

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2016

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Balance de situación	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Estado de cuentas de orden	8-9
Notas a los estados financieros	10-31

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 el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados, cambios en el patrimonio, flujos de efectivo y cuentas de orden 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 LAFISE Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad 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 del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros, 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.



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

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 este 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.



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

- 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 cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.



Reina González Mejía
Contador Público Autorizado

KPMG



Managua, Nicaragua
31 de marzo de 2017

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

Balance de situación

31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

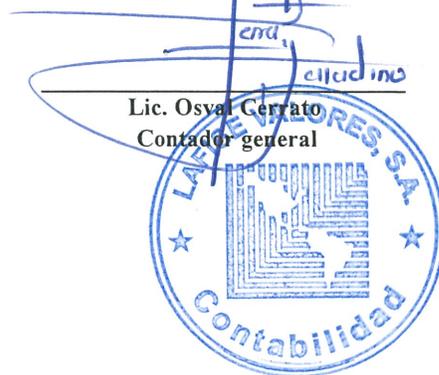
	Nota	2016	2015
Activos			
Disponibilidades	4. 6	6.752.289	4.737.535
Operaciones con valores y derivados	7	1.094.177	1.854.190
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto		-	-
Inversiones disponibles para la venta, neto	4. 8	5.155.493	4.930.279
Cuentas por cobrar, neto		132.470	314.677
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, netas	4. 9	4.271.170	3.909.089
Bienes de uso, neto	10	636.768	829.417
Otros activos, neto	4. 11	897.925	782.883
Total de activos		18.940.292	17.358.070
Pasivos			
Obligaciones inmediatas	12	709.226	499.587
Operaciones con valores y derivados		-	-
Obligaciones con instituciones financieras y organismos		-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	13	3.270.373	2.758.299
Ingresos diferidos		-	-
Obligaciones subordinadas		-	-
Obligaciones convertibles en capital		-	-
Operaciones pendientes de imputación		-	-
Impuesto sobre la renta diferido		-	-
Obligaciones financieras a largo plazo		-	-
Reservas laborales para el retiro		-	-
Total de pasivos		3.979.599	3.257.886
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	14	3.000.000	3.000.000
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	-
Ajustes al patrimonio		-	-
Obligaciones convertibles en capital		-	-
Reservas patrimoniales		2.736.303	2.607.203
Resultados acumulados		9.224.390	8.492.981
Total de patrimonio		14.960.693	14.100.184
Total de pasivos y patrimonio		18.940.292	17.358.070
Administración individual de cartera		-	-
Cuentas de orden	21	4.224.809.043	2.837.138.515
Cuentas contingentes		-	-

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

Ing. Enrique Zamora
Gerente general

Lic. Miguel Fuentes
Gerente de Operaciones

Lic. Osvál Cerrato
Contador general



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

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

	Nota	2016	2015
Ingresos financieros	4, 15	13.962.367	14.602.959
Gastos financieros		-	-
Resultado financiero antes de ajustes monetarios		<u>13.962.367</u>	<u>14.602.959</u>
Ingresos por ajustes monetarios	16	584.013	550.851
Gastos por ajustes monetarios		-	-
Resultado financiero bruto		<u>14.546.380</u>	<u>15.153.810</u>
Utilidad en venta de activos	17	28.852	-
Resultado financiero, neto		<u>14.575.232</u>	<u>15.153.810</u>
Ingresos operativos diversos	18	170.870	304.287
Gastos operativos diversos		(140.524)	(41.716)
Resultado operativo bruto		<u>14.605.578</u>	<u>15.416.381</u>
Otros ingresos y gastos, netos		-	-
Gastos de administración	4, 19	(12.883.936)	(14.589.473)
Resultado operativo antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por ley		<u>1.721.642</u>	<u>826.908</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	5	(861.133)	(623.602)
Resultado neto del período		<u><u>860.509</u></u>	<u><u>203.306</u></u>

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

Ing. Enrique Zamora
Gerente general



Lic. Miguel Fuentes
Gerente de Operaciones



Lic. Osvál Cerrato
Contador general



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

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

Nota	Capital social autorizado	Capital social no suscrito	Capital social suscrito y pagado	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Obligaciones convertibles en capital	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,715,000	-	2,715,000	-	-	2,576,708	8,605,170	-	13,896,878
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	203,306	-	203,306
Traspaso de los resultados acumulados a reservas patrimoniales	-	-	-	-	-	30,495	(30,495)	-	-
Aportes patrimoniales de los socios	285,000	-	285,000	-	-	-	(285,000)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,000,000	-	3,000,000	-	-	2,607,203	8,492,981	-	14,100,184
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	860,509	-	860,509
Traspaso de los resultados acumulados a reservas patrimoniales	-	-	-	-	-	129,100	(129,100)	-	-
Aportes patrimoniales de los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,000,000	-	3,000,000	-	-	2,736,303	9,224,390	-	14,960,693

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

Ing. Enrique Zamora
Gerente general



Lic. Miguel Fuentes
Gerente de Operaciones



Lic. Osvaal Cerrato
Contador general



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

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

	Nota	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado neto del período		860.509	203.306
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones	10, 11, 19	309.932	343.672
Variación en los activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar, neto		182.206	(110.150)
Operaciones con valores y derivados		760.013	(360.327)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(20.865)	(28.473)
Otros activos		(132.291)	(116.947)
Obligaciones inmediatas		512.074	482.321
Otras cuentas por pagar y provisiones		209.640	(6.129.659)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>2.681.218</u>	<u>(5.716.257)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Inversiones disponibles para la venta		(216.458)	(199.865)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(349.972)	(319.929)
Adiciones de bienes de uso	10	(100.034)	(210.064)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(666.464)</u>	<u>(729.858)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento			
Variación neta en:			
Acreedores por operaciones de reporto opcion:		-	-
Intereses por pagar por reporto opcional		-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
Variación neta de las disponibilidades		2.014.754	(6.446.115)
Disponibilidades al 1 de enero		4.737.535	11.183.650
Disponibilidades al 31 de diciembre	6	<u>6.752.289</u>	<u>4.737.535</u>

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

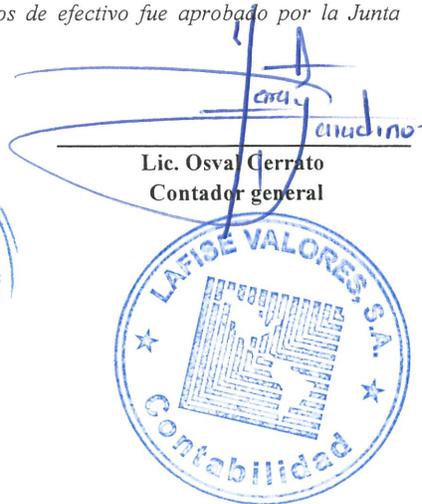
Ing. Enrique Zamora
Gerente general



Lic. Miguel Fuentes
Gerente de Operaciones



Lic. Osvaldo Cerrato
Contador general



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

Estado de cuentas de orden

31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas de orden deudoras	4,224,809,043	2,837,138,515
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros	4,210,146,951	2,821,472,919
Deuda gubernamental	4,183,413,910	2,794,155,944
Valor nominal	1,400,375,847	711,274,828
Cupones de intereses	642,425,290	501,887,769
Cupones de amortización	2,140,612,773	1,580,993,347
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	26,733,041	27,316,975
Valor nominal	25,512,490	25,805,750
Cupones de intereses	1,220,551	1,511,225
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta propia	9,941,699	11,301,775
Deuda gubernamental	9,941,699	11,301,775
Valor nominal	6,158,187	6,200,083
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	3,783,512	5,101,692
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en centrales de custodia extranjera por cuenta de terceros	-	-
Deuda gubernamental	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en centrales de custodia extranjera por cuenta propia	-	-
Deuda gubernamental	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Pasan...	-	-

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



Ing. Enrique Zamora
Gerente general



Lic. Miguel Fuentes
Gerente de Operaciones



Lic. Osval Cerrato
Contador general

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

Estado de cuentas de orden

31 de diciembre de 2016

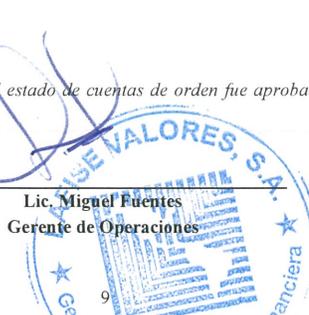
(Expresado en córdobas)

	2016	2015
... Vienen	-	-
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta de terceros		
Deuda gubernamental	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
	<u>4,127,693</u>	<u>3,777,721</u>
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia		
Deuda gubernamental	4,127,693	3,777,721
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Títulos valores en poder del Puesto de Bolsa por cuenta de terceros		
Deuda gubernamental	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Títulos valores en poder del Puesto de Bolsa por cuenta propia		
Deuda gubernamental	592,700	586,100
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	592,700	586,100
Cupones de amortización	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Otras cuentas de registro		
Títulos emitidos por colocar	-	-
Títulos y cupones rescatados por destruir	-	-
Cuentas de registro varias	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Cuentas de orden acreedoras	<u>4,224,809,044</u>	<u>2,837,138,515</u>

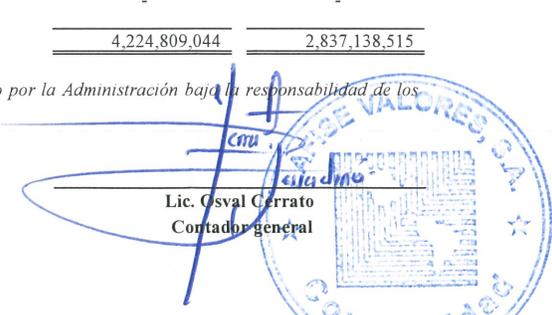
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El estado de cuentas de orden fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.



Ing. Enrique Zamora
Gerente general



Lic. Miguel Fuentes
Gerente de Operaciones



Lic. Osvall Cerrato
Contador general

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

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

La actividad principal del Puesto de Bolsa es efectuar operaciones de intermediación de valores transferibles por cuenta de terceros o por cuenta propia en el ámbito bursátil 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.

El Puesto de Bolsa es regulado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

LAFISE Holding, S. A. es dueña del 99.39% de las acciones de la Compañía.

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Puesto de Bolsa han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia se resumen en el Manual Único de Cuentas (MUC) para las instituciones financieras del mercado de valores. 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.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 31 de marzo de 2017.

(b) Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones que pueden estar valuadas bajo otra base de medición.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación (continuación)

(c) Moneda de presentación

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

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2016, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$29.3247 (2015: C\$27.9283) por USD1.

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

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración emita juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y las cantidades informadas de activos, pasivos, 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 los afecte.

Las estimaciones más significativas contenidas en el balance de situación son:

Nota 10 - Depreciación de bienes de uso

Nota 13 - Otras cuentas por pagar y provisiones

(3) Políticas de contabilidad significativas

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(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 se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas contra los resultados del período.

(b) 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 valores

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Son aquellas inversiones en valores que cotizan en Bolsa y cumplen algunas de las siguientes condiciones: i) se clasifican como mantenidas para negociar a corto plazo, si: a) se compra o se incurre en la inversión con el objetivo de venderla o de volver a comprarla en un futuro cercano; b) es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; o ii) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designada para contabilizarse al valor razonable con cambios en resultados.

Las inversiones en títulos valores clasificadas en esta categoría se valúan al que resulte de menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto (VPN). En el caso de que el valor de mercado o su VPN resulte menor, se debe contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

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

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

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) la 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

(ii) Inversiones disponibles para la venta

Son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta o que no son clasificados como llevados al valor razonable con cambios en resultados ni como mantenidos hasta el vencimiento.

Las inversiones clasificadas en esta categoría se valúan de la misma forma en que se valúan las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones al valor razonable con cambios en resultados.

(iii) 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 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 resultados del período), hasta que dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría.

(iv) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

Las inversiones en títulos mantenidos hasta el vencimiento se valúan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno-TIR).

(v) 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

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

En cada fecha del balance de situación 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, el Puesto de Bolsa determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme con los siguientes criterios:

a. Inversiones disponibles para la venta

Las disminuciones en el valor de mercado de una inversión clasificada en la categoría de inversiones disponibles para la venta 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 disponibles para la venta si hubiere, contabilizadas previamente en el patrimonio, se eliminarán y se reconocerán en los resultados del período cuando haya evidencia objetiva que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación.

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones disponibles para la venta 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

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

b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

(d) Operaciones con valores

(i) Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones permanentes en acciones de asociadas se reconocen en estos estados financieros utilizando el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios en la participación patrimonial de la subsidiaria, los cuales se reconocen en los resultados netos del período. Cualquier pago de dividendos es reconocido como una reducción a la participación patrimonial en el momento en que los dividendos son decretados por las asociadas.

Las inversiones en acciones de entidades sobre las cuales no se tiene control o influencia significativa se contabilizan al costo.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Método para el reconocimiento de ingresos financieros

(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 hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta, 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 del devengado.

(f) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados. El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación Tributaria que entró en vigencia el 1 de enero de 2013, usando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de períodos anteriores.

(g) Cuentas por cobrar

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

(h) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

Los bienes de uso se reconocen al costo de adquisición y son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(h) Bienes de uso, neto (continuación)

(i) Reconocimiento y medición (continuación)

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 bienes de uso. Todos los otros gastos se reconocen en el estado de resultados como un gasto al momento en que se incurren.

(iii) Depreciación

El cargo por depreciación se reconoce en el estado de resultados usando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los rubros de bienes de uso. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

(iv) Reconocimiento del deterioro de los bienes de uso

El valor en libros de los activos del Puesto de Bolsa es revisado a la fecha de cada balance de situación para determinar si existe algún indicio de deterioro. En caso de existir indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(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, el Puesto de Bolsa 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 balance de situación cuando el Puesto de Bolsa 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.

(l) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense requiere el pago de una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un (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 por este concepto podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario.

El Puesto de Bolsa 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 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. El Puesto de Bolsa 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 devengado. Los días acumulados por vacaciones son disfrutados o eventualmente pagados de común acuerdo con el empleado y de conformidad con las políticas internas vigentes.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(l) Beneficios a empleados (continuación)

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo 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 durante los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

(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 del Puesto de Bolsa 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(n) Partes relacionadas y vinculadas (continuación)

- (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:

- (i) 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.
- (ii) 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.
- (iii) Cuando dos o más personas jurídicas tienen, directa o indirectamente, accionistas comunes en un porcentaje equivalente o superior al treinta y tres (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.
- (iv) 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.
- (v) 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(n) Partes relacionadas y vinculadas (continuación)

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.

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos		
Depósitos en bancos (nota 6)	6,752,289	4,737,535
Certificados de depósito a plazo (nota 9)	4,127,693	3,777,721
Inversiones permanentes en acciones (nota 8)	530,000	530,000
Depósito en garantía	202,152	202,152
	<u>11,612,134</u>	<u>9,247,408</u>
Ingresos		
Ingresos por intereses (nota 15)	<u>180,484</u>	<u>164,811</u>
Gastos		
Arrendamientos de edificio	2,003,873	3,317,149
Pago por servicios bancarios	17,066	10,766
Prima de seguros	140,906	162,398
	<u>2,161,845</u>	<u>3,490,313</u>

(5) Impuesto sobre la renta

A continuación se presenta el cálculo del impuesto sobre la renta por el año terminado al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad contable antes del gasto por impuesto sobre la renta	1,721,642	826,908
Impuesto sobre la renta sobre utilidad contable (30%)	516,493	248,072
Menos: efecto impositivo por ingresos no gravables	(65,463)	(67,432)
Más: efecto impositivo por gastos no deducibles	406,663	433,205
Gasto por impuesto sobre la renta	857,693	613,845
Más: retenciones definitivas	3,440	9,757
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>861,133</u>	<u>623,602</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(5) Impuesto sobre la renta (continuación)

El impuesto sobre la renta anual está sujeto a un pago mínimo definitivo, que se liquidará sobre el monto de la renta bruta anual, con una alícuota del 1%. Dicho pago mínimo definitivo se realizará mediante anticipos del 1% de la renta bruta mensual. El pago del impuesto sobre la renta será el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo, con el 30% aplicable a la renta neta gravable, el que resulte mayor de estos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto por impuesto sobre la renta del Puesto de Bolsa, se determinó conforme el 30% aplicable a la renta neta gravable, por resultar este mayor.

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro años, contados a partir de que comienzan a ser exigibles. Por tanto, las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos en esos plazos. Sin embargo, tal facultad puede ampliarse cuando existe inexactitud en la declaración u ocultamiento de bienes o rentas por parte del contribuyente hasta un período de seis (6) años.

(6) Disponibilidades

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Moneda nacional		
En caja chica	3,000	3,000
En bancos:		
Depósitos que no devengan intereses	5,079,395	1,224,787
Depósitos que devengan intereses	19,034	17,964
Total moneda nacional	<u>5,101,429</u>	<u>1,245,751</u>
Moneda extranjera		
En bancos:		
Depósitos a la vista que no devengan intereses	1,615,095	3,457,907
Depósitos que devengan intereses	35,765	33,877
Total moneda extranjera	<u>1,650,860</u>	<u>3,491,784</u>
Total disponibilidades	<u>6,752,289</u>	<u>4,737,535</u>

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2016, incluyen saldos en moneda extranjera por USD 56,296 (2015: USD 125,027).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(7) Operaciones con valores y derivados

	2016	2015
Operaciones de reporto opcional en dólares de los Estados Unidos de América, que vencieron entre el 1 y 9 de febrero de 2016, a una tasa de interés promedio del 4.50%.	-	1,854,190
Operaciones de reporto opcional en dólares de los Estados Unidos de América, con vencimiento en enero de 2017, a una tasa de interés promedio del 4.50%.	1,094,177	-
Total	1,094,177	1,854,190

(8) Inversiones disponibles para la venta, neto

	2016	2015
Bonos desmaterializados emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP). Estos valores son a mediano y largo plazo (3, 5, 7, 10 y 15 años), los intereses tienen periodicidad de pago semestral y el principal es pagado al vencimiento. La tasa de interés del cupón es definida por el Comité de Operaciones Financieras del MHCP. En cumplimiento con las características de la estandarización, los valores de cada emisión tienen un mismo valor facial, fecha de emisión y vencimiento. Cada emisión posee su correspondiente número ISIN que consiste en un sistema de identificación internacional que garantiza a los inversionistas que los valores poseen estándares internacionales. Estos se adquieren por medio de subasta competitiva o no competitiva en mercado primario del MHCP y mercado secundario en la Bolsa de Valores de Nicaragua.	4,407,075	4,197,217
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	155,718	146,962
	4,562,793	4,344,179
Almacenadora LAFISE, S. A. Ciento seis (106) acciones a un valor de C\$5,000 cada una.	530,000	530,000
Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL) Diecinueve (19) acciones a un valor de C\$3,300 cada una.	62,700	56,100
	592,700	586,100
Total de inversiones disponibles para la venta, neto	5,155,493	4,930,279

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(9) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

	2016	2015
(a) Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.		
Un certificado de depósito a plazo por valor de USD135,265; devenga interés del 4.50%, que vencieron el 24 de marzo de 2016.	-	3,777,721
(b) Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.		
Un certificado de depósito a plazo por valor de USD140,758; devenga interés del 4.50%, con fecha de vencimiento el 24 de marzo de 2017.	4,127,693	-
	4,127,693	3,777,721
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	143,477	131,368
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4,271,170	3,909,089

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(10) Bienes de uso, neto

	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Obras de arte	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	243,958	764,007	1,207,340	392,869	2,608,174
Adiciones	36,464	90,288	-	83,312	210,064
Bajas	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	280,422	854,295	1,207,340	476,181	2,818,238
Adiciones	40,527	59,507	-	-	100,034
Bajas	-	-	(346,720)	-	(346,720)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	320,949	913,802	860,620	476,181	2,571,552
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	182,519	726,169	753,710	-	1,662,398
Gasto del año	35,649	66,642	224,132	-	326,423
Bajas	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	218,168	792,811	977,842	-	1,988,821
Gasto del año	44,890	75,669	172,124	-	292,683
Bajas	-	-	(346,720)	-	(346,720)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	263,058	868,480	803,246	-	1,934,784
Valor en libros					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	62,254	61,484	229,498	476,181	829,417
Saldo al 31 de diciembre de 2016	57,891	45,322	57,374	476,181	636,768

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(11) Otros activos, neto

	2016	2015
(a) Gastos pagados por anticipado		
Impuestos pagados por anticipado	365,252	380,430
Seguros y fianzas pagados por anticipado	74,888	58,465
Otros gastos pagados por anticipado	227,837	70,473
Total gastos pagados por anticipado	667,977	509,368
(b) Cargos diferidos		
(i) Activos		
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	1,033,098	1,033,098
Operaciones pendientes de imputación	-	26,317
Valor de origen de <i>software</i>	18,877	18,877
Depósito en garantía	202,152	202,152
	1,254,127	1,280,444
(ii) Amortización acumulada		
Mejoras a propiedades en alquiler	(1,005,302)	(988,052)
<i>Software</i>	(18,877)	(18,877)
	(1,024,179)	(1,006,929)
Total cargos diferidos	229,948	273,515
Total otros activos, neto	897,925	782,883

La amortización de los cargos diferidos reconocida en los resultados del período 2016 es de C\$17,249 (2015: C\$17,249).

(12) Obligaciones inmediatas

Corresponden a obligaciones por operaciones de intermediación bursátil con personas naturales y jurídicas que tienen operaciones con el Puesto de Bolsa, por C\$709,226 en 2016 (2015: C\$499,587).

(13) Otras cuentas por pagar y provisiones

	2016	2015
Prestaciones laborales (a)	1,625,603	1,612,591
Impuesto sobre la renta por pagar	856,572	613,846
Aportaciones patronales por pagar	61,961	62,682
Retenciones de impuesto sobre la renta sobre sueldos	55,640	56,080
Otras cuentas por pagar	670,597	413,100
	3,270,373	2,758,299

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

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

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

	2016			
	Vacaciones	Indemnización	Aguinaldo	Total
Saldo al 1 de enero	193,701	1,389,477	29,414	1,612,592
Provisiones generadas	171,746	175,572	345,692	693,010
Provisiones utilizadas	(224,732)	(108,245)	(347,022)	(679,999)
Saldo al 31 de diciembre	<u>140,715</u>	<u>1,456,804</u>	<u>28,084</u>	<u>1,625,603</u>

	2015			
	Vacaciones	Indemnización	Aguinaldo	Total
Saldo al 1 de enero	253,735	1,139,651	23,659	1,417,045
Provisiones generadas	224,207	249,826	353,314	827,347
Provisiones utilizadas	(284,242)	-	(347,559)	(631,801)
Saldo al 31 de diciembre	<u>193,700</u>	<u>1,389,477</u>	<u>29,414</u>	<u>1,612,591</u>

(14) Capital social, suscrito y pagado

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

Con fecha del 21 de febrero de 2015, la Superintendencia publicó la resolución n.º CD-SIBOIF-878-1-FEB21-2015, en la que estableció que el capital social mínimo de los puestos de bolsa debía actualizarse en dos millones novecientos ochenta y dos mil córdobas netos (C\$2,982,000). Para cumplir con este requerimiento, el Puesto de Bolsa procedió a incrementar su capital social suscrito y pagado mediante capitalización de resultados acumulados aprobado en Acta de Junta Directiva n.º 124 del 24 de abril de 2015. Al 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito y pagado es por C\$3,000,000 (2015: C\$3,000,000) y está compuesto por 10,000 (2015: 10,000) acciones comunes, nominativas, no convertibles en acciones al portador, suscritas y pagadas.

(15) Ingresos financieros

	2016	2015
Por intermediación bursátil	13,320,778	13,964,301
Rendimiento sobre inversiones disponibles para la venta	350,933	321,886
Rendimiento sobre inversiones mantenidas hasta su vencimiento	180,484	164,811
Rendimiento sobre operaciones con valores	72,445	92,001
Por disponibilidades	37,727	59,960
Total ingresos financieros	<u>13,962,367</u>	<u>14,602,959</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(16) Ingresos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba con relación al dólar de los Estados Unidos de América, el Puesto de Bolsa ajusta mensualmente sus activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor a la nueva tasa de cambio. Como resultado de tales ajustes, el Puesto de Bolsa registró un ingreso por efectos cambiarios de C\$584,013 (2015: C\$550,851).

(17) Utilidad en venta de activos

	2016	2015
Ganancia por venta de bienes de uso	28,852	-
	28,852	-

(18) Ingresos operativos diversos

	2016	2015
Facturación por manejo y agente de pago de Bonos de Infraestructura Aeropuerto Nacional (BIAN)	12,850	150,805
Otros	158,020	153,482
Total ingresos operativos diversos	170,870	304,287

(19) Gastos de administración

	2016	2015
Gastos generales:		
Alquiler de inmueble	1,946,851	3,317,149
Gastos de representación	1,280,677	1,540,311
Donaciones	564,288	459,214
Comunicación	520,598	601,974
Servicios profesionales	416,057	384,646
Depreciación (nota 10)	292,683	326,423
Servicio de procesamiento de datos	291,726	116,068
Mantenimiento	227,927	216,880
Publicidad	221,313	245,135
Papelería	197,509	161,946
Honorarios profesionales	193,381	83,039
Aportes a la Superintendencia	186,671	119,248
Combustibles	158,254	260,492
Impuestos	36,399	32,938
Amortización (nota 11)	17,249	17,249
Servicios básicos	-	576
Otros	90,801	94,299
Pasan...	6,642,384	7,977,587

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(19) Gastos de administración (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
... Vienen	6,642,384	7,977,587
Gastos de administración:		
Sueldos	4,030,829	4,108,231
Seguro social	758,338	747,518
Vacaciones y aguinaldo	434,102	474,925
Indemnización	175,571	249,826
Pasaje y hospedaje	140,855	347,027
Instituto Nacional Tecnológico	82,447	84,695
Otros gastos	619,410	599,664
	<u>6,241,552</u>	<u>6,611,886</u>
Total gastos de administración	<u>12,883,936</u>	<u>14,589,473</u>

El número promedio de empleados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 es de 9 (2015: 10).

(20) Calce de moneda

	<u>2016</u>		
	<u>Moneda extranjera (USD)</u>	<u>Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)</u>	<u>Total</u>
Activos			
Disponibilidades	1,650,860	19,034	1,669,894
Operaciones con valores y derivadas	1,074,440	-	1,074,440
Inversiones disponibles para la venta	-	4,407,075	4,407,075
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4,127,693	-	4,127,693
	<u>6,852,993</u>	<u>4,426,109</u>	<u>11,279,102</u>
Pasivos			
Obligaciones inmediatas	358,875	-	358,875
	<u>358,875</u>	<u>-</u>	<u>358,875</u>
Calce de moneda	<u>6,494,118</u>	<u>4,426,109</u>	<u>10,920,227</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(20) Calce de moneda (continuación)

	2015		Total
	Moneda extranjera (USD)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (CS)	
Activos			
Disponibilidades	3,491,784	17,965	3,509,749
Operaciones con valores y derivados	1,830,455	-	1,830,455
Inversiones disponibles para la venta	-	4,197,217	4,197,217
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3,777,721	-	3,777,721
	<u>9,099,960</u>	<u>4,215,182</u>	<u>13,315,142</u>
Pasivos			
Obligaciones inmediatas	432,303	-	432,303
	<u>432,303</u>	<u>-</u>	<u>432,303</u>
Calce de moneda	<u>8,667,657</u>	<u>4,215,182</u>	<u>12,882,839</u>

(21) Cuentas de orden

	2016	2015
Títulos valores materializados	21,925,435	25,443,289
Títulos valores desmaterializados	4,202,883,608	2,811,695,226
	<u>4,224,809,043</u>	<u>2,837,138,515</u>

(22) Litigios

Al 31 de diciembre de 2016 la Administración del Puesto de Bolsa confirma que no existe ningún caso de litigio que pueda resultar en un efecto adverso significativo para el Puesto de Bolsa, su situación financiera o sus resultados de operación.

(23) Estado pormenorizado sobre los ajustes y reclasificaciones propuestas registradas por el Puesto de Bolsa

Al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, el Puesto de Bolsa no registró ningún ajuste y/o reclasificación posterior al cierre contable que afectaran las cifras del balance general y del estado de resultados previamente reportado de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.