GRUPO LAFISE

MEMORIA 2012

"Nos mira largamente,
con tus ojos donde la infancia
crea, paso a paso,
la costumbre de amar."

Julieta Dobles

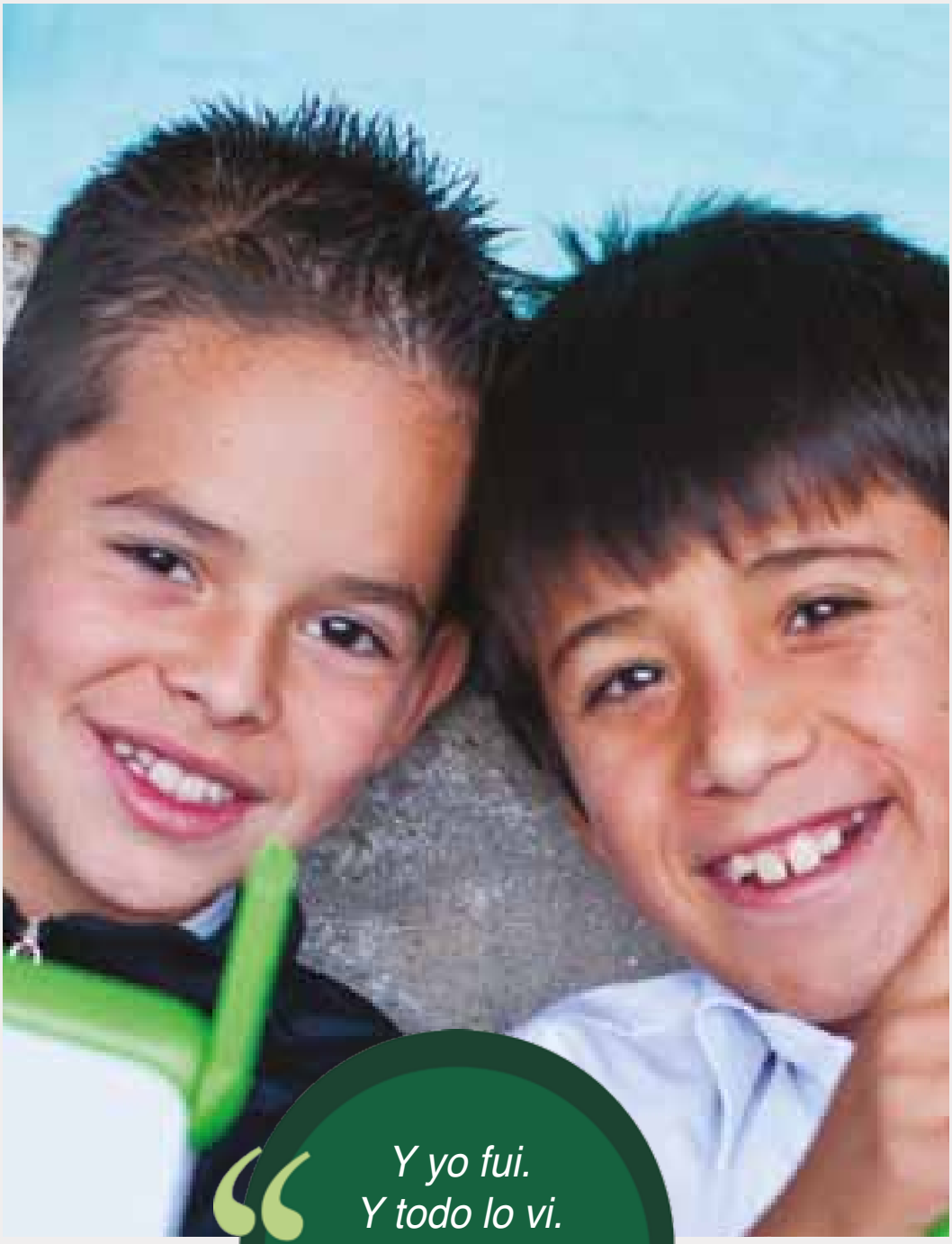
Costa Rica

Él es el recuerdo de los viejos tiempos, es un mensajero de amor y paz, es una sonrisa envuelta en sentimiento y es una canción que nunca he de olvidar.

María Mayela Padilla

ÍNDICE

- Visión, Misión, Principios y Pilares..... 5
- Nuestros valores..... 7
- Junta Directiva..... 8
- Comité Gerencial..... 9
- Mensaje del presidente Grupo LAFISE..... 11
- Mensaje del Gerente General LAFISE Costa Rica..... 13
- Presencia nacional..... 15
- Presencia regional..... 17
- Portafolio de servicios..... 18
- Resultados Financieros 2012 Banco..... 21
- Resultados Financieros 2012 Puesto de Bolsa..... 25
- Responsabilidad Social Empresarial..... 29
- Estados Financieros Auditados Banco LAFISE..... 31
- Estados Financieros Auditados LAFISE Valores..... 38



"Y yo fui.
Y todo lo vi.
Y todo lo curiosee.
Y nada saqué."
Carmen Lyra

Visión

Ser el enlace financiero para Centroamérica y el Caribe, con una propuesta de soluciones ágiles e innovadoras, las cuales permitan a las empresas, instituciones e individuos el desarrollo de negocios eficientes.

Misión

Brindar a nuestros clientes servicios financieros de alta calidad, de acuerdo con sus necesidades, a través de la labor de un equipo humano comprometido con la búsqueda de excelencia, quienes cuentan con el apoyo tecnológico adecuado.
Aunado a esto, deseamos alcanzar un alto rendimiento y rentabilidad de la Corporación LAFISE mediante generación de sinergia regional y desarrollo sostenible.

Principios y Pilares

- La prioridad son nuestros clientes.
- El respeto hacia nuestros empleados es imperativo.
- El trabajo en equipo es la base de nuestro éxito.
- La integridad y la ética son nuestra consigna.
- La solidez y rentabilidad son requisitos para competir y servir a nuestros clientes.
- La responsabilidad social es la prioridad en nuestras comunidades.

Delgaditas de cintura,
con sus colores de rosa,
ellas quieren de verdad.
¡Ay que lindas que son las ticas!

Mario Chacón

NUESTROS VALORES

Integridad

Evaluación objetiva de las necesidades de los clientes, para proponer soluciones que procuren grandes beneficios a los clientes y a las operaciones, con apego a los principios éticos y a las disposiciones reguladoras de las actividades.

Agilidad

Brindar soluciones rápidas y efectivas a las necesidades financieras de nuestros clientes.

Trabajo en equipo

Contar con colaboradores comprometidos con objetivos comunes, los cuales se orienten al desarrollo, a la integración y a la generación de sinergias con el fin de alcanzar resultados de excelencia integral y en relación con los clientes.

Relaciones duraderas

Establecer relaciones duraderas con nuestros clientes, las cuales fomenten alianzas que permitan el mutuo valor agregado.

Productividad

Procurar la obtención de máximos beneficios en cada proceso, utilizando con eficiencia los recursos e incrementando el desempeño. De esta manera, se obtienen menores costos, mayor rentabilidad y satisfacción en las relaciones con nuestros clientes internos y externos.

Junta
DIRECTIVA

"Yo no quiero un cuchillo en manos de la patria. Ni un cuchillo ni un rifle para nadie: la tierra es para todos, como el aire."

Jorge Debravo

GRUPO LAFISE

Comité GERENCIAL

"Sale el sol por la linda llanura
bajo el cielo de limpio cristal;
luce el bello amatista del roble
y el malinche de rojo coral."

Anibal Reni

"Nuestro compromiso social demanda la aplicación de prácticas innovadoras y sustentables."

Ing. Roberto J. Zamora Llanes
Presidente Ejecutivo GRUPO LAFISE

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Centroamérica es una región de crecientes retos pero, asimismo, de fecundas oportunidades para quienes toman los desafíos con decisión y creatividad y buscan generar valor agregado para todos su *stakeholders*. Desde hace varios años, la economía de la región ha mostrado un comportamiento interesante, ha crecido de manera sostenida a ritmos superiores al 4%, lo cual es gratificante, máxime, en el marco de las crisis económicas mundiales más fuertes de las últimas décadas. Estos indicadores positivos son una muestra elocuente de lo que puede hacer la concertación entre los principales agentes económicos: Estado, empresa privada y sociedad.

En lo particular, para nuestro grupo financiero el 2012 fue un año de importantes logros y éxitos empresariales y sociales. Durante este año consolidamos nuestra presencia regional, continuamos con nuestra expansión territorial y ampliamos nuestro portafolio de servicios, con una clara vocación de agregar valor a todas nuestras relaciones con clientes, proveedores y colaboradores.

Nuestra gestión se articula mediante cuatro sólidos cimientos que nos permiten mantener el ritmo de avance, nuestro notorio liderazgo y una clara diferenciación. El primero de ellos es el continuo perfeccionamiento de todos nuestros colaboradores, base esencial de un servicio de excelencia; la dinámica de innovación en productos y servicios; la adopción de los más recientes avances tecnológicos; y la optimización de procesos que nos permiten una gestión más eficiente.

Unido a nuestra consolidación financiera, durante 2012 importantes organizaciones internacionales nos otorgaron reconocimientos de trascendencia, en donde destacaron el incremento de la calificación de *Fitch Ratings* a nuestras operaciones bancarias y de seguros, en momentos, en los cuales las grandes corporaciones mundiales sufren ostensibles decrementos; la elección de nuestro banco en Nicaragua como el mejor del país dado por *Global Finance* y otros importantes premios otorgados por bancos internacionales con quienes tenemos importantes alianzas.

Asimismo, uno de nuestros mayores éxitos como empresarios sociales fue el convertir a Ometepe, un atractivo destino turístico, en la primera Isla Digital del Continente, a través del programa educativo Una Computadora por Niño que lidera nuestra Fundación Zamora Terán, la cual, con el apoyo de un conglomerado de empresas, organizaciones y personalidades dotó de una laptop XO a todos los niños y a docentes del circuito de primaria. Igualmente, en Honduras logramos hacer la entrega fundacional de nuestro programa para beneplácito de las autoridades civiles y de la comunidad en su conjunto.

Nuestro compromiso social demanda la aplicación de prácticas innovadoras y sustentables que hagan de los beneficiarios actores de su propia transformación; la articulación de esfuerzos público-privados en procura de una mejora sustancial en la calidad de nuestra niñez y permita en un futuro cercano un mejor desarrollo personal y familiar.

Expreso un especial agradecimiento a las Juntas Directivas de las empresas de Grupo LAFISE por la sobresaliente planeación y gestión del portafolio de negocios, a la alta gerencia por la excelente implementación y nuestro personal su pasión por hacer todo aquello que se necesitó desde el inicio.

Ing. Roberto J. Zamora Llanes
Presidente Ejecutivo GRUPO LAFISE

"Brindarles el mejor servicio garantizado ha sido nuestro principal objetivo durante este 2012."

Gilberto Serrano
Gerente General LAFISE Costa Rica

MENSAJE DEL GERENTE GENERAL

La prioridad son nuestros clientes y nuestra fuerte orientación de servicio nos permite ofrecerles una amplia gama de productos a la medida de sus necesidades. Brindarles el mejor servicio garantizado ha sido nuestro principal objetivo durante este 2012.

En Banco LAFISE trabajamos para satisfacer las necesidades financieras de cada uno de nuestros clientes con eficacia y excelencia, de la mano con nuestros valores y objetivos organizacionales.

El 2012 fue un año significativo para LAFISE Costa Rica, el crecimiento logrado superó nuestras expectativas. Cerramos el año con más de US$500 millones en activos, lo que nos posiciona en la categoría de bancos más grandes del país. Gracias a la labor invaluable de nuestros colaboradores y nuestro enfoque en el cliente, trabajo en equipo, ética, compromiso, solidez y responsabilidad con la comunidad.

Durante el 2012, ante el desaceleramiento global económico y financiero, Banco LAFISE ha conservado su solidez y ha asegurado que los indicadores de liquidez y solvencia sean los adecuados.

Ha sido un año de grandes logros, tuvimos un incremento de un 25.2% en nuestros activos; la cartera de crédito al cierre de diciembre 2012, creció en un 20,8% con respecto al año 2011, al pasar de 149.3 a 180.4 miles de millones de colones. Las obligaciones con el público- a plazo y a la vista-, aumentaron de un 74% en el 2011 a un 75% durante el 2012; lo que llevó a una rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROE), muy superior al promedio de las otras entidades del sistema bancario nacional.

Hemos tenido una tasa de crecimiento promedio anual del 20% durante los últimos cinco años. Para el 2012, el sector de Comercio y Servicios representa el mayor porcentaje, con un 49,5%, de la cartera total.

A nivel de clima organizacional, hemos logrado una mejora en las calificaciones de 2 puntos, a través del desarrollo de carreras e inversión en capacitación de nuestro recurso humano.

Nuestro programa de Responsabilidad Social Empresarial “Done Sonrisas” en conjunto con la Fundación Quirós Tanzi, hermana de la Fundación Zamora Terán en Nicaragua, ha crecido notablemente. Durante este primer año de ejecución se entregaron 200 computadoras, donde se llegó a 48 escuelas públicas del país mediante la disminución de la brecha tecnológica a través del apoyo de nuestros colaboradores y clientes.

El 2012 fue el año de la innovación, a través de la apertura de nuevas sucursales en el Aeropuerto Daniel Oduber y Cartago. Trasladamos el área de tarjetas de crédito al Edificio LAFISE Rohrmoser, por lo cual se alcanzó una mayor expansión del equipo para abastecer a nuestra cartera de clientes.

Logramos migrar nuestra central telefónica a Nicaragua, con el objetivo de brindar un mejor servicio a nivel regional.

El lanzamiento de la sucursal Innovación en Pinares y LAFISE ID, ratificó el desarrollo de proyectos en el área de tecnología. Promovemos el lanzamiento de productos a la medida de las necesidades de nuestros clientes, tanto en Banca Personal como Corporativa.

Conocemos los retos para el futuro y estamos preparados para lograr atender las necesidades financieras de nuestros clientes, garantizando respaldo, compromiso y el mejor servicio personalizado.

Gilberto Serrano
Gerente General LAFISE Costa Rica

"En silencio, lleno de voladoras palabras, llegas, y la gran bahía del abrazo abro y te recibo."

Isaac Felipe Azofeifa

PRESENCIA NACIONAL

LAFISE SAN PEDRO
Edificio LAFISE, 50 m este de la Fuente de la Hispanidad.
Gerente de Sucursal: Jorge Cordero
Tel.: (506) 2246-2000

LAFISE LA AURORA
Condominios Tierra Uno, Frente a Zona Franca Ultrapark.
Gerente de Sucursal: Marianela Arias
Tel.: (506) 2246-2360

LAFISE ESCAZÚ
Centro Comercial Trejos Montealegre, Escazú.
Gerente de Sucursal: Juan Esquivel
Tel.: (506) 2246-2370

LAFISE CURRIDABAT
Momentum Pinares
Gerente de Sucursal: Carlos Sepúlveda
Tel.: (506) 2246-2390

LAFISE HEREDIA CENTRO
125 m oeste esquina suroeste Parque Central.
Gerente de Sucursal: Eugenia Arias
Tel.: (506) 2246-2440

LAFISE SANTA ANA
Centro Comercial Momentum Lindora.
Gerente de Sucursal: Bernardita Rodríguez
Tel.: (506) 2246-2420

LAFISE LIBERIA
Centro Comercial Santa Rosa.
Gerente de Sucursal: Ninoska Molina
Tel.: (506) 2246-2410

LAFISE LIBERIA AEROPUERTO
Aeropuerto Internacional Daniel Oduber.
Gerente de Sucursal: Ninoska Molina
Tel.: (506) 2246-2416

LAFISE SAN JOSÉ
Avenida Primera, detrás de la Librería Universal.
Gerente de Sucursal: Adolfo Gamboa
Tel.: (505) 2246-2480

LAFISE ROHRMOSER
Contiguo a la bomba Delta.
Gerente de Sucursal: Marco Jop
Tel.: (506) 2246-2380

LAFISE SABANILLA
Plaza Express Sabanilla, en el Cristo.
Gerente de Sucursal: Jorge Cordero
Tel.: (506) 2246-2462

LAFISE DESAMPARADOS
Mall Multicentro, Desamparados Centro.
Gerente de Sucursal: Jessica Méndez
Tel.: (506) 2246-2450

LAFISE MULTIPLAZA ESCAZÚ
Centro Comercial Multiplaza.
Gerente de Sucursal:Juan Esquivel
Tel.: (506) 2246-2470

LAFISE ALAJUELA
Plaza Real Alajuela.
Gerente de Sucursal: Dennis Ramírez
Tel.: (506) 2246-2430

LAFISE CARTAGO
Centro Comercial Paseo Metrópoli.
Gerente de Sucursal: Karol Peña
Tel.: (506) - 2246-2522

Soy tico, porque llevo a Costa Rica en las entrañas, porque lloro cuando escucho una guitarra, cuando trema la marimba y con la puesta del sol.

Carlos Guzmán

PRESENCIA REGIONAL

LAFISE MIAMI
200 South Biscayne Blvd,
Suite No. 3550,
Miami, Fl. 33131 Edificio
Wachovia Bank
Tel: (305) 374-6001

LAFISE MÉXICO
Pico de Verapaz
No. 435/Desp. 802-A.
Col. Jardines en la Montaña / Delegación
Tlapan 14210, México.
Tel: (55) 3089-0955

LAFISE GUATEMALA
Calle 16 0-55 zona 10,
Torre Internacional,
Nivel 9, Oficina 901,
Ciudad de Guatemala.
Tel: (502) 2366-6266

LAFISE HONDURAS
Agencia principal Tegucigalpa:
Parque Comercial Los Próceres, Torre LAFISE
PBX: (504) 2237-4000,
Tel: (504) 2237-1835

Agencia principal San Pedro Sula:
Avenida Circunvalación,
Col. La Mora, 17 avenida,
N.O. 7 y 8 Calle,
Tel: (504) 2552-2850,

LAFISE COSTA RICA
Edificio LAFISE, 50 m al
este de la Fuente de la
Hispanidad, San Pedro
de Montes de Oca.
Tel: (506) 2246-2000

LAFISE BANCENTRO NICARAGUA
Centro Financiero LAFISE BANCENTRO,
5 km 1/2 Carretera a Masaya, Managua
Tel: (505) 2278-2777

ALMACENADORA LAFISE NICARAGUA
Semáforos de la Subasta 300 m
al sur, Pista al Mayoreo
Tel: (505) 2233-2018

LAFISE PANAMÁ
Calle No. 50, Torre
Global Bank, piso 37,
Ciudad Panamá
Tel: (507) 209-1980

LAFISE REPÚBLICA DOMINICANA
Calle Porrio Herrera No. 29,
Torre INCA, Piso No. 4 LAFISE,
Evaristo Morales, Santo Domingo
Tel: (809) 567-6666

LAFISE EL SALVADOR
Edificio World Trade
Center, Torre II, Nivel III,
No. 305,89 Ave. Norte y
Calle El Mirador, Colonia
Escalón, San Salvador
Tel: (503) 2275-5357

LAFISE VENEZUELA
Ave. Francisco de Miranda.
Torre Provisional, Núcleo B,
piso 3. oficina 33.
Urbanización Chacao, Caracas.
Tel: (58212) 264-0064

LAFISE COLOMBIA
Calle 113, No. 7-45 Torre B,
Oficina 1009,
Bogotá-Colombia.
Tel: (571) 629-2987

PORTAFOLIO DE SERVICIOS

BANCA DE PERSONAS

Inversiones:

- Cuenta corriente
- Cuenta de ahorro
- Certificado de depósito a plazo

Financiamiento:

- Créditos hipotecarios
- Préstamos personales
- Leasing
- Préstamos de vehículos
- Créditos agropecuarios
- Créditos comerciales
- Créditos PyME

BANCA CORPORATIVA

Empresariales:

- Pago de planillas
- Pago de proveedores
- Transporte de valores
- Custodia de valores
- Fideicomisos
- Factoring
- Fondos en administración para micro, pequeña y mediana empresa rural y urbana
- Asesoría financiera

Soluciones Banca Remota:

- Banc@Net (Banca por Internet)
- Banc@Net Regional (a Bancos del Grupo)
- Banc@Mobi (Banca por Celular)
- Fonobanca (Banca Telefónica)
- Cajeros Automáticos

Tarjetas de Crédito y Débito:

- Euros
- Signature
- Platinum
- Dorada
- Clásica
- Débito

Especiales:

- Pago de servicios públicos
- Pago de servicios privados
- Bancos Móviles
- Buzón nocturno
- Auto Bancos

BANCA INTERNACIONAL

- Transferencias internacionales
- Mesa de cambio
- Venta de giros (dólares y euros)
- Cobranzas documentarias de importación y exportación
- Cobranzas limpias
- Remesas familiares
- Cartas de crédito
- Servicios de comercio exterior

PUESTO DE BOLSA

Servicios:

- Inversión en títulos a plazo en el mercado primario o secundario de emisores públicos y privados, locales y de la región
- Administración de portafolio de inversión
- Administración de fondos a la vista y crecimiento
- Seguimiento de los mercados bursátiles
- Constitución, administración y manejo de carteras de inversión para fines específicos

PORTAFOLIO DE SERVICIOS

SEGUROS

Empresas:

- Colectivo de vida y accidentes
- Incendio PyME
- Incendio industria
- Todo riesgo de incendio
- Flotas de automóviles
- Transporte
- Responsabilidad social
- Todo riesgo de construcción
- Equipo electrónico
- Equipo contratista
- Fidelidad comprensiva
- Seguro agrícola

Personas:

- Vida término
- Vida temporal
- Accidentes personales individuales
- Accidentes familiares
- Accidentes escolares
- Accidentes de transporte
- Incendio hogar
- Automóvil
- Fianzas individuales

COMERCIALIZACIÓN AGROEXPORTADORA

Servicios:

- Exportaciones
- Identificación de compradores potenciales
- Almacenamiento
- Comercialización
- Financiamiento
- Asesoría Técnica
- Transacciones bursátiles agropecuarias
- Consultoría financiera y empresarial para la cadena productiva y de valor

FINANZAS CORPORATIVAS

Asesorías y creación de valor:

- Diseño de estrategias empresariales y financieras
- Reingenierías financieras
- Reducción de costos y gastos
- Optimización de manejo de flujo de caja
- Competitividad global
- Controles de procesos

Asesorías en Mercados de Capital:

- Estructuración de emisiones de bonos y ofertas de acciones
- Colocación a través de la red LAFISE Valores

Asesorías en Transacciones:

- Valoraciones financieras
- Asesoría en compra y venta de empresas
- Fusiones y adquisiciones
- Identificación de negocios y alianzas estratégicas

Asesorías en Financiamientos:

- Análisis de estructura óptima de financiamiento
- Estructuración de Financiamientos sindicados
- Reestructuración de pasivos

Asesorías en servicios financieros ambientales:

- Estructuración de productos en industrias con responsabilidad ambiental
- Transacciones de bonos de carbono

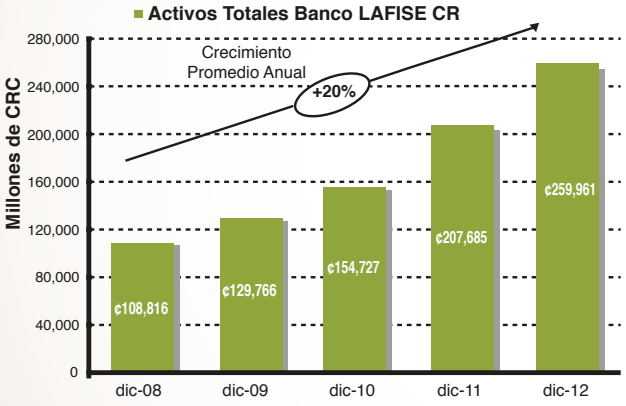
"La esperanza es un espejo colgado en el futuro."

Max Jiménez

RESULTADOS FINANCIEROS 2012 BANCO

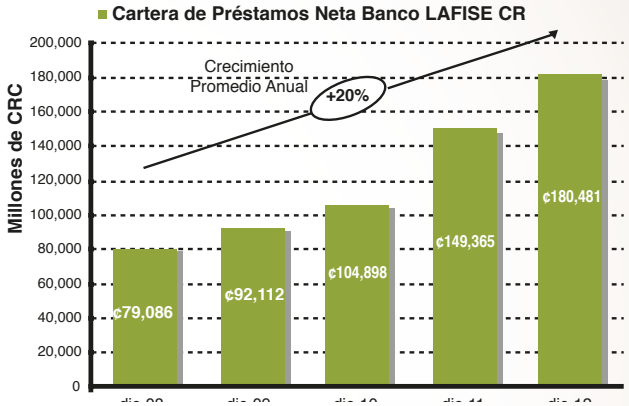
Activos

El siguiente gráfico muestra el crecimiento de los activos que Banco LAFISE ha experimentado durante los últimos cinco años, ha alcanzado una tasa promedio del 20% anual. A diciembre del 2012 se han duplicado sus activos totales con respecto al mismo periodo en el 2008 al pasar de 108.1 a 259.9 miles de millones de colones. El crecimiento para el 2012 fue de un 25.2%, como resultado de las acciones estratégicas mencionadas.



Por otra parte, la Cartera de Préstamos al cierre de diciembre 2012, creció en un 20,8% con respecto al año 2011 al pasar de 149.3 a 180.4 miles de millones de colones. El Banco ha mostrado una tasa de crecimiento promedio anual del 20% durante los últimos cinco años.

Para el 2012, el sector de Comercio y Servicios representa el mayor porcentaje, con un 49,5%, de la cartera total. El indicador CAMELS de mora mayor a 90 días entre cartera directa a diciembre 2012 se ubicó en 1,51% por debajo del límite máximo establecido por SUGEF. Adicionalmente, al cierre de diciembre 2012 un 97,4% de la cartera se encontraba al día. Por otra parte, Banco LAFISE aumentó la estimación para incobrables para el cierre a diciembre de 2012 a 2,271 millones de colones, lo cual representa un aumento de 29.7% con respecto al año 2011.



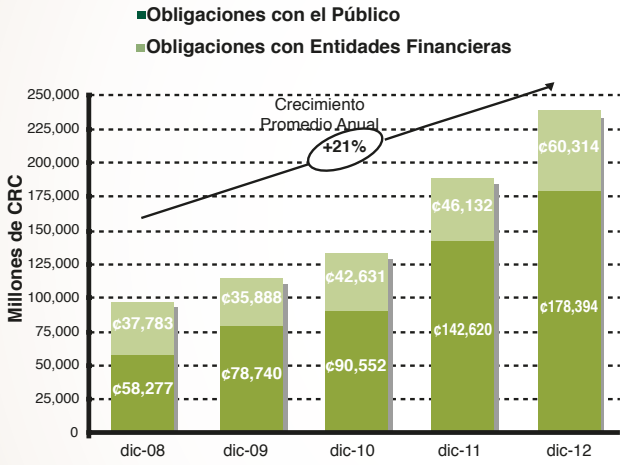
Pasivos

El porcentaje de obligaciones con el público a obligaciones totales aumentó de un 74% para el 2011 a un 75% para el 2012. Dentro de las obligaciones con entidades financieras, un mayor porcentaje correspondió a las líneas de largo plazo y para programas específicos, según la estrategia de financiamiento propuesta por el Banco LAFISE. Tal y como se muestra en el gráfico adjunto, el crecimiento promedio para los últimos cinco años ha sido del 21%. El crecimiento interanual a diciembre del 2012 fue de un 26.5%, alcanzando más de 238.7 miles de millones de colones.

Por otra parte, las obligaciones con el público, se incrementaron en un 25% desde diciembre del 2011. Principalmente, en relación con el tema analizado anteriormente, así como, por la implementación de la campaña de captación. La tasa promedio para los últimos

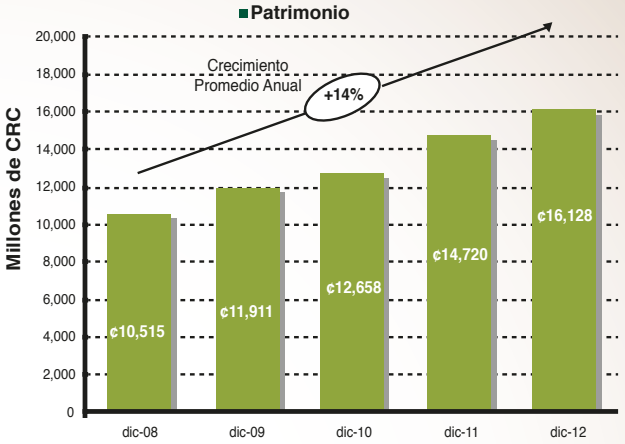
RESULTADOS FINANCIEROS 2012 BANCO

cinco años ha sido un 29.4%, mostrando un crecimiento vigoroso y sostenido. Dentro de las obligaciones con el público, las captaciones a plazo han aumentado su peso, pasando de aproximadamente 60,3% al cierre del 2011 a 64,4% para finales del 2012. Las obligaciones con el público total, alcanzaron más de 178.3 miles de millones de colones a diciembre del 2012.



Patrimonio

El Patrimonio mostró un incremento anual del 9,6% al cierre de diciembre 2012. Tal como se observa en el gráfico adjunto, el crecimiento anual promedio de los últimos cinco años ha sido de un 14%. Lo anterior significa que Banco LAFISE ha crecido un 53% en el Patrimonio con respecto a diciembre del 2008 al pasar de 10.5 a 16.1 miles de millones de colones para el mismo periodo en el año 2012. Es necesario señalar el compromiso del Banco LAFISE, de seguir capitalizando un alto porcentaje de las utilidades. Con lo anterior, se pretende fortalecer aún más el capital.



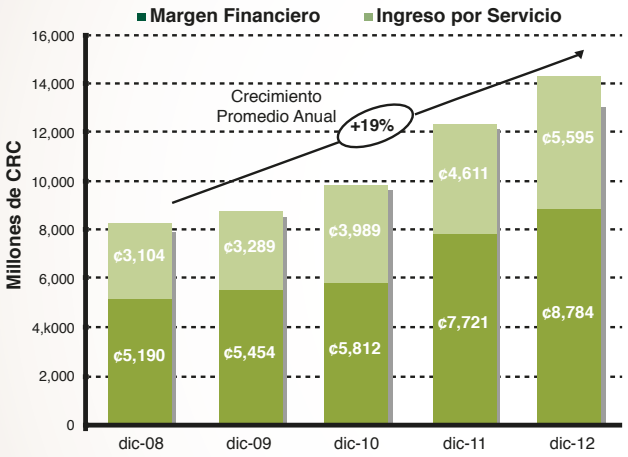
Ingresos y Gastos

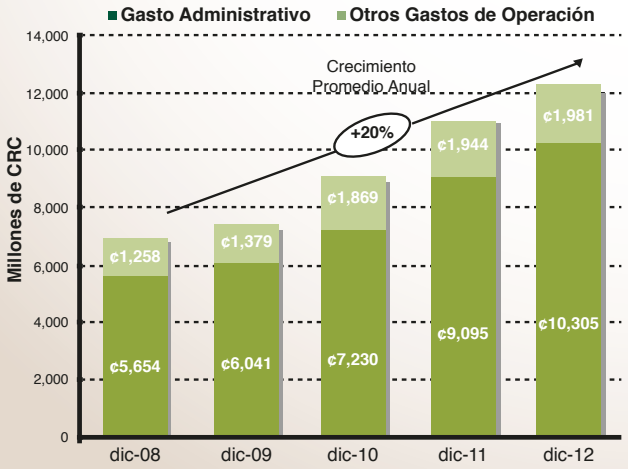
Los ingresos aumentaron a diciembre del 2012 en un 16.6% con respecto al mismo periodo del año 2011. El promedio de crecimiento anual para los últimos cinco años fue de un 19.5%. Cabe señalar que, dentro de los ingresos por servicios, Banco LAFISE se mantiene en los primeros lugares en crecimiento del ingreso por comisiones de garantías de participación y factoraje e ingresos por cambio de divisas dentro del sector bancario nacional. De esta manera, el porcentaje de crecimiento interanual de los ingresos por servicios fue del 21.3% a diciembre 2012, con respecto a diciembre 2011.

Por otra parte, el gasto administrativo como porcentaje de los gastos, aumentó al cierre del 2012, pasando de un 82.3% a un 82.8%. Dentro de los gastos administrativos, el gasto de personal para el 2012 presentó un incrementó del 18.4% con respecto al 2011 como resultado de un esfuerzo estratégico de crecimiento en sucursales y personal de negocio. El crecimiento promedio del total de gastos ha sido de un 20% anual para los últimos cinco años. No obstante cabe

RESULTADOS FINANCIEROS 2012 BANCO

aclarar que el crecimiento interanual de los otros gastos de operación para el 2012 con respecto a diciembre 2011 fue de un 1,9%. Tal como se muestra en el gráfico adjunto, al cierre del 2012 en total los gastos administrativos y de operación alcanzaron los 12.2 miles de millones de colones.

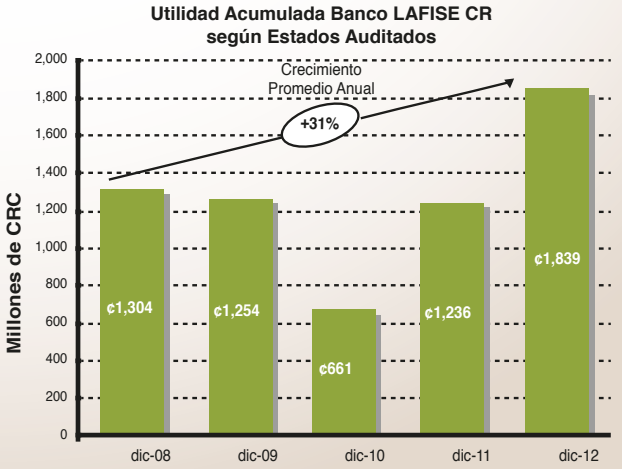


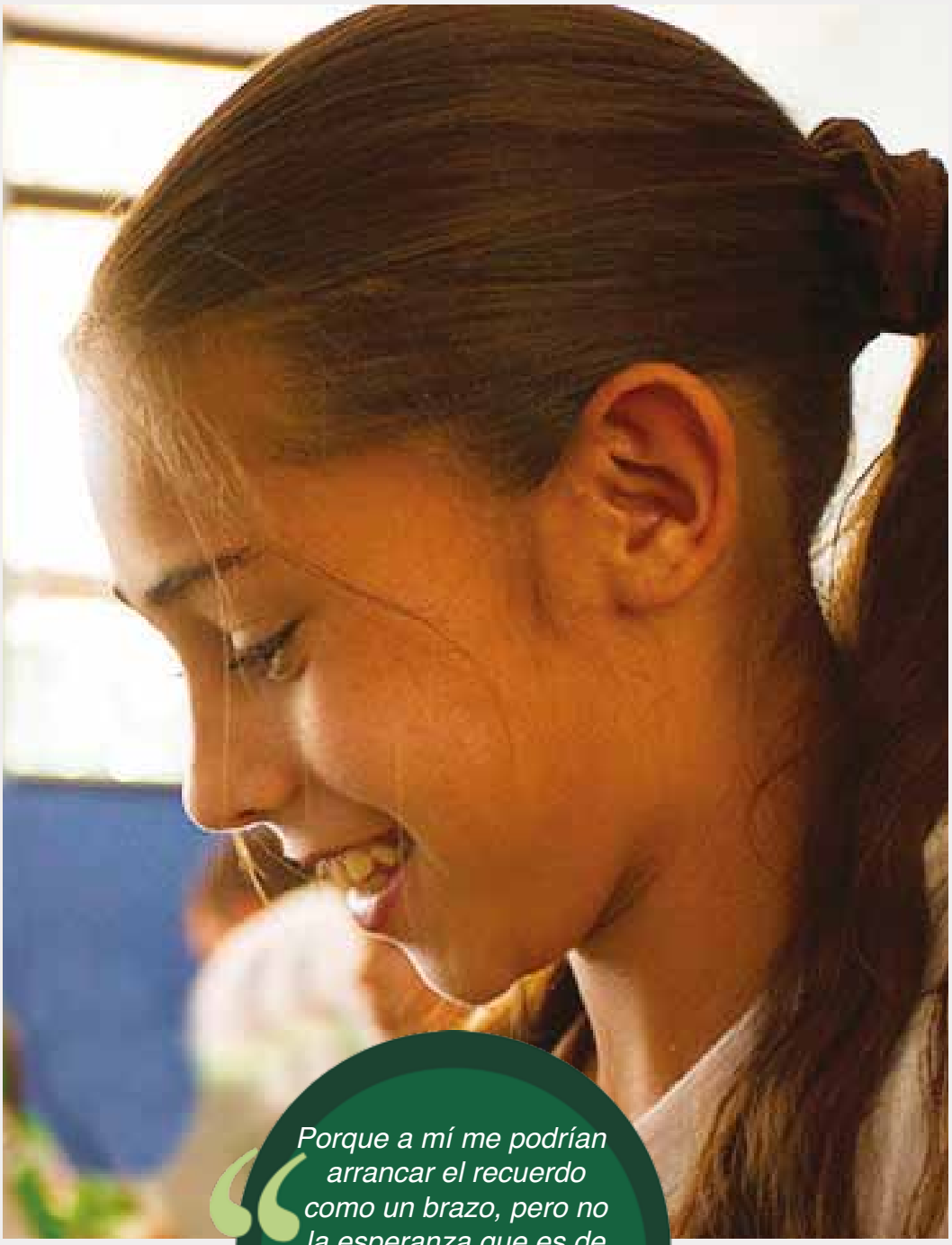


Utilidad

Para el cierre del 2012 las utilidades de Banco LAFISE crecieron en un 48.7%, mientras que el crecimiento anual de la utilidad en promedio ha crecido cerca del 31% para los últimos cinco años. Este resultado es particularmente muy alentador, dentro del contexto económico y financiero actual. En resumen, fue un gran año para la institución; necesitamos mantener lo que hemos logrado y seguir creciendo para lograr nuestros objetivos y enfrentar los cambios que se están dando en el sector bancario.

Estamos seguros que Banco LAFISE ha tomado las acciones estratégicas necesarias para seguir creciendo con solidez en un ambiente de incertidumbre financiera y económica. Conocemos las implicaciones para el futuro y estamos preparados para lograr atender las necesidades financieras cambiantes de nuestros clientes. Estamos agradecidos de la confianza que han depositado en nuestra institución nuestros clientes y socios comerciales, la cual nos proporciona la fortaleza para seguir construyendo y renovando nuestra empresa.





Porque a mí me podrían arrancar el recuerdo como un brazo, pero no la esperanza que es de hueso y cuando me la arranquen dejaré de ser esto que te estrecha las manos.
Jorge Debravo

RESULTADOS FINANCIEROS

PUESTO DE BOLSA

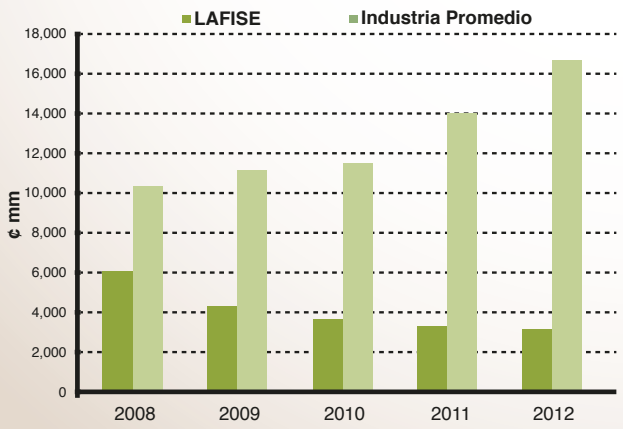
Cifras financieras relevantes

Al cierre del 2012 el total de activos de los Puestos de Bolsa que conforman la industria bursátil nacional aumentaron 12.5% respecto del nivel alcanzado en el año 2011.

Los puestos de Bolsa Públicos fueron los que más aumentaron su nivel de activos al experimentar un crecimiento interanual de 17%, mientras que los puestos de Bolsa Privados mantuvieron prácticamente sin cambios su nivel de activos.

LAFISE Valores en línea con los esfuerzos que ha venido implementado de un mayor control del trading propietario, experimentó una disminución de -5.1% en el total de activos, debido a la venta de títulos valores de su posición propia, la cual se realizó aprovechando la mejora en la valoración de los mismos experimentada en los últimos meses del 2012.

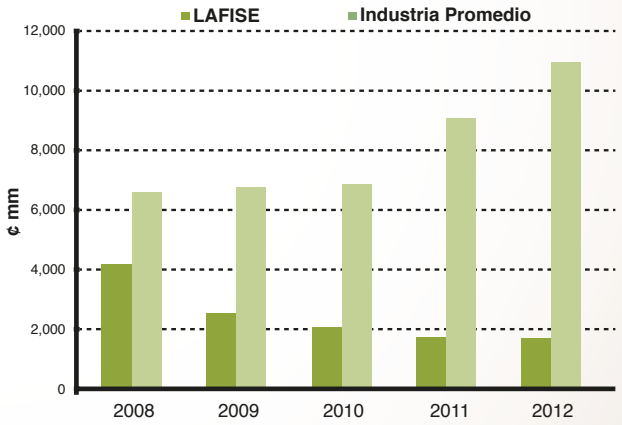
Activos Totales



Para los primeros meses del 2013 se espera aprovechar esta coyuntura del mercado bursátil, para continuar con la venta de otros instrumentos y disminuir así el nivel de apalancamiento del Puesto de Bolsa. Esta gestión de la cartera propia está dirigida a potenciar los ingresos a la actividad netamente bursátil y a la vez limitar la dependencia de los ingresos financieros.

Respecto al nivel de pasivos de la industria bursátil nacional, al cierre del año 2012 este experimentó un aumento de 13.6% respecto al cierre del 2011, los Puestos de Bolsa Públicos fueron los que aumentaron su nivel de apalancamiento, registrando un incremento interanual de 20.4% al cierre de ese año.

Pasivos Totales



En contraposición, los puestos de Bolsa Privados experimentaron una disminución de -11.6% en su nivel de apalancamiento.

Para el caso de LAFISE Valores la disminución experimentada en su nivel de pasivos fue de -2.9%, permitió mantener el nivel de apalancamiento, medido a través de la relación Pasivos Totales/Activos Totales, en 53.8%, cifra que aún dista del 44.0% registrado por los puestos de Bolsa Privados al cierre del 2012, pero que se aleja considerablemente del 72.1% exhibido por los Puestos de Bolsa Públicos.

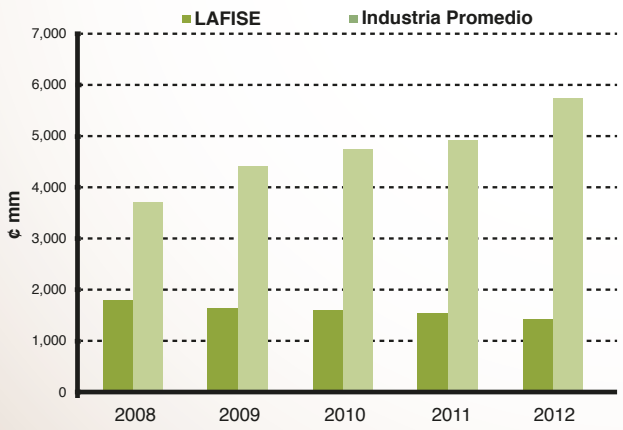
RESULTADOS FINANCIEROS
PUESTO DE BOLSA

En términos generales esta razón de apalancamiento al cierre del 2012 es de 65.3% para la industria bursátil nacional.

El patrimonio de los Puestos de Bolsa al cierre del 2012 experimentó un aumento interanual de 10.3%, el cual estuvo impulsado por la capitalización que realizaron los Puestos de Bolsa Privados, los cuales aumentaron su patrimonio un 10.9% respecto al que había cerrado en el 2011. Los Puestos de Bolsa Públicos registraron un aumento de 9.9% en su patrimonio.

El patrimonio de LAFISE Valores disminuyó un -7.5% en el 2012 debido a la distribución de utilidades de periodos anteriores que realizó durante ese año.

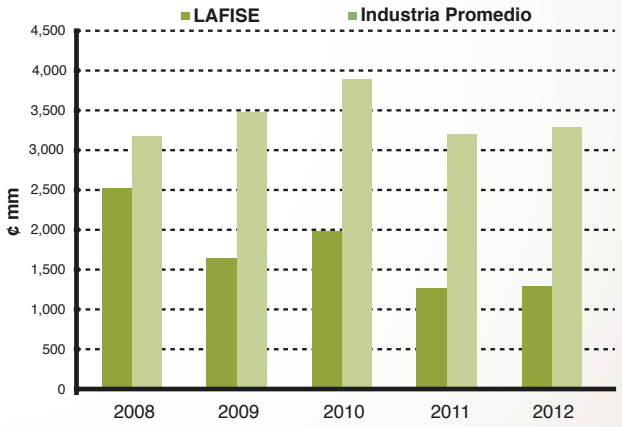
Patrimonio



Debido a esta distribución de utilidades, la razón Patrimonio/Activos Totales de LAFISE Valores bajó levemente desde 47.4% registrado en el 2011 a 46.2% en el 2012. Para el caso de los Puestos de Bolsa Privados esta relación cerró el 2012 en 56%, mientras que para los Puestos de Bolsa Públicos cerró en 27.2%. La industria en términos generales disminuyó levemente desde 35.4% en el 2011 a 34.7% en el 2012.

La relación Pasivos Totales/Patrimonio de LAFISE Valores pasó de 1.1 al cierre de 2011 a 1.2 al cierre del año 2012. Esta cifra es levemente superior a la relación de 0.8 experimentada por los Puestos de Bolsa Privados, pero sí implica un nivel de apalancamiento mucho menor al exhibido por los Puestos de Bolsa Públicos (2.6) y a la industria en general (1.9).

Ingresos Totales



La dinámica de los primeros seis meses del 2012 de la industria bursátil nacional contrarrestó el mejor desempeño de los últimos meses, provocando que los ingresos totales de la industria cayeran -3.3% con respecto a los generados en el 2011, mientras las medidas de control de gasto implementadas hicieron que los gastos totales de la industria disminuyeran -6.2%, esto permitió las utilidades de la industria bursátil nacional en el 2012 experimentaran un crecimiento interanual de 21.1%.

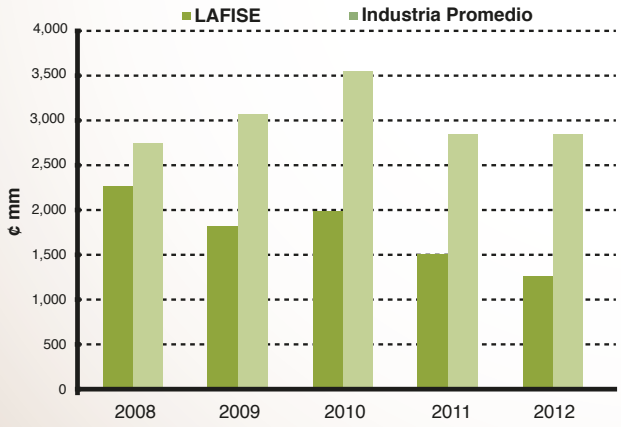
RESULTADOS FINANCIEROS

PUESTO DE BOLSA

Los Puestos de Bolsa Públicos experimentaron una contracción en sus ingresos de -3.8%, mientras que los Privados una de -2.6%. LAFISE Valores por su parte logró experimentar un crecimiento interanual de 1.2% en sus ingresos, diferenciándose así de los resultados de la industria y los agregados por sector público o privado.

En el apartado de gastos, los Puestos de Bolsa Privados redujeron los mismos en un -8.7%, para el caso de los Públicos la disminución fue de -4%, mientras que LAFISE Valores lo hizo en un -16.4%, nuevamente distándose de los resultados de la industria y los agregados por sector mencionados anteriormente.

Gastos Totales

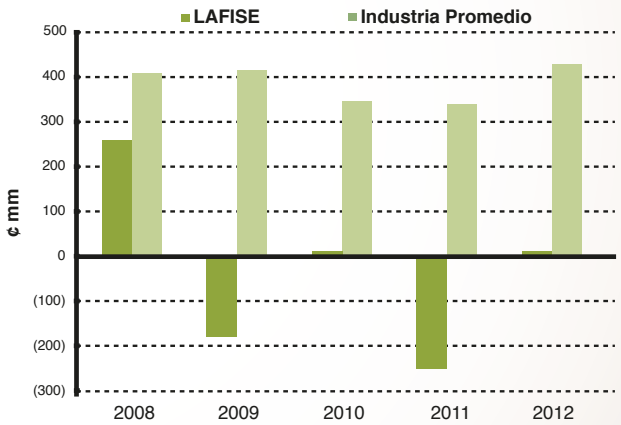


Esta dinámica entre los ingresos y gastos permitió que en términos de utilidades los Puestos de Bolsa Públicos experimentaran una disminución interanual de -2.3% al cierre del 2012, mientras los Puestos de Bolsa Privados experimentaron un crecimiento de 141.1%.

LAFISE Valores también aprovechó está dinámica, y durante el 2012 logró salir de las pérdidas de -¢248,154,543 registradas durante el 2011 y alcanzar utilidades por ¢14,701,545, lo cual implica una mejora de ¢262,856,088 o 105.9%.

Las utilidades de LAFISE Valores pudieron haber sido mayores, pero debido que tuvo que provisionar ¢88,780,000 como parte de sus gastos debido a una multa de establecida por la SUGEVAL por un procedimiento disciplinario originado por eventos ocurridos en periodos pasados.

Utilidad



La rentabilidad sobre el patrimonio, ROE, de la industria bursátil nacional fue de 7.6% al cierre del 2012, los Puestos de Bolsa Públicos experimentaron un nivel de 8.4%, mientras que los privados uno de 6.3%. Para el caso de LAFISE Valores esta fue de 1.0% (7.3% excluyendo los gastos no recurrentes por provisiones).

En términos de la rentabilidad sobre activos, ROA, la industria bursátil nacional cerró el 2012 en 2.6%, resaltando el 3.5% registrado por los Puestos de Bolsa Privados, mientras lo públicos cerraron un ROA de 2.3%. LAFISE Valores obtuvo un ROA de 0.5% en el 2012 (3.4% excluyendo provisiones).

Una mujer presiente
el eco de la tierra
en sus entrañas.
Agita su pandero,
su cúpula de carne.

Ana Istarú

PROGRAMA EDUCATIVO UNA COMPUTADORA POR NIÑO

Invitamos a la empresa privada, gobiernos amigos y organismos multilaterales a formar parte de este programa educativo, ya que solamente uniendo esfuerzos es que lograremos construir el futuro de nuestros países.

En cada país, Grupo LAFISE tiene el compromiso de devolver a la sociedad un poquito de lo que la misma le da al entorno. Aunque todos los proyectos desarollados a nivel regional donde LAFISE tiene presencia son de mucha importancia en las comunidades, hay uno que en particular ha tocado el corazón de todos los colaboradores del Grupo, y ése es el que desarrolla con mucho ímpetu la Fundación Zamora Terán en Nicaragua específicamente, el cual tiene la visión de extenderse a los demás países de la región.

La Fundación Zamora Terán dió inicio a uno de los proyectos más ambiciosos orientado en la Educación Centroamericana: la entrega de una computadora por niño a escuelas de nivel primario de escasos recursos. Las computadoras forman parte del programa educativo creado por la Universidad MIT en Boston Massachusetts, y permite al niño beneficiado con la misma, tener acceso a internet, tomar fotos y videos, pintar, leer, escribir e investigar, entre otras. Miles de niños han sido beneficiados con este programa en Nicaragua y pronto lo serán en los demás países donde LAFISE tiene oficinas.

fundación Zamora Terán
Miembro del Grupo LAFISE

El futuro
es pasarlo cada uno
lo mejor posible.

Carmen Lyra

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
BANCO LAFISE

Banco Lafise, S.A.

Informe Financiero Condensado para Publicación

31 de diciembre de 2012

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
BANCO LAFISE

KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes
Sobre los Estados Financieros Condensados

A la Junta Directiva y Accionistas
Banco Lafise, S.A.

Los estados financieros condensados adjuntos, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, se derivan de los estados financieros auditados de Banco Lafise, S.A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2012. Nuestra opinión sin salvedades sobre estos estados financieros lo emitimos con fecha 22 de febrero de 2013. Dichos estados financieros y los estados financieros adjuntos, no reflejan los efectos de los hechos posteriores ocurridos después de la fecha de nuestro dictamen sobre esos estados financiero.

Los estados financieros condensados no incluyen todas las revelaciones previstas por las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Por lo tanto, la lectura de los estados financieros condensados no sustituye la lectura de los estados financieros auditados de Banco Lafise, S.A.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros condensados
La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros auditados condensados de acuerdo con los criterios establecidos para propósitos de la publicación en la memoria anual de Banco Lafise, S.A.

Responsabilidad de los auditores
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros condensados con base en nuestros procedimientos, los cuales llevamos a cabo de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría (NIA 810), *Trabajos para dictaminar sobre estados financieros condensados*.

Opinión
En nuestra opinión, los estados financieros condensados derivados de los estados financieros auditados de Banco Lafise, S.A. correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012, son consistentes en todos los aspectos importantes, con dichos estados financieros, de acuerdo con los criterios establecidos para propósitos de la publicación en la memoria anual de Banco Lafise, S.A.

Myrna Pacheco S.

KPMG

22 de febrero de 2013

San José, Costa Rica
Mynor Pacheco Solano
Miembro No. 4596
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2013

COSTA RICA TIMBRE ... COLONES

Timbre de ¢1000 de Ley 6663
adherido y cancelado en el original

KPMG, S.A., una sociedad anónima costarricense, es firma miembro de KPMG International Cooperative, una cooperativa suiza.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
BANCO LAFISE

BANCO LAFISE, S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2012	2011
ACTIVOS			
Disponibilidades	5	**33.926.348.231**	**29.376.717.372**
Efectivo		2.972.310.788	1.423.395.189
Banco Central		28.543.117.202	23.350.155.267
Entidades financieras del país		601.793.733	890.080.591
Entidades financieras del exterior		1.767.363.883	3.708.602.487
Otras disponibilidades		41.762.625	4.483.838
Inversiones en instrumentos financieros	6	**38.513.703.671**	**23.430.226.125**
Disponibles para la venta		37.982.297.168	23.060.372.592
Productos por cobrar		531.406.503	369.853.533
Cartera de créditos	7.a	**181.501.008.708**	**150.117.033.283**
Créditos vigentes		178.029.640.094	147.771.155.240
Créditos vencidos		3.995.558.934	2.595.138.382
Créditos en cobro judicial		726.879.705	750.595.492
Productos por cobrar		1.020.243.888	751.673.208
Estimación por deterioro		(2.271.313.913)	(1.751.529.039)
Cuentas y comisiones por cobrar		**1.820.316.573**	**433.401.584**
Comisiones por cobrar		5.827.610	12.653.015
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4	562.273	13.078.463
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	17	64.039.703	95.675.940
Otras cuentas por cobrar	8	2.102.045.497	580.645.749
Estimación por deterioro		(352.158.510)	(268.661.583)
Bienes realizables	9	**390.597.566**	**582.964.703**
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		601.358.915	1.004.954.386
Estimación por deterioro y por disposición legal		(210.761.349)	(421.989.683)
Participaciones en el capital de otras empresas		**15.000.000**	**15.000.000**
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	10	**1.989.762.834**	**1.793.492.459**
Otros activos	12	**1.803.780.887**	**1.936.268.672**
Cargos diferidos		547.989.639	463.175.842
Activos intangibles	11	465.076.393	448.926.673
Otros activos		790.714.855	1.024.166.157
TOTAL DE ACTIVOS		**259.960.518.470**	**207.685.104.198**

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

BANCO LAFISE

BANCO LAFISE, S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2012	2011
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	13	**179.375.717.109**	**143.754.987.231**
A la vista		63.450.549.864	56.594.868.387
A plazo		114.943.680.730	86.025.153.536
Otras obligaciones con el público		-	428.690.053
Cargos financieros por pagar		981.486.515	706.275.255
Obligaciones con entidades financieras	14	**53.246.300.841**	**38.526.499.745**
A la vista		139.941.636	113.191.970
A plazo		50.987.267.199	36.252.099.621
Otras obligaciones con entidades		1.671.387.367	1.821.883.136
Cargos financieros por pagar		447.704.639	339.325.018
Cuentas por pagar y provisiones		**2.920.842.331**	**2.126.136.115**
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles		632.266.238	580.403.004
Impuesto sobre la renta diferido	17	36.121.992	38.126.225
Provisiones		60.067.319	100.266.652
Otras cuentas por pagar diversas	15	2.192.386.782	1.407.340.234
Otros pasivos		**663.151.476**	**531.226.800**
Ingresos diferidos		549.788.724	417.869.707
Estimación por deterioro de créditos contingentes		113.357.093	113.357.093
Otros pasivos		5.659	-
Obligaciones subordinadas		**7.626.625.454**	**8.026.383.849**
Obligaciones subordinadas	16	7.514.964.312	7.944.355.671
Cargos financieros por pagar		111.661.142	82.028.178
TOTAL DE PASIVOS		**243.832.637.211**	**192.965.233.740**
PATRIMONIO			
Capital social		**13.261.358.071**	**11.157.706.344**
Capital pagado	18.a	13.261.358.071	11.157.706.344
Aportes patrimoniales no capitalizados	18.b	248.085.000	1.006.150.000
Ajustes al patrimonio		**(149.425.974)**	**(220.677.665)**
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	18.d	(149.425.974)	(220.677.665)
Reservas patrimoniales		**1.113.057.464**	**929.190.052**
Resultados acumulados de años anteriores		-	**734.936.185**
Resultado del período		**1.654.806.698**	**1.112.565.542**
TOTAL DEL PATRIMONIO		**16.127.881.259**	**14.719.870.458**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**259.960.518.470**	**207.685.104.198**
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	20	**51.358.820.051**	**46.568.364.530**
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	21	**4.025.925.289**	**1.026.656.704**
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	21	-	**109.383.651**
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	21	**4.025.925.289**	**917.273.053**
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	22	**2.863.026.979.291**	**2.597.573.634.595**
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras		**2.727.788.179.572**	**2.469.906.259.289**
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		**44.232.163.055**	**34.964.472.315**
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		**1.705.355.928**	**1.791.981.526**
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia		**89.301.280.736**	**90.910.921.465**

Gilberto Serrano
Gerente General

Aracelly Ortega
Contadora

Mario Zúñiga
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los Estados Financieros.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

BANCO LAFISE

BANCO LAFISE, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2012	2011
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		12.873.283	30.947.659
Por inversiones en instrumentos financieros	23	1.789.616.386	1.005.943.946
Por cartera de créditos	24	15.074.159.321	12.265.115.569
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		106.255.467	68.589.247
Por otros ingresos financieros	26	1.107.073.228	1.066.435.443
Total de ingresos financieros		**18.089.977.685**	**14.437.031.864**
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	27.a	5.639.729.347	3.920.481.140
Por obligaciones con entidades financieras	27.b	1.992.215.252	1.782.343.795
Por otras cuentas por pagar diversas		-	7.079
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		730.802.458	402.916.703
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD, neto	25	175.539.069	99.196.318
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		-	4.177.296
Por otros gastos financieros		213.332.088	190.633.633
Total de gastos financieros		**8.751.618.214**	**6.399.755.964**
Por estimación de deterioro de activos		554.281.843	332.030.027
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		-	15.688.102
RESULTADO FINANCIERO		**8.784.077.628**	**7.720.933.975**
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	28	3.031.832.944	2.007.255.241
Por bienes realizables		10.580.000	17.622.811
Por cambio y arbitraje de divisas	29	1.792.306.884	1.617.725.137
Por otros ingresos con partes relacionadas		-	5.612.357
Por otros ingresos operativos		760.088.342	962.693.559
Total otros ingresos de operación		**5.594.808.170**	**4.610.909.105**
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		911.667.349	748.364.733
Por bienes realizables		273.546.029	306.906.443
Otros gastos con partes relacionadas		79.023.960	55.242.331
Por otros gastos operativos		716.328.592	833.234.509
Total otros gastos de operación		**1.980.565.930**	**1.943.748.016**
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		**12.398.319.868**	**10.388.095.064**
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	30	5.791.739.257	4.889.537.961
Por otros gastos de administración	31	4.513.097.930	4.204.963.352
Total gastos administrativos		**10.304.837.187**	**9.094.501.313**
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		**2.093.482.681**	**1.293.593.751**
Impuesto sobre la renta	17	160.000.000	-
Disminución de impuesto sobre renta	17	2.004.232	1.873.037
Participaciones sobre la utilidad		96.812.803	59.282.853
RESULTADO DEL PERIODO		**1.838.674.110**	**1.236.183.935**
Resultados del periodo atribuidos a los intereses minoritarios		**69.472.463**	**115.046.719**
Resultados del periodo atribuidos a la controladora		**1.769.201.647**	**1.121.137.216**

Gilberto Serrano
Gerente General

Aracelly Ortega
Contadora

Mario Zúñiga
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los Estados Financieros.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

BANCO LAFISE

BANCO LAFISE, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ganancias (pérdidas) no realizadas	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de períodos anteriores	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010		**10.157.706.344**	**-**	**(40.191.948)**	**805.571.659**	**1.734.936.185**	**12.658.022.240**
Utilidad neta del año		-	-	-	-	1.236.183.935	1.236.183.935
Ganancias netas trasladadas al estado de resultados		-	-	(64.411.951)	-	-	(64.411.951)
Ajuste por cambios razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto de renta		-	-	(116.073.766)	-	-	(116.073.766)
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	(180.485.717)	-	1.236.183.935	1.055.698.218
Aportes de capital en efectivo	18 a	-	1.806.150.000	-	-	-	1.806.150.000
Capitalización de utilidades acumuladas	18 a	1.000.000.000	-	-	-	(1.000.000.000)	-
Asignación de reserva legal		-	-	-	123.618.393	(123.618.393)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011		**11.157.706.344**	**1.806.150.000**	**(220.677.665)**	**929.190.052**	**1.847.501.727**	**14.719.870.458**
Utilidad neta del año		-	-	-	-	1.838.674.110	1.838.674.110
Ganancias netas trasladadas al estado de resultados		-	-	(106.255.467)	-	-	(106.255.467)
Ajuste por cambio al valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto de renta		-	-	177.507.158	-	-	177.507.158
Total ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio		-	-	71.251.691	-	1.838.674.110	1.909.925.801
Capitalización de aportes patrimoniales	18 a	1.806.150.000	(1.806.150.000)	-	-	-	-
Aporte de capital en efectivo	18 b	-	248.085.600	-	-	-	248.085.600
Capitalización de utilidades acumuladas	18 a	1.097.501.727	-	-	-	(1.097.501.727)	-
Dividendos declarados y pagados en efectivo	18 c	-	-	-	-	(750.000.000)	(750.000.000)
Asignación de reserva legal		-	-	-	183.867.412	(183.867.412)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012		**13.261.358.071**	**248.085.600**	**(149.425.974)**	**1.113.057.464**	**1.654.806.698**	**16.127.881.259**

Gilberto Serrano
Gerente General

Aracelly Ortega
Contadora

Marco Zúñiga
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los Estados Financieros.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

BANCO LAFISE

BANCO LAFISE, S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	1.838.674.110	1.236.183.935
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Pérdidas no realizadas por diferencias de cambio, netas	94.824.769	54.943.541
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	409.281.843	307.247.027
Pérdidas por otras estimaciones	234.702.000	24.783.000
Pérdidas por estimación de bienes realizables	236.200.000	253.784.610
Ganancia neta por venta de inversiones	(106.255.467)	(64.411.951)
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	331.608.210	197.070.506
Depreciaciones y amortizaciones	688.977.706	646.800.183
Ingresos financieros	(16.863.775.707)	(13.271.059.515)
Gastos financieros	8.362.747.057	6.105.741.638
Impuesto de renta	157.995.768	(1.873.037)
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	(32.446.000.705)	(44.171.847.302)
Cuentas por cobrar	(1.634.610.612)	724.532.122
Bienes realizables	(43.832.863)	707.323.460
Otros activos	(189.638.336)	(705.119.440)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	36.364.315.538	45.877.000.693
Otras cuentas por pagar y provisiones	341.949.821	378.837.526
Otros pasivos	138.656.183	39.082.298
Intereses cobrados	16.433.652.053	13.056.397.946
Intereses pagados	(7.949.523.212)	(5.836.431.520)
Flujos netos de efectivo provisto en las actividades de operación	**6.399.948.156**	**5.558.985.720**
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisiciones de inversiones en valores	(355.410.981.772)	(26.934.724.797)
Ventas y liquidación de inversiones en valores	339.922.789.771	30.376.780.968
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(517.372.410)	(1.002.669.842)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	28.433.221	395.512
Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de inversión	**(15.977.331.190)**	**2.439.781.841**
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pago de obligaciones	(33.706.102.374)	(35.570.104.838)
Nuevas obligaciones subordinadas	-	4.057.040.000
Otras obligaciones financieras nuevas	48.335.031.267	34.945.682.804
Pago de dividendos	(750.000.000)	-
Aportes de capital recibidos en efectivo	248.085.000	1.006.150.000
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de financiamiento	**14.127.013.893**	**4.438.767.966**
Aumento neto en efectivo	4.549.630.859	12.437.535.527
Efectivo al inicio del año	29.376.717.372	16.939.181.845
Efectivo al final del año	**33.926.348.231**	**29.376.717.372**

Gilberto Serrano
Representante Legal

Aracely Ortega
Contadora

Mario Zúñiga
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los Estados Financieros.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
LAFISE VALORES

Lafise Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Informe Financiero Condensado para Publicación

31 de diciembre de 2012

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
LAFISE VALORES

KPMG

KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes
Sobre los Estados Financieros Condensados

A la Junta Directiva y Accionistas
Lafise Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Los estados financieros condensados adjuntos, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, se derivan de los estados financieros auditados de Lafise Valores Puesto de Bolsa, S.A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2012. Nuestra opinión sin salvedades sobre estos estados financieros lo emitimos con fecha 22 de febrero de 2013. Dichos estados financieros y los estados financieros adjuntos, no reflejan los efectos de los hechos posteriores ocurridos después de la fecha de nuestro dictamen sobre esos estados financiero.

Los estados financieros condensados no incluyen todas las revelaciones previstas por las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por lo tanto, la lectura de los estados financieros condensados no sustituye la lectura de los estados financieros auditados de Lafise Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros condensados
La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros auditados condensados de acuerdo con los criterios establecidos para propósitos de la publicación en la memoria anual de Lafise Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Responsabilidad de los auditores
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros condensados con base en nuestros procedimientos, los cuales llevamos a cabo de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría (NIA 810), *Trabajos para dictaminar sobre estados financieros condensados*.

Opinión
En nuestra opinión, los estados financieros condensados derivados de los estados financieros auditados de Lafise Valores Puesto de Bolsa, S.A. correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012, son consistentes en todos los aspectos importantes, con dichos estados financieros, de acuerdo con los criterios establecidos para propósitos de la publicación en la memoria anual de Lafise Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Mynor Pacheco S.

KPMG

22 de febrero de 2013

San José, Costa Rica
Mynor Pacheco Solano
Miembro No. 4596
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2013

COSTA RICA TIMBRE
COLONES

Timbre de ¢1000 de Ley 6663
adherido y cancelado en el original

KPMG, S.A., una sociedad anónima costarricense, es firma miembro de KPMG International Cooperative, una cooperativa suiza.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

LAFISE VALORES

LAFISE VALORES, PUESTO DE BOLSA, S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2012	2011
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	**142.796.078**	**237.431.062**
Entidades financieras del país	3	111.527.294	175.144.537
Entidades financieras del exterior	3	8.130.898	8.209.862
Otras disponibilidades		23.137.886	54.076.663
Inversiones en instrumentos financieros	5	**2.671.286.668**	**2.729.515.233**
Disponibles para la venta		2.620.093.182	2.686.784.406
Productos por cobrar		51.193.486	42.730.827
Cuentas y comisiones por cobrar	6	**158.965.773**	**163.183.030**
Comisiones por cobrar		11.623.693	10.025.679
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		8.793.866	51.510.537
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	3.359.626	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		146.988.883	112.426.575
Otras cuentas por cobrar		58.882.338	59.902.871
(Estimación por deterioro)		(70.682.633)	(70.682.633)
Participaciones en el capital de otras empresas		**19.607.965**	**19.607.965**
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	7	**15.098.135**	**20.606.014**
Otros activos	8	**70.649.088**	**73.352.334**
Activos intangibles		7.366.877	7.734.852
Otros activos		63.282.211	65.617.482
TOTAL DE ACTIVOS		**3.078.403.707**	**3.243.695.638**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		**1.465.491.451**	**1.035.884.697**
Otras obligaciones con el público	9	1.454.803.034	1.021.913.988
Cargos financieros por pagar		10.688.417	13.970.709
Obligaciones con entidades		-	**547.226.398**
Obligaciones a plazo con entidades financieras	3 y 11	-	542.629.128
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras	3	-	4.597.270
Cuentas por pagar y provisiones	10	**189.622.317**	**121.645.020**
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		-	360.701
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3	538.721	-
Otras cuentas y provisiones		10.050.954	11.934.950
Otras cuentas por pagar diversas		179.032.642	109.349.369
TOTAL DE PASIVOS		**1.655.113.768**	**1.704.756.115**
PATRIMONIO			
Capital social	12.a	**1.620.000.000**	**1.620.000.000**
Capital pagado		1.620.000.000	1.620.000.000
Ajustes al patrimonio	12.b	**(332.161.705)**	**(328.810.576)**
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(474.516.722)	(438.920.218)
Ajuste por impuesto de renta diferido		142.355.017	110.109.642
Reservas patrimoniales	12.c	**108.693.955**	**107.958.880**
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		**12.791.220**	**387.945.762**
Resultado del período		**13.966.469**	**(248.154.543)**
TOTAL DEL PATRIMONIO		**1.423.289.939**	**1.538.939.523**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**3.078.403.707**	**3.243.695.638**
Otras cuentas de orden deudoras	20	**37.501.343.469**	**38.637.940.390**
Cuentas de orden por cuenta propia		3.701.617.787	2.549.449.745
Cuentas de orden por cuenta de terceros		33.799.725.682	36.088.490.645

Gerente General a.i

Aracely Ortega
Contadora

Carlos Bolaños
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
LAFISE VALORES

LAFISE VALORES, PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2012	2011
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	3	1.539.915	2.854.446
Por inversiones en instrumentos financieros	13	122.105.117	118.155.729
Productos por préstamos para operaciones bursátiles		2.603.210	2.360.474
Por ganancia por diferencias de cambios y UD, neto	15	47.391.034	30.328.879
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		1.579.100	20.712.295
Por otros ingresos financieros		1.563.580	1.464.238
Total de ingresos financieros		**176.781.956**	**175.876.062**
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		100.876.548	109.540.893
Por obligaciones con entidades financieras	3	13.289.431	21.981.794
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		1.306.551	1.778.344
Por otros gastos financieros		2.007.194	723.884
Total de gastos financieros		**117.479.724**	**134.024.915**
Por estimación de deterioro de activos		-	70.682.633
RESULTADO FINANCIERO		**59.302.232**	**(28.831.486)**
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	14	913.669.685	743.215.723
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		427.206	4.912.206
Por cambio y arbitraje de divisas		6.425.601	1.610.046
Por otros ingresos con partes relacionadas	3	149.421.499	312.021.564
Por otros ingresos operativos		29.334.392	23.280.261
Total otros ingresos de operación		**1.099.278.383**	**1.085.039.800**
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		65.072.075	65.516.164
Por cambio y arbitraje de divisas		329.811	649.351
Por otro gastos con partes relacionadas	3	189.087.067	162.863.673
Por otros gastos operativos		92.609.105	3.701.243
Total otros gastos de operación		**347.098.058**	**232.730.430**
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		**811.482.557**	**823.477.884**
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	16	530.402.898	625.369.540
Por otros gastos de administración	17	260.274.492	446.262.887
Total gastos administrativos		**790.677.390**	**1.071.632.427**
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS		20.805.167	(248.154.543)
Impuesto sobre la renta	18	6.103.622	-
RESULTADO DEL PERIODO		**14.701.545**	**(248.154.543)**

Melvin Garita
Gerente General a.i

Aracely Ortega
Contadora

Carlos Barahona
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
LAFISE VALORES

LAFISE VALORES, PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital acciones	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de períodos anteriores	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010		1.620.000.000	(527.726.007)	107.958.880	387.945.762	1.588.178.635
Pérdida neta del año		-	-	-	(248.154.543)	(248.154.543)
Ganancias netas no realizadas por valuación de inversiones		-	217.849.382	-	-	217.849.382
Ganancia neta en valuación de inversiones, trasladada al estado de resultados		-	(18.933.951)	-	-	(18.933.951)
Saldo al 31 de diciembre de 2011		1.620.000.000	(328.810.576)	107.958.880	139.791.219	1.538.939.523
Utilidad neta del año		-	-	-	14.701.545	14.701.545
Pérdida neta no realizadas por valuación de inversiones		-	(3.078.580)	-	-	(3.078.580)
Ganancia neta en valuación de inversiones, trasladada al estado de resultados		-	(272.549)	-	-	(272.549)
Dividendos pagados en efectivo	12.d	-	-	-	(127.000.000)	(127.000.000)
Asignación de reserva legal		-	-	735.075	(735.075)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012		1.620.000.000	(332.161.705)	108.693.955	26.757.689	1.423.289.939

Melvin Garita
Gerente General a.i

Aracely Ortega
Contadora

Carlos Solaños
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

LAFISE VALORES

LAFISE VALORES, PUESTO DE BOLSA, S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	14.701.545	(248.154.543)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	(47.391.034)	(30.328.878)
Estimación de cuentas por cobrar	-	70.682.833
Depreciaciones y amortizaciones	11.125.024	14.037.700
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	30.026.255	27.510.103
(Ingresos) gastos financieros netos	(10.542.348)	11.006.484
Ganancia o perdida en inversiones	(1.579.100)	(18.933.951)
Gasto de impuesto de renta	6.103.622	-
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Cuentas por cobrar	37.011.600	18.075.197
Gastos pagados por anticipado	2.335.271	13.730.650
Activos intangibles	-	7.442.958
Otros activos	-	(35.861.717)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones por pacto de recompra	429.963.246	(762.726.262)
Cuentas por pagar a clientes por operaciones bursátiles	(360.701)	309.812
Otras cuentas por pagar y provisiones	45.752.191	6.082.591
Intereses cobrados	116.245.668	124.507.558
Intereses pagados	(122.045.541)	(125.450.298)
Flujos netos de efectivo provisto (usado) en las actividades de operación	**511.345.698**	**(928.069.763)**
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	(10.862.182.590)	(10.471.230.168)
Disminución en instrumentos financieros	10.919.414.862	10.946.336.571
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(5.249.171)	(2.463.089)
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de inversión	**51.983.101**	**472.643.314**
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Obligaciones con entidades financieras nuevas	-	375.827.566
Pago de obligaciones financieras	(530.963.783)	-
Pago de dividendos	(127.000.000)	-
Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de financiamiento	**(657.963.783)**	**375.827.566**
Disminución neto en efectivo	(94.634.984)	(79.598.883)
Efectivo al inicio del año	237.431.062	317.029.945
Efectivo al final del año	**142.796.078**	**237.431.062**

Melvin Garita
Gerente General a.i

Aracely Ortega
Contadora

Carlos Bolaños
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

GRUPO LAFISE

www.lafise.com

EE.UU • MÉXICO • GUATEMALA • HONDURAS • EL SALVADOR • NICARAGUA • COSTA RICA • PANAMÁ • REP. DOMINICANA • COLOMBIA • VENEZUELA