\$303.5 millones (-4.3%). debido principalmente a la baja en las inversiones (-6.4%) esto por disponibles para la venta (-13.9%) y otras inversiones en instrumentos de deudas (-4.7%) Adicionalmente, la calidad de los instrumentos invertidos mantiene niveles altamente saludables y de buena calidad crediticia, derivado a que la cartera se encuentra compuesta por instrumentos que pertenecen al Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana.

Derivado de lo anterior, la liquidez a septiembre 2023 alcanzó el 23.7%, superior a lo registrado en el periodo de septiembre 2022: 20.9%, este crecimiento tuvo su explicación en que los fondos disponibles a la fecha de análisis experimentaron un aumento considerable de un (+42%), a pesar de las bajas de las inversiones del período (-3.3%), además el banco disminuyó las obligaciones por pactos de recompra de títulos en su totalidad, permitiendo así la mejora de la liquidez, cabe destacar que los activos corrientes han crecido en mayor proporción que los pasivos a corto plazo, a pesar de que este último aumentara en +14.4%, donde se observa que dicho crecimiento fue en menor proporción que el crecimiento de los activos líquidos. Asimismo, en cuanto al sector, la liquidez a septiembre 2023 se ubicó en 18.4%, disminuyendo en -6.3% con relación a su período de comparación (septiembre 2022; 24.7%) mostrando la liquidez de El Banco (23.7%) por encima del sector por lo que se puede observar que la compañía cuenta con una adecuada capacidad para el pago de sus obligaciones financieras al corto plazo.

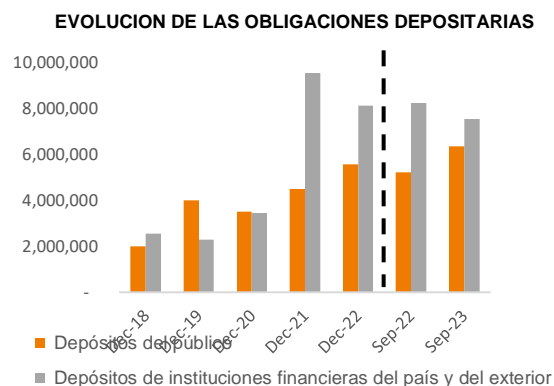
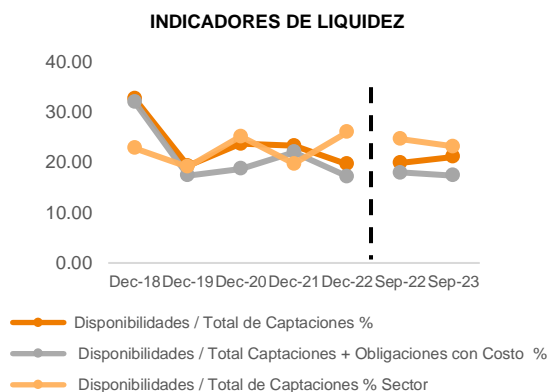


Documento firmado digitalmente por:

Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>





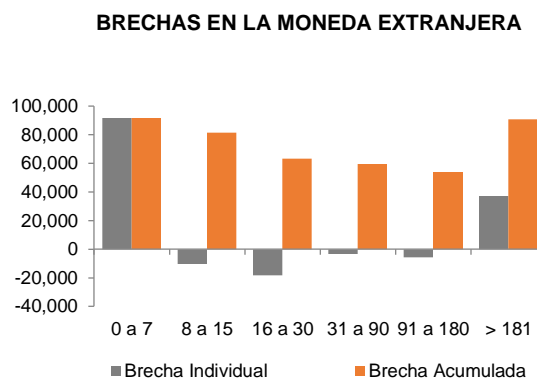
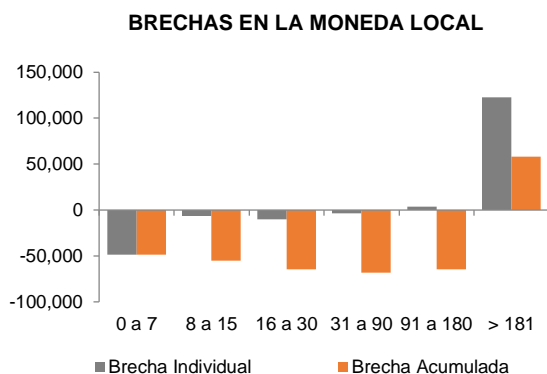
Fuente: Banco Múltiple LAFISE y SIB / Elaboración: PCR

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 no reportaron descalce hasta su última brecha por concepto de sin vencimiento.

Brechas de liquidez

A septiembre 2023, Banco Múltiple LAFISE S.A. presentó mayores activos que obligaciones en moneda extranjera, en cuanto a la moneda local en las bandas de 0 a 7 días, 8 a 15, 16 a 30 días, 31 a 90 y 91 a 180 días se muestra un descalce negativo derivado de los depósitos a plazo con el público y con las instituciones financieras. Los calces de liquidez en moneda extranjera presentan una brecha positiva corresponde a que las inversiones disponibles para venta en conjunto con la cartera de crédito son mayores que los depósitos y obligaciones financieras.

Se puede observar que, durante septiembre 2023, los 50 mayores ahorrantes en moneda local representaron 2.10%, del total de las captaciones con el público, asimismo, se puede observar una baja concentración en los ahorrantes. Según la normativa³ de la Super Intendencia de Bancos (SIB) relativa al riesgo de liquidez, la razón de liquidez ajustada para 15 y 30 días no podrá ser menor al 80%. Por lo anterior, se puede notar hasta la banda 91 a 180 días un descalce negativo.



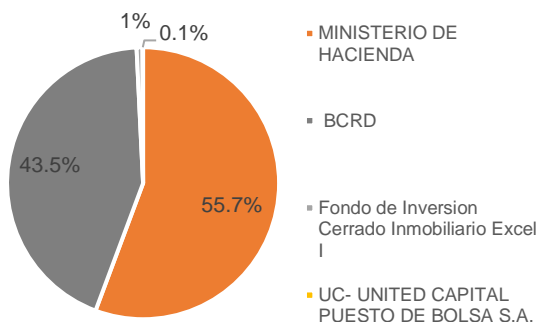
Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Al cierre del tercer trimestre del año 2023, el portafolio de inversión totalizó RD\$131.9 millones, El Banco exhibió un bajo riesgo, ya que estuvo compuesto principalmente por instrumentos del Ministerio de Hacienda 55.7%, Banco Central 43.5%, fondos de inversión cerrado inmobiliario Excel I, II, III 1.0% y con United capital puesto de bolsa 0.1%. Las calificaciones de riesgo de los instrumentos oscilaron entre AA-, A- y BB-, reflejando la alta calidad de los instrumentos que componen la cartera de inversiones. A la fecha de análisis, cuenta con una duración a largo plazo y a su vez, se encuentra su totalidad dentro del país Republica dominicana, demostrando además el bajo riesgo derivado del perfil conservador del portafolio.

² Reglamento de Riesgo de Liquidez en su artículo 37.



COMPOSICIÓN DE INVERSIONES SEPT-2023



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Emisor	Calificación de Riesgo
MINISTERIO DE HACIENDA	AAA
BCRD	AAA
Fondo de inversión Cerrado Inmobiliario Excel I, II, III	AA-
UC- UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA S.A.	A-

Fuente: Banco Múltiple LAFISE y SIB / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

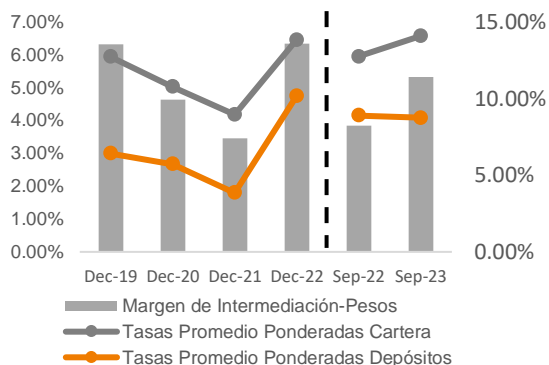
El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables con el propósito de contribuir en la prevención del riesgo de mercado relacionado a las fluctuaciones de la tasa de interés y de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

Riesgo de Tasa de Interés

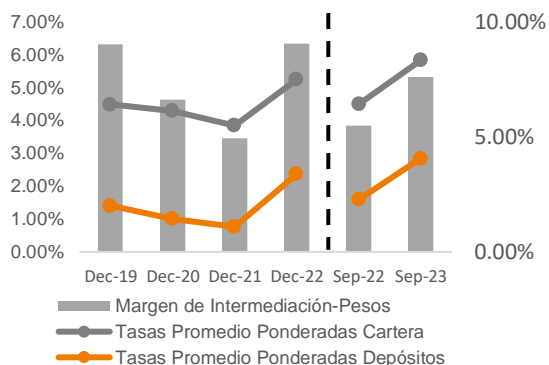
Ante la posibilidad de que las variaciones en las tasas de interés tengan un efecto adverso sobre el margen financiero y el valor económico del Banco, se adoptó una serie de reportes que permitiera conocer la exposición del riesgo de tasa de intereses y que son presentados a la Superintendencia de Bancos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

A septiembre 2023, las tasas promedio ponderadas para la cartera de créditos mostraron un incremento respecto al período anterior, en cuanto a la tasa promedio ponderada en pesos dominicanos (tasa activa) se ubica en 8.74% (septiembre 2022: 8.94%) y la tasa promedio ponderada en dólares en 8.32% (septiembre 2022: 6.42%). En cuanto a las tasas promedio ponderadas para los depósitos (tasa pasiva) en pesos mostró una ligera reducción ubicándose en 14.07% (sep. 2022: 12.74%). En cuanto a la tasa en dólar, se situó 4.06% mostrando un alza comparados a (sep. 22: 2.27%). Se observa una mejora en los márgenes, mostrándose al alza de manera histórica, a pesar de los efectos de políticas monetaria, el banco mantiene buenas tasas, garantizando así estabilidad monetaria.

TASAS PROMEDIO Y MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (RD\$)



TASAS PROMEDIO Y MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (USD)



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR



Documento firmado digitalmente por:

Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>



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 30 de septiembre de 2023 la tasa de cambio establecida por el Banco Central era de RD\$56.6937 (compra) por dólar de los Estados Unidos de América. Mostrando así en los estados de resultados ingresos en el periodo por RD\$1.85 millones, resaltando un riesgo moderado producto de la volatilidad actual de la moneda, aunque a pesar de las condiciones actuales dentro del mercado internacional, el impacto local no es significativo.

Valor en Riesgo (VAR)

En cuanto al riesgo de tasa de interés, Banco múltiple LAFISE S.A. evalúa diferentes escenarios con la No obstante, el cálculo del método de valor en riesgo (VaR) se efectúa periódicamente, y tiene la finalidad de cuantificar la exposición al riesgo de mercado por medio de técnicas estadísticas, valorando el riesgo de pérdida máxima en un intervalo de confianza determinado. A la fecha de análisis, la empresa presenta un Riesgo en sus inversiones (VaR) RD\$470 Millones. Por lo que, se puede observar que el VaR representa un 2.6% del total de los activos, reflejando una exposición baja y que se puede ver influenciada al alza en caso de variaciones en las tasas de interés.

Riesgo Operativo

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

Esta metodología, es examinada cada dos años o en su defecto, cada vez que haya cambios en la regulación. El área de gestión integral de riesgo, bajo la supervisión de la Gerencia Regional de Riesgo, es responsable de ejecutar los pasos adecuados para asegurar la cultura de riesgo, mismos que se describen a continuación:

- Identificación del riesgo operacional.
- Análisis y medición del riesgo operacional.
- Estrategias de gestión del riesgo operacional.
- Comunicación del riesgo operacional.

Prevención de Lavado de Activos

El Banco cuenta con un Manual de Control Interno de Prevención de Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo, donde se detallan los pasos a seguir en la gestión de conocimiento e identificación de perfiles no aptos para su vinculación a la entidad bancaria. Además, disponen de mecanismos tales como informes internos de actividades sospechosas, listas de búsquedas (OFAC y World Check), entre otros, que les ayuda a prevenir su adhesión con actividades delictivas.

El área de Recursos Humanos trabaja en conjunto con el Oficial de Cumplimiento para garantizar la actualización del conocimiento de sus colaboradores en materia de prevención y combate contra el Lavado de Activos. Además, dicha área aplica medidas preventivas ante el ingreso de un nuevo colaborador. Banco Múltiple LAFISE, S.A. cuenta con manuales, políticas y procedimientos para llevar el adecuado manejo del riesgo de pérdidas económicas, de información o reputación. Asimismo, el Banco cuenta con los mecanismos que permiten el monitoreo de los riesgos a los que se encuentra expuesto a fin de establecer medidas preventivas en caso sean necesarias. De acuerdo con los indicadores establecidos, a la fecha de análisis, existe un correcto manejo de los riesgos operacionales, ya que existe un monitoreo constante de los eventos ocurridos que puedan afectar a la entidad y se mantienen actualizadas las metodologías que sirven de parámetro para el control de los riesgos.

Riesgo de Solvencia

El patrimonio de Banco Múltiple LAFISE S.A se situó en RD\$1,119 millones, mostrando una mejora interanual de RD\$24.2 millones (+2.2%), respecto a su año anterior (septiembre 2022: RD\$1,094 millones) la variación es derivado del capital pagado que mostró un incremento de RD\$95.7 millones (+10.0%), seguido de otras reservas patrimoniales RD\$5.0 millones (+12.7%). Por otro lado, el resultado del ejercicio presentó una disminución de RD\$76.4 millones (-75.9%). Por su parte, la estructura del patrimonio está en un 93.85% en el capital pagado, seguido de otras reservas patrimoniales 3.98% y el resultado del ejercicio 2.17%

A su vez el índice de solvencia se ubicó en 15.36%, siendo superior respecto a (sep. 2022: 11.45%) y ubicándose levemente por encima del sector que a la fecha de análisis se situó en 15.30%, la cual presentó mejora comparados a (sep. 2022 10.64%). La mejora estuvo guiada por un aumento del patrimonio técnico específicamente el capital pagado (+10.0%) y un incremento en los activos y contingentes (+10.9%). Así mismo, el endeudamiento patrimonial presentó desmejora ubicándose en 15.16 veces, comparados al año anterior (septiembre 2022: 13.90 veces); esto derivado a que el incremento de los pasivos (+11.5%) fue proporcionalmente mayor al del patrimonio (+2.2%). En conclusión sus obligaciones son elevadas, muestran un endeudamiento estable con el año anterior, se espera un crecimiento en las utilidades y un fortalecimiento del patrimonio. Se puede observar un adecuado índice de solvencia, siendo capaz hacer frente a sus obligaciones.

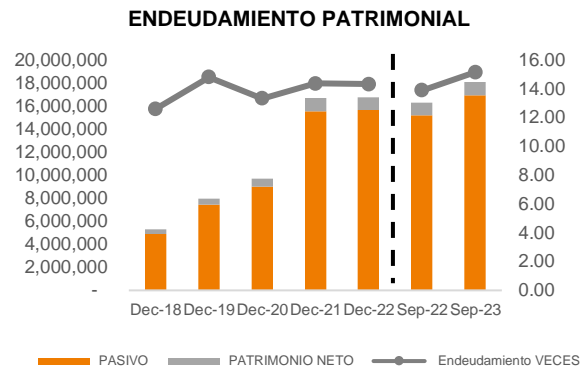
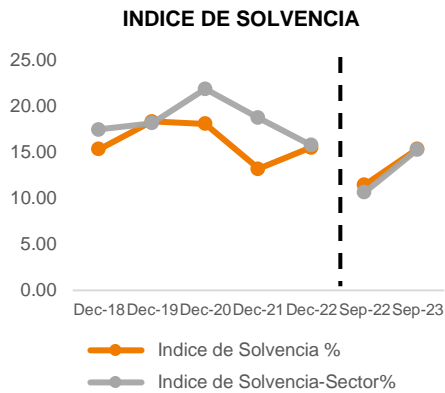


Documento firmado digitalmente por:

Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>





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

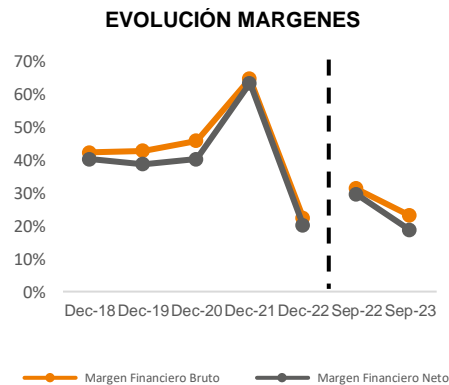
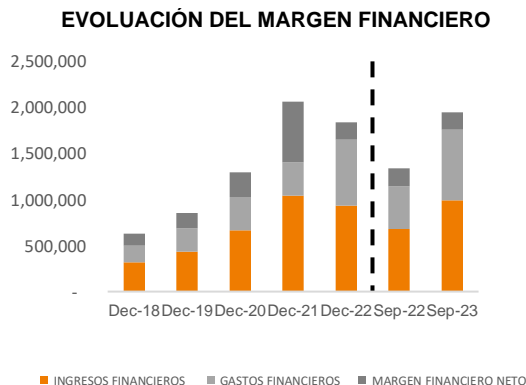
A la fecha de análisis, Banco Múltiple LAFISE, S.A. continúa con el fortalecimiento del patrimonio mediante el incremento en el capital pagado, lo cual permite hacer frente a escenarios adversos, asimismo, se observa un incremento en el nivel de endeudamiento respecto al período anterior y se mantiene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

Resultados Financieros

Al 30 de septiembre 2023, los ingresos financieros del Banco mostraron un aumento interanual de (+46.9%) totalizando RD\$993.6 millones, principalmente por el efecto del aumento de los intereses y comisiones por créditos (+63.4%) resultado del aumento de la cartera de crédito especialmente por los ingresos provenientes de la cartera de consumo y de la cartera comercial, seguido de los intereses por inversiones (+0.3%), ganancias por inversiones (+1.61 veces) y ganancias por disponibilidades (+2.41 veces). En conclusión, el Banco ha logrado incrementar de manera sostenida sus ingresos, como resultado del incremento de la cartera y el margen spread de sus tasas activas y pasivas ponderadas de acuerdo con su política de crédito, reflejando suficiente capacidad para la generación de ingresos, manteniendo esta tendencia a 2023.

Gastos y márgenes

A septiembre 2023, los gastos financieros mostraron un aumento del +64.3%, totalizando a la fecha de análisis RD\$763.8 millones, por el aumento de los intereses por captaciones (+62.0%), seguido de las pérdidas por inversiones (+49.6%) y el aumento en los intereses y comisiones por financiamiento (+8.86 veces). Además, se reflejó un incremento en el gasto por provisiones por cartera de créditos en el periodo en un (+2.85 veces). Derivado de lo anterior, el margen financiero neto mostró un resultado de RD\$185.7 millones, experimentando una baja del (-7.0%), esto principalmente por gastos financieros. En conclusión, el Banco muestra una desmejora en la eficiencia del gasto, en cuanto a sus ingresos se observa una mejora mediante la colocación de créditos sanos y de alta calidad crediticia, ubicando de esta manera un margen financiero adecuado.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

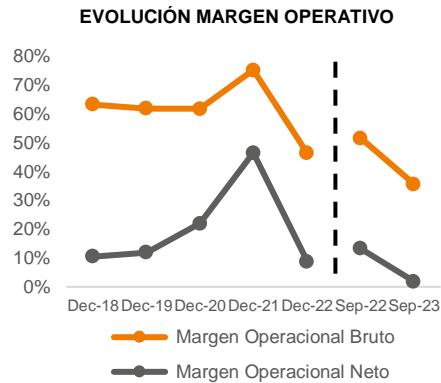


Documento firmado digitalmente por:
Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>



Otros Ingresos

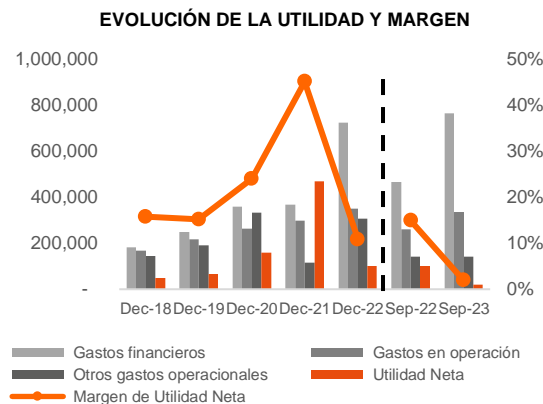
A septiembre 2023, los otros ingresos operacionales mostraron un aumento porcentual de (+3.0%), por el crecimiento de ingresos comisiones por servicios (+10.6%). A su vez, los otros gastos operacionales mostraron un incremento derivado de mayores comisiones por servicios (+18.9%), seguido de gastos diversos en (+89.5%). Por otro lado, los gastos de operación totalizaron RD\$336.1 millones mayor en (+29.8%), derivado al incremento de los sueldos y compensaciones al personal, servicios de terceros entre otros gastos. A causa de lo anterior, el resultado operacional se situó en RD\$19.0 millones, siendo menor respecto a su año inmediato anterior (septiembre 2022: RD\$71.2 millones) derivado del aumento en el margen operacional bruto y el margen financiero. En conclusión, el Banco refleja una desmejora por el incremento de los gastos financieros, pero manteniendo una tendencia por debajo del crecimiento sus ingresos, por lo que, la institución ha logrado generar resultados adecuados.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Eficiencia y Utilidad

A septiembre 2023, el banco finalizó el periodo con una utilidad neta de RD\$24.3 millones, reflejando un decremento interanual de (-75.6%), por el alza de los gastos financieros (+64.3%), seguido del gasto de operación (+29.8%). Cabe mencionar, que los ingresos financieros presentaron un incremento de un (+46.9%), aunado al aumento de las colocaciones, la gestión de cartera y el incremento de los ingresos operativos en un (+3.0%). Derivado de lo anterior, la institución reflejó una desmejora del margen financiero neto en (-7.0%). En conclusión, la compañía se muestra afectada derivada del alza de los gastos financieros y operativos, en cuanto al ingreso se muestra superior al año anterior motivado principalmente por la colocación de la cartera.

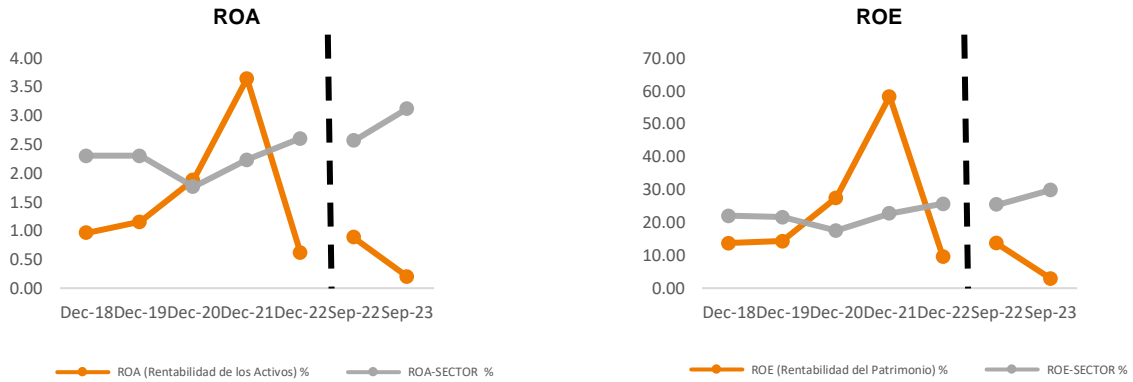


Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR



Rentabilidad

Tomando en cuenta lo antes expuesto, los indicadores de rentabilidad reflejaron una baja interanual a septiembre 2023, ubicando el ROAA 0.20% y ROEA 2.97% respectivamente, menores con relación a septiembre 2022 (ROAA 0.88% y ROEA 13.54%) derivado principalmente a la disminución de la utilidad del período (-75.9%). Así mismo, se toma en cuenta los indicadores del sector a la fecha de análisis donde el ROAA se ubica en 3.12% y ROEA en 29.8% ubicando los indicadores del Banco por debajo en relación con el sector. En conclusión, se observan adecuados niveles de rentabilidad, la baja no viene afectada por sus ingresos, por lo que, se espera que el resultado de la empresa regrese a la normalidad.



Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

Banco Múltiple LAFISE, S.A., presentó incremento en los ingresos de sus operaciones, sin embargo, se observa disminución en los indicadores de rentabilidad, derivado de los gastos financieros y da como resultado una contracción en la utilidad neta. Se puede observar, que los indicadores de rentabilidad no se ven afectado las operaciones de la empresa, por lo que se espera que el resultado de la empresa vuelva a la normalidad.



Instrumento Calificado

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

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

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

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR



Documento firmado digitalmente por:

Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>



Anexos

BANCO LAFISE							
Valores en (RD\$)	Balance General						
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
ACTIVO	5,277,842	7,950,231	9,707,815	16,695,674	16,790,189	16,315,893	18,086,992
DISPONIBILIDADES	1,493,861	1,212,687	1,645,008	3,870,837	2,691,186	2,679,086	2,928,613
Caja	13,930	24,231	33,680	60,516	50,506	41,589	45,455
Banco Central	1,272,248	1,088,521	1,476,264	3,684,345	2,577,297	2,335,115	2,737,285
Bancos del país	176,104	23,738	20,668	3,714	1,710	1,755	30,611
Bancos del extranjero	26,859	69,363	113,763	119,455	50,684	291,612	112,356
Otras disponibilidades	4,720	6,834	633	2,758	9,596	8,963	2,845
INVERSIONES	1,772,665	3,849,641	4,483,946	7,871,192	8,736,614	8,590,787	8,037,785
Disponibles para la venta	33,382	42,303	620,319	7,457,117	7,121,707	1,591,309	1,369,718
Mantenido hasta el vencimiento	-	-	723,817	414,383	1,614,957	-	-
Otras inversiones en instrumentos de deuda	1,697,495	3,727,465	3,031,258	-	-	6,999,478	6,668,067
Rendimientos por cobrar	41,892	79,954	110,260	-	-	-	-
Provisiones para inversiones	(104)	(82)	(1,708)	(308)	(50)	-	-
CARTERA DE CREDITOS, NETO	1,986,101	2,851,795	3,531,124	4,780,172	5,173,578	4,859,546	6,873,971
Vigente	1,997,531	2,852,965	3,573,228	4,820,758	5,212,447	4,896,201	6,881,133
Reestructurada	-	-	4,113	10,026	7,257	8,058	9,811
Mora (de 31 a 90 días)	-	-	-	1,056	15,949	12,622	23,959
Vencida (más de 90 días)	1,577	21,687	6,641	4,551	2,018	4,263	52,593
Cobranza judicial	2,254	5,095	-	4,000	-	4,000	-
Rendimientos por cobrar	8,643	12,560	15,818	19,201	28,322	25,229	41,300
Provisiones para créditos	(23,904)	(40,512)	(68,676)	(79,420)	(92,416)	(90,827)	(134,825)
Cuentas por cobrar	2,651	6,063	8,799	5,737	19,315	13,443	33,786
Cuentas por cobrar	2,651	6,063	8,799	5,737	19,315	13,443	33,786
Propiedad muebles y otros	7,999	11,122	15,691	30,126	29,213	29,527	26,999
Propiedad, muebles y equipo	50,444	56,291	52,243	30,126	29,213	-	76,484
Depreciación acumulada	(42,445)	(45,169)	(36,553)	-	-	-	(49,484)
Otros activos	14,565	18,924	23,248	137,609	140,284	143,504	185,837
Cargos diferidos	9,413	13,485	14,319	91,223	132,040	129,352	159,268
Intangibles	34,428	34,428	34,428	34,428	34,428	-	-
Activos diversos	2,802	4,108	8,375	46,386	8,244	14,152	26,569
Amortización acumulada	(32,078)	(33,097)	(33,875)	(34,428)	(34,428)	-	-
PASIVO	4,889,892	7,447,640	9,030,393	15,577,386	15,695,309	15,220,936	16,967,816
Depósitos del público	2,009,318	3,983,942	3,501,749	4,498,950	5,554,086	5,206,500	6,337,126
A la vista	180,397	1,137,076	474,859	1,077,911	650,718	507,408	1,103,759
De ahorro	452,014	932,393	956,798	1,159,505	1,289,589	893,919	1,437,410
A plazo	1,373,450	1,909,792	2,066,330	2,258,352	3,605,415	3,794,737	3,784,798
Intereses por pagar	3,457	4,681	3,762	3,182	8,364	10,437	11,159
Depósitos de instituciones financieras	2,561,131	2,285,005	3,432,592	9,516,296	8,105,307	8,218,236	7,514,449
De instituciones financieras del país	1,793,035	1,975,558	3,386,826	9,437,434	7,046,529	7,332,906	6,781,257
De instituciones financieras del exterior	765,366	306,022	40,523	70,102	1,043,677	875,577	724,421
Intereses por pagar	2,730	3,424	5,243	8,760	15,100	9,754	8,771
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	-	518,705	1,218,096	-	-	-	-
Fondos tomados a préstamos	99,765	171,829	640,610	1,303,645	1,516,684	1,329,034	2,519,711
Del Banco Central	-	-	569,493	471,843	388,054	258,132	1,786,348
De instituciones financieras del país	99,701	-	-	300,000	200,000	150,000	200,000
De instituciones financieras del exterior	-	170,152	65,377	42,856	274,910	660,519	302,347
Intereses por pagar	64	1,677	5,740	2,519	1,706	706	16,241
Otros financiamientos	-	-	-	486,427	652,014	259,677	214,775
Otros pasivos	219,678	352,974	90,536	113,921	71,068	334,572	139,940
Obligaciones asimilables de capital	-	135,185	146,810	144,573	448,165	132,593	456,590
Deudas subordinadas	-	132,256	144,241	141,981	436,688	132,593	439,121
Intereses por pagar	-	2,929	2,569	2,592	11,477	-	17,469
PATRIMONIO NETO	387,950	502,592	677,422	1,118,289	1,094,880	1,094,956	1,119,176
Capital pagado	349,944	433,514	496,312	634,632	954,688	954,688	1,050,345
Capital adicional pagado	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas patrimoniales	2,353	4,846	8,152	39,501	44,535	39,501	44,535
superávit por revaluación	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) no realizadas en inversiones	1	(1,872)	13,440	-	-	-	-
Resultados acumulados	(14,221)	-	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	49,872	66,104	159,518	444,155	95,657	100,768	24,295
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5,277,842	7,950,231	9,707,815	16,695,674	16,790,189	16,315,893	18,086,992

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR



Documento firmado digitalmente por:
Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>



BANCO LAFISE

ESTADO DE RESULTADOS

Valores en (RD\$)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
INGRESOS FINANCIEROS	317,673	436,037	664,820	1,037,767	929,648	676,257	993,649
<i>Intereses por disponibilidades</i>	-	-	-	1,126	9,220	5,120	17,463
<i>Intereses por cartera de créditos</i>	181,324	219,146	287,576	318,908	446,387	313,138	511,710
<i>Intereses por inversiones</i>	115,869	170,616	308,674	375,982	398,080	292,308	293,276
<i>Ganancia por inversiones</i>	20,479	46,275	68,571	341,751	75,962	65,691	171,200
GASTOS FINANCIEROS	(183,361)	(249,462)	(359,826)	(366,485)	(722,518)	(465,057)	(763,880)
<i>Intereses por fondos interbancarios</i>	-	-	-	(51)	(3,828)	(3,724)	(5,886)
<i>Intereses por captaciones</i>	(166,488)	(224,531)	(274,707)	(287,989)	(609,186)	(385,520)	(622,737)
<i>Pérdida por inversiones</i>	(16,739)	(19,906)	(35,042)	(2,981)	(6,477)	(73,203)	(109,512)
<i>Interés y comisiones por financiamientos</i>	(134)	(5,025)	(50,076)	(75,462)	(103,028)	(2,610)	(25,745)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	134,311	186,575	304,994	671,282	207,130	211,200	229,769
<i>Provisión para cartera de créditos</i>	(6,494)	(17,432)	(36,271)	(13,305)	(20,684)	(11,446)	(44,093)
<i>Provisión para inversiones</i>	-	(215)	(1,010)	-	(50)	-	-
MARGEN FINANCIERO NETO	127,817	168,929	267,714	657,977	186,396	199,754	185,676
<i>Ingresos por diferencial cambiario</i>	4,525	8,207	22,399	2,627	5,743	(3,233)	9,927
<i>Otros ingresos operacionales</i>	214,634	283,275	453,774	235,994	545,897	293,346	302,166
<i>Comisiones por servicios</i>	21,098	33,003	36,900	53,609	123,763	67,365	74,519
<i>Comisiones por cambio de divisas</i>	188,817	242,580	414,593	181,596	421,837	225,686	227,537
<i>Ingresos diversos</i>	4,719	7,691	2,281	789	297	295	109
Otros gastos operacionales	(145,673)	(190,105)	(332,682)	(114,606)	(305,716)	(140,620)	(142,604)
<i>Comisiones por servicios</i>	(7,147)	(11,539)	(10,281)	(16,798)	(19,726)	(14,018)	(16,673)
<i>Comisiones por cambio</i>	-	-	-	(92,287)	(273,589)	(120,876)	(115,077)
<i>Gastos diversos</i>	(138,526)	(178,565)	(322,401)	(5,521)	(12,401)	(5,726)	(10,854)
MARGEN OPERACIONAL BRUTO	201,303	270,305	411,204	781,992	432,320	349,247	355,164
GASTOS DE OPERACIÓN	(167,707)	(218,251)	(264,495)	(298,363)	(350,475)	(259,033)	(336,123)
<i>Sueldos y compensaciones al personal</i>	(78,636)	(103,448)	(131,016)	(157,806)	(179,272)	(135,699)	(169,030)
<i>Servicios de terceros</i>	(22,170)	(32,891)	(38,739)	(46,054)	(48,952)	(32,892)	(47,351)
<i>Depreciación y amortización</i>	(9,886)	(4,084)	(3,408)	(3,365)	(10,587)	(8,620)	(6,029)
<i>Otras provisiones</i>	(507)	(590)	(4)	(1,593)	-	-	-
<i>Otros gastos</i>	(56,508)	(77,238)	(91,328)	(89,546)	(111,664)	(81,821)	(113,713)
RESULTADO OPERACIONAL	33,597	52,055	146,709	483,629	81,845	90,214	19,041
<i>Otros ingresos</i>	16,687	14,993	13,637	13,980	20,401	17,668	10,077
<i>Otros gastos</i>	(333)	(832)	(741)	(1,166)	(1,262)	(932)	(4,550)
RESULTADO ANTES DE ISR	49,951	66,215	159,605	496,444	100,984	106,950	24,568
<i>Impuesto sobre la renta</i>	80	111	(157)	(28,912)	(292)	6,182	(273)
UTILIDAD NETA	49,871	66,104	159,448	467,532	100,692	100,768	24,295

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR



Documento firmado digitalmente por:

Luis Garrido Rodríguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>


BANCO LAFISE

Valores en (RD\$)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Liquidez							
Activos Productivos / Total Captaciones + Obligaciones Con Costo %	77.74	89.17	83.71	83.54	90.01	91.41	89.13
Disponibilidades + Inversiones netas/ Total Activos %	61.89	63.68	63.13	70.22	68.06	69.07	60.63
Disponibilidades / Total de Depósitos %	32.69	19.34	23.72	23.34	19.70	19.96	21.14
Disponibilidades / Total Captaciones + Obligaciones con Costo %	31.99	17.42	18.71	22.05	17.24	18.00	17.42
Disponibilidades / Total de Captaciones %	32.69	19.34	23.72	23.34	19.70	19.96	21.14
Estructura de activos							
Activos Fijos Brutos / Activos Brutos %	0.94	0.70	0.53	0.41	0.22	0.23	0.21
Activos Fijos Netos / Activos Netos %	0.15	0.14	0.16	0.18	0.17	0.18	0.15
Activos Fijos Netos / Patrimonio Técnico Ajustado %	2.37	1.95	2.42	3.80	2.08	2.62	1.79
Disponibilidades en el Exterior / Disponibilidades %	1.80	5.72	6.92	3.65	1.88	10.88	3.84
Disponibilidades Netas / Activos Netos %	28.30	15.25	16.95	19.60	16.03	16.42	16.19
Otros Activos / Activos Netos %	0.28	0.24	0.24	0.91	0.84	0.88	1.03
Cartera de Crédito Neta / Activos Netos %	37.63	35.87	36.37	28.65	30.81	29.78	38.01
Inversiones Netas / Activos Netos %	33.59	48.42	46.19	50.62	52.03	52.65	44.44
Estructura de pasivos							
Activos Productivos / Pasivos Totales %	72.66	75.05	64.28	75.06	89.53	89.40	88.31
Cartera de Crédito Bruta / Total Captaciones %	43.98	46.14	51.91	34.67	38.55	36.88	50.60
Depósitos a La Vista / Total Depósitos %	7.73	20.61	9.84	14.33	13.91	18.48	18.75
Depósitos a Plazo / Total Depósitos %	53.16	53.03	64.98	59.68	57.20	57.37	49.14
Depósitos de Ahorro / Total Depósitos %	39.10	26.36	25.18	25.99	28.89	24.15	32.12
Inversiones Banco Central / Captaciones %	16.13	22.27	7.38	19.71	15.14	13.08	14.10
Captaciones / Total Pasivos %	93.47	84.17	76.79	89.85	87.03	88.20	81.63
Depósitos / Total Captaciones %	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR



Documento firmado digitalmente por:
 Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>



BANCO LAFISE

Valores en (RD\$)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Capital							
Activos Improductivos / Patrimonio Neto VECES	4.45	4.70	5.76	4.59	2.50	2.47	2.77
Activos Totales Neto/ Patrimonio Neto VECES	13.60	15.82	14.33	15.38	15.34	14.90	16.16
Cartera de Crédito Vencida y en Mora (Capital) / Patrimonio Neto %	1.12	5.33	0.98	0.89	1.69	2.02	7.01
índice de Solvencia %	15.32	18.35	18.09	13.21	15.53	11.45	15.36
Otros Activos / Patrimonio Neto VECES	0.04	0.04	0.03	0.14	0.13	0.13	0.17
Endeudamiento VECES	12.60	14.82	13.33	14.38	14.34	13.90	15.16
Patrimonio Neto / Activos Netos %	7.35	6.32	6.98	6.50	6.52	6.71	6.19
Patrimonio Neto / Captaciones %	8.49	8.02	9.77	7.74	8.02	8.16	8.08
Patrimonio Neto / Pasivos %	7.93	6.75	7.50	6.95	6.98	7.19	6.60
Patrimonio Neto / Activos Netos (Excluyendo Disponibilidades) %	10.25	7.46	8.40	8.09	7.77	8.03	7.38
Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto VECES	5.18	5.75	5.31	4.48	4.81	4.52	6.26
Gestión							
Activos Productivos / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	74.02	99.82	90.69	136.14	152.75	149.54	141.35
Activos Totales Brutos / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	112.01	144.09	153.88	195.77	183.98	180.76	172.33
Activos Totales Brutos / Número de Oficinas MM RD\$ P/OFICINA	5,376.3	8,069.0	9,848.6	8,418.1	8,463.1	8,224.4	9,133.7
Gastos Generales y Administrativos / Activos Productivos %	7	9	3	0	0	0	3
Gastos Generales y Administrativos / Margen Operacional Bruto %	5.17	5.22	4.82	3.25	2.60	2.59	3.28
Gastos de Personal / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	83.06	80.53	64.26	38.02	81.07	74.17	94.64
Gastos Financieros / Activos Financieros %	1.64	1.85	2.05	1.83	1.95	1.99	2.13
Gastos Financieros / Activos Productivos %	3.55	4.36	4.27	3.51	4.48	3.87	6.17
Gastos Financieros / Captaciones con Costo + Obligaciones con Costo %	5.67	5.99	6.56	5.21	5.36	4.65	7.45
Gastos Financieros / Ingresos Financieros %	4.47	5.10	5.60	4.41	4.79	4.14	6.57
Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo %	57.72	57.21	54.12	41.42	77.72	68.77	76.88
Gastos Financieros / Total Captaciones + Obligaciones con Costo %	4.28	4.93	4.60	2.90	4.85	4.11	6.75
Gastos Generales y Administrativos / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	4.47	5.10	5.60	4.41	4.79	4.14	6.57
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales %	3.48	3.89	4.13	3.45	3.81	3.80	4.23
Número de Empleados / Número de Oficinas PERSONAS	93.35	91.47	85.58	64.17	93.18	88.80	95.44
Gastos Generales y Administrativos / Activos Totales %	48.00	56.00	64.00	43.00	46.00	45.50	53.00
Gastos Generales y Administrativos / Captaciones %	3.22	3.78	3.11	2.17	2.15	2.13	2.67
Gastos Generales y Administrativos / Captaciones + Obligaciones con Costo	4.08	4.45	4.11	2.76	2.65	2.62	3.37
Indicador de Eficiencia %	4.10	4.30	3.50	2.40	2.30	2.30	2.90
	80.50	75.60	59.00	37.30	77.40	71.80	84.20

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR



Documento firmado digitalmente por:
 Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>



BANCO LAFISE

Valores en (RD\$)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Rentabilidad							
Activos Productivos / Activos Brutos Totales %	66.08	69.27	58.94	69.54	83.02	82.73	82.02
Ingresos Financieros / Activos Productivos %	9.80	10.50	12.10	12.60	6.90	6.80	9.70
Margen de Intermediación Neto %	4.15	4.43	5.26	7.22	1.54	2.11	2.24
Margen Financiero Bruto / Margen Operacional Bruto	66.72	68.21	70.04	84.31	47.91	60.47	64.69
ROA (Rentabilidad de los Activos) %	0.96	1.15	1.88	3.64	0.62	0.88	0.20
ROE (Rentabilidad del Patrimonio) %	13.71	14.33	27.51	58.30	9.49	13.54	2.97
Estructura de gastos generales y administrativos							
Otros Gastos Generales / Gastos Generales y Adm	52.97	52.47	50.45	46.81	48.85	47.61	49.71
Gastos de Personal / Gastos Generales y Adm	47.03	47.53	49.55	53.19	51.15	52.39	50.29
Gastos Generales y Administrativos / Gastos %	25.93	25.53	16.69	13.49	8.28	9.63	11.38
Volumen							
Activos Netos Totales MM RD\$	5,277.84	795,023	970,781.49	1,668,352.90	1,679,058.09	1,631,589.29	1,808,699.18
Pasivos Totales MM RD\$	488,989	744,763	903,039	1,559,876	1,569,570	1,522,093	1,696,781
Patrimonio Neto MM RD\$	38,794	50,259	67,74	108,476	109,488	109,495	111,917

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR

BANCO LAFISE

Valores en (RD\$)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Estructura de la cartera de créditos							
Cartera de Crédito Vigente / Cartera De Crédito Bruta %	99.77	99.02	99.80	99.79	99.62	99.52	98.82
Cartera de Crédito Vigente M/E (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de crédito	60.16	62.20	40.10	32.34	42.79	40.25	42.95
Cartera de Crédito Vigente M/N (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de crédito	39.61	36.83	59.70	67.45	56.83	59.27	55.87
Cartera de Crédito Vencida / Total de Cartera de Crédito Bruta %	0.23	0.98	0.20	0.21	0.38	0.48	1.18
Índice de Morosidad %	0.22	0.93	0.19	0.20	0.35	0.45	1.13
Cobertura de Cartera de Crédito Bruta %	1.19	1.40	1.90	1.63	1.75	1.83	1.92
Cobertura de Cartera de Crédito Vencida %	508.62	143.48	939.93	772.59	463.76	382.97	162.71
Cobertura de Cartera de Crédito Vencida Mayor A 90 Días %	612.69	145.50	1,138.87	875.85	3,379.69	895.20	233.23
Cartera de Crédito Vencida (Capital) / Total de Cartera de Crédito Bruta	0.22	0.93	0.18	0.20	0.35	0.45	1.12
Cartera de Crédito Vigente (Capital) / Total Cartera de Crédito Bruta %	99.40	98.60	99.40	99.40	99.10	99.00	98.30

Fuente: Banco Múltiple LAFISE / Elaboración: PCR



Documento firmado digitalmente por:

Luis Garrido Rodriguez - Miembro (07/02/2024 17:19 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/lafise/v/54TH-ZT2O-SXM7-0AML>
