

MEMORIA 20  
**ANUAL** 18



REPÚBLICA DOMINICANA







MEMORIA 20  
**ANUAL** 18

REPÚBLICA DOMINICANA





# ÍNDICE

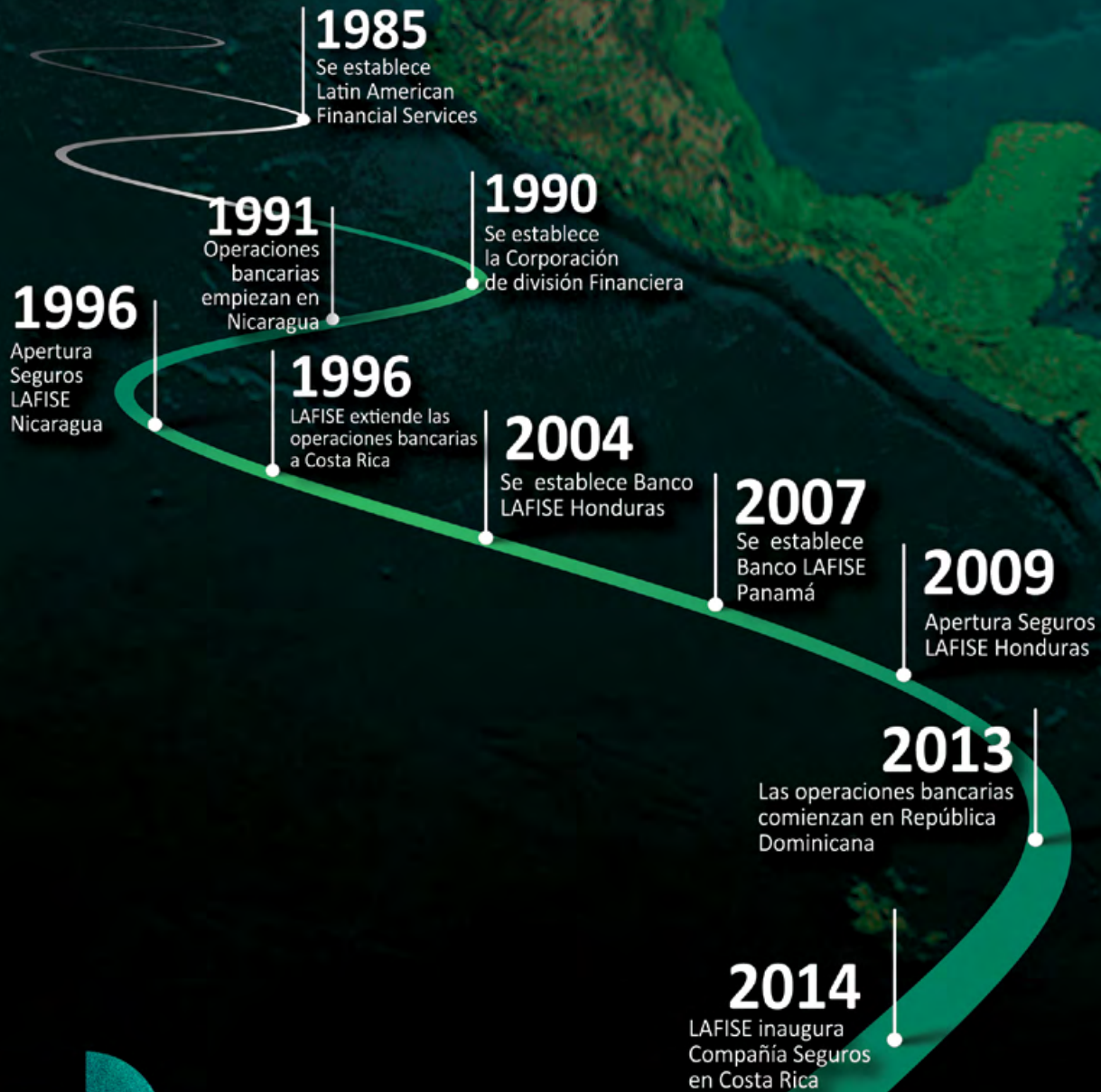
|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| Grupo LAFISE                       | 6  |
| Presencia Regional                 | 8  |
| Junta Directiva                    | 10 |
| Principales Ejecutivos             | 11 |
| Visión y Misión                    | 12 |
| Principios y Valores               | 13 |
| Mensaje del Presidente             | 14 |
| Mensaje del Gerente General        | 16 |
| Marco General                      | 18 |
| Comités (Asambleas Generales)      | 19 |
| Comité del Consejo y Estratégicos  | 20 |
| Contexto Internacional y Domestico | 22 |
| Desempeño Financiero               | 23 |
| Calificación de Riesgo             | 26 |
| Perfil y Gestión de Riesgo 2018    | 28 |
| Cumplimiento y Normativa           | 30 |
| Los mejores en RSE                 | 32 |
| Estados Financieros Auditados      | 34 |







# 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, Colombia y España, 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.

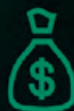
# 34 años trabajando en la región



**Seguros**



**Banca de  
Personas**



**Puesto de  
Bolsa**



**Banca de  
Inversión**



**Fondos de Capital  
de riesgo**



**Almacenadora**



**Puesto de bolsa  
agropecuaria**



**Leasing**



# PRESENCIA REGIONAL

**ESPAÑA** | - Oficina de Representación

**MIAMI** | - Oficina de Representación  
- Puesto de Bolsa  
- 2 Oficinas

**REPÚBLICA DOMINICANA** | - Banca  
- 2 Oficinas

**MÉXICO** | - Oficina de Representación  
- 1 Oficina

**HONDURAS** | - Banca  
- Seguro  
- 56 Oficinas

**GUATEMALA** | - Oficina de Representación  
- Puesto de Bolsa  
- Arrendadora  
- 3 Oficinas

**EL SALVADOR** | - Oficina de Representación  
- 2 Oficinas

**NICARAGUA** | - Banca  
- Seguro  
- Puesto de Bolsa  
- Almacenadora  
- 110 Oficinas

**COSTA RICA** | - Banca  
- Seguro  
- Puesto de Bolsa  
- 21 Oficinas

**PANAMÁ** | - Banca  
- Puesto de Bolsa  
- Servicios Fiduciarios  
- 7 Oficinas

**VENEZUELA** | - Banco  
- Puesto de Bolsa  
- 1 Oficina

**COLOMBIA** | - Oficina de Representación  
- 1 Oficina



# 207 OFICINAS



 SPAIN


 MIAMI

 MÉXICO

 REPÚBLICA  
DOMINICANA

 HONDURAS

 GUATEMALA

 NICARAGUA

 EL SALVADOR

 COSTA RICA

 PANAMÁ

 VENEZUELA

 COLOMBIA



# JUNTA DIRECTIVA

---

## ROBERTO JOSÉ ZAMORA LLANES

PRESIDENTE

Presidente del Grupo LAFISE  
Presidente del Consejo de Administración  
de Banco Múltiple Lafise, S.A.

## MICHAEL A. CONTRERAS

VICEPRESIDENTE

Vicepresidente del Consejo de Administración  
de Banco Múltiple Lafise, S.A.

## JOAQUIN DE RAMON

SECRETARIO - MIEMBRO

Secretario del Consejo de Administración de  
Banco Múltiple Lafise, S.A.  
Presidente del Comité de Cumplimiento  
Miembro de los Comités de Gestión Integral de Riesgos,  
y Auditoría.  
Administrador General La Tabacalera, S.A.

## MARIA ISABEL TERAN DE BONETTI

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración de Banco  
Múltiple Lafise, S.A.  
Presidente Grupo Terán

## HUMBERTO ARBULU-NEIRA

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración de Banco  
Múltiple Lafise, S.A.  
Presidente del Comité de Auditoría  
Miembro del Comité de Cumplimiento  
Miembro del directorio de asesores sénior  
de la consultora Cibeles Advisors, Madrid, España.  
Investigador asociado de la cátedra de Derecho de  
Mercados Financieros, Universidad CEU San pablo, España

## JEAN A. HACHE

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración de Banco  
Múltiple Lafise, S.A.  
Presidente del Comité de Gestión Integral de Riesgos  
Miembro Comité de Nombramientos y Remuneraciones  
Presidente Fundador Constructora HD.  
Cónsul Honorario de México en Santiago de los  
Caballeros y la Región del Cibao, R.D

## EDUARDO ERAÑA

MIEMBRO

Miembro del Consejo de Administración de Banco  
Múltiple Lafise, S.A.  
Presidente del Comité de Nombramientos  
y Remuneraciones.  
Consultor Privado



# PRINCIPALES EJECUTIVOS

---

ROBERTO ZAMORA LLANES

PRESIDENTE EJECUTIVO

EDGAR DEL TORO TORAL

GERENTE GENERAL

CIBELES JIMÉNEZ ALMONTE

VP GESÓN INTEGRAL DE RIESGOS

CLAUDIA CUELI VENTA

GERENTE SENIOR DE NEGOCIOS CORPORATIVOS

HUGO VILLANUEVA

GERENTE SENIOR BANCA EMPRESA

FRANKLIN ESCALONA

GERENTE DE TESORERÍA

CARLOS FRANCO VÉLEZ

GERENTE DE CONTABILIDAD

MARIA ESPINOSA ABREU

GERENTE DE OPERACIONES

ANA BOTTIER

AUDITOR INTERNO

FRANCISCO SUBERO

OFICIAL DE CUMPLIMIENTO



# 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 PRESIDENTE EJECUTIVO

En la historia de Grupo LAFISE ha habido años muy buenos e interesantes, algunos especialmente retadores. El año 2018 fue uno de esos años complicados 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 confrontación 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







# MENSAJE DEL GERENTE GENERAL

Estimados Accionistas,

Con un gran entusiasmo, tengo el honor de entregarles el informe de gestión anual de Banco LAFISE, donde resumimos las principales actividades y logros de este 2018. Durante este año tuvimos la oportunidad de continuar consolidando y expandiendo nuestras operaciones en la República Dominicana, donde dimos pasos firmes en el mercado que evidencian nuestro compromiso de apoyar a nuestros clientes con productos innovadores y sobre todo un trato personalizado, donde no existan fronteras.

Dicho lo anterior, tengo el honor de informar que este año 2018 fue un año de grandes logros, donde nuestro negocio pudo fortalecerse de manera importante, con miras a ser cada vez más relevante en el mercado. Entre los logros cuantitativos de importancia, podemos mencionar que durante el 2018 los activos de Banco Múltiple LAFISE alcanzaron RD\$5, 277,841, 924, experimentando un aumento de 10.5%. La Cartera de Préstamos neta registró un importante aumento cerrando con un balance de RD\$1, 986,101,350, habiendo experimentado un aumento de 32% lo que equivale a RD\$537,821,398 mayor al 2017, con una baja morosidad de 0.2% lo cual evidencia la calidad de nuestros créditos. Estos préstamos en su mayoría enfocados sector comercial aportando al crecimiento de nuestra economía, niveles de crecimiento muy superiores al promedio de la Banca Múltiple.

El total de los depósitos del Banco también registraron aumentos importantes, terminando este 2018 con RD\$2, 561, 101,580 lo cual representa un aumento de 33.5% o RD\$610, 986,771. Esto soportado por las iniciativas de incrementar los depositantes de manera más diversificada con nuevos clientes, y apoyados en soluciones tecnológicas de manejo de la liquidez de nuestros clientes.

En cuanto al Patrimonio neto de Banco LAFISE, al cierre 2018 el banco registró un patrimonio de RD\$387, 949,707, con niveles de solvencia de 15% superior a los niveles requeridos en el sistema financiero local, indicador que expresa la capacidad de crecimiento que tenemos y el buen nivel de capitalización del Banco.

Como resultado de nuestra estrategia definida, el banco pudo cerrar con utilidades de RD\$49, 951,878, una utilidad 62.5%

mayor a la registrada en el 2017. Esto evidenciando el resultado de nuestras iniciativas en diferentes líneas y segmentos de negocios, con una mayor oferta de producto y con mayor cobertura geográfica debido a la apertura de nuestra oficina de negocios en la ciudad de Santiago de los Caballeros, desde donde hemos ya apoyando a los sectores productivos y exportadores de esta importante ciudad.

Entre los logros y alianzas generales del 2018, podemos mencionar nuestros convenios firmados con la Asociación Dominicana de Exportadores (ADOEXPO), así como con el Centro de Exportación e Inversión de la República Dominicana (CEI RD), desde los cuales nos seguimos posicionando y demostrando nuestras capacidades de ser un Banco Regional, dándole acceso a estos clientes a colocar sus productos en nuevos mercados, y un acompañamiento estratégico para que puedan lograrlo.

Todo esto acompañado de una ratificación de calificación por la calificadora "Pacific Credit Rating" de "doBBB" con el cambio de perspectiva de estable a "positiva". Está fundamentada por el respaldo de Grupo Financiero Regional LAFISE, así como por la evolución positiva que ha mostrado el banco, con resultados e indicadores financieros que evidencian la trayectoria positiva que llevamos.

Distinguidos accionistas y miembros del consejo de Administración, me es más que grato poder compartirles estos resultados y confirmar una vez más el compromiso a que Banco Múltiple Lafise continúe siendo un participante importante en el sistema financiero representando los valores morales que nos caracterizan como institución y como personas. Apoyado en el gran potencial que tenemos por delante, seguiremos con miras a seguir siendo cada día mejor y aumentar la presencia de nuestra institución en República Dominicana.

Espero que estos resultados mostrados sean satisfactorios para ustedes y agradecer la confianza y el apoyo en todo el equipo de Banco LAFISE República Dominicana, así como de nuestros clientes que han confiado en nuestra gestión.

Muchas Gracias,

**EDGAR IVÁN DEL TORO TORAL**







# MARCO GENERAL, BANCO MÚLTIPLE LAFISE

Banco Múltiple LAFISE es parte de Latin American Financial Services Group (Grupo LAFISE), entidad financiera constituida en 1985 para ofertar servicios financieros en la región Centroamericana y del Caribe.

Grupo LAFISE, maneja las operaciones de seis bancos en la región de Centroamericana ubicados en Nicaragua, Honduras, Costa Rica, Panamá y República Dominicana, los cuales tienen como objetivo principal dentro de su modelo de negocios, servicios regionales, primordialmente en el campo de banca de empresas. De esta forma, Banco Múltiple LAFISE República Dominicana, S.A. brinda servicios homogéneos interrelacionados con el resto de Bancos Grupo LAFISE, agilizando y facilitando las operaciones de corporaciones regionales.

Banco Múltiple LAFISE República Dominicana, S.A. inició operaciones como Banco Múltiple en 2013, bajo autorización de la Junta Monetaria para operar de acuerdo a lo establecido en la Ley No. 183-02 que aprueba la Ley Monetaria y Financiera de República Dominicana, para efectuar operaciones dentro de lo que establece el artículo 40 de dicha Ley.

La operación del Banco Múltiple LAFISE, S.A. acentúa configuración de operaciones dirigidas al desarrollo en una variedad de segmentos de negocio: negocio corporativo regional, empresas con presencia en dos o más países de la región centroamericana y el Caribe, quienes se benefician de una operación bancaria coordinada con bancos relacionados en estos otros países; comercio internacional, operaciones de cobranza, descuento de facturas y cartas de crédito en operaciones de comercio de un país a otro en la región y otros destinos; financiamiento de vivienda, con recursos propios y recursos de organismos internacionales se desarrolla la línea de financiamiento para vivienda; Consumo, productos bancarios de consumos tales como las tarjetas de débito y de crédito, financiamientos personales y servicios de banca por Internet.

De lo anterior, el principal nicho de mercado al cual se enfoca Banco Múltiple LAFISE, S.A. es el mercado corporativo regional, por lo que el Banco mantendrá una diferenciación basada en la regionalización de servicios integrado a la red de los otros bancos del Grupo LAFISE en la región. Dentro de sus clientes en el sector de empresas, su esfuerzo continuará orientado a la atracción de empresas que realicen negocios en dos o más países de Centroamérica.





# COMITES

## (ASAMBLEAS GENERALES)

### ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA:

- Celebrada el 24 de abril del 2018.
- Se conoció el Informe de Gestión Anual del Consejo de Administración y las Memorias Anuales, ambos relativos al ejercicio social de la sociedad que inició en fecha 01 de enero del año 2017, y concluyó en fecha 31 de diciembre del año 2017. Asimismo, mediante la segunda resolución se decidió capitalizar las utilidades del período, una vez se hayan hecho los descuentos de ley.
- Mediante la tercera resolución quedaron ratificados los siguientes miembros del Consejo de Directores:
  - Roberto Zamora Llanes
  - Joaquín De Ramon Picazo
  - María Isabel Terán
  - Humberto Arbulú Neyra
  - Jean Haché Alvarez
  - Eduardo Eraña

Así como el señor Agapito Portalatín, como Comisario de Cuentas, hasta que sea concluido el período al que fue designado (2017-2019).

- Se conoció del informe regulatorio sobre las sanciones administrativas aplicadas a la entidad durante el período comprendido entre Asamblea General Ordinaria del 2017 y ésta, en aplicación del artículo 36 del Reglamento de Sanciones aprobado por la Junta Monetaria.
- Quedó aprobado el informe sobre el cumplimiento del Sistema Integral de Prevención y Administración de los Riesgos del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (SIPAR LA/FT/FP).





# COMITÉ DEL CONSEJO Y ESTRATÉGICOS

## COMITÉ DE AUDITORIA

HUMBERTO ARBULU  
Presidente

JOAQUIN DE RAMON  
Miembro

JOVEL AZOFEIFA  
Miembro

ANA BOTTIER  
Secretaria

## COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIONES

EDUARDO ERAÑA  
Presidente

JEAN HACHE  
Miembro

LUISA FRANCHY  
Secretaria

## COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

JOAQUIN DE RAMON  
Presidente

HUMBERTO ARBULU  
Miembro

JAIME SAENZ  
Miembro

FRANCISCO SUBERO  
Secretaria

## COMITÉ DE GESTION INTEGRAL DE RIESGO

JEAN A. HACHE  
Presidente

JOAQUIN DE RAMON  
Miembro

JUSTO MONTENEGRO  
Miembro

JAIME SAENZ  
Miembro

CIBELES JIMENEZ  
Miembro y Secretaria



## COMITÉ ALCO

EDGAR DEL TORO TORAL  
Presidente

JUSTO MONTENEGRO  
Miembro

CIBELES JIMENEZ  
Miembro

CLAUDIA CUELI VENTA  
Miembro

HUGO VILLANUEVA VARGAS  
Miembro

CARLOS FRANCO  
Miembro

FRANKLIN ESCALONA  
Secretaría

## COMITE DE TECNOLOGÍA

CARLOS BRICEÑO  
Presidente

EDGAR DEL TORO TORAL  
Miembro

CIBELES JIMENEZ  
Miembro

RANDALL HERRERA  
Miembro

DIEGO MONTES  
Miembro

MARIA ESPINOSA  
Secretaría





# CONTEXTO ECONÓMICO INTERNACIONAL

La economía mundial tuvo un excelente desempeño a inicios del año 2018, gracias al repunte de la manufactura mundial y el comercio internacional en 2017. Sin embargo, a medida que los inversionistas perdieron confianza en las perspectivas económicas internacionales, la aceleración se enfrió. Una razón de la desaceleración es la imposición de aranceles en economías grandes —sobre todo Estados Unidos— y las represalias adoptadas por otras, como China.

La economía global experimentó un crecimiento del 3.1 por ciento en el 2018, donde a pesar de haberse evidenciado un desempeño menor en las economías de Europa y Asia, los países más desarrollados crecieron en 2.1 por ciento promedio. Para el 2019 y 2020 el Fondo Monetario internacional (FMI) proyecta crecimientos del 3.5 y 3.6 por ciento respectivamente.

La economía estadounidense, durante el año 2018, continuó mostrando un crecimiento robusto, al tiempo que se observaba una apreciación del dólar respecto a las principales divisas globales. Dicho crecimiento se ve explicado por recortes de impuestos y un aumento del gasto, lo cual estimuló la demanda. Asimismo, se mantuvo el proceso de normalización de la política monetaria, donde la Reserva Federal realizó cuatro incrementos de 25 puntos básicos en la tasa de fondos federales a lo largo del año, hasta ubicarla en un rango de 2.25%-2.50% al cierre de diciembre.

Fuera de Estados Unidos, la producción industrial se desaceleró en el último trimestre del 2018, particularmente de los bienes de capital. El crecimiento del comercio mundial se desaceleró por debajo de los promedios del 2017, a pesar de un probable auge en importaciones antes de la entrada en vigor de aranceles más altos.

La economía global continúa expandiéndose, pero para algunas economías el cierre de 2018 no tuvo el desempeño esperado. Algunas de las políticas y eventos que han afectado este desempeño global han sido la nueva norma sobre emisión para vehículos en Alemania y desastres naturales en Japón. Estos acontecimientos han sido acompañados por un debilitamiento de los mercados financieros, incertidumbres en torno a las políticas comerciales e inquietudes sobre las perspectivas de China.

# CONTEXTO ECONÓMICO DOMÉSTICO

En el ámbito doméstico, República Dominicana registró un incremento interanual del 7% en el año 2018, lo cual le ubica por encima de otros países de América Latina. Los sectores de mayor crecimiento fueron Comunicaciones (12.3%), Construcción (12.2%), Salud (8.7%), Comercio (8.3%), Zonas Francas (8.1%), entre otros.

La inflación acumulada se situó en 1.17 por ciento, la menor de los últimos treinta y cuatro años, quedando así por debajo del rango meta de 4.0% + 1.0% acordado en el Programa Monetario. La tasa de inflación se debe en gran parte a la caída de precios de los combustibles en los últimos meses del 2018. Esto, junto con una reducción de 0.03% en los precios de alimentos y bebidas, explican en mayor medida los bajos niveles de inflación.

Al cierre de 2018, la cuenta corriente de la Balanza de Pagos cerró con un déficit de US\$1,137 millones, en el cual incidió principalmente el incremento de 31% en la factura petrolera, con relación al 2017. La expansión de las importaciones petroleras se vio compensada por un incremento significativo en las exportaciones de bienes, así como un mayor dinamismo en los ingresos por turismo y el crecimiento sostenido de remesas familiares.

Dentro de la balanza comercial, por su parte, las exportaciones totales de bienes ascendieron a US\$10,907.6 millones, registrando un crecimiento de 7.8% para el periodo enero-diciembre 2018, equivalente a un incremento absoluto de US\$786.9 millones al compararlo con igual periodo en 2017. Por su parte, las importaciones crecieron en 14.2% durante el 2018, explicado principalmente por la factura petrolera pero además por crecimiento de 10.9% en las importaciones no petroleras.

La deuda externa ascendió a US\$21,860.3 millones, equivalente a un 27% del producto interno bruto (PIB), esto representa un incremento del 14.3% con respecto al saldo de cierre de 2017. Este incremento se dio principalmente por los montos desembolsados durante el 2018 por emisiones de los Bonos Soberanos. Las reservas internacionales, por su parte, alcanzaron US\$7,627.6 millones, lo que equivale a 4.4 meses de importaciones de bienes y servicios.



## Resultados Preliminares de la Economía Dominicana

2018-2017

Banco Central de la República Dominicana

|                          |               | 2017              | 2018              |
|--------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sector Real</b>       |               |                   |                   |
| PIB                      | Var. %        | 4.60%             | 7.00%             |
| Inflación Interanual     | Var. %        | 1.70%             | 1.17%             |
| <b>Sector Externo</b>    |               |                   |                   |
| <b>Cuenta Corriente</b>  | <b>USD MM</b> | <b>(165.10)</b>   | <b>(1,137.10)</b> |
| Exportaciones            | Var. %        | 2.90%             | 7.80%             |
| Ingresos Turismo         | Var. %        | 6.80%             | 5.30%             |
| Importaciones            | Var. %        | 1.70%             | 14.20%            |
| Factura Petrolera        | Var. %        | 22.40%            | 31.00%            |
| Remesas Familiares       | Var. %        | 12.40%            | 9.90%             |
| <b>Cuenta Financiera</b> | <b>USD MM</b> | <b>(1,822.80)</b> | <b>(2,654.80)</b> |
| IED                      | USD MM        | (3,570.00)        | (2,519.50)        |
| Deuda Pública Externa    | % del PIB     | 25.40%            | 27.00%            |
| RIN                      | USD MM        | 6,780.40          | 7,627.60          |
| <b>Sector Monetario</b>  |               |                   |                   |
| Base Monetaria           | RD MM         | 229,222.0         | 242,828.8         |
| M1                       | RD MM         | 340,323.0         | 362,717.4         |
| <b>Sector Fiscal</b>     |               |                   |                   |
| Ingreso                  | RD MM         | 532,897.4         | 599,763.3         |
| Gasto                    | RD MM         | 592,101.0         | 635,367.6         |
| <b>Sector Financiero</b> |               |                   |                   |
| Depósitos                | Var. %        | 10.40             | 10.00             |
| Cartera de Créditos BM   | Var. %        | 8.30              | 11.70             |
| Disponibilidades         | Var. %        | (8.10)            | 18.10             |
| Inversiones              | Var. %        | 29.30             | (9.90)            |
| Índice de Morosidad      |               | 1.70%             | 1.60%             |

En el sistema financiero, las tasas de interés de mercado respondieron a las condiciones financieras menos expansivas. De este modo, la tasa de interés interbancaria se situó en 6.02%, para un incremento de 56 puntos básicos luego del incremento de la tasa de política monetaria en julio de 2018. Del mismo modo, la tasa de interés activa promedio ponderado ascendió a 12.06% anual, mientras que la tasa de interés pasiva promedio ponderado se ubicó en 7.44%, incrementado en 192 puntos base, desde la adopción de las últimas medidas monetarias. La evolución del crédito al sector privado reflejó el dinamismo de la actividad económica. En efecto, la cartera de préstamos al sector privado en moneda nacional se expandió en un 10.7% interanual. De este modo, el saldo de los préstamos otorgados al sector privado ascendió a RD\$968,715.5 millones.

Durante el 2018, los activos y pasivos del sistema financiero dominicano incrementaron en 7.8% y 7.7% respectivamente. Los activos mostraron un incremento anual de RD\$135,431.1 millones, explicado principalmente por la expansión de la cartera de créditos en un 11.1% interanual y de las disponibilidades en un 16%. El aumento del activo estuvo compensando por la reducción de las inversiones totales en 6.4%.

El crecimiento de la cartera de créditos armonizada, que incluye créditos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito registró un

crecimiento interanual de 11.3% con respecto al año anterior. Por su parte, los créditos vigentes se expandieron en un 12.1%, resultado de una reducción en las partidas de crédito vencido y en cobranza judicial, lo cual indica una calidad notable en la cartera.

En cuanto a pasivos, estos incrementaron en un 7.7% explicado por un aumento en captaciones del público de 7.9%, particularmente mediante depósito de ahorro y depósitos de plazo que aumentaron en 14.1% y 9.3% respectivamente. Adicionalmente, las obligaciones subordinadas incrementaron en 14.2%, mientras que los fondos provenientes de préstamos crecieron en 3.8%.

En lo relativo al patrimonio, este presentó un crecimiento de 10.6%, resultado de un incremento en reservas patrimoniales del 20.7% y el aumento de los resultados del ejercicio en 29.8%. Finalmente, las utilidades del sector financiero totalizaron RD\$33,023.2, equivalente a un incremento de 29.8%, resultando en una rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) de 19.1% y una rentabilidad sobre activo (ROA) de 2.3%.



# DESEMPEÑO FINANCIERO BANCO MÚLTIPLE LAFISE

Los Ingresos financieros totalizaron RD\$322.18 millones correspondiente a un incremento del 51.3 por ciento respecto 2017. En este sentido los rendimientos del periodo han permitido mejorar la rentabilidad del patrimonio ROE a 13.71 por ciento (9.05 por ciento, en 2017) y rentabilidad de los Activos ROA a 0.96 por ciento (0.8 por ciento, en 2017).

Los activos totales sumaron RD\$5,277.84 millones, un incremento sustancial de 10.5 por ciento en comparación con el registro de 2017 de RD\$4,776.35 millones. Este crecimiento es explicado por el aumento en la cartera de créditos neta que ascendió a RD\$ 1,986.1 millones, 37.1 por ciento vs. Cierre 2017. El saldo de la banca comercial fue de RD\$1,683.87 millones, lo que implicó un aumento del 42.3 por ciento. De igual forma el segmento de vivienda se ubica en RD\$90.6 millones, representado una ampliación del 116.3 por ciento respectivamente. El nivel logrado en la cartera de crédito permitió alcanzar un margen financiero bruto de RD\$136.85 millones, constituyéndose los ingresos por cartera e inversiones como las principales fuentes de ingresos en 2018 (RD\$181.32 y RD\$136.35 millones).

Los depósitos totales cerraron el año con un saldo de RD\$4,564.26 millones, presentando un crecimiento respecto a diciembre 2017 de RD\$1,282.37 millones (39.1 por ciento). Las obligaciones con el público conformaron RD\$2,005.86 millones, concentrándose principalmente en depósitos a Plazo (68.5 por ciento). Las obligaciones con instituciones financieras conformaron RD\$2,558.40 millones, concentrándose principalmente en depósitos a Ahorro (52.2 por ciento) y Plazo (41.1 por ciento).

La estrategia de negocio que Banco Múltiple Lafise, S.A. seguirá durante el 2019, se enmarca dentro de los principales objetivos estratégicos:

- 1) De diferenciación en productos y servicios bancarios regionales que maximicen la ventaja competitiva de pertenecer a un grupo financiero regional;
- 2) Diferenciación en el Servicio al Cliente, brindando al cliente la asesoría que necesita; y
- 3) De ofrecer un portafolio de productos que permita a los usuarios del banco poder reunir un porcentaje importante de operaciones en la institución.



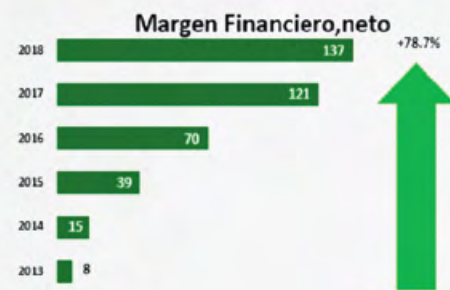
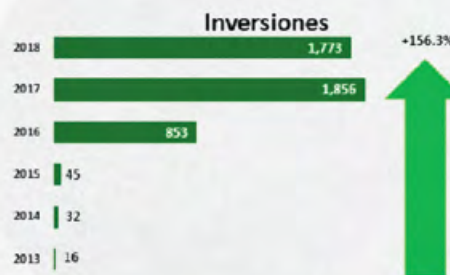
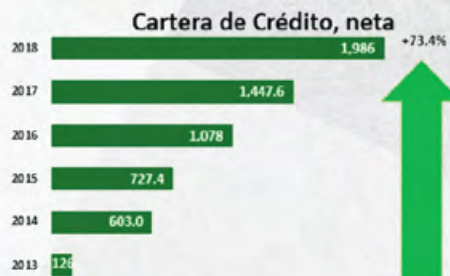
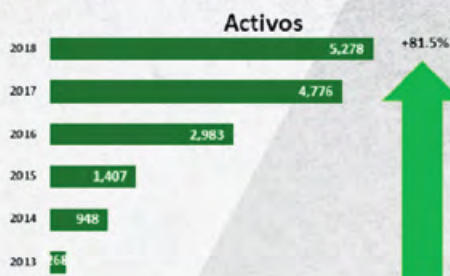
- Oferta de productos y servicios: se centrará en términos de operaciones pasivas en la promoción de cuentas de depósitos monetarios regulares, de ahorro, y en certificados de depósitos. Las operaciones activas continuarán orientadas fundamentalmente al crédito empresarial y corporativo.

- Captación de recursos: la estrategia de captación se continuará dirigiendo al segmento de empresas locales y regionales que tienen comercio con la región de Centroamérica y República Dominicana.

Colocación de recursos: El enfoque en la colocación de recursos también estará orientado a operaciones de crédito locales y regionales, como es el caso de cobranzas avaladas y líneas para descuento de facturas locales, regionales e internacionales.

- Profundización y desarrollo del negocio corporativo, promoviendo el desarrollo del negocio corporativo mediante la introducción de servicios como cartas de crédito y fianzas bancarias. Asimismo, continuar promocionando y apoyando la expansión del negocio de empresas de República





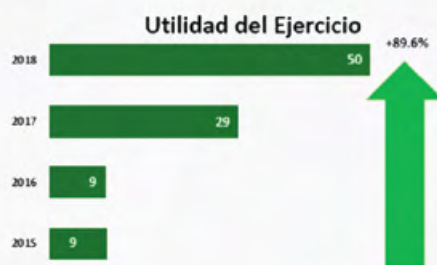
Dominicana a Centroamérica. Finalmente procurar la participación del Banco en préstamos sindicados, concedidos por un grupo de prestamistas y estructurado, arreglado y administrado por uno o varios bancos comerciales.

- Principal fuente de fondeo las Obligaciones con el Público, mix entre empresas y personas, concentrando esfuerzos en el crecimiento de los depósitos en moneda local.

Lanzamiento de productos de pago, un novedoso medio de pago que descansa sobre una plataforma tecnológica de primer nivel, que permite administrar eficientemente los pagos e implementar ahorros significativos a los gastos de empresas e instituciones.

- Dinámico manejo de tesorería a través de inversiones en instrumentos de primer orden y de mesa de cambios en las monedas de mayor transaccionabilidad a nivel global.

- Cobertura Geográfica y Agencias, el sector corporativo con presencia o comercio regional, está localizado principalmente en el sector metropolitano de la República Dominicana. No obstante, se espera el crecimiento de agencias fuera de la zona metropolitana las cuales se harán en las principales ciudades, por lo que se tiene previsto apertura de oficina en Punta Cana y maduración de relaciones comerciales de la Sucursal de Santiago de los Caballeros apertura da a inicios del 2018.





## PERFIL Y GESTIÓN DE RIESGO 2018

Pilar fundamental de Grupo LAFISE y en particular de Banco Múltiple LAFISE, S.A., es el fortalecimiento continuo de la gestión integral de riesgos, lo que consecuentemente se traduce en mejores resultados, robustez en su crecimiento con la debida adaptabilidad a los constantes cambios económicos y normativos.

Nuestra gestión de los riesgos se distingue por su planificación anual, implantación de cultura de riesgo, establecimiento de límites y alertas temprana, una estructura de toma de decisiones colegiadas y sistemas de reportes de revelación de exposiciones oportunos y confiables.

Procurando siempre alinear la gestión de mitigación de riesgos a los objetivos estratégicos del negocio y a las recomendaciones de los órganos supervisores y las mejores prácticas del mercado, durante el 2018 los elementos mas destacados fueron:

1. Modelos internos de medición: Banco LAFISE está impulsando una gestión avanzada de los riesgos con modelos y métricas adaptados a etapa actual, pero que permiten identificar y gestionar los riesgos desde diferentes perspectivas, combinando los modelos normativos con modelos propios.

2. Documentación de políticas de excepciones: Estableciendo diferentes niveles aprobatorios de acuerdo al grado de materialidad e implementando una escala de clasificación interna del riesgo de las excepciones.

3. Definición del marco de gestión de riesgos de LA/FT/PADM: Desarrollando políticas, identificando perfil de eventos potenciales de riesgos, estableciendo límites de alerta y con ello, adaptando a la entidad a la nueva Ley en esta materia y a los lineamientos normativos.

4. Medición de indicadores de riesgos no financieros: Implementación de una matriz que identifica las exposiciones a riesgos no financieros de manera simple, pero eficiente.

5. Riesgo Operacional: Inició un proyecto de mejora en la administración de este riesgo, utilizando herramientas automatizadas para administrar matrices de escenarios de riesgos por áreas y procesos, control de activos de información, gestión de proveedores y nuevos productos y servicios. La implementación total se prevé concluir en el 2019.

Estos logros se soportan en el mapa de gestión que cubre las principales categorías en las que Banco Múltiple Lafise tiene exposiciones significativas, facilitando así la tarea de identificación, estratificación y priorización.





## RIESGOS FINANCIEROS

CRÉDITO

CONTRAPARTE

MERCADO

LIQUIDEZ

## RIESGOS NOFINANCIEROS O ESTRATÉGICOS

OPERACIONAL

TECNOLÓGICO

RIESGO DE LA/FT

LEGAL, RUTACIONAL  
Y NORMATIVO



# PERFIL Y GESTIÓN DE RIESGO 2018

## Basando esta estructura en las tres líneas de defensa:

1. Las funciones de negocio o actividades que toman o generan exposición a un riesgo constituyen la primera línea de defensa. La asunción o generación de riesgos en la primera línea de defensa debe ajustarse al apetito y los límites definidos.
2. La segunda línea de defensa está constituida por la función de gestión integral de los riesgos y por la función de cumplimiento. Esta segunda línea vela por el control efectivo de los riesgos y asegura que los mismos se gestionan de acuerdo con el nivel de apetito de riesgo definido.
3. Auditoría interna, como tercera línea de defensa y en su labor de última capa de control, evalúa periódicamente que las políticas, métodos y procedimientos son adecuados y comprueba su efectiva implantación.

La responsabilidad en materia de control y gestión de riesgos, y en especial, en la fijación del apetito de riesgo para el Banco, recae en el Consejo de Administración, responsabilizándose de aprobación y supervisión de las políticas de riesgo, aprobar herramientas necesarias para el manejo adecuado de los riesgos y velar por la efectiva consistencia de los niveles de tolerancia.

Este perfil integral de control y mitigación es la base fundamental para que al cierre del 2018 la calificación interna de riesgos se haya situado en "Riesgo Normal", destacándose los niveles adecuados de liquidez por moneda; VAR de mercado en consonancia con los del promedio en el sector y con niveles de solvencia promedio para todo el año de 19.0%; respecto al riesgo de crédito ostentamos niveles de morosidad del 0.2%, niveles de reserva que representan el 1.5% del total de cartera, evidenciando la calidad de los créditos y la gestión continua de monitoreo; en relación al riesgo operativo, se lograron exposiciones mínimas de pérdidas gracias al seguimiento continuo de las fallas cualitativas de las áreas, velando por el cumplimiento de las políticas definidas en cada proceso.

Es importante señalar que para el mismo año la calificadora privada de Riesgos PCR, ratificó la calificación BBB, mejorando las perspectivas a positivas y resaltando es su valoración la calidad de la gestión y el respaldo financiero que se posee a través de un grupo financiero con más de 30 años de experiencia.

## Cumplimiento y Normativa

La Gestión de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y Armas de Destrucción Masiva, continuó estando dentro de los baluartes del Grupo Lafise, caracterizándose por la implementación exitosa de





procedimientos, políticas y controles que nos han permitido satisfacer las exigencias regulatorias locales, regionales y las mejores prácticas internacionales en la materia.

Los principios que rigen esta línea de defensa son la independencia, la ética, integridad y buena conducta profesional, logrando una gestión robusta y capaz de mantener la organización en control sus reputacionales y de cumplimiento, inherentes a las actividades Banco Lafise.

Durante el 2018 se adecuaron y documentaron los procesos de control y políticas de prevención para cumplir con Ley 155-17 contra el Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo; y se hicieron esfuerzos importantes para capacitar al personal dueño de la gestión, así como al resto de colaboradores, con el fin de garantizar los conocimientos suficientes en la materia; para Banco Múltiple Lafise, S.A. la mejora en los sistemas de monitoreo es de forma continua, adecuándonos a las nuevas Tipologías del Lavado de activos, financiamiento al terrorismo y financiamiento a las armas de destrucción masiva.

Por el lado del cumplimiento normativo, durante el 2018, el sector Bancario experimentó una serie de modificaciones a sus normativas, manuales y reglamentos, con los que Banco Lafise alcanzó un cumplimiento del 99%, al realizar acciones como el fortalecimiento de la Gerencia de Cumplimiento con la incorporación de un colaborador encargado de

Cumplimiento Normativo, con el objetivo de mantener al día el área en cuanto a las leyes y normas emitidas por las entidades regulatorias.

En Banco Múltiple Lafise, S.A. estamos comprometidos en evitar que nuestros productos, servicios y canales de atención puedan ser utilizados para facilitar actividades ilícitas. Es por ello que, en el ejercicio 2018, la unidad de Prevención de Lavado de Activos continuó desarrollando las mejores prácticas implementadas por el grupo Lafise, a través de una adecuada aplicación de la Política "Conoce a tu Cliente", la cual se viene reforzando a través de visitas a los prospectos por parte del equipo de las distintas líneas de Negocios, así como también, verificación de datos del cliente mediante el uso de World Check y el escaneo de todas las partes intervinientes en una transferencia cablegráfica mediante de la utilización del sistema Safewatch.

Finalmente, cabe resaltar el compromiso por parte de los miembros del Consejo de Administración, la Alta Gerencia y las distintas líneas de negocios del Banco, de garantizar un marco de gestión prudente, y con la oportuna idoneidad, lo cual hace posible establecer relaciones confiables con nuestros stakeholders en beneficio del crecimiento sostenible del negocio.



HISTORIAL DE CALIFICACIONES

| FECHA DE INFORMACIÓN<br>FECHA DE COMITÉ | MAR-17<br>16/06/2017 | JUN-17<br>11/06/2018 | DIC-17<br>13/09/2018 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Fortaleza Financiera                    | DOBBB                | DOBBB                | DOBBB                |
| Emisión de Corto Plazo                  | DO2                  | DO2                  | DO2                  |
| Perspectivas                            | Estable              | Positiva             | Positiva             |

PACIFIC CREDIT RATING (PCR) (13-Sep-2018) decidió por unanimidad otorgar la calificación de Fortaleza Financiera del Banco Múltiple LAFISE S.A., de "DOBBB", y calificación de Corto Plazo en "DO2", con perspectiva Positiva.

La calificación del Banco Múltiple LAFISE, S.A. se fundamentó en el soporte recibido por el Grupo Financiero Regional LAFISE, así como en el crecimiento de su cartera de créditos, reflejando mayores ingresos financieros; lo cual, acompañado de adecuados controles en costos y gastos, impactó positivamente los indicadores de rentabilidad. Adicionalmente, mantiene adecuados niveles de liquidez y sobresaliente solvencia que garantiza el pago oportuno de sus obligaciones.

Pacific Credit Rating (PCR) destacó que Banco Múltiple LAFISE, S.A., es parte del Grupo Financiero Regional LAFISE el cual tiene fuerte presencia y experiencia financiera en México, Centroamérica, América del Sur y el Caribe. Esto ha permitido que el Banco mantenga un desempeño financiero saludable bajo el contexto de Políticas de Gestión de Riesgo y Gobierno Corporativo ancladas a las del grupo al que pertenece.

Adicional la cartera de créditos bruta de Banco Múltiple LAFISE ha presentado un crecimiento sostenido muy significativo (+37.1 por ciento) en relación al año previo, impulsado principalmente por colocación de créditos comerciales corporativos y colocación de créditos de consumo, como parte de la estrategia de incursión en el mercado dominicano.

Respecto a la calidad de cartera, el Banco mantiene el 79.65 por ciento de la cartera bruta en categoría normal; no obstante, índice de morosidad a la fecha es casi nulo (0.18 por ciento cartera vencida mayor a 90 días), dicho nivel compara favorablemente por debajo del promedio de Bancos Múltiples (1.54 por ciento).

Finalmente Banco Múltiple LAFISE cumple satisfactoriamente los niveles regulatorios de liquidez ajustada presentado activos líquidos por 61.89 por ciento de los activos totales. Por su parte, el índice de adecuación patrimonial se ubicó en 15.32 por ciento al cierre 2018, cercano al promedio de Bancos Múltiples (15.84 por ciento).

Calificación ratificada en el comité celebrado el 13 de septiembre 2018.

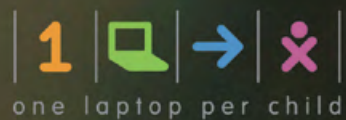






# RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

## INFORME DE ACTIVIDADES 2018







**39**  
Docentes



**6**  
Escuelas en las provincias  
Sánchez Ramírez y  
San Pedro de Macorís



**1,794**  
Estudiantes  
beneficiados  
desde 2015



**+1,400**  
horas de  
formación  
en 2018



**6**  
Brigadas tecnológicas  
conformadas por  
estudiantes, docentes,  
madres y padres de familia.



**6**  
proyectos de  
innovación

- Seguimiento educativo en integración de la XO en el currículo educativo dominicano: un grupo especializado de profesionales de la educación, brindan seguimiento a los docentes, para desarrollar las mejores estrategias de integración de la herramienta educativa en el currículo educativo dominicano.

- Desarrollo de proyectos de Innovación Educativa: Los siguientes proyectos han sido formulados por los docentes de las 6 escuelas beneficiadas:

- ... Academia El Rayo y Mi Escuela Viajera: programa de formación virtual a las familias en lectoescritura, matemáticas y alfabetización.

- ... Aplicación integral de lectoescritura.

- ... Aplicación para el aprendizaje de niños con necesidades especiales.

- ... Formación semi presencial a través de videos en la XO para escuelas multigrado.

- Ferias expositivas de avances y logros: Jornada de presentación de los avances y resultados obtenidos durante el curso escolar, en estas actividades se han recibido visitas desde autoridades locales como autoridades del ministerio de educación, universidades, hasta la embajadora de estados unidos en la república dominicana.

- Talleres de programación y robótica usando Scratch, TortugArte y RoDi: Estudiantes de las escuelas beneficiadas reciben talleres de programación en bloques y robótica educativa, usando herramientas integradas en la laptop XO, para estimular y desarrollar el pensamiento crítico.

- Formación de las brigadas monitoras XO: Cada escuela selecciona un grupo de 8 estudiantes, los cuales destacan en el manejo y uso de la laptop XO, estos reciben capacitación para poder diagnosticar y reparar las laptops de su centro educativo, ayudando a la sostenibilidad de la implementación.

- Reparaciones de laptops XO: Jornadas de 3 días en las que participan estudiantes, docentes y madres de familia, los cuales apoyan en los procesos de mantenimiento de XO: Diagnóstico, reparación, actualización de los programas educativos y limpieza, por motivo de fin de curso escolar. Se realizaron 2 reparaciones, uno por cada zona de concentración de escuelas (San Pedro de Macorís, y Sánchez Ramírez).



ESTADOS  
FINANCIEROS  
AUDITADOS







# 1. INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES



**KPMG Dominicana**  
Acropolis Center, Suite 1500  
Av. Winston Churchill  
Apartado Postal 1467  
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161  
Telefax (809) 566-3468  
RNC 1-01025913



**KPMG REPÚBLICA  
DOMINICANA**

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de  
Banco Múltiple Lafise, S. A.:

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros de Banco Múltiple Lafise, S. A. (el Banco), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Banco Múltiple Lafise, S. A. al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

### ***Fundamento de la opinión***

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Banco, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, 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.

### ***Asuntos clave de la auditoría***

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

(continúa)



### *Estimación y contabilización de provisiones para la cartera de créditos*

Véanse las notas 2.5, 6 y 10, a los estados financieros que se acompañan.

#### *Asunto clave de la auditoría*

La estimación de provisiones para la cartera de créditos es un asunto clave de la auditoría, debido a la naturaleza del cálculo, los requerimientos de constitución de provisiones que debe cumplir la dirección del Banco, de acuerdo a los parámetros establecidos por la Autoridad Monetaria y Financiera y a la importancia que tiene el resultado de esta estimación en relación con la cartera de créditos del Banco.

La cartera de créditos neta representa el 38 % del total de los activos del Banco. La misma está clasificada en mayores, medianos y menores deudores comerciales, hipotecarios y de consumo. La provisión de la cartera de créditos es determinada siguiendo los criterios establecidos por la Autoridad Monetaria y Financiera, principalmente en el Reglamento de Evaluación de Activos.

#### *Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría*

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en relación con la estimación de la provisión para la cartera de créditos y su correspondiente contabilización, incluyó lo siguiente:

- ♦ Obtuvimos un entendimiento y probamos los controles relevantes que mantiene el Banco en cuanto al diseño y la eficacia operativa para la aprobación y desembolso de créditos.
- ♦ Obtuvimos un entendimiento y probamos los controles relevantes relacionados con la determinación, contabilización y revelación de las provisiones para la cartera de créditos.
- ♦ Obtuvimos la conciliación del mayor auxiliar de la cartera de créditos y observamos la exactitud matemática de la conciliación.
- ♦ Utilizando una herramienta de muestreo, seleccionamos una muestra representativa de la cartera de créditos para los cuales recalculamos la provisión requerida con base en los parámetros establecidos por la normativa vigente. Este recalculation incluye la evaluación de la capacidad de pago y la admisibilidad de las garantías sometidas por los mismos. Comparamos los resultados obtenidos con la provisión reportada en la autoevaluación de la cartera de créditos realizada por el Banco, enviada a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y contabilizada en los estados financieros. Aclaremos y/o propusimos ajustar las diferencias, si alguna.

(continúa)



**Asunto clave de la auditoría****Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría**

- ♦ Recalculamos las antigüedades de la cartera de créditos asignadas por el sistema del Banco y reportada a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- ♦ Recalculamos las provisiones para la cartera de créditos con base en su comportamiento de pago.

**Otro asunto**

Los estados financieros 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 flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto 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.

**Otra información**

La administración del Banco es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que la información en la memoria anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si de algún modo, parece contener un error material.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno del Banco.

**Responsabilidades de la administración y los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros**

La administración del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

(continúa)





En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno del Banco están a cargo de supervisar el proceso de reportes de la información financiera del Banco.

***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ♦ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la anulación del control interno.
- ♦ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin 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 del Banco.
- ♦ Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- ♦ Concluimos sobre el uso apropiado por la administración del principio contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco no pueda continuar como un negocio en marcha.

(continúa)





- ♦ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Banco, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Banco, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Registro en la SIB núm. A-006-0101

C.P.A. Luis Olivo  
Registro en el ICPARD núm. 9401  
Socio a cargo de la auditoría

15 de marzo de 2019

Santo Domingo,  
República Dominicana



## 2. BALANCE GENERAL

### BANCO MÚLTIPLE LAFISE, S. A.

#### Balances Generales

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

|  | <u>Al 31 de diciembre de</u> |                              |
|--|------------------------------|------------------------------|
|  | <u>2018</u>                  | <u>2017</u>                  |
| <b>ACTIVOS</b>   |                              |                              |
| <b>Fondos disponibles (notas 3, 4, 17, 25, 26 y 27)</b>          |                              |                              |
| Caja   | 13,929,980                   | 37,482,405                   |
| Banco Central  | 1,272,248,470                | 827,468,393                  |
| Bancos del país  | 176,098,694                  | 482,000,062                  |
| Bancos del extranjero  | 26,858,833                   | 87,631,016                   |
| Otras disponibilidades   | 4,720,137                    | 12,073,968                   |
| Rendimientos por cobrar  | -                            | 321,287                      |
| Subtotal   | <u>1,493,856,114</u>         | <u>1,446,977,131</u>         |
| <b>Inversiones (notas 3, 5, 10, 25, 26 y 28)</b>                 |                              |                              |
| Disponibles para la venta  | 33,381,746                   | 963,752,306                  |
| Otras inversiones en instrumentos de deuda                       | 1,697,495,338                | 877,285,788                  |
| Rendimientos por cobrar  | 41,891,536                   | 14,630,922                   |
| Provisión para inversiones                                       | (104,051)                    | (607,872)                    |
| Subtotal   | <u>1,772,664,569</u>         | <u>1,855,061,144</u>         |
| <b>Cartera de créditos (notas 3, 6, 10, 17, 25, 26, 27 y 28)</b> |                              |                              |
| Vigente  | 1,997,033,327                | 1,459,536,794                |
| Vencida  | 2,074,733                    | 13,902                       |
| Cobranza judicial  | 2,253,683                    | -                            |
| Rendimientos por cobrar  | 8,643,297                    | 5,427,584                    |
| Provisiones para créditos  | (23,903,690)                 | (16,698,328)                 |
| Subtotal   | <u>1,986,101,350</u>         | <u>1,448,279,952</u>         |
| <b>Cuentas por cobrar (notas 3, 7, 25 y 27)</b>                  | <u>2,656,450</u>             | <u>2,301,891</u>             |
| <b>Propiedad, muebles y equipos (notas 8, 15, 17)</b>            |                              |                              |
| Propiedad, muebles y equipos                                     | 50,443,809                   | 60,232,535                   |
| Depreciación acumulada   | (42,445,309)                 | (48,391,218)                 |
| Subtotal   | <u>7,998,500</u>             | <u>11,841,317</u>            |
| <b>Otros activos (nota 9)</b>                                    |                              |                              |
| Cargos diferidos   | 9,412,793                    | 5,088,238                    |
| Intangibles  | 34,428,457                   | 34,428,457                   |
| Activos diversos   | 2,801,508                    | 1,101,482                    |
| Amortización acumulada   | (32,077,817)                 | (28,614,114)                 |
| Subtotal   | <u>14,564,941</u>            | <u>12,004,063</u>            |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>  | <u><b>5,277,841,924</b></u>  | <u><b>4,776,465,498</b></u>  |
| <b>Cuentas contingentes (notas 17 y 18)</b>                      | <u><b>386,770,693</b></u>    | <u><b>104,103,751</b></u>    |
| <b>Cuentas de orden (nota 19)</b>                                | <u><b>6,252,267,488</b></u>  | <u><b>10,696,215,055</b></u> |

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

Jean Antonio Haché Álvarez  
Miembro del Consejo de Administración

Edgar Del Toro Toral  
Gerente General

Carlos Franco Vélez  
Gerente de Contabilidad



BANCO MÚLTIPLE LAFISE, S. A.

Balances Generales

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

|  | <u>Al 31 de diciembre de</u> |                       |
|--|------------------------------|-----------------------|
|  | <u>2018</u>                  | <u>2017</u>           |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>  |                              |                       |
| <b>PASIVOS</b>   |                              |                       |
| <b>Obligaciones con el público (notas 3, 11, 25, 26 y 27)</b>                                    |                              |                       |
| A la vista   | 180,396,686                  | 135,200,110           |
| De ahorro  | 452,043,470                  | 242,413,078           |
| A plazo  | 1,373,450,285                | 955,375,604           |
| Intereses por pagar  | <u>3,456,616</u>             | <u>2,861,899</u>      |
| Subtotal   | <u>2,009,347,057</u>         | <u>1,335,850,691</u>  |
| <b>Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (notas 3, 12, 25, 26 y 27)</b> |                              |                       |
| De instituciones financieras del país  | 1,793,005,720                | 1,198,060,870         |
| De instituciones financieras del exterior  | 765,365,608                  | 750,839,351           |
| Intereses por pagar  | <u>2,730,252</u>             | <u>1,214,588</u>      |
| Subtotal   | <u>2,561,101,580</u>         | <u>1,950,114,809</u>  |
| <b>Fondos tomados a préstamos (notas 3, 13, 25, 26)</b>  |                              |                       |
| De instituciones financieras del país  | 99,700,772                   | -                     |
| Intereses por pagar  | <u>64,447</u>                | <u>-</u>              |
| Subtotal   | <u>99,765,219</u>            | <u>-</u>              |
| <b>Otros pasivos (notas 3, 10, 14, 15, 18, 25, 26 y 28)</b>                                      | <u>219,678,361</u>           | <u>1,152,414,863</u>  |
| <b>Total de pasivos</b>  | <u>4,889,892,217</u>         | <u>4,438,380,363</u>  |
| <b>Patrimonio neto (notas 16, 17, 19 y 28)</b>   |                              |                       |
| Capital pagado   | 349,944,200                  | 349,944,200           |
| Otras reservas patrimoniales   | 4,846,464                    | 2,352,869             |
| Ganancias no realizadas en inversiones disponibles para venta                                    | 1,335                        | 8,656                 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores   | (14,220,590)                 | (42,202,181)          |
| Resultados del ejercicio   | <u>47,378,298</u>            | <u>27,981,591</u>     |
| <b>Total patrimonio neto</b>   | <u>387,949,707</u>           | <u>338,085,135</u>    |
| <b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>   | <u>5,277,841,924</u>         | <u>4,776,465,498</u>  |
| <b>Cuentas contingentes (notas 17 y 18)</b>  | <u>386,770,693</u>           | <u>104,103,751</u>    |
| <b>Cuentas de orden (nota 19)</b>  | <u>6,252,267,488</u>         | <u>10,696,215,055</u> |

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

Jean Antonio Haché Álvarez  
Miembro del Consejo de Administración

Edgar Del Toro Toral  
Gerente General

Carlos Franco Vélez  
Gerente de Contabilidad



### 3. ESTADOS DE RESULTADOS

#### BANCO MÚLTIPLE LAFISE, S. A.

##### Estados de Resultados

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

|   | Años terminados el |                   |
|---|--------------------|-------------------|
|   | 2018               | 2017              |
| <b>Ingresos financieros (notas 5, 6, 20 y 27)</b>           |                    |                   |
| Intereses y comisiones por crédito                          | 181,324,083        | 128,732,920       |
| Intereses por inversiones                                   | 115,869,285        | 46,024,738        |
| Ganancias por inversiones                                   | 20,479,313         | 35,655,010        |
| Subtotal  | 317,672,681        | 210,412,668       |
| <b>Gastos financieros (notas 11, 12, 13, 20 y 27)</b>       |                    |                   |
| Intereses por captaciones                                   | (166,488,371)      | (82,393,964)      |
| Pérdidas por inversiones                                    | (16,739,026)       | (8,894,814)       |
| Intereses y comisiones por financiamiento                   | (133,882)          | (55,267)          |
| Subtotal  | (183,361,279)      | (91,344,045)      |
| <b>Margen financiero bruto</b>                              | 134,311,402        | 119,068,623       |
| Provisiones para cartera de créditos (nota 10)              | (6,494,219)        | (5,508,396)       |
| <b>Margen financiero neto</b>                               | 127,817,183        | 113,560,227       |
| <b>Ingresos (gastos) por diferencia de cambio (nota 21)</b> | 4,524,724          | 4,772,129         |
| <b>Otros ingresos operacionales (nota 22)</b>               |                    |                   |
| Comisiones por servicios                                    | 21,097,931         | 14,567,532        |
| Comisiones por cambio                                       | 188,817,311        | 41,010,633        |
| Ingresos diversos   | 4,718,986          | 2,529,980         |
| Subtotal  | 214,634,228        | 58,108,145        |
| <b>Otros gastos operacionales (nota 22)</b>                 |                    |                   |
| Comisiones por servicios                                    | (7,146,724)        | (3,500,549)       |
| Gastos diversos   | (138,526,113)      | (32,947,243)      |
| Subtotal  | (145,672,837)      | (36,447,792)      |
| <b>Gastos operativos (notas 8, 9, 10, 18, 24, 27 y 28)</b>  |                    |                   |
| Sueldos y compensaciones al personal                        | (78,636,157)       | (52,790,019)      |
| Servicios de terceros                                       | (22,170,157)       | (16,776,089)      |
| Depreciación y amortizaciones                               | (9,885,688)        | (18,036,196)      |
| Otras provisiones   | (506,507)          | (162,088)         |
| Otros gastos  | (56,508,224)       | (40,321,199)      |
| Subtotal  | (167,706,733)      | (128,085,591)     |
| <b>Resultado operacional</b>                                | 33,596,565         | 11,907,118        |
| <b>Otros ingresos (gastos) (nota 23)</b>                    |                    |                   |
| Otros ingresos  | 16,688,400         | 17,942,589        |
| Otros gastos  | (333,087)          | (276,988)         |
| Subtotal  | 16,355,313         | 17,665,601        |
| <b>Resultado antes de impuestos (nota 15)</b>               | 49,951,878         | 29,572,719        |
| Impuesto sobre la renta (nota 15)                           | (79,985)           | (118,413)         |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                              | <b>49,871,893</b>  | <b>29,454,306</b> |

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

Jean Antonio Haché Álvarez  
Miembro del Consejo de Administración

Edgar Del Toro Toral  
Gerente General

Carlos Franco Vélez  
Gerente de Contabilidad



## 4. ESTADO DE PATRIMONIO NETO

### BANCO MÚLTIPLE LAFISE, S. A.

#### Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RDS)

|  | Capital<br>pagado  | Otras reservas<br>patrimoniales | Ganancias<br>no realizadas<br>en inversiones<br>disponibles para<br>la venta | Resultados<br>acumulados<br>de ejercicios<br>anteriores | Resultados<br>del<br>ejercicio | To<br>patr  |
|--|--------------------|---------------------------------|--|---|--------------------------------|-------------|
| s al 1ro. de enero de 2017   | 349,944,200        | 880,154                         | 1,930,094  | (50,485,272)  | 8,283,091                      | 310,        |
| ferencia a resultados acumulados   | -                  | -                               | -  | 8,283,091   | (8,283,091)                    |             |
| ancias no realizadas en inversiones<br>sponibles para la venta (nota 28) | -                  | -                               | (1,921,438)  | -   | -                              | (1,         |
| tados del ejercicio  | -                  | -                               | -  | -   | 29,454,306                     | 29,         |
| ferencia a otras reservas<br>atrimoniales (nota 16.1)                    | -                  | 1,472,715                       | -  | -   | (1,472,715)                    |             |
| <b>s 31 de diciembre de 2017</b>   | <b>349,944,200</b> | <b>2,352,869</b>                | <b>8,656</b>   | <b>(42,202,181)</b>                                     | <b>27,981,591</b>              | <b>338,</b> |
| ferencia a resultados acumulados   | -                  | -                               | -  | 27,981,591  | (27,981,591)                   |             |
| das no realizadas en inversiones<br>sponibles para la venta (nota 28)    | -                  | -                               | (7,321)  | -   | -                              |             |
| tados del ejercicio  | -                  | -                               | -  | -   | 49,871,893                     | 49,         |
| ferencia a otras reservas<br>atrimoniales (nota 16.1)                    | -                  | 2,493,595                       | -  | -   | (2,493,595)                    |             |
| <b>s al 31 de diciembre de 2018</b>                                      | <b>349,944,200</b> | <b>4,846,464</b>                | <b>1,335</b>   | <b>(14,220,590)</b>                                     | <b>47,378,298</b>              | <b>387,</b> |

ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Jean Antonio Haché Álvarez  
Miembro del Consejo de Administración

Edgar Del Toro Toral  
Gerente General

Carlos Franco Vélez  
Gerente de Contabilidad



## 5. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

### BANCO MÚLTIPLE LAFISE, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

|   | Años terminados el<br>31 de diciembre de |                        |
|---|--|------------------------|
|   | 2018                                     | 2017                   |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                             |  |                        |
| Intereses y comisiones cobrados por créditos                              | 178,108,370                              | 127,041,880            |
| Otros ingresos financieros cobrados                                       | 92,348,958                               | 66,619,973             |
| Otros ingresos operacionales cobrados                                     | 219,631,437                              | 63,166,282             |
| Intereses pagados por captaciones   | (164,377,990)                            | (80,330,233)           |
| Intereses y comisiones pagados sobre financiamientos                      | (69,435)                                 | (55,267)               |
| Gastos generales y administrativos pagados                                | (157,314,538)                            | (110,005,721)          |
| Otros gastos operacionales pagados  | (145,672,837)                            | (33,722,372)           |
| Impuesto sobre la renta pagado  | (1,358,246)                              | (3,392,653)            |
| Cobros (pagos) diversos por actividades de operación                      | (922,253,738)                            | 649,103,380            |
| <b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación</b> | <b>(900,958,019)</b>                     | <b>678,425,269</b>     |
| <b>EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                         |  |                        |
| Aumento (disminución) en inversiones                                      | 110,153,689                              | (997,870,951)          |
| Créditos otorgados  | (3,948,208,212)                          | (2,883,300,169)        |
| Créditos cobrados   | 3,406,397,165                            | 2,509,298,548          |
| Adquisición de propiedad, muebles y equipos                               | (2,579,168)                              | (3,763,193)            |
| <b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>                | <b>(434,236,526)</b>                     | <b>(1,375,635,765)</b> |
| <b>EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                    |  |                        |
| Captaciones recibidas   | 151,998,282,057                          | 22,245,122,056         |
| Devolución de captaciones   | (150,715,909,301)                        | (21,115,028,141)       |
| Operaciones de fondos tomados a préstamos                                 | 99,700,772                               | -                      |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>       | <b>1,382,073,528</b>                     | <b>1,130,093,915</b>   |
| <b>AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO<br/>Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>         | <b>46,878,983</b>                        | <b>432,883,419</b>     |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL<br/>INICIO DEL AÑO</b>         | <b>1,446,977,131</b>                     | <b>1,014,093,712</b>   |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL<br/>FINAL DEL AÑO</b>          | <b>1,493,856,114</b>                     | <b>1,446,977,131</b>   |

(continúa)



**BANCO MÚLTIPLE LAFISE, S. A.**

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RDS)

|  | <b>Años terminados el</b>        |                           |
|--|----------------------------------|---------------------------|
|  | <b><u>31 de diciembre de</u></b> |                           |
|  | <b><u>2018</u></b>               | <b><u>2017</u></b>        |
| Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo<br>neto provisto por las actividades de operación:       |                                  |                           |
| Resultado del ejercicio  | <u>49,871,893</u>                | <u>29,454,306</u>         |
| Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo<br>neto provisto por las actividades de operación: |                                  |                           |
| Provisiones:   |                                  |                           |
| Cartera de créditos  | 6,494,219                        | 5,508,396                 |
| Rendimientos por cobrar  | 210,606                          | 162,088                   |
| Otras provisiones  | 295,901                          | -                         |
| Depreciación y amortización  | 9,885,688                        | 18,036,196                |
| Pérdida en venta de propiedad, muebles y equipos   | -                                | 224,953                   |
| Efecto fluctuación cambiaria, neta   | 472,485                          | 286,008                   |
| Cambios netos en activos y pasivos:  |                                  |                           |
| Rendimientos por cobrar  | (30,476,327)                     | (7,856,001)               |
| Cuentas por cobrar   | (354,559)                        | (544,928)                 |
| Cargos diferidos   | (4,324,555)                      | (1,059,030)               |
| Activos diversos   | (1,700,026)                      | (69,663)                  |
| Intereses por pagar  | 2,174,828                        | 2,063,731                 |
| Otros pasivos  | <u>(933,508,172)</u>             | <u>632,219,213</u>        |
| Total de ajustes   | <u>(950,829,912)</u>             | <u>648,970,963</u>        |
| <b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades<br/>de operación</b>  | <b><u>(900,958,019)</u></b>      | <b><u>678,425,269</u></b> |

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

\_\_\_\_\_  
Jean Antonio Haché Álvarez  
Miembro del Consejo de Administración

\_\_\_\_\_  
Edgar Del Toro Toral  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Carlos Franco Vélez  
Gerente de Contabilidad







