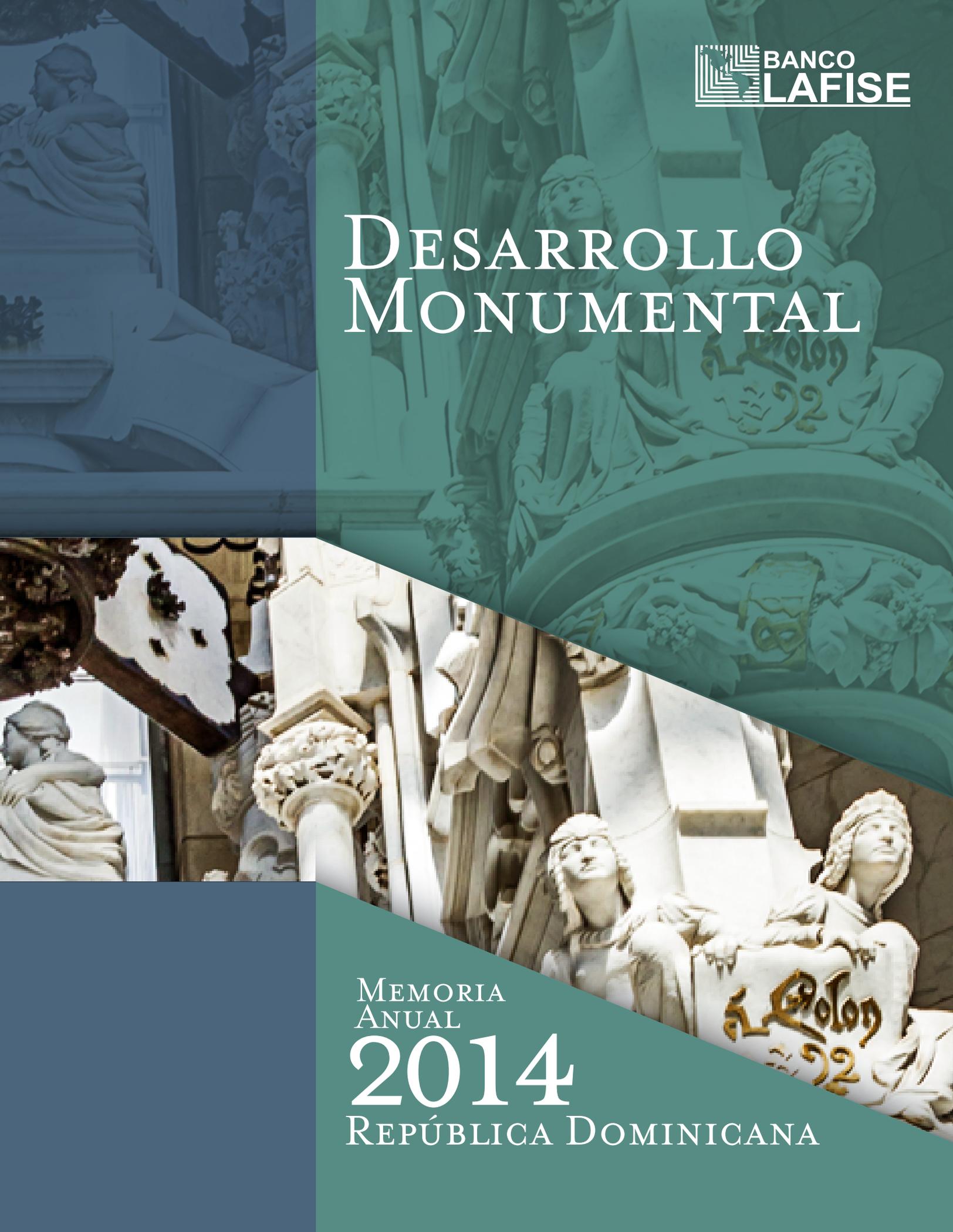




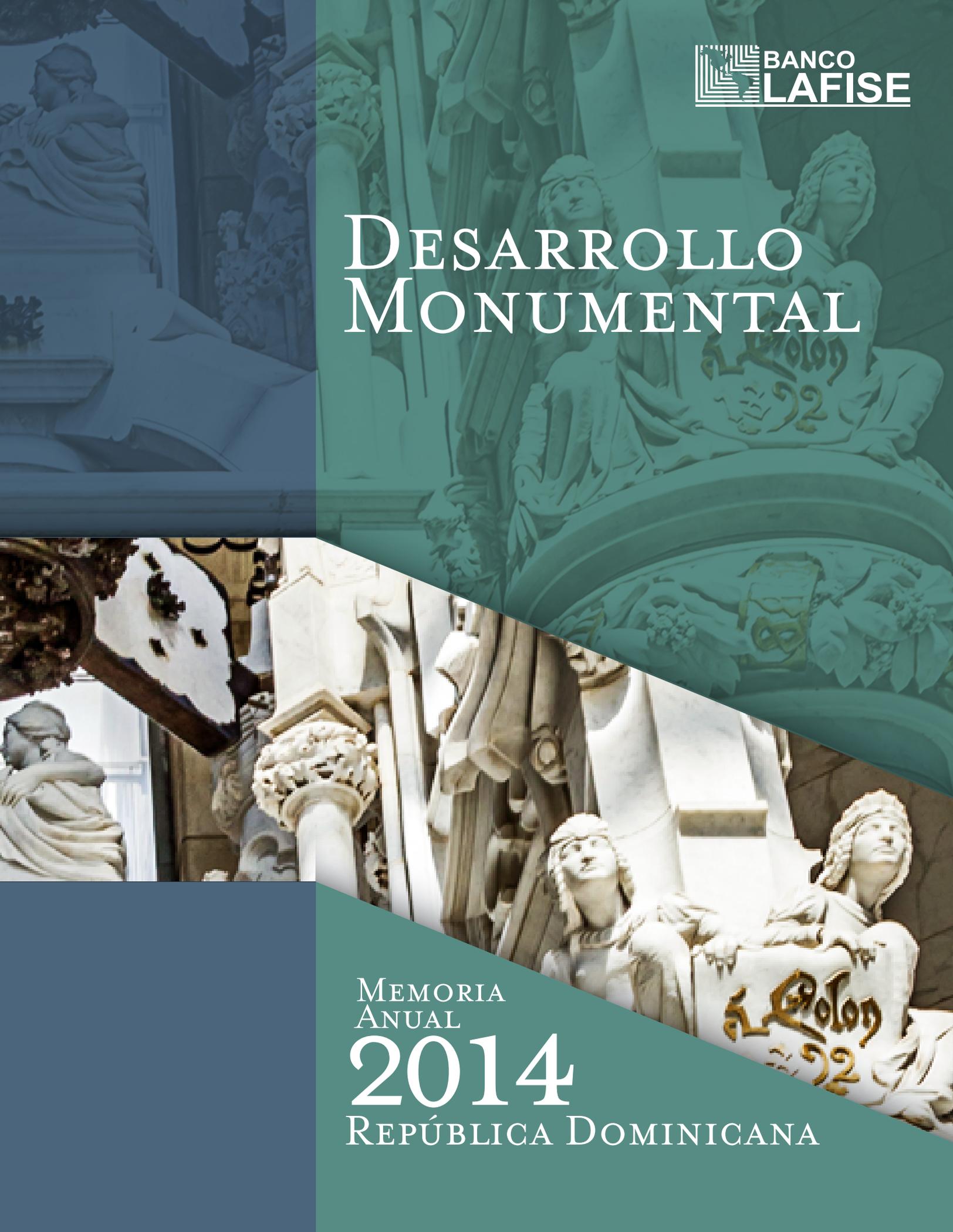
MEMORIA
ANUAL
2014

REPÚBLICA DOMINICANA





DESARROLLO
MONUMENTAL



MEMORIA
ANUAL
2014
REPÚBLICA DOMINICANA



DESARROLLO MONUMENTAL

MEMORIA
ANUAL

2014

REPÚBLICA DOMINICANA

ÍNDICE

	Misión, Visión y Principios.....	7
	Carta del Presidente.....	9
	Carta del Gerente General.....	11
	Asambleas Generales.....	13
	Consejo Administrativo.....	14
	Principales Funcionarios.....	15
	Contenido Económico Internacional.....	17
	Contenido Económico Nacional.....	19
	Desempeño Financiero.....	21
	Estados Financieros.....	22
	Responsabilidad Social Empresarial.....	33





VISIÓN

Ser el proveedor preeminente de servicios financieros en Centroamérica y El Caribe, reconocido por la calidad de nuestro trabajo y la excelencia del capital humano al servicio de nuestros clientes.

MISIÓN

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, Panamá, República Dominicana, Venezuela, México y Colombia.

PRINCIPIOS Y VALORES

- 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.
- Solidez y rentabilidad son nuestros requisitos para competir y servir a nuestros clientes.
- Responsabilidad Social Empresarial (R.S.E.) en nuestras comunidades.



CARTA DEL PRESIDENTE

En Centroamérica y El Caribe los índices de desempleo han estado cayendo de forma paulatina, mientras que los indicadores del ingreso real vienen aumentando perceptiblemente, lo que favorece el poder adquisitivo de los hogares y en consecuencia los esfuerzos institucionales de lucha contra la pobreza, la cual ha disminuido según las cifras de la CEPAL.

Este fenómeno multiplica la capacidad de compra y hace que las empresas deban fabricar más bienes durables y de consumo, lo que ayuda a dinamizar el crecimiento y con él a mejorar el empleo, creándose un incipiente pero esperanzador ciclo virtuoso.

En lo particular, nuestro Grupo Financiero se siente orgulloso de aportar a la creación de bienestar en nuestras naciones y contribuir directa e indirectamente a que nuestra gente mejore su calidad de vida. Desde nuestra industria hemos puesto todo el empeño para que nuestras economías se integren, el comercio fluya sin restricciones y para que todos los agentes económicos puedan realizar sus transacciones financieras en tiempo real, con seguridad y desde la comodidad de su casa u oficina.

El diseño y desarrollo de nuevos productos y servicios que responden a las nuevas y crecientes necesidades de las organizaciones, nuestra expansión geográfica, cubriendo zonas donde otras entidades del sector no llegan o buscando vincular mercados que tienen potencial de crecimiento con nuestra región es parte de nuestro ADN empresarial.

Al mismo tiempo, mantenemos un interesante ritmo de desarrollo de soluciones tecnológicas para acercar el banco a las personas y empresas,

mediante nuevos productos, renovadas aplicaciones e innovación en la forma de prestación de nuestros servicios más tradicionales.

Todos estos esfuerzos descansan sobre una base sólida: nuestros colaboradores, quienes con su disciplina, esfuerzo, pasión y dedicación nos impulsan a hacer cada día mejores.

Nuestros resultados financieros son remarcables. En las páginas que siguen podrán conocer en detalle nuestra actividad y los logros alcanzados por las distintas áreas de nuestra institución bancaria.

Una de las mayores satisfacciones que nos deparó el año recién concluido fue el dinámico desenvolvimiento del Programa Educativo “Una Computadora por Niño” que adelanta la Fundación Zamora Terán en tres países de Centroamérica. En este empeño hemos recibido el apoyo de múltiples donantes que hacen posible que nuestra niñez tenga la certidumbre de un futuro mejor. Somos conscientes que sólo la educación de calidad e inclusiva reúne los elementos necesarios para transformar positivamente la vida de los niños, sus hogares, comunidad educativa y su propia localidad, pero sobre todo tiene la capacidad de cambiarnos a nosotros mismos.

Finalmente, deseo enviar un especial mensaje de agradecimiento a las Juntas Directivas de las empresas de Grupo LAFISE por su excelente conducción, a la alta Gerencia por su férreo compromiso en la implementación de nuestros planes de negocios y a nuestro personal por su dedicación, disciplina y deseo de superar los más altos estándares internacionales.

Ing. Roberto J. Zamora Llanes
Presidente Ejecutivo GRUPO LAFISE



CARTA DEL GERENTE GENERAL

El 2014 constituyó el primer ejercicio completo de operaciones de Banco Múltiple LAFISE en República Dominicana y, dentro del período, la entidad obtuvo durante los últimos meses del año un desempeño financiero positivo, alcanzando las metas financieras previstas y mostrando un adecuado nivel de rentabilidad en sus operaciones.

Durante este período, se avanzó en los planes y presupuestos planteados, introduciéndose con éxito en las áreas del mercado donde principalmente concentra sus operaciones, y generando importantes muestras de interés de clientes nacionales e internacionales, con énfasis en los regionales.

En este mismo período, Banco Múltiple LAFISE cumplió con la normativa aplicable, tanto en el orden cuantitativo (prudencial) como cualitativo. Respecto del primero, la entidad fue capitalizada en más de USD\$2,000,000.00, cumpliendo con antelación el cronograma otorgado al requerimiento de capital mínimo establecido por la Administración Monetaria y Financiera a todas las entidades que operan con licencia de banca múltiple en el país.

Esta capitalización ha contribuido para que Banco Múltiple LAFISE, aumente su participación directa en estructuraciones de relevantes créditos comerciales, así como ha ayudado a la profundización de su plataforma de servicios y operaciones en todos los ámbitos.

De igual manera, el banco se ha integrado de forma exitosa a la red de filiales que forman parte del Grupo LAFISE, lo cual ha fomentado operaciones con clientes regionales, beneficiando

no sólo las operaciones de la entidad, sino también promoviendo la inversión y la actividad financiera en el sistema económico nacional.

En 2014 pudimos lograr nuestros principales objetivos, los cuales estaban centrados en obtener un ejercicio financiero matizado por el crecimiento y la colocación de la entidad en el sendero de la competencia y desarrollo del sistema financiero de la República Dominicana.

El 2015, por su parte, presenta aún mayores retos para la entidad. Pretendemos lograr un crecimiento sostenido centrado en la expansión de las operaciones y el aprovechamiento de nuestros nichos de mercado, apoyando al sector empresarial dominicano en sus planes expansiones buscando nuevos mercados principalmente en la región centroamericana y a su vez, atrayendo inversión extranjera a República Dominicana. Al mismo tiempo se completarán los niveles de capitalización requeridos con una antelación de cerca de la mitad del tiempo que la Administración Monetaria y Financiera ha establecido, muestra del compromiso y confianza de Banco LAFISE con el sistema financiero nacional.

Finalmente, en 2015 Banco LAFISE continuará la oferta de productos innovadores de la mano con las tendencias regionales y de las prácticas financieras que distinguen al Grupo LAFISE. Este crecimiento irá, en todo caso, de la mano de nuestro constante criterio de gestión de riesgo prudente, y fomento de la responsabilidad social y la gobernabilidad empresarial.

Elizabeth Saavedra Fojo
Gerente General



ASAMBLEAS GENERALES DE ACCIONISTAS

De conformidad con el artículo 18 de los Estatutos Sociales la Asamblea General de Accionistas constituye “el órgano supremo de la sociedad”. En el transcurso del año 2014, LA Asamblea General de Accionistas celebró cuatro (4) reuniones, una (1) de carácter ordinario y tres (3) extraordinario, a saber:

- Asamblea General Ordinaria.

CELEBRADA EN FECHA VEINTIUNO (21) DE ABRIL:

- Se conoció los informes de gestión del Consejo de Administración y del Comisario de Cuentas relativos al ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014; y, una vez deliberado el tema, aprobó las cuentas anuales, decidió sobre la aplicación de los resultados del ejercicio antes señalado y otorgó los descargos correspondientes a los administradores; y,
- Se conoció del informe regulatorio sobre las sanciones administrativas aplicadas a la entidad durante el período comprendido entre la última Asamblea General Ordinaria y ésta, en aplicación del artículo 36 del Reglamento de Sanciones aprobado por la Junta Monetaria.
- Asambleas Generales Extraordinarias:

CELEBRADA EN FECHA TREINTA (30) DE JUNIO:

- Se conoció, aprobó y dio constancia del aumento de capital social autorizado y suscrito y pagado de la sociedad a la suma de Doscientos Veintisiete Millones Cuatrocientos Treinta y Cuatro Mil Seiscientos Pesos Dominicanos con Cero Centavos (RD\$227,434,600.00), lo que implicó, además, la modificación del artículo 8 de los Estatutos Sociales. Este aumento fue debidamente autorizado por la Superintendencia de Bancos.

CELEBRADA EN FECHA OCHO (08) DE AGOSTO:

- Se conoció, aprobó y dio constancia del aumento de capital social autorizado y suscrito y pagado de la sociedad a la suma de Doscientos Sesenta Millones Cincuenta Mil Cien Pesos Dominicanos con Cero Centavos (RD\$260,050,100.00), lo que implicó, además, la modificación del artículo 8 de los Estatutos Sociales. Este aumento fue debidamente autorizado por la Superintendencia de Bancos.

CELEBRADA EN FECHA OCHO (08) DE SEPTIEMBRE:

- Se conoció y aprobó la apertura de una Oficina de Representación de la entidad en la República de México, sujeta a la autorización previa de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y del regulador mexicano.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Roberto Zamora Llanes
Presidente

Michael Contreras
Vicepresidente

Alejandro Batalla Bonilla
Secretario

Roberto Zamora Terán
Miembro

Rodrigo Zamora Terán
Miembro

María Isabel Terán de Bonetti
Miembro

Humberto Arbulu-Neira
Miembro

Joaquín de Ramón Picazo
Miembro

Adelio Gómez
Miembro

Manuel Rocha
Miembro



PRINCIPALES FUNCIONARIOS

Elizabeth Saavedra Fojo
Gerente General

María Espinoza Abreu
Gerente de Operaciones

Cibeles Jiménez Almonte
Gerente de Riesgo

Lissette Rosa
Gerente de Tesorería

Carlos Franco Vélez
Gerente de Contabilidad

Ana Y. Bottier Reinoso
Auditor Interno

Ramón Pérez
Oficial de Cumplimiento

María Caridad Concepción
Gerente de Sucursal





CONTEXTO ECONÓMICO INTERNACIONAL

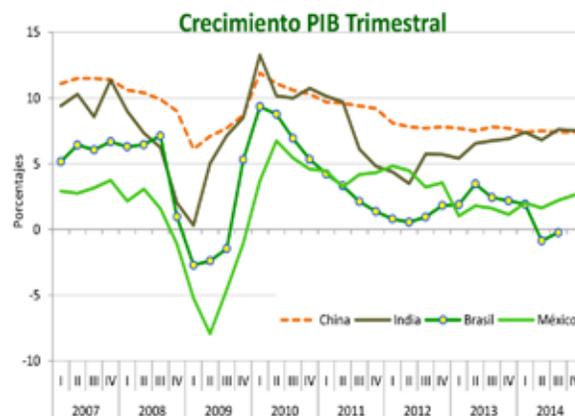
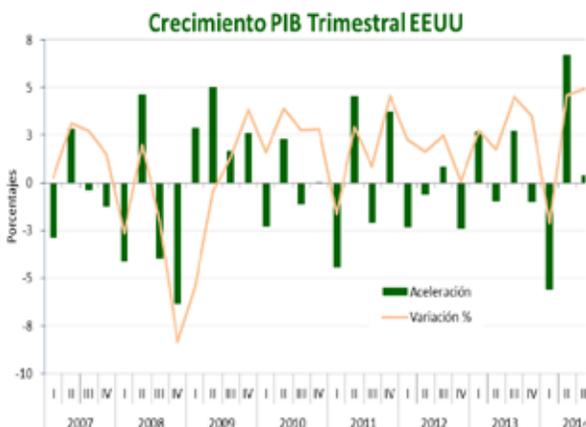
En 2014, el crecimiento de la economía mundial presentó una leve recuperación, en un contexto de desempeño heterogéneo de los países desarrollados y de desaceleración de las economías emergentes. La tasa de crecimiento mundial aumentó al 2,6% en 2014, en comparación con un 2,4% registrado en 2013. Los países desarrollados han mostrado una dinámica de crecimiento diferenciada. La economía de los Estados Unidos exhibió un crecimiento del 2,1%, levemente inferior al 2,2% de 2013, pero ha seguido una trayectoria muy dinámica que permite prever una expansión aún mayor en 2015. En la zona del euro, el crecimiento volvió a ser limitado en 2014 y se observaron marcados contrastes: Alemania y España crecieron un 1,5% y un 1,3%, respectivamente, en tanto que Francia solo creció un 0,3% e Italia experimentó una recesión, al contraerse su actividad un 0,4%. Japón, aun cuando presentó signos de recuperación durante los primeros meses de 2014, cayó en recesión en los últimos meses del año.

El crecimiento de los países en desarrollo continuó desacelerándose en 2014, si bien se sitúa en niveles que siguen siendo muy superiores a los del mundo desarrollado. En promedio, el crecimiento de estas economías se estima de un 4,4% en 2014. Se destaca la disminución de la tasa de crecimiento de China, que pasó de un 7,7% en 2013 a un 7,3% en 2014, en tanto que

la expansión de la India aumentó de un 4,7% en 2013 a un 5,4% en 2014. De manera consistente con lo anterior, la demanda agregada externa que enfrentan los países de América Latina y el Caribe se ha debilitado, debido al bajo crecimiento de las economías desarrolladas y a la desaceleración de las economías emergentes, sobre todo de China, que se ha transformado en el principal socio comercial de varios países de la región, en particular los exportadores de materias primas.

Los precios de las materias primas, en especial a partir del segundo semestre, han retomado una tendencia descendente, si bien heterogénea entre los diferentes bienes. Como promedio del conjunto de las materias primas, el precio mostró en 2014 una caída estimada de alrededor del 10,5%, en comparación con una disminución del 5,2% en 2013.

Los mercados financieros internacionales mantuvieron niveles de liquidez relativamente elevados, lo que refleja una política monetaria acomodaticia de las principales economías desarrolladas, así como una percepción de riesgo acotada. Las tasas de interés en los mercados financieros internacionales continuaron en niveles bajos y el término de la política de estímulo monetario en los Estados Unidos no ha redundado en un aumento de las tasas de interés, si bien generó cierta volatilidad de los flujos financieros durante 2014.





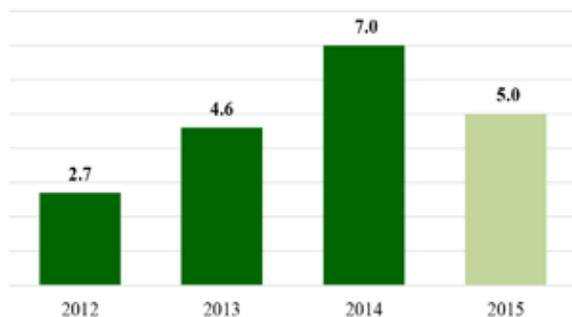
CONTEXTO NACIONAL

El crecimiento económico de la República Dominicana en 2014 fue de alrededor de un 7,0%, siendo la economía de mayor crecimiento en Latinoamérica. En 2015, la expansión de la actividad económica se proyecta alrededor del 5%, impulsada por un crecimiento sostenido del consumo y un mejor desempeño de las exportaciones, en la medida en que continúe la recuperación en los Estados Unidos. Por su parte, la inflación interanual se situó en 1.58%, siendo la segunda inflación más baja de América Latina. Este resultado estuvo influenciado en gran medida por las bajas presiones inflacionarias de origen externo, incluyendo la caída del petróleo y por ende el precio interno de los combustibles y del gas licuado de petróleo.

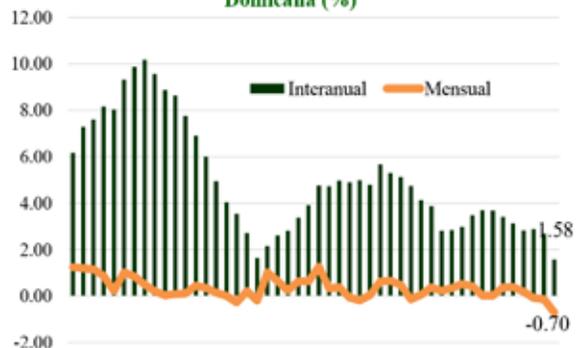
El déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos se mantuvo en un nivel similar al registrado a fines de 2013, en torno al 4% del PIB, mientras que el déficit del sector público consolidado fue de alrededor del 3,5% del PIB.

El sector externo mostró un comportamiento dinámico, en donde la llegada de turistas (extranjeros y Dominicanos no residentes) alcanzó la cifra récord de 5,140,650 pasajeros, para un aumento de 450,880 visitantes adicionales, equivalente a un crecimiento de 9.6% con respecto al año anterior. Por su parte, las remesas ascendieron a US\$4,620.0 millones, representando un aumento interanual de 8.4% (US\$357.7 millones), lo que evidencia los efectos positivos de la recuperación de la economía de los Estados Unidos, que es la principal fuente de las remesas. Adicionalmente, la Inversión Extranjera Directa alcanzó US\$2,237.6 millones al cierre de 2014, monto superior en US\$247.1 millones respecto al cierre de 2013, para un crecimiento de 12.4%. Este aumento en los flujos de IED obedeció a un importante incremento de las inversiones en los sectores comercial, energía y turismo en 28.7%, 16.3% y 13.4% respectivamente.

Crecimiento del PIB Real de República Dominicana (%)



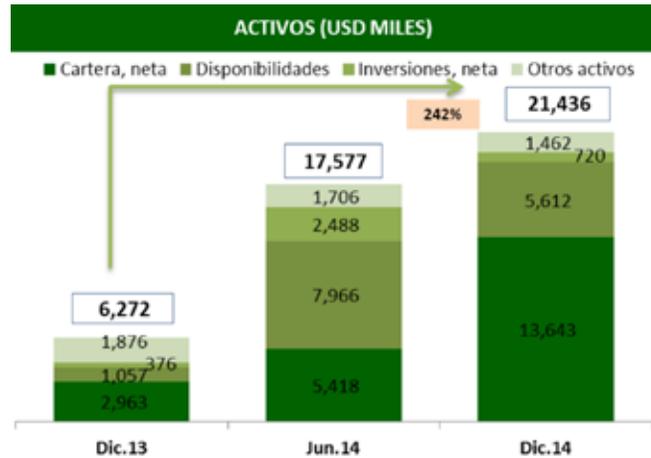
Índice de Precios al Consumidor de República Dominicana (%)





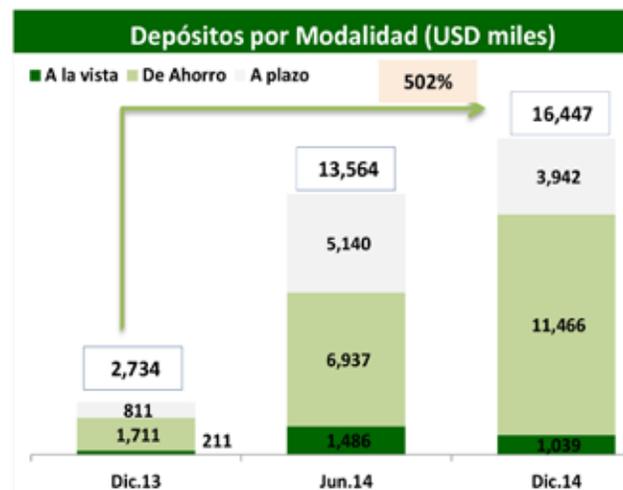
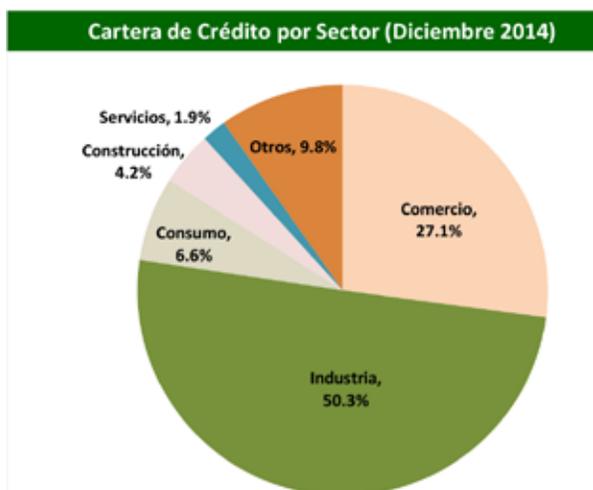
DESEMPEÑO FINANCIERO 2014

2014 fue un año de extraordinario crecimiento en activos, con lo que se alcanzó un saldo de US\$21,436 miles, de los cuales el 64% correspondieron a cartera neta, mientras que las inversiones en valores presentaron 3% del total de activos. Por su parte, las disponibilidades representaron 26% de los activos con lo que se logró mantener holgados niveles de liquidez.



La estrategia de integración de clientes regionales de Grupo LAFISE, así como de clientes nacionales rindió frutos en 2014, lo que permitió alcanzar una cartera bruta de US\$13,783.2 miles, presentando un aumento interanual de 360%. En nuestro plan estratégico se establece como meta financiar al sector productivo del país, así como a clientes del sector consumo que demanden servicios financieros. Así, al cierre de 2014 el 50.3% del financiamiento otorgado se destinó al sector Industria, 27.1% al sector comercio, 6.6% al sector consumo, mientras que al sector construcción se destinó el 4.2% del crédito. Cabe señalar que aún con el extraordinario crecimiento, se logró mantener una cartera sana, lo que demuestra la excelente selección de nuestros clientes.

Por su parte, los depósitos totales cerraron en U\$16,446.6 miles (incluyendo depósitos de Instituciones Financieras), mostrando un crecimiento de 501%. Los depósitos a plazo totalizaron U\$3,941.7 miles, mientras que los de ahorro sumaron U\$11,463.4 miles y los depósitos a la vista totalizaron U\$1,041.5 miles.



BANCO MÚLTIPLE LAFISE, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS - BASE REGULADA
31 DE DICIEMBRE DE 2014
(CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES)



INFORME DEL COMISARIO DE CUENTAS

PORTALATIN & MONTERO

A: Los miembros accionistas de
Banco Múltiple Lafise, S. A.

La Asamblea General de Accionistas del Banco Múltiple Lafise, S. A., celebrada el diez (10) del mes de junio del año dos mil trece (2013), nos designó para realizar las funciones de Comisario de Cuentas para el período terminado el treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil catorce (2014). En nuestra calidad de Comisario de Cuentas y atendiendo a lo establecido en los artículos 47, 48 y 49 del Título Sexto de los Estatutos Sociales he revisado los registros contables, los estados financieros auditados y las actas de los Consejos de Administración por el período en cuestión y Actas de Asamblea de Accionistas del mismo periodo, sobre lo cual estoy entregando a esta Asamblea General Ordinaria un informe detallado con los resultados de las indagaciones realizadas.

En este informe resumo los aspectos más relevantes sobre la gestión administrativa realizada por la administración de Banco Múltiple Lafise, S. A. y temas de interés que hemos considerado de su oportuna observación por el período terminado el treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil catorce (2014).

Después de haber analizado, y estar satisfecho por los resultados obtenidos, solicito a esta Asamblea dar formal descargo a los señores miembros del Consejo de Administración por el período comprendido entre el primero (1) de enero al treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil catorce (2014).

Agradecemos por la presente la confianza depositada en nosotros, por esta Asamblea, para la realización de estas funciones.

Agapito Portalatín
Comisario de Cuentas



De fecha 8 de abril del 2015

Av. Winston Churchill No. 115
Plaza Paraíso, Suite 310, 3er Piso
Ensanche Paraíso, Santo Domingo, R. D.
Teléfono 8095666635
Mail info@portalatin.com.do
Web www.portalatin.com.do
RNC 130276668



KPMG Dominicana
Acrópolis Center, Suite 1500
Ave. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
Internet www.kpmg.com.do

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva
Banco Múltiple Lafise, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan del Banco Múltiple Lafise, S. A. (el Banco), los cuales comprenden el balance general - base regulada al 31 de diciembre de 2014, el estado de resultados - base regulada, el estado de patrimonio neto - base regulada y el estado de flujos de efectivo - base regulada por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros - base regulada de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros - base regulada con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros - base regulada. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el propósito de 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 de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros - base regulada.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría

(Continúa)



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco Múltiple Lafise, S. A. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la nota 2 a los estados financieros - base regulada que se acompañan.

Otro Asunto - Base de Contabilidad

Los estados financieros - base regulada que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y los estados de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo - base regulada y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "KPMG".

12 de marzo de 2015

Santo Domingo,
República Dominicana

BANCO MÚLTIPLE LAFISE, S. A.
Balance General - Base Regulada
(Valores en RDS)

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS		
Fondos disponibles (notas 3, 4, 17, 25, 26 y 27)		
Caja	11,099,412	9,292,354
Banco Central	148,664,087	27,898,566
Bancos del país	212,493	11,384
Bancos del extranjero	85,266,051	7,886,564
Otras disponibilidades	<u>2,810,673</u>	<u>-</u>
	<u>248,052,716</u>	<u>45,088,868</u>
Inversiones (notas 3, 6, 11, 25 y 26)		
Otras inversiones en instrumento de deuda	31,847,093	16,037,320
Rendimientos por cobrar	35,013	5,033
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	<u>(49,066)</u>	<u>-</u>
	<u>31,833,040</u>	<u>16,042,353</u>
Cartera de créditos (notas 3, 7, 11, 17, 19, 25, 26, 27 y 28)		
Vigente	609,258,700	127,774,409
Vencido	16,530	-
Rendimientos por cobrar	1,900,069	428,978
Provisiones para créditos	<u>(9,960,584)</u>	<u>(1,775,435)</u>
	<u>601,214,715</u>	<u>126,427,952</u>
Cuentas por cobrar (notas 8, 25, y 27)		
	1,950,906	1,808,368
Muebles, equipos y mejoras en propiedad en arrendada (notas 9, 17 y 28)		
Propiedad, muebles y equipos	57,356,714	57,171,097
Depreciación acumulada	<u>(17,049,300)</u>	<u>(6,335,764)</u>
	<u>40,307,414</u>	<u>50,835,333</u>
Otros activos (nota 10)		
Cargos diferidos	1,304,422	663,878
Intangibles	29,331,328	-
Activos diversos	730,023	26,736,409
Amortización acumulada	<u>(9,288,253)</u>	<u>-</u>
	<u>22,077,520</u>	<u>27,400,287</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>945,436,311</u>	<u>267,603,161</u>
Cuentas contingentes (notas 7, 11, 14, 17 y 18)	<u>8,326,070</u>	<u>6,562,410</u>
Cuentas de orden (nota 19)	<u>10,483,577,074</u>	<u>272,706,113</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros - base regulada.

Joaquín De Ramón
 Miembro del Consejo de Administración

Elizabeth Saavedra
 Gerente General

Carlos Franco Vélez
 Gerente de Contabilidad

BANCO MULTIPLE LAFISE, S. A.
Balance General - Base Regulada
(Valores en RD\$)

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (notas 3, 12, 20, 25, 26 y 27)		
A la vista	45,931,956	8,955,480
De ahorro	152,692,026	23,225,675
A plazo	174,237,186	34,623,669
Intereses por pagar	<u>861,841</u>	<u>95,748</u>
	373,723,009	66,900,572
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (notas 3, 13, 20, 25, 26 y 27)		
De instituciones financieras del país	163,771	136,707
De instituciones financieras del exterior	353,968,485	49,762,533
Intereses por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>354,132,256</u>	<u>49,899,240</u>
Otros pasivos (notas 3, 11, 14, 15, 18, 25 y 28)	<u>16,456,050</u>	<u>6,613,867</u>
Total pasivos	<u>744,311,315</u>	<u>123,413,679</u>
PATRIMONIO NETO (notas 16, 17 y 27)		
Capital pagado	260,050,100	184,030,200
Resultados acumulados	(39,840,718)	-
Resultados del período	<u>(19,084,386)</u>	<u>(39,840,718)</u>
Total patrimonio neto	<u>201,124,996</u>	<u>144,189,482</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>945,436,311</u>	<u>267,603,161</u>
Cuentas contingentes (notas 7, 11, 14, 17 y 18)	<u>8,326,070</u>	<u>6,562,410</u>
Cuentas de orden (nota 19)	<u>10,483,577,074</u>	<u>272,706,113</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros - base regulada.

Joaquín De Ramón
 Miembro del Consejo de Administración

Elizabeth Saavedra
 Gerente General

Carlos Franco Vélez
 Gerente de Contabilidad

BANCO MULTIPLE LAFISE, S. A.
Estados de Resultado - Base Regulada
(Valores en RD\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de 2014	Período de Siete (7) meses terminado el 31 de diciembre de 2013
Ingresos financieros (notas 20 y 27)		
Intereses y comisiones por crédito	25,971,422	2,142,596
Intereses por inversiones	3,759,788	5,377,441
Ganancia por inversiones	58	200,609
	<u>29,731,268</u>	<u>7,720,646</u>
Gastos financieros (notas 20 y 27)		
Intereses por captaciones	<u>(12,550,886)</u>	<u>(421,920)</u>
Margen financiero bruto	<u>17,180,382</u>	<u>7,298,726</u>
Provisiones para cartera de créditos (nota 11)	(8,002,770)	(1,661,001)
Provisiones para inversiones	<u>(47,976)</u>	<u>-</u>
Margen financiero neto	<u>9,129,636</u>	<u>5,637,725</u>
Ingresos (gastos) por diferencia de cambio, neto (notas 21 y 28)	<u>76,505</u>	<u>1,713,251</u>
Otros ingresos operacionales (nota 22)		
Comisiones por servicios	29,071,949	1,186,162
Comisiones por cambio	25,847,443	4,344,715
Ingresos diversos	<u>3,730,811</u>	<u>171,922</u>
	<u>58,650,203</u>	<u>5,702,799</u>
Otros gastos operacionales (nota 22)		
Comisiones por servicios	(25,128)	(131,062)
Gastos diversos	<u>(15,892,726)</u>	<u>(1,549,693)</u>
	<u>(15,917,854)</u>	<u>(1,680,755)</u>
Gastos operativos (notas 9, 18, 24, 27 y 28)		
Sueldos y compensaciones al personal	(29,022,245)	(17,005,586)
Servicios de terceros	(10,470,666)	(8,943,911)
Depreciación y amortizaciones	(16,601,775)	(9,770,569)
Otras provisiones	(87,965)	(187,469)
Otros gastos	<u>(25,414,196)</u>	<u>(25,051,895)</u>
	<u>(81,596,847)</u>	<u>(60,959,430)</u>
Resultado operacional	<u>(29,658,357)</u>	<u>(49,586,410)</u>
Otros ingresos (gastos) (nota 23)		
Otros ingresos	11,045,486	10,350,268
Otros gastos	<u>(68,441)</u>	<u>(96,223)</u>
	<u>10,977,045</u>	<u>10,254,045</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>(18,681,312)</u>	<u>(39,332,365)</u>
Impuesto sobre la renta (nota 15)	<u>(403,074)</u>	<u>(508,353)</u>
Resultado del ejercicio	<u>(19,084,386)</u>	<u>(39,840,718)</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros - base regulada.

Joaquín De Ramón
 Miembro del Consejo de Administración

Elizabeth Saavedra
 Gerente General

Carlos Franco Vélez
 Gerente de Contabilidad

BANCO MÚLTIPLE LAFISE, S. A.
Estados de Patrimonio Neto - Base Regulada
Año terminado el 31 de diciembre de 2014 y período de 7 meses terminado el 31 de diciembre de 2013
(Valores en RD\$)

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Resultados Acumulados de ejercicios Anterior</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2013	-	-	-	-
Aporte de capital (notas 16 y 27)	184,030,200	-	-	184,030,200
Resultado del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(39,840,718)</u>	<u>(39,840,718)</u>
Saldos 31 de diciembre de 2013	184,030,200	-	(39,840,718)	144,189,482
Transferencia a resultados acumulados	-	(39,840,718)	39,840,718	-
Aporte de capital (notas 16 y 27)	76,019,900	-	-	76,019,900
Resultado del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(19,084,386)</u>	<u>(19,084,386)</u>
Saldos 31 de diciembre de 2014	<u>260,050,100</u>	<u>(39,840,718)</u>	<u>(19,084,386)</u>	<u>201,124,996</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros - base regulada.

Joaquín De Ramón
 Miembro del Consejo de Administración

Elizabeth Saavedra
 Gerente General

Carlos Franco Vélez
 Gerente de Contabilidad

BANCO MÚLTIPLE LAFISE, S. A.
Estados de Patrimonio Neto - Base Regulada
Año terminado el 31 de diciembre de 2014 y período de 7 meses terminado el 31 de diciembre de 2013
(Valores en RD\$)

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Resultados Acumulados de ejercicios Anterior</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2013	-	-	-	-
Aporte de capital (notas 16 y 27)	184,030,200	-	-	184,030,200
Resultado del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(39,840,718)</u>	<u>(39,840,718)</u>
Saldos 31 de diciembre de 2013	184,030,200	-	(39,840,718)	144,189,482
Transferencia a resultados acumulados	-	(39,840,718)	39,840,718	-
Aporte de capital (notas 16 y 27)	76,019,900	-	-	76,019,900
Resultado del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(19,084,386)</u>	<u>(19,084,386)</u>
Saldos 31 de diciembre de 2014	<u>260,050,100</u>	<u>(39,840,718)</u>	<u>(19,084,386)</u>	<u>201,124,996</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros - base regulada.

Joaquín De Ramón
 Miembro del Consejo de Administración

Elizabeth Saavedra
 Gerente General

Carlos Franco Vélez
 Gerente de Contabilidad

BANCO MULTIPLE LAFISE, S. A.
Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada
(Valores en RD\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de 2014	Período de Siete (7) meses terminado el 31 de diciembre de 2013
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	24,500,331	1,713,618
Otros ingresos financieros cobrados	3,729,866	5,573,017
Otros ingresos operacionales cobrados	58,797,044	5,702,799
Intereses pagados por captaciones	(11,784,793)	(326,172)
Gastos generales y administrativos pagados	(64,797,243)	(51,001,392)
Otros gastos operacionales pagados	(15,917,854)	(1,680,755)
Impuesto sobre la renta pagado	(755,942)	(33,364)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	<u>20,489,255</u>	<u>(14,610,321)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>14,260,664</u>	<u>(54,662,570)</u>
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
(Aumento) disminución en inversiones, neto	(15,809,773)	(16,037,320)
Créditos otorgados	(2,443,994,037)	(228,975,850)
Créditos cobrados	1,962,493,216	101,201,441
Interbancarios otorgados	-	(15,000,000)
Interbancarios cobrados	-	15,000,000
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	<u>(295,482)</u>	<u>(57,171,097)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(497,606,076)</u>	<u>(200,982,826)</u>
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	9,875,433,691	1,459,085,051
Devolución de captaciones	(9,265,144,331)	(1,342,380,987)
Interbancarios recibidos	35,000,000	10,000,000
Interbancarios pagados	(35,000,000)	(10,000,000)
Aportes de capital	<u>76,019,900</u>	<u>184,030,200</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>686,309,260</u>	<u>300,734,264</u>
Efectivo al inicio del periodo	<u>45,088,868</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>248,052,716</u></u>	<u><u>45,088,868</u></u>

(Continúa)

BANCO MÚLTIPLE LAFISE, S. A.
Estado de Flujos de Efectivo - Base Regulada, Continuación
(Valores en RD\$)

	Años terminados el	
	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2103</u>
Conciliación entre el resultado del período y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	(19,084,386)	(39,840,718)
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	8,002,770	1,661,001
Inversiones	47,976	-
Rendimientos por cobrar	46,943	11,252
Otras provisiones	41,022	176,217
Depreciación y amortización	16,601,775	9,770,569
Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipos	(34,791)	-
Descargo de intangible no autorizado	109,863	-
Efecto fluctuación cambiaria, neta	205,369	8,810
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(1,501,071)	(434,011)
Cuentas a recibir	(142,538)	(1,808,368)
Cargos diferidos	(640,544)	(663,878)
Activos diversos	-	(30,171,214)
Intereses por pagar	766,093	95,748
Otros pasivos	<u>9,842,183</u>	<u>6,532,022</u>
Total de ajustes	<u>33,345,050</u>	<u>(14,821,852)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>14,260,664</u>	<u>(54,662,570)</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros - base regulada.

Joaquín De Ramón
 Miembro del Consejo de Administración

Elizabeth Saavedra
 Gerente General

Carlos Franco Vélez
 Gerente de Contabilidad



fundación
Zamora
Terán

Miembro del Grupo LAFISE

RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

Con el Programa Educativo 'Una Computadora por Niño' que implementa la Fundación Zamora Terán se consolida el compromiso que tiene Grupo LAFISE de impulsar el bienestar y progreso social de nuestros países.

En este camino nos han acompañado empresas, personalidades, organizaciones y gobiernos, quienes comprenden que la educación es una potente herramienta de cambio que contribuye a lograr la equidad en el acceso a una educación de calidad.

Los avances en la implementación del Programa son elocuentes. A pocos años de iniciado en Nicaragua, **32 mil 500 niños han recibido** su computadora personal con acceso a internet y con ella, la posibilidad de acceder a un amplio universo de conocimientos que ya empieza a cambiar sus realidades.

El Programa Educativo 'Una Computadora por Niño' es integral en su aplicación porque aborda el tema de la educación considerando todos los actores que participan en ella: estudiantes, maestros, directores y padres de familia y novedoso pues desarrolla una nueva pedagogía de enseñanza-aprendizaje, donde tanto aprenden los alumnos de sus profesores, como éstos de sus estudiantes. Asimismo, la estrategia de concentración en territorios específicos potencia los resultados, logrando impactar en la vida de toda una comunidad de manera directa y sostenible. Bluefields, Ometepe y ahora Ciudad Sandino son ejemplo de ello.

Los cambios en varios indicadores claves ilustran las bondades del programa: se ha estimulado la matrícula de nuevos estudiantes, ha aumentado la retención escolar, se ha elevado el nivel académico y se han obtenido promisorios resultados en áreas muy

sensibles como lecto-escritura, matemáticas y hábitos de nutrición tan importantes para el desarrollo académico y personal del niño y la niña. No obstante, el cambio más profundo se produce en la psicología del propio estudiante, pues aumenta su autoestima al convertirse en actor de su propio aprendizaje y muchos se convierten en facilitadores de otros compañeros. Nuestro enfoque de trabajo también fomenta la competencia sana entre los niños y niñas, lo que les prepara para enfrentarse aun mejor para el mundo laboral. Estos aspectos también se observan en los demás miembros de la comunidad educativa, incluyendo los docentes quienes reciben capacitación continua en las nuevas metodologías y tecnologías. El éxito de este Programa Educativo en Nicaragua

y Honduras lo ha convertido en un modelo centroamericano, un ejemplo a seguir para otros países del istmo, como es el caso de Costa Rica, donde se empiezan a obtener frutos significativos.

Para que esta senda de progreso se amplíe necesitamos contar con la contribución de todas aquellas personas, empresas gobiernos amigos y organismos multilaterales que están conscientes que solamente **Uniendo Esfuerzos** lograremos construir un futuro más pleno para nuestros países.





