



MEMORIA 20
ANUAL 18

 **BANCO
LAFISE**

COSTA RICA



MEMORIA 20
ANUAL 18

COSTA RICA



MENSAJE DEL PRESIDENTE EJECUTIVO

En la historia de Grupo LAFISE han habido años muy buenos e interesantes, algunos especialmente retadores. El año 2018 fue uno de esos años complejos ya que las condiciones de los mercados internacionales se mostraron cambiantes e inestables.

La globalización que parecía haberse consolidado en todo el planeta empezó a ser cuestionada con mucha fuerza, lo que pareció un resurgir del proteccionismo y soplaron vientos de descontento comercial entre los grandes ejes del poder financiero mundial.

En nuestra región estos nuevos derroteros, si bien no causaron alarma, si obligaron a las empresas y organizaciones a ser más cautelosas y previsoras. La planificación exigió un análisis mayor y más exacto que en tiempos de tranquilidad en los mercados.

Centroamérica pasa por un período de ajuste e inéditas exigencias que se deben afrontar con decisión, creatividad y buen juicio. Cada uno de los países del istmo tiene ante sí diversos factores que configuran una nueva realidad que debemos analizar y entender en sus alcances e implicaciones para nuestro sector, de tal forma, que estemos en condiciones de modificar nuestra estrategia para encontrar las vías de solución más prudentes y más adecuadas para la organización y los clientes.

En estas circunstancias tan particulares, Grupo LAFISE ha mantenido su rumbo, alcanzado sus objetivos y conservado su puesto de liderazgo que ha desplegado durante sus años de existencia. Nuestros indicadores y resultados son meritorios y el desempeño en general mantuvo los altos estándares internacionales que nos ubican como una organización moderna, estructurada y competitiva.

Nuestra gestión ha sido evaluada y monitoreada por organizaciones e instituciones internacionales de sólida reputación internacional.

Hemos mantenido o mejorado las calificaciones que las más rigurosas empresas certificadoras emiten; nuevamente hemos sido distinguidos con premios de orden global que respaldan nuestros logros; nuestras inversiones sociales también han sido objeto de reconocimiento continental e internacional.

Fundación Zamora Terán, expresión de nuestro inquebrantable compromiso social con el desarrollo de nuestras sociedades a través de un programa educativo inclusivo, de calidad e integrador se ha expandido y consolidado en Centroamérica y El Caribe y se ha convertido en un factor de cambio en los sistemas educativos, aportando un visión fresca, integral y vanguardista de los procesos de enseñanza - aprendizaje.

En resumen, a pesar de lo complejo del panorama, supimos mantener nuestro curso de acción, preservar la organización y continuar desplegando nuestro trabajo en pro de nuestros clientes, aliados, inversionistas y colaboradores.

Nuestro ADN está impregnado de los genes de la innovación y el cambio y así lo dejamos patente con la formulación de productos y servicios financieros y bancarios que contribuyen a ser más productivas las actividades de nuestros clientes y a nuestras economías. Estamos conscientes que nos esperan grandes retos, pero nos hemos preparado para enfrentarlos con total responsabilidad, flexibilidad y creatividad, que faciliten el diseño de soluciones que respondan a nuestro entorno.

ROBERTO ZAMORA LLANES
PRESIDENTE GRUPO LAFISE





VISIÓN

Ser el proveedor preeminente de soluciones financieras, reconocidos por la calidad e innovación de nuestros productos, la excelencia del capital humano al servicio de los clientes y un alto nivel de responsabilidad social con la comunidad.



MISIÓN

Brindar soluciones financieras integrales que satisfagan las necesidades de nuestros clientes, caracterizándonos por un amplio conocimiento de los mercados, presencia regional, innovación, eficiencia, excelencia en el servicio, creando valor a nuestros clientes y a la comunidad.

VALORES

EXCELENCIA

La prioridad son nuestros clientes: Es la constante búsqueda y entrega de soluciones que respondan a las necesidades financieras de nuestros clientes, obteniendo el máximo beneficio, lo que se traduce en el logro de excelentes resultados.

COMPROMISO

Yo soy LAFISE: Es la medida en que estamos motivados a contribuir con el éxito de LAFISE, entregando lo mejor de nosotros mismos y trabajando unidos como equipo/familia para cumplir con orgullo las metas de nuestra organización.

ÉTICA E INTEGRIDAD

La Ética e Integridad son nuestra consigna: Es nuestro deber hacer siempre lo correcto, guiados por nuestros principios éticos y trabajando con honestidad y lealtad hacia la organización y dentro del más alto nivel de respeto hacia nosotros mismos, nuestros compañeros y clientes.

INNOVACIÓN

La innovación está en nuestro ADN: Es la capacidad de incorporar cambios y mejoras a productos, procesos y servicios para aumentar la competitividad, optimizar el desempeño y generar valor en un mercado en constante evolución.

TRABAJO EN EQUIPO

El trabajo en equipo es la base de nuestro éxito: Es alcanzar los mejores resultados a través de los esfuerzos en conjunto de todos los colaboradores en un ambiente de confianza, comunicación abierta y honesta, inspirados por un objetivo común.

RESPECTO

El respeto a nuestros colaboradores y clientes es la base de nuestras relaciones:

Es reconocer los intereses y necesidades de los demás, aceptando nuestras diferencias y valorando perspectivas diferentes.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Somos una empresa socialmente responsable: Es una nueva forma de gestión y visión de hacer negocios, en una relación ganar-ganar en conjunto con nuestras partes interesadas, contribuyendo al desarrollo social y económico de las comunidades, preservando el medio ambiente y la sustentabilidad de las generaciones futuras.

PRINCIPIOS

La prioridad es la satisfacción de nuestros clientes.

El respeto hacia nuestros colaboradores es imperativo.

El trabajo en equipo es la base de nuestro éxito.

La integridad y la ética son nuestras consigna.

La solidez y la rentabilidad son requisitos para competir y servir a nuestros clientes.

Nuestra responsabilidad social empresarial confirma nuestra vocación de servicio.

PILARES

Capital Humano altamente capacitado y comprometido

Eficiencia y Productividad

Excelencia en el servicio al cliente

Ventas cruzadas

Maximizar el uso de la tecnología

Sólida gestión integral de riesgos

:

MENSAJE DEL VICE-PRESIDENTE DE BANCOS

Un año después de haber asumido la posición de Vicepresidente de Bancos, me es grato ratificarles que hemos implementado un sinnúmero de mejoras y homologación a nuestros procesos, productos y servicios de cara a satisfacer oportunamente las necesidades de nuestros clientes, permitiendo consolidar nuestro liderazgo en la región. Lo anterior, corroborara que nuestra filosofía empresarial de ser un proveedor notable de soluciones financieras es una realidad.

Asimismo, nuestra solidez y eficiencia en nuestras operaciones se manifiesta plenamente con el desempeño de cada una de nuestras subsidiarias, manteniendo nuestro compromiso de que nuestro actuar y desarrollo, está plenamente apegado a una estrategia de innovación, transformación y adaptabilidad constante y permanente en un mercado que se torna cada vez más competitivo.

Nuestra posición de transformar retos en oportunidades ha sido vital para mantener y renovar el compromiso y servicio que como Grupo nos ha caracterizado. Como resultado, somos capaces de proveer servicios y productos financieros versátiles que satisfacen las demandas de nuestros clientes, premiados con su preferencia y lealtad.

Destaco de igual manera, que el éxito en la gestión de nuestras operaciones recae en mantener una postura adherida a las mejores

prácticas que un Banco debe optar, los principios éticos por los cuales debe regirse y el compromiso social que debe conservar para aportar al desarrollo de cada uno los países en los tenemos presencia, entrelazando experiencias que conlleva al éxito como grupo empresarial.

Considero oportuno corresponder que esta visión y actuar integral, refleja el esfuerzo y dedicación de cada colaborador y los lineamientos congruentes de nuestra dirección superior. El aporte de cada uno, es el factor predominante en haber logrado, que LAFISE sea sinónimo de calidad indiscutible en la región.

Esto me da la certeza, que no importa los retos que nos prepara el futuro, lo mejor está aún por venir.

ING. CARLOS BRICEÑO RÍOS
VICE-PRESIDENTE DE BANCOS, GRUPO LAFISE





GRUPO REGIONAL



FUNDACIÓN 1985-2019

Grupo LAFISE es un Holding empresarial moderno y diversificado fundado en 1985 para integrar y dinamizar los mercados de la región mediante una plataforma tecnológica de avanzada y un servicio ágil y amigable, de calidad mundial. Grupo LAFISE se ha consolidado como el líder financiero regional en servicios especializados en banca, puestos de bolsa, banca de inversión, seguros, comercialización agroexportadora, almacenes de depósito, inversiones y administración de fondos de capital de riesgo. Las operaciones de Grupo Financiero LAFISE integran hoy los mercados de Centroamérica, Estados Unidos, México, Panamá, Venezuela, República Dominicana y Colombia donde aportan soluciones financieras de avanzada para los requerimientos de instituciones, empresas y personas, apoyando el desarrollo de las comunidades y los países.

La filosofía empresarial del Grupo LAFISE se basa en su Misión que erige como principio estratégico la generación de valor agregado para todos sus públicos de interés, al ser el primer proveedor de servicios bancarios y financieros en la región, dando valor agregado a las actividades de nuestros clientes, mediante el conocimiento a profundidad de los mercados locales de capital y la presencia física en cada país de Centroamérica, México, Panamá, República Dominicana, Venezuela, Colombia y Estados Unidos.

34 años trabajando en la región



Seguros



Banca de
Personas



Puesto de
Bolsa



Banca de
Inversión



Fondos de Capital
de riesgo



Almacenadora



Puesto de bolsa
agropecuaria



Leasing



MENSAJE DEL GERENTE GENERAL

Asumir el reto de dirigir Banco LAFISE Costa Rica, significó un honor y un privilegio que conllevan a deberes trascendentes sobre los esfuerzos, estrategias y filosofía empresarial innovadora, donde reposa el éxito de la gestión operativa de una institución financiera, factores cardinales para que Banco LAFISE continúe en el trayecto de convertirse en un referente en el Sistema Financiero de Costa Rica.

Ante lo anterior, las particularidades económicas que fueron presenciadas en 2018 fueron asumidas bajo medidas prudenciales y lineamientos estratégicos para cumplir a cabalidad nuestros objetivos como entidad bancaria que en última instancia tiene como finalidad, la de ofertar servicios financieros versátiles y diferenciados para las necesidades de nuestros clientes.

Una de las áreas claves, fue la instauración de la Unidad de Inteligencia de Negocios para la obtención de información adecuada y en tiempo que soporte toda la gestión de las operaciones de forma ágil y rápida. Esta nueva área nos permite obtener analítica avanzada de las carteras de nuestros clientes de forma precisa, logrando una administración de nuestros portafolios más efectivos, permitiendo contar con datos e insumos que para fortalecer la toma de decisiones estratégicas.

Reforzando nuestro compromiso de asesorar de forma efectiva a nuestros clientes, aplicación móvil LAFISE Advisor fue lanzada, permitiendo a los clientes de Banca Patrimonial de Grupo LAFISE contar con acceso directo al detalle de posiciones de su portafolio de inversión, valoración de su cartera diaria, revisión de indicadores de riesgo y rendimiento, así como un diagnóstico al cierre de cada sesión bursátil.

Impulsando soluciones que se adapten a las necesidades de nuestros clientes, se implementaron mejoras sustanciales en nuestra sucursal virtual Banc@net con nuevas funcionalidades como la de agendar transacciones, programar pagos de servicios públicos y su pronta regionalización de la plataforma.

En términos financieros, se dio énfasis particular en ampliar el aporte de los ingresos financieros del portafolio de inversiones, continuar consolidando el aporte de los ingresos por comisiones y la búsqueda de mayor eficiencia en el gasto de administración. La combinación de estas y otras acciones llevó a que en el 2018 se lograra una utilidad aproximada a los ₡1,700 MM (mil setecientos millones de colones), cifra que representó un crecimiento interanual de 39.4% y que

corresponde a la utilidad más elevada de los últimos seis años.

Como resultado del gran trabajo realizado durante el 2018, Banco LAFISE Costa Rica fue designado “Banco del Año” de acuerdo con la revista británica The Banker. Este reconocimiento internacional es resultado del compromiso y la excelencia de clientela, del respaldo regional de Grupo LAFISE y de la cultura de servicio que asientan las bases de nuestro crecimiento futuro.

Más allá de ser una institución financiera, se logró consolidar nuestra Política de Responsabilidad Social Empresarial a través de la constitución de la Fundación Zamora Terán Costa Rica y el programa una Computadora por Niño; un programa de formación enfocado en capacitación, acompañamiento y asesoría pedagógica permanente para los estudiantes y docentes beneficiados, a fin de empoderarlos como líderes de cambio en un esquema educativo innovador. Creemos en el impacto social que beneficiará a la niñez costarricense será sustancial como ya ha sido en el resto de la región centroamericana.

Para el año 2019 seguiremos trabajando en fortalecer nuestros servicios regionales y mejorar la experiencia de nuestros clientes, respaldados por una trayectoria y conocimiento de la región que por más de 33 años ha construido el Grupo LAFISE. Bajo esa visión seguiremos impulsando servicios integrales y soluciones financieras innovadoras para el beneficio de nuestros clientes, generándoles oportunidades de negocios con un acompañamiento profesional constante.

Quisiera cerrar este espacio, resaltando la labor profesional de nuestra Presidencia, la Junta Directiva, el Comité de Gerencia y agradeciendo el compromiso de todos los colaboradores de nuestra institución.

Finalmente, agradezco enormemente la fidelidad de nuestros clientes, quienes han depositado su confianza en nuestra experiencia y trayectoria. Sin duda, seguiremos trabajando con mayor ímpetu para continuar asesorándolos y acompañándolos en la consecución de sus objetivos financieros y comerciales.

GASTÓN RAPPACCIOLI

GERENTE GENERAL, BANCO LAFISE COSTA RICA



JUNTA DIRECTIVA

De pie: Marco Rímolo, Director II, Thelmo Vargas, Director IV, Roberto Zamora, Presidente de Grupo LAFISE, Jorge Brenes, Vicepresidente I, David A. Campos, Fiscal, Alejandro Batalla, Secretario.
Sentados: Gilberto Serrano, Vicepresidente II, Eduardo Eraña, Director V, Humberto Arbulú, Director III, Alfonso Robelo, Director I, Carlos Briceño, Director Suplente.

COMITÉ GERENCIAL



De pie: Marianela Monge, Gerente de Auditoría, Yesenia Núñez, Supervisor de Banca Corporativa, Alejandra Ramos, Gerente de Crédito, Luis Brenes, Gerente Financiero, Alexander Zúñiga, Gerente de T.I., Isaac Cerdas, Gerente de Riesgos, Nuria Alvarado, Gerente de Planificación y Desarrollo, Giovanni Mora, Gerente General Seguros LAFISE, Gilberto Serrano, Gerente Monibyte, Viviana Hidalgo, Gerente de Banca de Personas.

Sentados: Rocío Aguilar, Gerente de Banca de Empresas, Eyleen Montealegre, Gerente de Mercadeo, Patricia Johanning, Subgerente General, Gastón Rappaccioli, Gerente General Banco LAFISE, Carolina Martínez, Gerente de Banca Patrimonial, Vanessa Acuña, Gerente de Capital Humano.

COBERTURA NACIONAL

SAN JOSÉ

LAFISE San Pedro
100 mts este Fuente de la Hispanidad
sanpedro@LAFISE.fi.cr

LAFISE Rohrmoser
Contiguo a la Bomba Delta
rohrmoser@LAFISE.fi.cr

LAFISE Desamparados
Mall Multicentro Desamparados
desamparados@LAFISE.fi.cr

LAFISE Santa Ana
C.C. Momentum Lindora
santaana@LAFISE.fi.cr

LAFISE San José
Av. 1, detrás de la Librería Universal
sanjose@lafise.fi.cr

LAFISE Escazú
C.C. Trejos Montealegre
escazu@LAFISE.fi.cr

LAFISE Pinares
C.C. Momentum Pinares
curridabat@LAFISE.fi.cr

LAFISE Moravia
Frente al cementerio de Moravia,
costado oeste
moravia@LAFISE.fi.cr

ALAJUELA

LAFISE Alajuela
City Mall Alajuela
citymall@LAFISE.fi.cr

GUANACASTE

LAFISE Liberia
C.C. Santa Rosa
liberia@LAFISE.fi.cr

HEREDIA

LAFISE La Aurora
Condo Tierra Uno, frente Ultrapark
laaurora@LAFISE.fi.cr

CARTAGO

LAFISE Cartago
C.C. Paseo Metropoli
cartago@LAFISE.fi.cr



COBERTURA 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: (52) 55-56-26-76-26

LAFISE GUATEMALA

Calle 16 0-55 zona 10,
Torre Internacional,
Nivel 9, Oficina 901,
Ciudad de Guatemala
Tel: (502) 2321-6000

LAFISE HONDURAS

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

LAFISE COSTA RICA

Edificio LAFISE, 100 mts este
de la Fuente de la Hispanidad
San Pedro, Montes de Oca
Tel: (506) 2246-2000

LAFISE NICARAGUA

Centro Financiero LAFISE,
km 5,5, Carretera a Masaya,
Managua, Nicaragua
Tel: (505) 2255-8888
Fax: (505) 2278-6001

LAFISE PANAMÁ

Santa María Business District
Ciudad de Panamá
Tel: (507) 340-9400

LAFISE REP. DOMINICANA

Ave. Abraham Lincoln Nº 414,
Ensanche Piantini. Santo Domingo,
República Dominicana
Tel: (1809) 541-4100

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) 2566-6000

LAFISE VENEZUELA

Ave. Blandin con calle Teresa de Jesús,
Centro San Ignacio Torre Kepler,
piso 3 oficina 3-10,
Urbanización la Castellana,
Caracas, Venezuela
Tel: (58212) 264-0064

LAFISE COLOMBIA

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

INFORME DE RESULTADOS

Señores Asamblea de Accionistas

El 2018 fue un año retador pues a nivel de país se vivieron diversos acontecimientos políticos, sociales y económicos particulares que incidieron en el desempeño económico.

Durante la primera parte del año la tónica estuvo centrada en la incertidumbre político- electoral, luego la atención migró hacia la incertidumbre en torno a la aprobación del Proyecto de Ley de Fortalecimiento de la Finanzas Públicas y posteriormente esto se tradujo en tensiones en el mercado cambiario generando volatilidad.

Estos elementos de incertidumbre implicaron que los agentes económicos pospusieron sus decisiones de consumo e inversión resultando en una menor tasa de crecimiento del crédito al sector privado y en un menor nivel de crecimiento de la actividad económica.

En este contexto retador, Banco LAFISE se mantuvo firme en la consecución de su estrategia corporativa, con una propuesta de valor enfocada en dar un servicio de calidad al cliente, con herramientas tecnológicas efectivas y un tiempo de respuesta oportuno, diferenciándonos con productos innovadores que satisfagan las necesidades de nuestro mercado meta

De esta forma, en 2018 se registró la utilidad más alta registrada en los últimos seis años, cifra que representa un crecimiento de 39.4% con respecto a lo registrado en el 2017.

Durante el año se dio particular énfasis en incrementar el aporte de los ingresos financieros del portafolio de inversiones, tanto por volumen como por un aumento significativo de su rentabilidad, creciendo así este componente de ingresos en un 85.7% con respecto al año 2017.

Los ingresos por comisiones históricamente han representado un componente muy relevante del ingreso total del Banco y el 2018 no fue la excepción, continuamos avanzando en la consolidación de la relación comercial con nuestros clientes y rentabilizando por medio de la venta cruzada acompañado de herramientas de inteligencia de negocios. De esta forma el crecimiento de los ingresos por comisiones fue del 4.2% con respecto a lo reflejado en el 2017.

Así mismo, durante 2018 se continuaron desarrollando acciones para aumentar la eficiencia de la operación del banco, automatizando procesos, aprovechando economías de escala y siendo más eficientes en el uso de los recursos. Esto resultó en un gasto de administración 5.6% inferior al registrado en el año 2017.

Por último, me complace informarles que Banco LAFISE recibió el galardón del Banco del Año 2018 de acuerdo con la revista británica The Banker. Dicho reconocimiento internacional es resultado del compromiso y excelencia del personal, el respaldo regional y cultura de servicio que permite ofrecer a sus clientes soluciones financieras innovadoras y a la medida de sus necesidades





ESTADOS FINANCIEROS



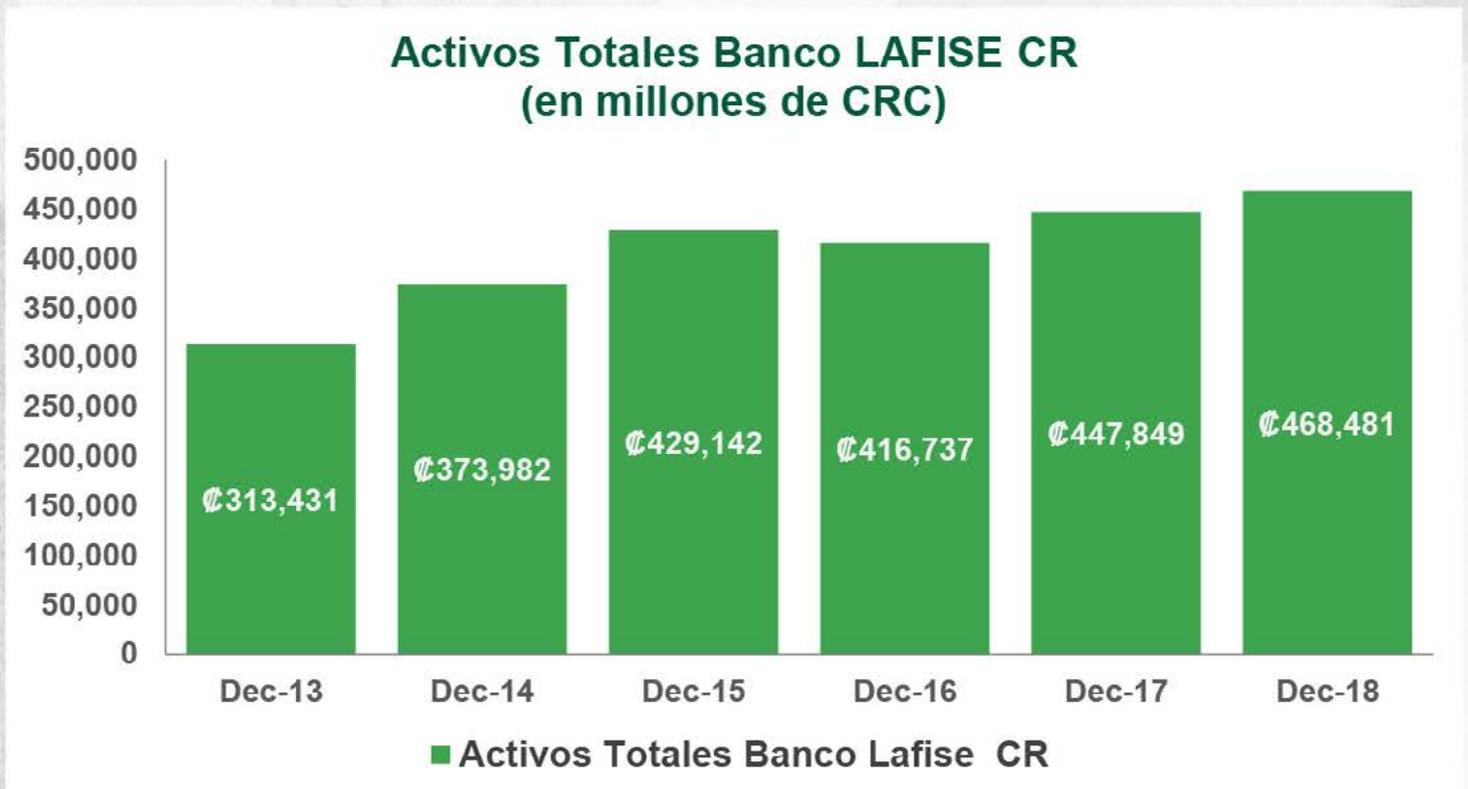


ESTADOS FINANCIEROS

Informe de resultados del ejercicio anual 2018

ACTIVOS

Al cierre de 2018 los activos totales del Banco superan los 468 miles de millones de colones lo que representa un crecimiento del 4.6% con respecto al periodo de 2017.



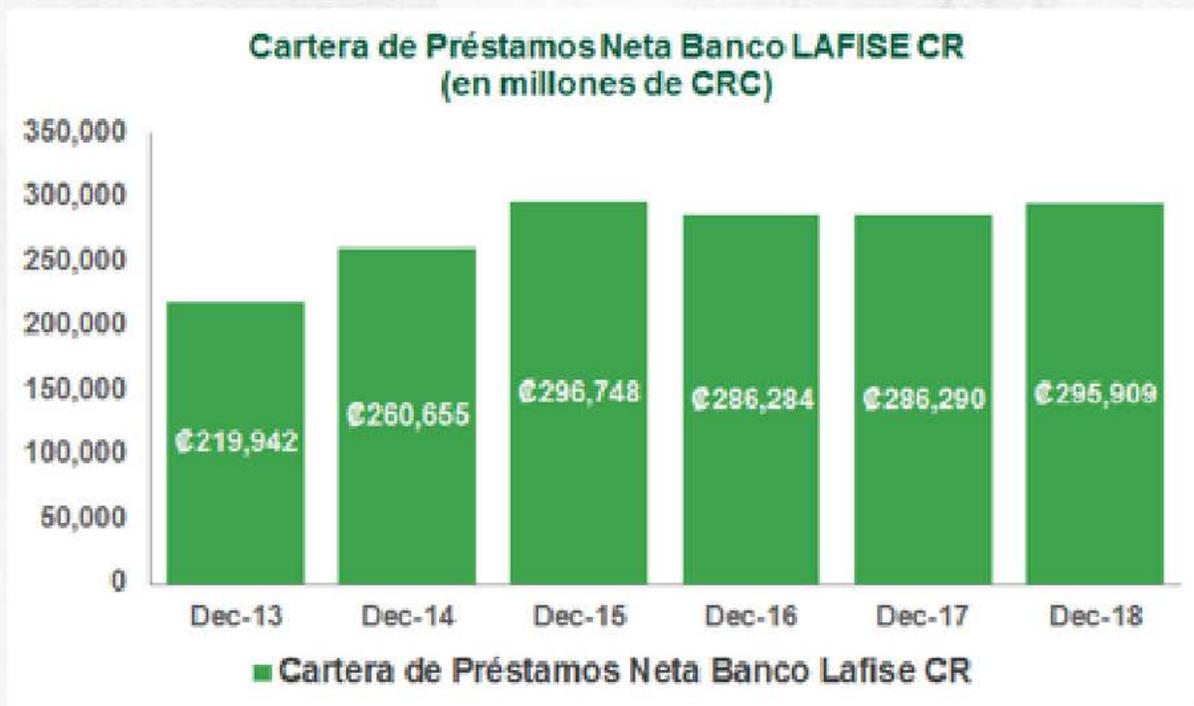
El Banco enfocó la colocación del crédito en los portafolios de productos que representan la mayor rentabilidad ajustada por riesgo y se continuó con una política conservadora en el otorgamiento del crédito y del control del riesgo de crédito.

La cartera de crédito neta, sin productos por cobrar, al cierre de diciembre 2018, creció aproximadamente 10 mil millones de colones con respecto al año 2017, representando 296 miles de millones de colones para un crecimiento del 3.36%.

ESTADOS FINANCIEROS

Al cierre de diciembre 2018 un 90.3% de la cartera se encontraba al día, mientras que el indicador de mora mayor a 90 días entre cartera directa se ubicó en 2.55%.

Por otro lado, durante el 2018 se dio particular énfasis en la gestión del portafolio de inversiones, manteniendo una sólida posición de liquidez y balanceando adecuadamente el riesgo y la rentabilidad. El portafolio de inversiones representa el 17% de los activos totales y al incluir las disponibilidades dicha proporción de los activos asciende a un 33%.



ESTADOS FINANCIEROS

PASIVOS

En el 2018 el porcentaje de deuda de obligaciones con el público a obligaciones totales pasó de un 83.5% (2017) a un 91.8%, lo que es consistente con la estrategia que ha seguido el Banco de mantener una baja dependencia de financiamiento de instituciones financieras. Dentro de estas últimas, se aprecia una disminución de 32 mil millones de colones, esta disminución se produjo principalmente por el aumento en la liquidez según la estrategia de financiamiento que se ha propuesto el Banco.

Se da un crecimiento interanual del 5.4% del total de obligaciones con respecto al año 2017, que incluye las obligaciones con el público y con entidades financieras, alcanzando los 426 mil millones de colones.



ESTADOS FINANCIEROS

Las obligaciones con el público crecieron en un 15.9% llegando hasta 391 miles de millones de colones a diciembre 2018.

Dentro de este rubro, las captaciones a plazo tienen la mayor proporción representando un 70.5% del total de obligaciones con el público, obteniendo un crecimiento de 19.26% con respecto al año 2017.

Las captaciones a la vista representan un 29.5% de las obligaciones para el cierre del 2018, aumentando su participación (26.8% en el 2017) y logrando un crecimiento de 36.18% con respecto al año 2017.



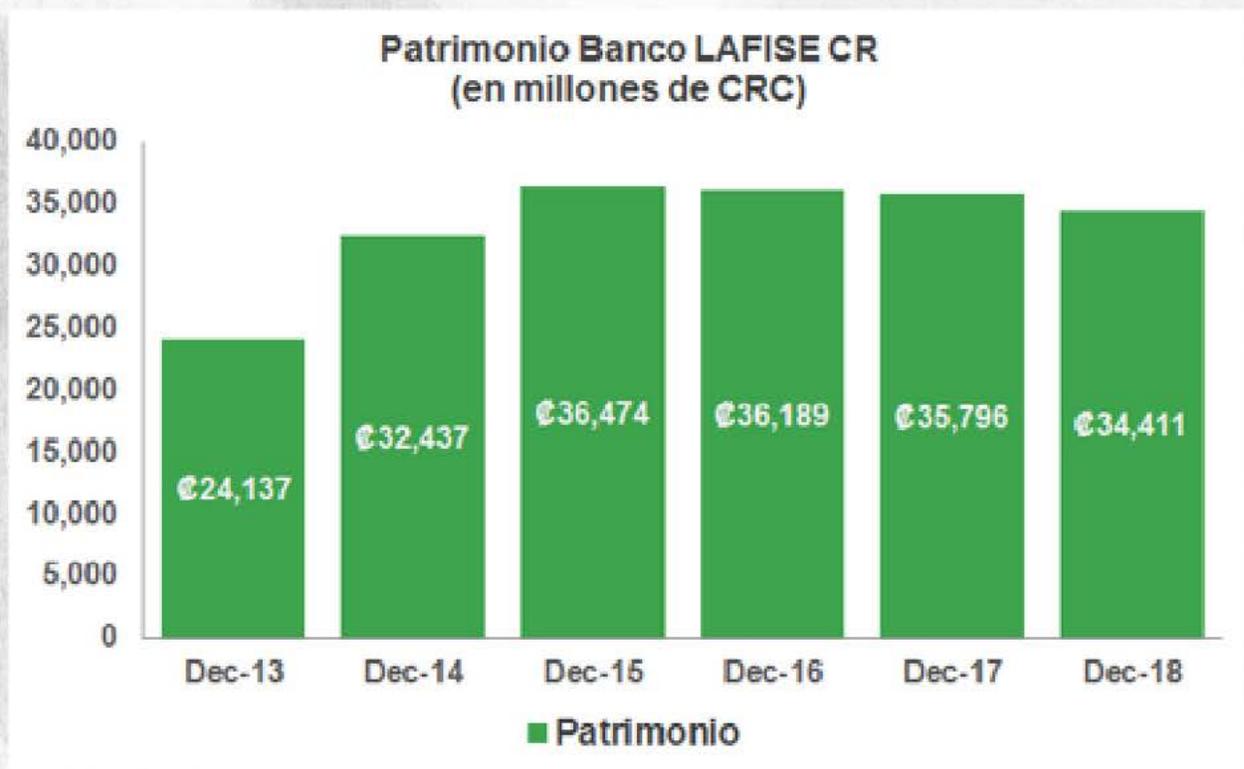
ESTADOS FINANCIEROS

PATRIMONIO

El Patrimonio en el 2018 representó 34.4 miles de millones de colones. Debido a la situación de mercado y panorama económico nacional (volatilidad en el mercado cambiario y mayor riesgo de precio en el portafolio) se presentó una disminución del patrimonio del 3.87%.

El rubro de mayor impacto fue la valuación de inversiones por un monto de 1.7 mil millones de colones, no obstante, la depreciación del colon de 6.70% también impactó la línea de capital social; estos dos componentes provocaron una disminución de patrimonio de 1.4 mil millones de colones.

Es necesario señalar el compromiso del Banco LAFISE, de capitalizar un alto porcentaje de las utilidades, con lo anterior se pretende lograr el fortalecimiento continuo del capital.



ESTADOS FINANCIEROS

INGRESOS Y GASTOS

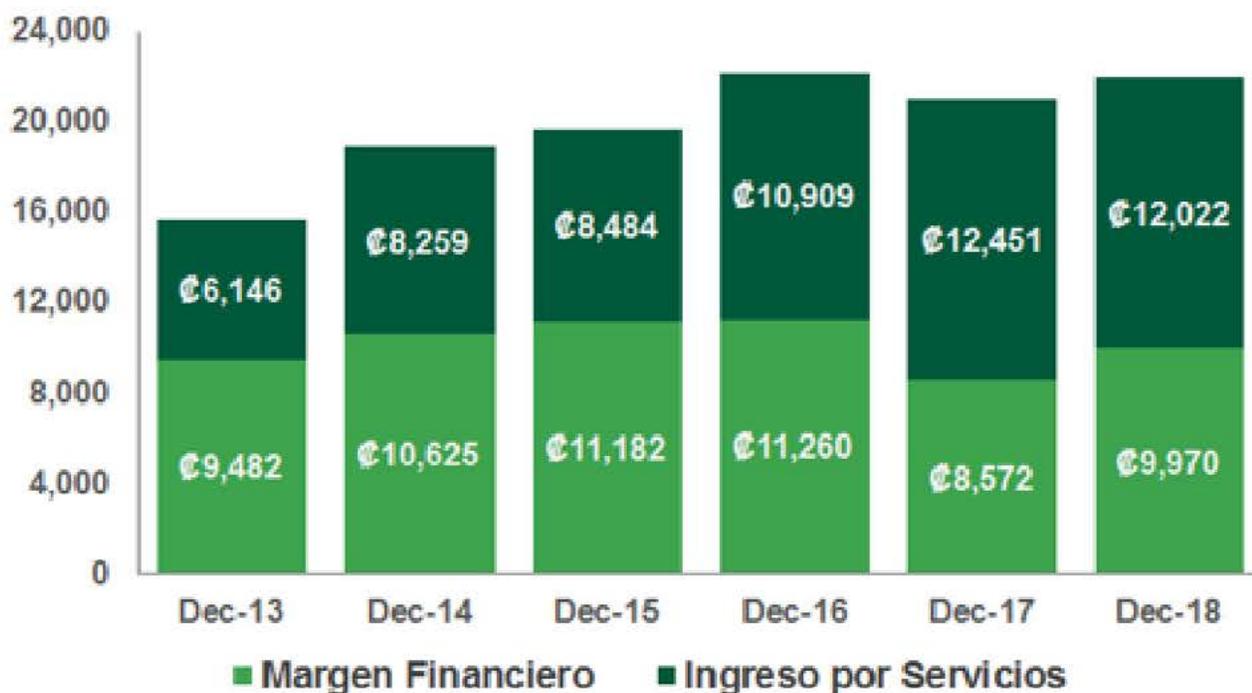
El margen financiero neto y los otros ingresos de operación crecieron a diciembre del 2018 en un 4.6% con respecto al mismo periodo del año 2017 lo cual se explica por un ritmo de crecimiento mayor de los ingresos financieros de cartera e inversiones con respecto al periodo anterior.

Con respecto al margen financiero, Banco Lafise realizó un gran esfuerzo, destaca la contención del costo de fondos a través de cambios paulatinos en el mix de fondeo (Aumento en la proporción de saldos vista), esto a pesar del aumento de tasas que se ha observado en el mercado.

Se enfocó en la colocación del crédito en los portafolios de productos que representan la mayor rentabilidad ajustada por riesgo con el objetivo de incrementar la tasa activa promedio, este aspecto que se vio reflejado en el crecimiento de 4.46% de los ingresos financieros de la cartera de crédito.

Así mismo, durante el año se dio particular énfasis en incrementar el aporte de los ingresos financieros del portafolio de inversiones, tanto por volumen como por un aumento significativo de su rentabilidad, creciendo así este componente de ingresos en un 85.7% con respecto al año 2017.

**Margen Financiero e ingresos por servicios
(en millones de CRC)**



ESTADOS FINANCIEROS

Cabe mencionar que Banco LAFISE se ha caracterizado por el desarrollo de productos innovadores y por brindar servicios de alta calidad a nuestros clientes, es por ello que los ingresos por comisiones históricamente han representado un componente muy relevante del ingreso total del Banco. El 2018 no fue la excepción, continuamos avanzando en la consolidación de la relación comercial con nuestros clientes, rentabilizando por medio de la venta cruzada acompañado de herramientas de inteligencia de negocios y de la prestación de un servicio oportuno y de calidad, destacó el incremento de los ingresos por comisiones en un 4.84% con respecto al año 2017.

En relación a la estimación de deterioro de activos es importante resaltar que la misma tuvo una disminución de 182 millones de colones con respecto a lo registrado en el año 2017.

Es importante resaltar que durante 2018 se continuaron desarrollando acciones para aumentar la eficiencia de la operación del banco, automatizando procesos, aprovechando economías de escala y siendo más eficientes en el uso de los recursos lo que se refleja en una contención y disminución del gasto administrativo, este último decreció en un 5.6% con respecto al periodo 2017.

Tal como se muestra en el gráfico abajo, el saldo compuesto por los gastos administrativos y de operación alcanzaron los 20.2 miles de millones de colones, lo que representa un crecimiento global de solo un 2.4% con respecto al periodo 2017.



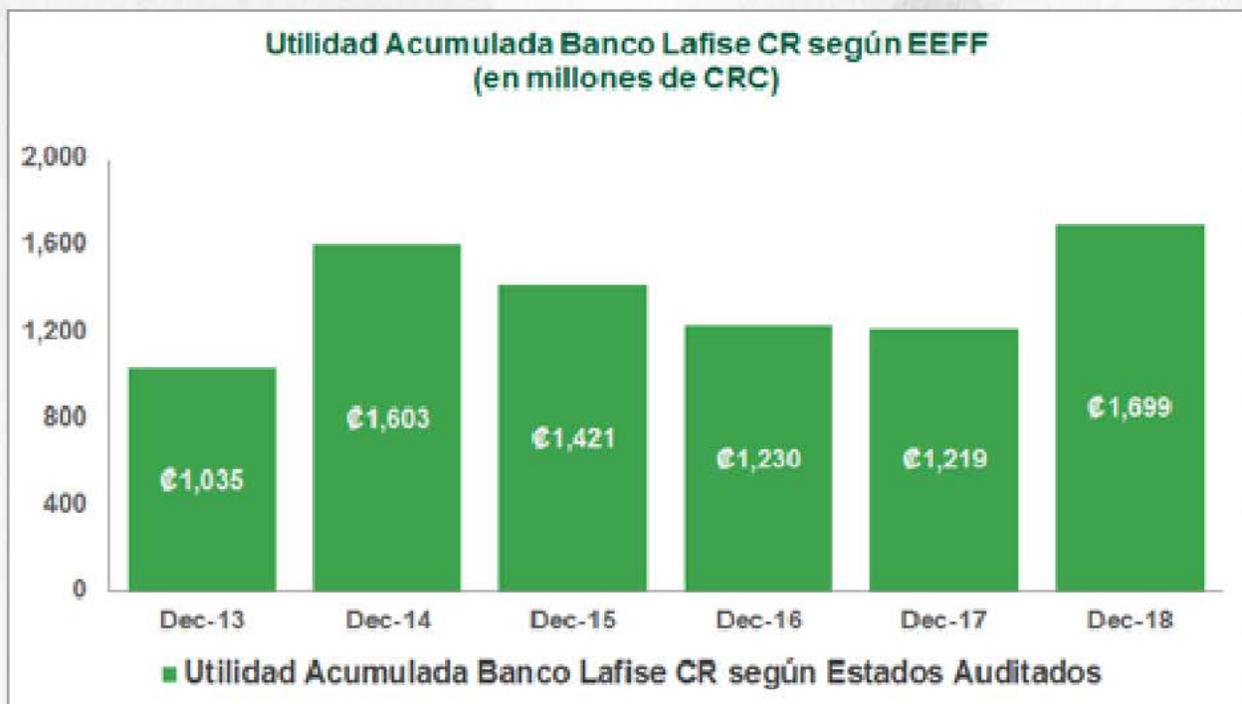
ESTADOS FINANCIEROS

UTILIDAD

El año 2018 fue retador para la banca donde las utilidades del sistema crecieron un 9.2% aproximadamente con respecto a 2017. En el caso de Banco LAFISE la utilidad presentó un crecimiento interanual de 39.4%.

Este resultado es explicado en su mayor parte por el aumento del margen financiero, la contención del gasto de administración y por menores estimaciones de la cartera de crédito.

En este contexto retador, Banco LAFISE se mantuvo firme en la consecución de su estrategia corporativa y registró la utilidad más alta de los últimos seis años.



Conocemos las implicaciones para el futuro y estamos preparados para lograr atender las necesidades financieras cambiantes de nuestros clientes.

Estamos agradecidos por la confianza que han depositado en nuestra institución nuestros accionistas, clientes y socios comerciales, la cual nos da la fortaleza para seguir desarrollando mejores productos y servicios para atender de la mejor forma sus necesidades financieras, la razón de ser de nuestra entidad.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Banco Lafise, S.A.

(Una compañía propiedad total de
Corporación Lafise Controladora, S.A.)

Estados Financieros

Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Entidades Financieras

31 de diciembre de 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)

(Con el informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
San Rafael de Escazú
Costa Rica
+506 2201 4100

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Entidades Financieras
y a la Junta Directiva y Accionistas
Banco LAFISE, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco LAFISE, S.A. (el Banco), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes del Banco, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención a la nota 1.b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con 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 tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos se abordaron dentro del contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión separada sobre estos asuntos.

Asunto clave de auditoría

Cumplimiento de la normativa para la determinación de la estimación para deterioro de créditos”

Hemos establecido como área clave de auditoría, el cumplimiento de la Normativa SUGEF 1-05, denominada Reglamento para la Calificación de Deudores, la cual establece los lineamientos para la determinación de la estimación para deterioro de la cartera de créditos (véase nota 7).

Según esa normativa, la estimación para deterioro de la cartera de créditos se determina mediante la aplicación de porcentajes preestablecidos a cada deudor, según su calificación crediticia, la cual considera los días de mora de los créditos, la capacidad de pago del deudor y su comportamiento de pago histórico. Los elementos a considerar como base de cálculo para la constitución de la estimación son: el saldo de créditos de cada deudor, los intereses corrientes y las operaciones contingentes.

El porcentaje de estimación se aplica sobre el saldo neto no cubierto por garantías elegibles como mitigadores de riesgo, conforme los porcentajes de mitigación establecidos en la normativa indicada.

Respuesta del auditor

Efectuamos pruebas sobre el diseño y la eficacia operativa de los controles de tecnología de información, relacionados con los sistemas de información que utiliza la Administración para el cálculo de la morosidad de la cartera de crédito. También efectuamos pruebas de detalle a una muestra de operaciones de crédito, para corroborar los días de atraso que se utilizan en el cálculo de la morosidad.

Efectuamos pruebas de transferencia de datos sobre las interfaces entre los sistemas de información de crédito y los sistemas que utiliza el Banco para determinar la clasificación de los deudores y el cálculo de la estimación de deterioro de créditos.

Efectuamos un re-cálculo del valor de la estimación mínima requerida para incobrabilidad de créditos y créditos contingentes, cuantificado por la Administración del Banco, con base en la información que nos fue proporcionada por la Administración y sobre la cual, efectuamos pruebas sobre la integridad de los datos.

Efectuamos pruebas de detalle a una muestra de deudores, con el objetivo de confirmar si la Administración cumplió con el análisis de capacidad de pago que requiere la normativa, así como con la valoración de las garantías que pueden ser utilizadas como mitigadores del riesgo de crédito. Este procedimiento incluyó el análisis del trabajo efectuado por expertos externos para la valoración de las garantías.

Adicionalmente, comparamos el nivel de comportamiento de pago histórico utilizado por la Administración, con la información proporcionada por el Centro de Información Crediticia de SUGEF.

Asunto clave de auditoría*Litigios en proceso por modificaciones a declaraciones de impuesto sobre la renta*

Según se indica en la nota 31, el Banco fue sujeto a revisión por parte de la Dirección General de Tributación para los periodos fiscales 2010, 2011, 2012 y 2013. Como resultado de esa revisión, las autoridades fiscales emitieron Traslados de Cargos y Observaciones objetando las declaraciones de renta presentadas para esos periodos. Este asunto fue considerado un asunto clave de auditoría, debido a que el reconocimiento y medición de provisiones, la revelación de pasivos contingentes con respecto a estos litigios, así como el análisis de los diferentes conceptos de los Traslados de Cargos y Observaciones, requiere de juicios significativos y estimaciones por parte de la Administración y de sus asesores fiscales, y debido a lo incierto del tratamiento fiscal de los temas en disputa, tratamientos que serán determinados hasta que sean resueltos por la autoridad fiscal y judicial pertinente.

Debido a que la determinación del tratamiento fiscal de los temas en disputa depende de resoluciones futuras por parte de las autoridades fiscales y judiciales, la estimación de las provisiones está sujeta a una incertidumbre inherente, por lo que el análisis para determinar un rango razonable de provisiones se efectúa en el contexto de esa incertidumbre.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), y del control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Respuesta del auditor

Con la participación de nuestros especialistas de impuestos, se efectuó una revisión del análisis efectuado por la Administración, considerando juicios, estimados y conclusiones asociadas a cada uno de los conceptos incluidos en los Traslados de Cargos y Observaciones, así como del monto de la provisión reconocida por el Banco y de las revelaciones en los estados financieros.

Obtuvimos y evaluamos las respuestas a las confirmaciones enviadas a los asesores fiscales del Banco, sobre la situación del proceso legal iniciado sobre los traslados de cargos indicados y sobre los factores que consideraron en el análisis de la probabilidad de obtener un resultado favorable para el Banco en ese proceso.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Banco.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

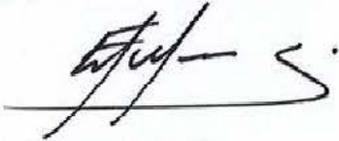
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un Informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Banco no continúe como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los encargados del gobierno corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeados de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

De los asuntos informados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos asuntos que tuvieron mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que la ley o las regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe porque se esperaría en forma razonable que las consecuencias adversas de hacerlo sopesarían los beneficios del interés público de dicha comunicación.



22 de febrero de 2019

San José, Costa Rica
Eric Alfaro Vargas
Miembro No. 1547
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2019

KPMG



Timbre de ₡1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

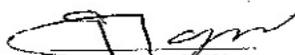
BANCO LAFISE, S.A.
BALANCE GENERAL
 Al 31 de diciembre de 2018
 (Con cifras correspondientes de 2017)
 (En colones sin céntimos)

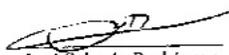
	Nota	2018	2017
ACTIVOS			
Disponibilidades	5	74.132.044.732	69.269.054.233
Efectivo		5.555.951.272	6.705.856.663
Banco Central		63.395.243.490	58.891.947.274
Entidades financieras del país		854.951.942	735.265.921
Entidades financieras del exterior		4.102.670.942	2.808.676.321
Otras disponibilidades		223.227.086	127.308.054
Inversiones en instrumentos financieros	6	81.175.680.620	80.848.866.817
Mantenidas para negociar		-	500.000.000
Disponibles para la venta		80.485.266.631	79.982.982.696
Productos por cobrar		690.413.989	365.884.121
Cartera de créditos	7.a	298.104.772.272	287.895.580.539
Créditos vigentes		274.214.569.798	272.858.499.423
Créditos vencidos		23.420.853.579	14.269.093.967
Créditos en cobro judicial		6.036.188.008	4.952.172.423
Productos por cobrar		2.195.835.765	1.605.297.182
(Estimación por deterioro de cartera de créditos)		(7.762.674.878)	(5.789.482.456)
Cuentas y comisiones por cobrar		1.418.668.740	561.086.655
Comisiones por cobrar		19.957.158	6.464.784
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4	5.596.558	4.707.594
Impuesto sobre la renta diferido	16	1.348.044.201	442.245.697
Otras cuentas por cobrar		239.988.496	222.025.758
(Estimación por deterioro)		(194.917.673)	(114.357.178)
Bienes realizables	8	4.669.183.426	1.629.582.760
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		6.260.427.436	2.309.052.289
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(1.591.244.010)	(679.469.529)
Participaciones en el capital de otras empresas	1-n	15.604.390	15.566.420
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	9	3.930.506.804	4.120.012.941
Otros activos	11	5.034.613.106	3.509.346.036
Cargos diferidos		304.850.453	453.301.913
Activos intangibles (neto)	10	522.323.197	860.880.925
Otros activos		4.207.439.456	2.195.163.198
TOTAL DE ACTIVOS		468.481.074.090	447.849.096.401

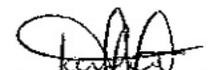
(Continúa)

BANCO LAFISE, S.A.
BALANCE GENERAL
 Al 31 de diciembre de 2018
 (Con cifras correspondientes de 2017)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2018	2017
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público	12	394.167.170.161	340.480.123.378
A la vista		115.476.353.734	84.796.035.416
A plazo		276.058.366.325	231.474.958.120
Otras obligaciones con el público		-	21.612.105.330
Cargos financieros por pagar		2.632.450.102	2.597.024.512
Obligaciones con entidades financieras	13	27.688.178.956	58.479.784.111
A la vista		64.820.125	216.122.601
A plazo		25.939.655.377	57.757.677.949
Otras obligaciones con entidades		1.530.391.058	131.048.046
Cargos financieros por pagar		153.312.396	374.935.515
Cuentas por pagar y provisiones		1.641.564.566	1.851.301.441
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles		147.055.524	365.935.865
Impuesto sobre la renta diferido	16	7.097.741	23.785.679
Provisiones		121.234.863	98.426.904
Otras cuentas por pagar diversas	14	1.366.176.438	1.363.152.993
Otros pasivos		3.246.957.125	2.696.327.876
Ingresos diferidos		2.377.060.517	2.396.231.592
Estimación por deterioro de créditos contingentes		77.891.675	66.538.480
Otros pasivos		792.004.933	233.557.804
Obligaciones subordinadas		7.326.246.931	8.545.889.165
Obligaciones subordinadas	15	7.284.338.528	8.484.239.613
Cargos financieros por pagar		41.908.403	61.649.552
TOTAL DE PASIVOS		434.070.117.739	412.053.425.971
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social		31.969.936.371	31.969.936.371
Capital pagado	17.a	31.969.936.371	31.969.936.371
Aportes patrimoniales no capitalizados		1.160.265.985	1.160.265.985
Ajustes al patrimonio		(2.814.294.018)	(1.031.906.627)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	17.d	(2.814.294.018)	(1.031.906.627)
Reservas patrimoniales		1.933.726.603	1.763.804.475
Resultados acumulados de períodos anteriores		632.022.257	836.561.441
Resultado del año		1.529.299.153	1.097.008.785
TOTAL DEL PATRIMONIO		34.410.956.351	35.795.670.430
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		468.481.074.090	447.849.096.401
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	19	65.481.764.838	67.676.737.494
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	20	56.329.652.797	103.640.704.762
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	20	3.424.210.341	2.326.847.867
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	20	52.905.442.456	101.313.856.895
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	21	7.698.292.906.382	7.042.509.931.241
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras		7.590.342.077.018	6.915.349.942.246
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		3.253.221.412	13.644.660.160
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		15.582.968.819	16.858.121.250
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia		89.114.639.133	96.657.207.585


 Gastón Rappaccioli Navas
 Gerente General


 José Suborio Rodríguez
 Contador General


 Mariamela Mijangue López
 Auditora Interna

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

BANCO LAFISE, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018
 (Con cifras correspondientes de 2017)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2018	2017
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		20.221.628	18.669.141
Por inversiones en instrumentos financieros	22	3.883.533.126	2.090.962.060
Por cartera de créditos	23	27.772.142.250	26.587.002.516
Por ganancias por diferencias de cambios, neto	24	1.985.449.574	1.094.354.058
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		53.280.365	59.620.862
Por ganancia en instrumentos derivados, neto		2.417.589	-
Por otros ingresos financieros		660.811.376	620.057.898
Total de ingresos financieros		34.377.855.908	30.470.666.535
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	25.a	17.437.037.725	14.727.889.134
Por obligaciones con entidades financieras	25.b	2.174.993.253	2.051.930.551
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes	15	625.515.950	564.050.064
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		13.730.451	9.759.041
Por pérdida en instrumentos derivados, neto		-	62.723.451
Por otros gastos financieros		164.813.224	160.645.447
Total de gastos financieros		20.416.090.603	17.576.997.688
Por estimación de deterioro de activos	7	4.370.939.016	4.553.866.177
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		378.861.794	232.115.705
RESULTADO FINANCIERO		9.969.688.083	8.571.918.375
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	26	6.445.458.814	6.183.835.953
Por bienes realizables		-	1.742.325.305
Por cambio y arbitraje de divisas		2.950.247.703	2.778.118.861
Por otros ingresos con partes relacionadas		68.995.957	216.857.850
Por otros ingresos operativos		2.557.398.675	1.530.087.267
Total otros ingresos de operación		12.022.101.149	12.451.225.236
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		2.109.556.022	2.038.348.450
Por bienes realizables		1.652.038.439	1.596.198.954
Por bienes diversos		1.315.148	1.279.920
Por gasto por cambio y arbitraje de divisas		-	54.540
Por otros gastos con partes relacionadas		70.139.155	46.908.104
Por otros gastos operativos		3.102.101.588	1.987.640.974
Total otros gastos de operación		6.935.150.352	5.670.430.942
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		15.056.638.880	15.352.712.669
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	27	7.271.375.886	7.805.080.272
Por otros gastos de administración	28	6.013.296.933	6.267.394.142
Total gastos administrativos		13.284.672.819	14.072.474.414
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1.771.966.061	1.280.238.255
Participaciones sobre la utilidad		89.432.718	64.152.175
Disminución de impuesto sobre renta diferido	16	16.687.938	2.812.570
RESULTADO DEL AÑO		1.699.221.281	1.218.898.650
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Pérdidas netas no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta.		(1.742.837.477)	(359.090.235)
Ganancias netas realizadas trasladadas al estado de resultados		(39.549.914)	(49.861.821)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		(1.782.387.391)	(408.952.056)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		(83.166.110)	809.946.594


 Gastón Rappaccioni Navas
 Gerente General


 José Saborio Rodríguez
 Contador General


 Mariamela Menga López
 Auditora Interna

BANCO LAFISE, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018
 (Con cifras correspondientes de 2017)
 (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 1 de enero de 2017	31.969.936.371	1.160.265.985	(622.954.571)	1.641.914.610	2.039.904.922	36.189.067.317
Resultado del año	-	-	-	-	1.218.898.650	1.218.898.650
Otros resultados integrales						
Pérdidas netas no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta.	-	-	(359.090.235)	-	-	(359.090.235)
Ganancias netas realizadas trasladadas al estado de resultados	-	-	(49.861.821)	-	-	(49.861.821)
Total otros resultados integrales			(408.952.056)		1.218.898.650	809.946.594
Transacciones con los accionistas						
Dividendos declarados y pagados en efectivo de las acciones preferentes	-	-	-	-	(1.203.343.481)	(1.203.343.481)
Total de transacciones con los accionistas					(1.203.343.481)	
Asignación de reserva legal	-	-	-	121.889.865	(121.889.865)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	31.969.936.371	1.160.265.985	(1.031.906.627)	1.763.804.475	1.933.570.226	35.795.670.430
Resultado del año	-	-	-	-	1.699.221.281	1.699.221.281
Otros resultados integrales						
Pérdidas netas no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta	-	-	(1.742.837.477)	-	-	(1.742.837.477)
Ganancias netas realizadas trasladadas al estado de resultados	-	-	(39.549.914)	-	-	(39.549.914)
Total otros resultados integrales			(1.782.387.391)		1.699.221.281	(83.166.110)
Transacciones con los accionistas						
Dividendos declarados y pagados en efectivo de las acciones preferentes	-	-	-	-	(1.301.547.969)	(1.301.547.969)
Total de transacciones con los accionistas					(1.301.547.969)	
Asignación de reserva legal	-	-	-	169.922.128	(169.922.128)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	31.969.936.371	1.160.265.985	(2.814.294.018)	1.933.726.603	2.161.321.410	34.410.956.351


 Gastón Rappaccioli Navas
 Gerente General

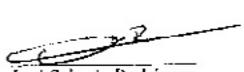

 José Saborío Rodríguez
 Contador General


 Mariana Munghe López
 Auditora Interna

BANCO LAFISE, S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018
 (Con cifras correspondientes de 2017)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del año		1.699.221.281	1.218.898.650
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias no realizadas por diferencias de cambio, netas		(1.744.050.311)	(948.974.008)
Pérdida por estimación por deterioro cartera de créditos	7	4.130.743.242	4.443.552.794
Pérdida por estimación por deterioro contingentes	7	18.507.001	10.140.869
Pérdida por otras estimaciones		221.688.771	81.182.692
Ganancia por disminución de estimaciones		(104.611.328)	(232.115.705)
Ganancia por ventas de bienes realizables		(14.554.460)	(65.270.454)
Ganancia por disminución de estimaciones de bienes realizables	8	-	(659.772.764)
Pérdidas por estimación de bienes realizables	8	1.235.762.526	1.171.494.407
Ganancia realizada neta por venta de inversiones		(39.549.914)	(49.861.820)
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		438.737.670	461.245.052
Pérdida por venta de activos	4	-	1.082.552.541
Pérdida por retiro de activos		130.570	-
Depreciaciones y amortizaciones		1.121.611.004	1.129.127.623
Ingresos financieros		(31.655.675.376)	(28.677.964.576)
Gastos financieros		20.237.546.928	17.343.869.749
Impuesto de renta diferido	16	(16.687.938)	(2.812.570)
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores negociables		500.000.000	(500.000.000)
Créditos y avances de efectivo		(3.871.146.797)	2.988.041.229
Cuentas por cobrar		(49.316.067)	(104.180.814)
Bienes realizables		1.584.968.623	703.501.462
Otros activos		(1.881.660.493)	(392.956.744)
Impuestos pagados		(313.084)	(101.596)
Variación neta en los pasivos (aumento, o (disminución))			
Obligaciones a la vista y a plazo		34.209.735.753	3.661.471.488
Otras cuentas por pagar y provisiones		(812.422.452)	(645.706.807)
Otros pasivos		183.691.027	(434.922.402)
Intereses cobrados		30.740.606.925	28.582.828.653
Intereses pagados		(20.443.485.605)	(16.978.343.249)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>35.689.474.496</u>	<u>13.184.923.700</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisiciones de inversiones en valores		(1.082.823.635.002)	(703.481.076.942)
Ventas y liquidación de inversiones en valores		1.087.433.485.267	677.653.742.833
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	9	(187.493.862)	(2.708.556.485)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	9	188.289	3.325.327.898
Adquisición de activos intangibles	10	(274.037.596)	(604.294.128)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(37.970)	(18.160)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión		<u>4.148.469.126</u>	<u>(25.814.874.984)</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones		(979.559.542.802)	(1.263.618.446.385)
Nuevas obligaciones financieras		945.523.503.648	1.279.641.530.547
Nuevas obligaciones subordinadas		362.634.000	2.832.100.000
Pago de dividendos preferentes		(1.301.547.969)	(1.203.343.481)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento		<u>(34.974.953.123)</u>	<u>17.651.840.681</u>
Aumento neto en efectivo		4.862.990.499	5.021.889.397
Efectivo al inicio del año		69.269.054.233	64.247.164.836
Efectivo al final del año	5	<u>74.132.044.732</u>	<u>69.269.054.233</u>


 Gastón Rappaccoli Navas
 Gerente General


 José Saborio Rodríguez
 Contador General


 Marianela Morge López
 Auditora Interna

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FUNDACIÓN ZAMORA TERÁN

Hace ya diez años que Grupo LAFISE decidió aportar de manera integral, innovadora y trascendental a la educación en la región, creando una organización sin fines de lucro con el objetivo de fomentar el uso de la tecnología como herramienta de desarrollo y aprendizaje en la niñez.

Así fue como en 2009 nació en Nicaragua la Fundación Zamora Terán, para implementar allí el Programa Educativo “Una Computadora por Niño”, como piloto en Centroamérica. Desde entonces nuestra fundación ha beneficiado a más de 64 mil niños de escuelas primarias y sus docentes en países como Nicaragua, Costa Rica, Guatemala, Honduras, República Dominicana y Panamá, impulsando una mejor calidad de la educación con el fin de trascender barreras sociales y económicas en la región. El programa educativo “Una Computadora por Niño” es un modelo educativo integral que abarca aspectos como la formación y acompañamiento docente, monitoreo y evaluación del impacto, soporte técnico para la sostenibilidad, programa de voluntariado y recaudación de fondos.

En Banco LAFISE vamos más allá de nuestras operaciones en el mercado bancario y financiero del país, es por esto que decidimos abrir en el 2018 una oficina país de Fundación Zamora Terán, convencidos de que nuestra experiencia tiene mucho que sumar y aprender del ecosistema educativo costarricense. La apertura de la oficina de nuestra fundación en el país fue suficiente para que nos invitaran a conformar la Alianza por la Educación, una ambiciosa mesa de alto nivel donde convergen empresas y ONGs que trabajan por la educación costarricense.

Adicionalmente nuestro departamento de Monitoreo y Evaluación de Fundación Zamora Terán es un referente regional midiendo impacto y pertinencia de programas educativos. Durante el año 2018 fuimos contratados por la empresa Intel para medir el impacto de uno de sus programas educativos en escuelas del cantón de Belén. Además trabajamos con el Ministerio de Educación Pública evaluando la implementación del Festival Estudiantil de las Artes, demostrando la importancia de la cultura y la expresión artística, así como la necesidad de evaluar los esfuerzos que se desarrollan en el ámbito educativo.





