

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de otro resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Estado de cuentas de orden	9
Notas a los estados financieros	10-42



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de
LAFISE Valores, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de LAFISE Valores, S. A. (la Compañía), que comprenden los estados de situación financiera y cuentas de orden al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultados, otro resultado integral, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad tal como han sido emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas 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 de la Compañía de conformidad 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 que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Nicaragua y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.



En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos 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 de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.



- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.


José Luis Herrera González
Contador Público Autorizado



KPMG

Managua, República de Nicaragua
30 de marzo de 2023

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Moneda nacional			
Caja		3,000	3,000
Instituciones financieras		110,097	509,191
		<u>113,097</u>	<u>512,191</u>
Moneda extranjera			
Instituciones financieras		7,678,646	8,593,252
		<u>7,678,646</u>	<u>8,593,252</u>
	7	<u>7,791,743</u>	<u>9,105,443</u>
Inversiones a costo amortizado, neto	8	<u>16,662,388</u>	<u>15,752,010</u>
		16,662,388	15,752,010
Cuentas por cobrar	9	515,444	476,622
Participaciones	10	601,700	601,700
Activo material	11	359,364	394,414
Activos fiscales		462,829	406,382
Otros activos	13	978,210	668,421
Total activos		<u>27,371,678</u>	<u>27,404,992</u>
Pasivos fiscales		313,163	333,891
Otras cuentas por pagar y provisiones	14	958,461	909,064
Total pasivos		<u>1,271,624</u>	<u>1,242,955</u>
Patrimonio			
Fondos propios			
Capital social pagado	19	4,980,000	4,980,000
Reservas patrimoniales		2,689,794	2,649,379
Resultados acumulados		18,274,812	18,045,791
		<u>25,944,606</u>	<u>25,675,170</u>
Otro resultado integral neto		155,448	486,867
Ajustes de transición		-	-
Total patrimonio		<u>26,100,054</u>	<u>26,162,037</u>
Total pasivo mas patrimonio		<u>27,371,678</u>	<u>27,404,992</u>
Cuentas de orden	23	<u>2,123,068,712</u>	<u>3,536,511,182</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de situación financiera fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Ing. Enrique Zamora Llanes
Gerente General



Lic. Osval Moisés Cerrato Paladino
Contador General



LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

Al 31 de diciembre de 2022

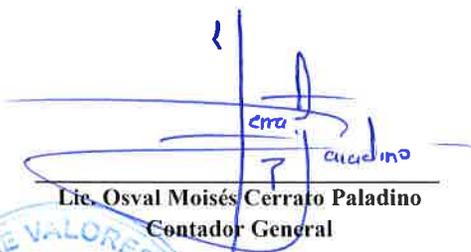
(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos financieros			
Ingresos por operaciones bursátiles		7,320,208	6,806,446
Ingresos financieros por efectivo		42,930	56,000
Ingresos financieros por inversiones		691,673	672,484
	15	<u>8,054,811</u>	<u>7,534,930</u>
Margen financiero antes de mantenimiento de valor		8,054,811	7,534,930
Ingresos (gastos) netos por mantenimiento de valor	17	(12,172)	469
Margen financiero, bruto		<u>8,042,639</u>	<u>7,535,399</u>
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros		<u>8,042,639</u>	<u>7,535,399</u>
Ingresos (gastos) operativos, neto	16	(113,471)	(43,527)
Resultado operativo		<u>7,929,168</u>	<u>7,491,872</u>
Resultado después de ingresos y gastos operativos		<u>7,929,168</u>	<u>7,491,872</u>
Ajustes netos por diferencial cambiario	24	455,600	413,974
Resultado después de diferencial cambiario		<u>8,384,768</u>	<u>7,905,846</u>
Gastos de administración	18	7,639,141	7,169,896
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales		<u>745,627</u>	<u>735,950</u>
Contribuciones por leyes especiales	20	238,739	42,665
Gasto por impuesto sobre la renta	12	237,451	310,260
Resultado del ejercicio		<u><u>269,437</u></u>	<u><u>383,025</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.


Ing. Enrique Zamora Llanes
Gerente General




Lic. Osvál Moisés Cerrato Paladino
Contador General



LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de otro resultados integral

Al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado del ejercicio		269,437	383,025
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Reservas para obligaciones laborales al retiro			
Resultados por valoración		(331,419)	85,277
Total otro resultado integral		<u>(331,419)</u>	<u>85,277</u>
Total resultados integrales		<u><u>(61,982)</u></u>	<u><u>468,302</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de otro resultado integral fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.



Ing. Enrique Zamora Llanes
Gerente General



Lic. Osval Moisés Cerrato Paladino
Contador General



LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en córdobas)

	Nota	Capital suscrito	Capital social pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total fondos propios	Otros resultados integrales	Aumento y disminución por ajustes de transición	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020		4,980,000	4,980,000	2,591,925	17,720,220	25,292,145	401,590	67,418	25,761,153
Resultado del ejercicio		-	-	-	383,025	383,025	-	-	383,025
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	(67,418)	(67,418)
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	85,277	-	85,277
Total resultados integrales		4,980,000	4,980,000	2,591,925	18,103,245	25,675,170	486,867	-	26,162,037
Otras transacciones del patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	19	4,980,000	4,980,000	57,454	(57,454)	25,675,170	486,867	-	26,162,037
Saldo final al 31 de diciembre de 2021		-	-	-	269,436	269,436	-	-	269,436
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	(331,419)	-	(331,419)
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	155,448	-	155,448
Total resultados integrales		4,980,000	4,980,000	2,649,379	18,315,227	25,944,606	155,448	-	26,100,054
Otras transacciones del patrimonio		-	-	40,415	(40,415)	-	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	19	4,980,000	4,980,000	2,689,794	18,274,812	25,944,606	155,448	-	26,100,054
Saldo final al 31 de diciembre de 2022		-	-	-	-	-	-	-	-

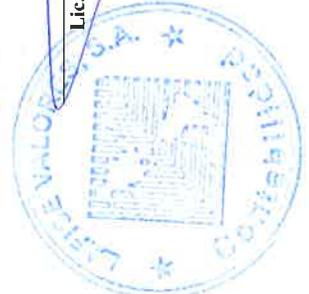
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.



Ing. Enrique Zamora Llanes
Gerente General



Lic. Osval Moisés Cerrato Paladino
Contador General



LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2022

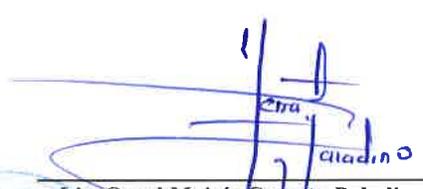
(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		269,437	383,025
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación			
Efectos cambiarios		(317,345)	(414,443)
Depreciaciones	11	136,129	118,370
Gasto por impuesto sobre la renta	12	237,451	310,260
Otros ajustes		-	17,919
Total ajustes		<u>325,672</u>	<u>415,131</u>
(Aumento) disminución neto de los activos de operación			
Cuentas por cobrar		(29,521)	(278,115)
Otros activos		(366,237)	115,042
Rendimiento sobre inversiones		(20,595)	-
Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación			
Provisiones		(32,900)	(325,193)
Otros pasivos		(519,473)	(143,397)
Total efectivo utilizado en actividades de operación		<u>(968,726)</u>	<u>(631,663)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>(643,054)</u>	<u>(216,532)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		(16,148,304)	(15,638,692)
Adquisición de activos materiales		(101,079)	(28,588)
Cobros			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		15,578,737	14,339,811
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión		<u>(670,646)</u>	<u>(1,327,469)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1,313,700)</u>	<u>(1,544,001)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		<u>9,105,443</u>	<u>10,649,444</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		<u>7,791,743</u>	<u>9,105,443</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.


Ing. Enrique Zamora Llanes
Gerente General




Lic. Osvaal Moisés Cerrato Paladino
Contador General



LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2022

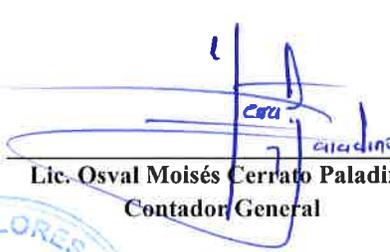
(Expresado en córdobas)

	Nota	2022	2021
Cuentas de orden deudoras	23	2,123,068,712	3,536,511,182
Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros		2,106,183,174	3,520,515,427
Instrumentos de deuda gubernamental		2,086,416,400	3,499,298,013
Instrumentos de deuda de empresas privadas		19,766,774	21,217,414
Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta propia		-	-
Instrumentos de deuda gubernamental		-	-
Instrumentos en poder de otras instituciones por cuenta propia		16,283,838	15,394,055
Instrumentos de deuda de instituciones financieras		16,283,838	15,394,055
Instrumentos en poder del puesto de bolsa por cuenta propia		601,700	601,700
Instrumentos de deuda de empresas privadas		601,700	601,700
Cuentas de orden acreedoras		2,123,068,712	3,536,511,182

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de cuentas de orden fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.


Ing. Enrique Zamora Llanes
Gerente General




Lic. Osvál Moisés Cerrato Paladino
Contador General



LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(Expresado en córdobas)

(1) Información sobre la institución

(a) Naturaleza jurídica

LAFISE Valores, S. A. (la Compañía) es un puesto de bolsa, fue constituido el 14 de octubre de 1993, conforme con las leyes de la República de Nicaragua.

La actividad principal de la Compañía es efectuar operaciones de intermediación bursátil de valores transferibles por cuenta de terceros o por cuenta propia por medio de Agentes de Bolsa debidamente autorizados, y llevar a cabo negociaciones de todo tipo de títulos valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A., con dirección en Managua km 5 ½ Carretera a Masaya en el Centro Financiero LAFISE.

La Compañía es regulada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia), debidamente registrada bajo la Resolución 3 de fecha del 25 de enero de 1994.

LAFISE Holding, S. A. es dueña del 99.67 % de las acciones de la Compañía.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con el Marco Contable (MC) para Instituciones Financieras del Mercado de Valores, incluyendo las disposiciones emitidas por la Superintendencia.

Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los puestos de bolsa supervisados por la Superintendencia.

Estos estados financieros están diseñados únicamente para aquellas personas que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

(b) Bases de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico, asimismo, el modelo de negocio para el tratamiento de las inversiones propias de la Compañía es que serán valuadas a costo amortizado, como principal modelo de negocio para las inversiones; no obstante, dejando a consideración la aplicación de los otros instrumentos financieros como son: inversiones a valor razonable con cambios en resultados e inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(2) Bases de preparación (continuación)

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), moneda oficial y de curso legal en la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se desliza diariamente con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2022, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 36.2314 (2021: C\$ 35.5210) por USD 1.

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambios. Ese mercado se rige por la oferta y la demanda y existe similitud entre la tasa de cambio de ese mercado libre con respecto a la tasa oficial de cambio.

(d) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración emita juicios, y determine estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y las cantidades informadas de activos, pasivos, y de los ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual la estimación es revisada y en todo período futuro que afecte.

Las estimaciones más significativas contenidas en el estado de situación financiera son:

- Nota 8 - Inversiones a costo amortizado
- Nota 12 - Activos y pasivos fiscales
- Nota 14 - Otras cuentas por pagar y provisiones

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad significativas abajo descritas han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(a) Transacciones en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América

Las transacciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América generan diferencias cambiarias que se reconocen en el momento en que se incurren. Los derechos y obligaciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente al cierre del período. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas contra los resultados del período.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que: a) son fácilmente convertibles por sumas de efectivo en muy corto plazo, y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

(c) Inversiones en instrumentos financieros

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Este modelo de negocio que dé lugar a mediciones a valor razonable con cambios en resultados es uno en el que una entidad gestiona los activos financieros con el objetivo de cobrar flujos de efectivo a través de la venta de los activos. La Compañía toma decisiones basadas en los valores razonables de los activos y los gestiona para obtener esos valores razonables. En este caso, el objetivo de la Compañía habitualmente dará lugar a compras y ventas activas. Aun cuando la entidad obtenga flujos de efectivo contractuales mientras mantiene los activos financieros, el objetivo de este modelo de negocio no es lograrlo con la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros. Esto es así, porque la obtención de flujos de efectivo contractuales no es esencial para lograr el objetivo del modelo de negocio; sino que es secundaria.

Para la determinación del valor de mercado y del VPN de los títulos valores se deben aplicar los siguientes criterios:

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en instrumentos financieros (continuación)

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (continuación)

a. Para títulos valores cotizados en Bolsa de Valores

El valor de mercado se determina usando el promedio de las cotizaciones de las transacciones en Bolsa de Valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en Bolsa en el último mes, se usa el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se hubiesen registrado transacciones y si el emisor es una institución financiera supervisada o una entidad del sector público del país, se aplica el mismo criterio que se establece en el literal b.

b. Para títulos valores emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por entidades del sector público del país, no cotizados en Bolsa de Valores

Para estas inversiones se utiliza el VPN, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión, aplicando la tasa mayor entre: i) la específica pactada en el título y ii) el promedio del último mes aplicada para otros títulos valores transados en Bolsa emitidos por las mismas instituciones u otras similares, para plazos similares o los más cercanos al del título que se valúa. Cuando exista mora en el pago de los intereses devengados, esos intereses no se consideran al calcular el flujo futuro de la inversión.

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados del período.

(ii) Inversiones a costo amortizado

Corresponde a los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones:

- i. El activo financiero se mantiene para obtener los flujos contractuales, y

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en instrumentos financieros (continuación)

(ii) Inversiones a costo amortizado (continuación)

- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

Los instrumentos financieros de esta clasificación, se miden al valor presente de los flujos de efectivo futuros (costo amortizado), descontados a la tasa de interés efectiva. Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en resultados del ejercicio.

a. Reconocimiento de los cambios a costo amortizado

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán como una partida dentro del patrimonio, excluyendo los efectos provenientes del deterioro del valor de estos activos (los cuales se reconocen en los resultados del período), hasta que dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría.

Certificado de depósito a plazo en instituciones financieras (CDP)

Son activos financieros no derivados que tienen una fecha de vencimiento fija, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y que la Compañía tiene la intención efectiva y, además, la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Las inversiones realizadas bajo este esquema se valúan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno-TIR).

(iii) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

El deterioro en el valor de una inversión se determina cuando es probable que los importes esperados de la inversión (principal y rendimiento) no sean recuperables de acuerdo con las condiciones contractuales.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en instrumentos financieros (continuación)

(iii) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)

En cada fecha del estado de situación financiera, se evalúa si hay evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos estén deteriorados en su valor. Si hay tal evidencia, la Compañía determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor de conformidad con los siguientes criterios:

a. Inversiones a costo amortizado

Las disminuciones en el valor de mercado de una inversión clasificada en la categoría de inversiones a costo amortizado que resulten del deterioro en su valor, se reconocerán en los resultados del período.

Las provisiones constituidas por una disminución en el valor de mercado de las inversiones a costo amortizado si hubiere, contabilizadas previamente en el patrimonio, se eliminarán y se reconocerán en los resultados del período cuando haya evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el estado de situación financiera.

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones a costo amortizado que hayan sido reconocidas en el resultado del período no se revertirán en el mismo año en el que fueron reconocidas. Si en años posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, esa pérdida disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la subcuenta de balance en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en los resultados del período.

En el caso de títulos clasificados en esta categoría para los cuales no se cuente con un valor de mercado, el saldo de la pérdida por deterioro del valor será la diferencia entre el saldo de la inversión y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados con la tasa actual de rentabilidad del mercado para inversiones con condiciones similares. Para este caso, dichas pérdidas por deterioro no se podrán revertir.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

(iii) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)

a. Inversiones a costo amortizado (continuación)

Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los títulos clasificados en la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, la pérdida se medirá como la diferencia entre el saldo de la inversión y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras proyectadas), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. Esa pérdida se reconocerá en los resultados del período.

Los criterios para revertir el deterioro del valor requeridos en esta categoría de inversión son los mismos establecidos en el último párrafo de la sección anterior sobre deterioro de inversiones disponibles para la venta.

Sin embargo, en ningún caso la reversión del deterioro del valor dará lugar a que el valor en libros de la inversión exceda a su costo amortizado, determinado como si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de su reversión.

(iv) Inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integral

Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral son activos financieros no derivados que se designan específicamente a valor razonable con cambios en otro resultado integral o los que no son clasificados como inversiones al costo amortizado, o activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros se deben aplicar los siguientes criterios:

a. Para instrumentos financieros cotizados en Bolsa de Valores

El valor razonable se determina tomando el promedio de las cotizaciones, de las transacciones en bolsa de valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en bolsa en el último mes, se toma el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se hubieran registrado transacciones y si el emisor es una institución financiera supervisada o una institución del sector público del país, se aplica el mismo criterio que se establece en el literal ii).

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

(iv) Inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integral (continuación)

b. Para instrumentos financieros emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por instituciones del sector público del país, no cotizados en Bolsa

Para estas inversiones, el valor razonable se determina a través del valor presente, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión, aplicando la tasa mayor entre: a) la específica pactada en el instrumento financiero y b) la tasa promedio del último mes aplicado para otros instrumentos financieros transados en Bolsa emitidos por las mismas instituciones u otras similares, para plazos similares o los más cercanos al instrumento financiero que se valúa. Cuando exista mora en el pago de los intereses devengados, los mismos no se toman en cuenta al calcular el flujo futuro de la inversión.

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

Los cambios en el valor razonable se reconocerán como una partida dentro de Otro Resultado Integral y en la cuenta del activo que corresponda, hasta que dichos instrumentos financieros se den de baja o se reclasifiquen de categoría. Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en resultados del ejercicio.

(d) Inversiones en instrumentos financieros derivados

(i) Inversiones a costo amortizado con contratos de operaciones de reportos con obligación de recompra

Son aquellas compras de valores realizadas por la Compañía bajo el compromiso de venderlas nuevamente si el beneficiario (vendedor) ejerciera la opción de compra, en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al beneficiario de la opción por el efectivo entregado.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en instrumentos financieros derivados

(ii) Títulos a entregar por contratos de operaciones de reporto

Corresponde al derecho contractual de la Compañía, cuando actúa como vendedor (beneficiario), a recibir los títulos vendidos bajo operaciones de reporto opcional. La posición activa representa el derecho a recibir los títulos transferidos.

Los importes reconocidos en esta cuenta corresponden a la transferencia de los títulos que se realiza al oferente (comprador), provenientes de inversiones registradas originalmente en las inversiones al valor razonable con cambios en resultados.

La posición pasiva representa la cuenta por pagar al reportador por el efectivo recibido.

(e) Método para el reconocimiento de ingresos por intereses y comisiones

(i) Comisiones ganadas

Los ingresos por comisiones ganadas sobre la intermediación de valores son reconocidos cuando el título valor ha sido asignado al comprador.

(ii) Ingresos por intereses y comisiones por inversiones

Los intereses y comisiones que se generan por las inversiones en títulos mantenidos a costo amortizado hasta el vencimiento se deben contabilizar con base en el método de devengado considerando el plazo de vigencia de las inversiones con base en el método de interés efectivo.

(iii) Cuotas por servicios

Las cuotas por servicios se generan cuando la cuota es cobrada utilizando el método de devengado.

(iv) Ingresos provenientes de efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponden a los intereses generados o devengados por el efectivo disponible como depósitos a la vista en instituciones financieras del país e inversiones de alta liquidez, a corto plazo con bajo riesgo, por los flujos contractuales de rendimientos.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Activos y pasivos fiscales

El gasto por impuestos a las ganancias incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido. Se reconoce en el estado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en otro resultado integral (ORI). La Compañía reconoce el impuesto corriente como un pasivo en la medida en que este pendiente de pago, o como un activo si los pagos ya realizados resultan en un saldo a favor. El impuesto diferido es determinado usando las tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del estado de situación financiera y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es cancelado.

La Compañía evalúa la realización en el tiempo del impuesto diferido activo sobre la renta diferida. Estos representan impuestos sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficiarios tributarios relativos sea probable. Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar activos por impuestos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona con impuestos gravados sobre una misma entidad.

De acuerdo con la circular DS-IV-2972-11-2022/LAME del 7 de noviembre de 2022, la Superintendencia instruyó aplicar en los estados financieros de la Compañía la interpretación de la CINIIF23 «La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias», a partir del período anual 2022. La CINIIF23 aclara como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando exista incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuesto diferido o corriente aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de las ganancias (pérdida) fiscal, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

La Compañía ha revisado y analizado las declaraciones de impuestos y las posiciones adoptadas para el período fiscal aplicable cortado al 31 de diciembre de 2022. De acuerdo con lo anterior la Compañía no requiere registrar importe alguno que afecte un activo o pasivo de impuesto corriente o diferido.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Cuentas por cobrar, neto

Las cuentas por cobrar se registran a su costo, menos pérdidas por deterioro, en caso de que existan.

Los saldos de cuentas por cobrar representan derechos adquiridos por la Compañía, así como los intereses y comisiones de las mismas. El registro inicial es a valor nominal, posterior se mide devengando intereses según aplique, menos amortizaciones y provisiones por incobrabilidad.

(h) Activo material

Propiedad planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

La propiedad planta y equipo se reconocen al costo de adquisición y son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de que existan. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados del período en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan. Cuando un componente de una partida de bienes de uso tiene una vida útil diferente, se contabiliza como una partida separada de bienes de uso.

(ii) Gastos subsecuentes

Los gastos subsecuentes se capitalizan solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros de los activos materiales. Todos los otros gastos se reconocen en los resultados del período como un gasto al momento en que se incurren.

(iii) Depreciación

El cargo por depreciación se reconoce en los resultados del período usando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los rubros de la propiedad, planta y equipo. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Mobiliario y equipos de oficina	5
Vehículos	5
Equipos de computación	2

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(h) Activo material (continuación)

Propiedad planta y equipo

(iv) Reconocimiento del deterioro de activos materiales (propiedad, planta y equipo)

El valor en libros de los activos materiales de la Compañía es revisado a la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. En caso de existir indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo material. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo material excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en los resultados del período.

(i) Otras cuentas por pagar y provisiones

Las otras cuentas por pagar y provisiones se registran al costo.

(j) Reservas patrimoniales

De conformidad con el artículo 21 de la Ley General 561/2005, de 30 de noviembre, de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros (Ley General 561/2005), la Compañía debe constituir una reserva de capital del 15 % de sus resultados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40 % de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas de manera proporcional a su participación.

(k) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita que pueda ser estimada razonablemente, como resultado de un suceso pasado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(I) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

La Entidad reconoce un pasivo por indemnización laboral de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo de la República de Nicaragua. Se deberá pagar (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario.

La Compañía sigue la política de reconocer una provisión tomando en consideración la estimación de las obligaciones por este concepto, con base en el estudio realizado por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectada. Este estudio toma en consideración hipótesis tales como: mortalidad durante el período de actividad, tasas de rotación de empleados y retiro prematuro, tasa de incapacidad, nivel de salarios actuales, estimación de incrementos futuros, tasa de interés y descuento.

La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

(ii) Vacaciones

La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. La Compañía tiene la política de establecer una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados. Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son disfrutados de común acuerdo con el empleado y de conformidad con las políticas internas vigentes de la Compañía.

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo de la República de Nicaragua, se requiere que la Compañía reconozca un (1) mes de salario adicional a todo empleado por cada año consecutivo de trabajo o una parte proporcional del salario sobre el período laborado. Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

LAFISE VALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(4) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(m) Cuentas de orden

Comprende las cuentas destinadas para el registro de los títulos valores en custodia por las operaciones efectuadas por cuenta de terceros. Asimismo, deberán quedar registrados los títulos provenientes de inversiones de otras empresas.

(n) Partes relacionadas y vinculadas

Las partes relacionadas de la Compañía son:

- (i) Los accionistas que, bien sea individualmente o en conjunto con otras personas naturales o jurídicas con las que mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas, posean un cinco por ciento (5 %) o más del capital pagado de la Compañía.
- (ii) Los miembros de su Junta Directiva, el secretario cuando sea miembro de esta con voz y voto, el ejecutivo principal, así como cualquier otro funcionario con potestad, individual o colectiva, de autorizar inversiones sustanciales, calificados de acuerdo con las normativas generales establecidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia. De igual forma, estarán incluidas las personas jurídicas con las que tales miembros y funcionarios mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- (iii) Los cónyuges y familiares hasta el segundo grado de consanguinidad y segundo de afinidad de las personas naturales incluidas en algunos de los literales anteriores, así como las personas jurídicas con las que tales cónyuges y familiares mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- (iv) Las personas jurídicas con las cuales la Compañía mantenga directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- (v) Las personas jurídicas miembros del Grupo Financiero al cual la Compañía pertenece, así como sus directores y funcionarios.

Existen vinculaciones significativas en cualquiera de los siguientes casos:

- Cuando una persona natural, directa o indirectamente, participa como accionista en otra persona jurídica en un porcentaje equivalente o superior al treinta y tres por ciento (33 %) de su capital pagado o ejerce control por cualquier medio, directo o indirecto, sobre un derecho de voto equivalente o superior al mismo porcentaje.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(n) Partes relacionadas y vinculadas (continuación)

- Cuando una persona jurídica, directa o indirectamente, participa en otra persona jurídica o esta participa en aquella, como accionista, en un porcentaje equivalente o superior al treinta y tres por ciento (33 %) o de su capital pagado o ejerce control por cualquier medio, directo o indirecto, sobre un derecho de voto equivalente o superior al mismo porcentaje.
- Cuando dos o más personas jurídicas tienen, directa o indirectamente, accionistas comunes en un porcentaje equivalente o superior al treinta y tres por ciento (33 %) de sus capitales pagados o cuando unas mismas personas naturales o jurídicas ejercen control, por cualquier medio, directo o indirecto, en aquellas personas jurídicas, sobre un derecho de voto equivalente o superior al mismo porcentaje.
- Cuando por cualquier medio, directo o indirecto, una persona natural o jurídica ejerce influencia dominante sobre la Junta de Accionistas o Junta Directiva; la Administración o Gerencia, en la determinación de políticas, o en la gestión, coordinación, imagen, contratación o realización de negocios, de otra persona jurídica, por decisión del superintendente.
- Cuando por aplicación de las normas generales dictadas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, el superintendente pueda presumir, que una persona natural o jurídica o varias de ellas mantienen, directa o indirectamente, vinculaciones significativas entre sí o con otra persona jurídica, en virtud de la presencia de indicios de afinidad de intereses.

A este respecto, se consideran indicios de vinculación significativa por afinidad de intereses, entre otros: la presencia común de miembros de Junta Directiva, la realización de negocios en una misma sede, el ofrecimiento de servicios bajo una misma imagen corporativa, la posibilidad de ejercer derecho de voto sobre negocios, la asunción frecuente de riesgos compartidos, la existencia de políticas comunes o de órganos de gestión o coordinación similares, y los demás que se incluyan en las referidas normas.

(o) Participaciones

Las participaciones reconocidas en los estados financieros de la Compañía se registran al costo. Cualquier incremento significativo, posterior, en el valor de las acciones es contabilizado al costo contra las ganancias en subsidiarias, asociadas o negocios conjunto. Las participaciones de la Compañía en las asociadas no representan ninguna influencia significativa ni de control patrimonial en las decisiones de las asociadas.

(4) Gestión de riesgos

La Compañía ha evaluado y determinado dentro del desarrollo de su actividad los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que se encuentra expuesta.

(a) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los futuros flujos de caja de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en precios de mercado.

(b) Riesgo cambiario

Es el riesgo de pérdida en caso de ocurrir una variación en los tipos de cambios de monedas extranjeras, así como en la política monetaria y cambiaria dictada por el Banco Central de Nicaragua, que dificulte la adquisición de monedas extranjeras a precios razonables.

(c) Riesgo de precio

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tasa de interés y del riesgo de tasa de cambio), sea que ellas estén causadas por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o por factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado. Por ejemplo, cambios en los precios de las acciones, o en un índice del mercado en el que estas cotizan. Es el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, las personas o los sistemas o por eventos externos. Elementos de gestión cualitativa y cuantitativa propios, mediante los cuales se pretende alcanzar los objetivos estratégicos. Se actualizó la situación de los componentes más relevantes del marco de gestión; como gobierno corporativo, políticas, procesos, procedimientos y metodologías, bases de datos, sistemas de control y sistemas de información. Consistentemente, a través de dicha metodología se evalúa que el sistema de gestión de riesgo operacional implementado por la Compañía les permita identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos existentes de acuerdo con su tamaño y complejidad.

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(4) Gestión de riesgos (continuación)

(d) Riesgo operacional

Como parte integral de riesgo operacional, se evalúa el riesgo tecnológico a través de aspectos tales como: planificación estratégica de TI, gestión de incidentes, seguridad de la información y seguridad física, evaluación de la función de auditoría de sistemas y el grado de avance en la gestión de riesgos tecnológicos, se garantizar el cumplimiento del marco normativo prudencial de riesgo tecnológico que estuvieron enfocadas integridad de la información contable y respecto de la Norma de Riesgo Tecnológico y la Norma de Riesgo Operacional en cuanto a la revisión de los planes de continuidad y planes de contingencia, para verificar el nivel de respuesta que tiene la organización a eventos que interrumpan la operación y servicio al cliente. En especial a las pólizas colectivas de seguro de vida a Colaboradores y las Fianzas de los Agentes Corredores de Bolsa y la Compañía solicitadas por la Superintendencia y la Bolsa de Valores de Nicaragua.

(5) Cambios en políticas, estimaciones contables y errores

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas y estimaciones contables, para todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(6) Valor razonable

Una institución revelará el valor razonable correspondiente a cada clase de activos financieros y de pasivos financieros, de una forma que permita la realización de comparaciones con los correspondientes importes en libros.

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Moneda nacional		
Caja	3,000	3,000
Instituciones financieras	110,097	509,191
Subtotal	113,097	512,191
Moneda extranjera		
Instituciones financieras	7,678,646	8,593,252
Subtotal	7,678,646	8,593,252
Total	7,791,743	9,105,443

Al 31 de diciembre 2022, el efectivo y equivalente de efectivo, incluyen saldos en moneda extranjera por USD 211,933 (2021: USD 241,920).

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(8) Inversiones a costo amortizado, neto

Instrumentos financieros

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
BANCO LAFISE BANCENTRO, S. A.		
Un certificado de depósito a plazo por valor de USD 179,495, devenga interés del 4.15 %, con fecha de vencimiento el 24 marzo de 2023.	6,503,353	-
Un certificado de depósito a plazo por valor de USD 269,945, devenga interés del 4.5 %, con fecha de vencimiento el 12 de agosto de 2023.	9,780,486	-
Rendimiento por cobrar por inversiones	378,549	-
Un certificado de depósito a plazo por valor de USD 173,379, devenga interés del 4.15 %, con fecha de vencimiento el 24 marzo de 2022.	-	6,158,595
Un certificado de depósito a plazo por valor de USD 260,000, devenga interés del 4.5 %, con fecha de vencimiento el 12 de agosto de 2022.	-	9,235,460
Rendimiento por cobrar por inversiones	-	357,955
Total	<u>16,662,388</u>	<u>15,752,010</u>

Detalle del movimiento de las inversiones a costo amortizado para cada período contable presentado.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	15,752,010	14,038,746
Adiciones	16,110,566	15,695,120
Pagos (amortizaciones del principal)	(15,578,737)	(14,339,811)
Intereses por cobrar	378,549	357,955
Saldo al final del año	<u>16,662,388</u>	<u>15,752,010</u>

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(9) Cuentas por cobrar

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Otras cuentas por cobrar diversas	515,444	476,622
Total	<u>515,444</u>	<u>476,622</u>

A continuación, se presenta una integración del saldo de «Otras cuentas por cobrar diversas»:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar al personal por adelanto salarial	515,444	475,025
Gastos por recuperar por custodia de títulos	-	1,597
Total	<u>515,444</u>	<u>476,622</u>

(10) Participaciones

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Participaciones en asociadas		
Acciones en Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL) (a)	71,700	71,700
Acciones Almacenadora LAFISE, S. A. (b)	530,000	530,000
Saldo final	<u>601,700</u>	<u>601,700</u>

(a) La participación de la Compañía en CENIVAL es de 0.80 %.

(b) La participación de la Compañía en Almacenadora LAFISE, S. A. es de 1.05 %.

A continuación, se presenta información sobre el movimiento de las participaciones en asociadas:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Participaciones en asociadas		
Saldo inicial	601,700	601,700
Más: adquisición de acciones CENIVAL	-	-
Saldo final	<u>601,700</u>	<u>601,700</u>

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(11) Activo material

(a) Propiedades, planta y equipo, neto

	2022			
	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Total propiedades planta y equipo
Costo / revaluación				
Saldo al 1 de enero de 2022	379,972	561,964	1,569,670	2,511,606
Adiciones	-	101,079	-	101,079
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>379,972</u>	<u>663,043</u>	<u>1,569,670</u>	<u>2,612,685</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2022	341,279	560,767	1,215,145	2,117,191
Adiciones	17,044	35,847	83,239	136,130
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>358,323</u>	<u>596,614</u>	<u>1,298,384</u>	<u>2,253,321</u>
Valor en libros				
Al 31 de diciembre de 2022	<u>21,649</u>	<u>66,429</u>	<u>271,286</u>	<u>359,364</u>

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(11) Activo material (continuación)

(a) Propiedades, planta y equipo, neto (continuación)

	2021			
	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Total propiedades planta y equipo
Costo / revaluación				
Saldo al 1 de enero de 2021	351,384	561,965	1,569,670	2,483,019
Adiciones	28,588	-	-	28,588
Saldo al 31 de diciembre de 2021	379,972	561,965	1,569,670	2,511,607
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2021	318,715	553,592	1,126,516	1,998,823
Adiciones	22,563	7,176	88,631	118,370
Saldo al 31 de diciembre de 2021	341,278	560,768	1,215,147	2,117,193
Valor en libros				
Al 31 de diciembre de 2021	38,694	1,197	354,523	394,414

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(12) Activos y pasivos fiscales

(a) Importe reconocido en resultados

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gasto por impuesto corriente		
Año corriente	237,451	310,260
Saldo final	<u>237,451</u>	<u>310,260</u>

(b) Importe reconocido en otro resultado integral

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no tiene registrado en otro resultado integral, importes por impuesto diferido.

(c) Conciliación del impuesto sobre la renta

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad antes de impuestos	745,627	735,950
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales	(238,739)	(42,665)
Renta gravable	<u>506,888</u>	<u>693,285</u>
Impuesto sobre la renta	152,066	207,986
Efecto impositivo:		
Más:		
Gastos no deducibles	78,949	93,877
Retenciones definitivas	<u>6,436</u>	<u>8,397</u>
Total gasto por impuesto sobre la renta	<u>237,451</u>	<u>310,260</u>

(13) Otros activos

A continuación, se presenta un detalle de los otros activos:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos pagados por anticipado		
Inversiones Obras de Arte	522,334	522,334
Seguro de vehículo con Seguros LAFISE, S. A.	16,754	29,864
La PRENSA	-	21,035
Seguro de vida colectivo con Seguros LAFISE, S. A.	<u>24,519</u>	<u>22,891</u>
Pasan...	<u>563,607</u>	<u>596,124</u>

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(13) Otros activos (continuación)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vienen...	563,607	596,124
Uso de sistema BDVN	479	24,618
Uso sistema SIOPEL	11,750	13,850
Seguro de incendio con Seguros LAFISE, S. A.	9,464	9,338
Fianza a la Compañía con Seguros LAFISE, S. A.	7,123	7,492
Membresía Cocibolca Jockey Club	20,002	14,041
Fianza agencia de corredor de Bolsa, con Seguros LAFISE, S. A.	94	1,028
Otros gastos pagados por anticipado	365,691	1,930
Total	<u>978,210</u>	<u>668,421</u>

(14) Otras cuentas por pagar y provisiones

A continuación, se presenta el detalle de las otras cuentas por pagar y provisiones:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Otros pasivos		
Aportaciones patronales INSS	43,997	43,553
Aportaciones laborales INSS	26,414	14,180
Aportaciones INATEC	4,093	4,051
CLARO	11,381	11,446
CENIVAL	1,473	1,680
MOVISTAR	28,879	30,251
Despacho Sánchez Argüello	16,639	193,321
Otras cuentas por pagar	148,509	182,324
Subtotal	<u>281,385</u>	<u>480,806</u>
Provisiones		
Reservas por obligaciones laborales al retiro (b)	576,239	244,819
Vacaciones (a)	84,830	167,580
Aguinaldo (a)	16,007	15,859
Subtotal	<u>677,076</u>	<u>428,258</u>
Total	<u>958,461</u>	<u>909,064</u>

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(14) Otras cuentas por pagar y provisiones (continuación)

(a) El movimiento de las prestaciones laborales se presenta a continuación:

	2022	
	Vacaciones	Aguinaldo
Saldo al 1 de enero	167,580	15,859
Provisiones generadas	89,963	192,074
Provisiones utilizadas	(172,713)	(191,926)
Saldo al 31 de diciembre	84,830	16,007

	2021	
	Vacaciones	Aguinaldo
Saldo al 1 de enero	42,209	13,756
Provisiones generadas	125,371	176,283
Provisiones utilizadas	-	(174,180)
Saldo al 31 de diciembre	167,580	15,859

(b) Reservas por obligaciones laborales y otros beneficios

La Compañía registra en libros las reservas para obligaciones laborales al retiro (indemnización por antigüedad), con base en un estudio realizado por un actuario independiente.

Los supuestos y parámetros usados para medir la provisión para indemnización por antigüedad al final de cada período son financieros como la tasa de interés efectiva y tasa anual de crecimiento. Adicionalmente, se consideran supuestos actuariales como son el índice de mortalidad, las tasas de incapacidad y las tasas de rotación.

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	244,820	188,116
Provisiones generadas	331,419	141,980
Disminución por cálculo actuarial	-	(85,276)
Saldo al 31 de diciembre	576,239	244,820

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(15) Ingresos financieros

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos financieros:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos financieros		
Ingresos por operaciones bursátiles	7,320,208	6,806,446
Ingresos financieros por efectivo	42,930	56,000
Ingresos financieros por inversiones	691,673	672,484
Total de ingresos financieros	<u>8,054,811</u>	<u>7,534,930</u>

(16) Ingresos (gastos) operativos, neto

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y gastos operativos:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos operativos diversos		
Otras cuotas por servicios	33,083	69,298
Subtotal	<u>33,083</u>	<u>69,298</u>
Gastos operativos diversos		
Comisiones por custodia y administración de títulos	146,354	112,501
Otras comisiones	200	324
Subtotal	<u>146,554</u>	<u>112,825</u>
Total	<u>113,471</u>	<u>43,527</u>

(17) Ajustes netos por mantenimiento de valor

A continuación, se presenta un detalle de los ajustes netos por mantenimiento de valor:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por mantenimiento de valor		
Ajustes netos por mantenimiento de valor	(12,172)	469
Total	<u>(12,172)</u>	<u>469</u>

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(18) Gastos de administración

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos y beneficios al personal		
Sueldo de personal permanente	2,203,308	1,727,199
Seguro social (INSS)	473,711	371,354
Vacaciones y aguinaldo	282,041	317,567
Indemnización	-	141,980
Instituto Nacional Tecnológico (INATEC)	44,066	34,564
Pasajes y hospedaje	141,997	91,292
Otros gastos	203,833	189,709
Subtotal	<u>3,348,956</u>	<u>2,873,665</u>
Gastos generales		
Donaciones	269,599	298,334
Comunicación	547,283	541,756
Servicios profesionales	445,881	453,737
Combustible	444,979	171,155
Mantenimiento	299,537	157,193
Publicidad	114,192	139,097
Papelería	81,929	52,316
Honorarios profesionales	198,382	104,193
Servicios de procesamiento de datos	74,105	73,601
Impuestos	60,138	75,143
Otros	252,037	233,620
Subtotal	<u>2,788,062</u>	<u>2,300,145</u>
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciaciones (nota 11)	136,130	118,370
Subtotal	<u>136,130</u>	<u>118,370</u>
Otros gastos generales		
Gastos de representación	1,190,122	1,513,355
Gastos por reembolsos de caja chica	37,643	25,942
Gastos de administración varios	138,228	338,419
Subtotal	<u>1,365,993</u>	<u>1,877,716</u>
Total	<u><u>7,639,141</u></u>	<u><u>7,169,896</u></u>

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(19) Patrimonio

Capital

El capital social está representado por acciones comunes, nominativas, no convertibles al portador y se incluyen en la sección del patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social, suscrito y pagado es de C\$ 4,980,000 (2021: C\$ 4,980,000) y está compuesto por 16,600 (2021: 16,600) acciones comunes, nominativas, no convertibles en acciones al portador, suscritas y pagadas.

(20) Contribuciones por leyes especiales

La Compañía registró en sus gastos el aporte a la Superintendencia por un monto de C\$ 238,739 por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (2021: C\$ 42,665).

(21) Cobertura de seguros contratados por la Compañía

2022					
Número de Póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto	Suma asegurada en USD	Suma asegurada en C\$
CVAP-4120-545-0	Colectivo de vida y accidentes personales	1 de julio de 2023	- Cobertura de vida. - Accidentes personales colectivos.	114,515	-
AU-4120-29795-0	Seguro de automóvil	1 de abril de 2023	- Choque, vuelcos, incendio, explosión, robo, gastos médicos, muerte o lesiones, daños a la propiedad, etc.	27,793	-
I-4120-4111-0	Seguro de incendio	21 de mayo de 2023	- Incendio, rayo, explosión, inundación, saqueo, fenómenos naturales, etc.	75,000	-
AU-4120-102279-0	Seguro de automóvil	15 de enero de 2023	- Choque, vuelcos, incendio, explosión, robo, gastos médicos, muerte o lesiones, daños a la propiedad, etc.	12,815	-
GCPB-4120-313-0	Fianza garantía de cumplimiento para Puestos de Bolsa	29 de junio de 2023	- Incumplimiento de operaciones bursátiles con acreedores, clientes, etc.	-	958,500
GCAB-714-321-0	Fianza garantía de cumplimiento para Agente de Bolsa	26 de febrero de 2023	- Incumplimiento de operaciones bursátiles con acreedores, clientes, etc.	-	479,500
				230,123	1,438,000

(21) Cobertura de seguros contratados por la Compañía (continuación)

2021					
Número de Póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto	Suma asegurada en USD	Suma asegurada en C\$
CVAP-4120-545-0	Colectivo de vida y accidentes personales	1 de julio de 2022	- Cobertura de vida - Accidentes personales colectivos	114,515	-
AU-4120-29795-0	Seguro de automóvil	1 de abril de 2022	- Choque, vuelcos, incendio, explosión, robo, gastos médicos, muerte o lesiones, daños a la propiedad, etc.	27,793	-
I-4120-4111-0	Seguro de incendio	21 de mayo de 2022	- Incendio, rayo, explosión, inundación, saqueo, fenómenos naturales, etc.	75,000	-
AU-4120-102279-0	Seguro de automóvil	14 de enero de 2022	- Choque, vuelcos, incendio, explosión, robo, gastos médicos, muerte o lesiones, daños a la propiedad, etc.	17,189	-
GCPB-4120-313-0	Fianza garantía de cumplimiento para Puestos de Bolsa	29 de junio de 2022	- Incumplimiento de operaciones bursátiles con acreedores, clientes, etc.	-	958,500
GCAB-714-321-0	Fianza garantía de cumplimiento para Puestos de Bolsa	26 de febrero de 2022	- Incumplimiento de operaciones bursátiles con acreedores, clientes, etc.	-	479,500
				234,497	1,438,000

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(22) Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

(b) Operaciones entre compañías relacionadas

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos		
Depósitos en bancos	7,791,743	9,105,443
Certificado de depósito a plazo	16,662,388	15,752,010
Participación en asociadas	530,000	530,000
	<u>24,984,131</u>	<u>25,387,453</u>
Ingresos		
Ingresos por intereses sobre inversiones a costo amortizado (CDP)	<u>691,673</u>	<u>422,167</u>
Gastos		
Pago por servicios bancarios	200	677
Prima de seguros	<u>158,322</u>	<u>147,240</u>
	<u>158,522</u>	<u>147,917</u>

(23) Cuentas de orden

A continuación, se presenta un detalle de los saldos que integran las cuentas de orden:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Títulos valores materializados	16,924,688	16,053,015
Títulos valores desmaterializados	<u>2,106,144,024</u>	<u>3,520,458,167</u>
	<u>2,123,068,712</u>	<u>3,536,511,182</u>

(24) Ajustes netos por diferencial cambiario

A continuación, se presenta un detalle de los ajustes netos por diferencial cambiario:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por diferencial cambiario		
Ajustes netos por diferencial cambiario	<u>455,600</u>	<u>413,974</u>
Total	<u>455,600</u>	<u>413,974</u>

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(25) Principales leyes y regulaciones aplicables

La Compañía está sujeta a regulaciones establecidas por la Superintendencia. Sin embargo, existen leyes de carácter general que a su vez deben ser tomadas en cuenta al momento de realizar determinadas operaciones.

A continuación, se presenta un detalle de las principales leyes y regulaciones:

- Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros (Ley n.º 561).
- Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Ley n.º 316) y sus reformas.
- Ley de Mercado de Capitales (Ley n.º 587).
- Código Civil de la República de Nicaragua.
- Código de Comercio de la República de Nicaragua.
- Código del Trabajo (Ley n.º 185).
- Ley de Concertación Tributaria (Ley n.º 822) y el Reglamento a la Ley de Concertación Tributaria (Decreto 01-2013) y sus reformas.
- Ley de Protección de los Derechos de las Persona Consumidoras y Usuarias (Ley n.º 842).
- Ley n.º 976: Ley de la Unidad de Análisis Financiero.
- Ley contra el Lavado de Activos, el Financiamiento al Terrorismo y el Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (Ley n.º 977)
- Ley de Prevención, Investigación y Persecución del Crimen Organizado y de la Administración de los Bienes Incautados, Decomisados y Abandonados (Ley n.º 735).
- Código Penal de la República de Nicaragua (Ley n.º 641).
- Código Procesal Penal de la República de Nicaragua (Ley n.º 406).
- Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua (Ley n.º 732).
- Ley General de Títulos Valores (Decreto n.º 1824).
- Normas emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- Normas Financieras del Banco Central de Nicaragua y sus Reglamentos complementarios.

Por la falta de cumplimiento de las condiciones antes mencionadas, la Superintendencia puede iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

La Administración de la Compañía considera que está en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(26) Litigios

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Administración de la Compañía confirma que no existe ningún caso de litigio que pueda resultar en un efecto adverso significativo a la Compañía, a su situación financiera o a su desempeño financiero.

(27) Hechos posteriores

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 30 de marzo de 2023.

(28) Estado de situación financiera antes y después de ajustes

Al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha, la Compañía no registró ningún ajuste y/o reclasificación posterior al cierre contable que afectaran las cifras del estado de situación financiera previamente reportadas para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

(29) Estado de resultados antes y después de ajustes

Al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha, la Compañía no registró ningún ajuste y/o reclasificación posterior al cierre contable que afectaran las cifras del estado de resultados previamente reportadas para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.