

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

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	10-34



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 2018, 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 la Compañía al 31 de diciembre de 2018, 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, más que esta.

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



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

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.
- 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.



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

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.

REspinoza

Roberta Espinoza Angulo
Contador Público Autorizado



KPMG

22 de marzo de 2019
Managua, Nicaragua

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

Balance de situación

31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

	Nota	2018	2017
Activos			
Disponibilidades	4, 6	12,881,488	7,685,987
Operaciones con valores y derivadas	7	1,745,687	9,263,116
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto		-	-
Inversiones disponibles para la venta, neto	8	5,619,922	11,951,055
Inversiones permanentes en acciones		-	-
Cuentas por cobrar, neto		58,779	266,204
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto	4, 9	5,098,174	4,665,862
Bienes de uso, neto	10	1,359,540	643,593
Otros activos, neto	4, 11	710,555	938,237
Total de activos		<u>27,474,145</u>	<u>35,414,054</u>
Pasivos			
Obligaciones inmediatas	12	3,635	288,271
Operaciones con valores y derivadas		-	-
Obligaciones con instituciones financieras y organismos		-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	13	2,920,413	10,640,896
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		<u>2,924,048</u>	<u>10,929,167</u>
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	14	4,980,000	3,300,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	-
Ajustes al patrimonio		-	-
Obligaciones convertibles en capital		-	-
Reservas patrimoniales		2,494,714	4,164,932
Resultados acumulados		17,075,383	17,019,955
Total de patrimonio		<u>24,550,097</u>	<u>24,484,887</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>27,474,145</u>	<u>35,414,054</u>
Cuentas contingentes		<u>-</u>	<u>-</u>
Cuentas de orden	20	<u>2,160,916,441</u>	<u>4,853,019,299</u>

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.



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

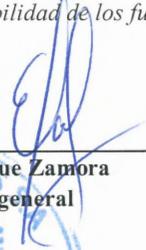
Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

	Nota	2018	2017
Ingresos financieros	4, 15	10,046,076	32,432,668
Gastos financieros		-	-
Resultado financiero antes de ajustes monetarios		<u>10,046,076</u>	<u>32,432,668</u>
Ingresos por ajustes monetarios	16	1,327,334	1,056,615
Gastos por ajustes monetarios		-	-
Resultado financiero bruto		<u>11,373,410</u>	<u>33,489,283</u>
Ingresos (gastos) por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros		-	-
Resultado financiero, neto		<u>11,373,410</u>	<u>33,489,283</u>
Ingresos operativos diversos	17	133,309	404,731
Gastos operativos diversos		(58,268)	(54,689)
Resultados operativos brutos		<u>11,448,451</u>	<u>33,839,325</u>
Otros ingresos y egresos, netos	25, 26	3,288,641	-
Gastos generales de administración	4, 18	(14,371,904)	(19,658,678)
Resultado operativo antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por ley		<u>365,188</u>	<u>14,180,647</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	5	(299,978)	(4,656,453)
Resultado neto del período		<u><u>65,210</u></u>	<u><u>9,524,194</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. Osval Cerrato
Contador general



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

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016		3,000,000	-	3,000,000	-	-	2,736,303	9,224,390	-	14,960,693
Emisión de acciones mediante capitalización de resultados acumulados	14	300,000	-	300,000	-	-	-	(300,000)	-	-
Resultado neto del período		-	-	-	-	-	-	9,524,194	-	9,524,194
Traspaso de los resultados acumulados a reservas patrimoniales		-	-	-	-	-	1,428,629	(1,428,629)	-	-
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación de bienes de uso		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligacionbes convertibles en capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017		3,300,000	-	3,300,000	-	-	4,164,932	17,019,955	-	24,484,887
Emisión de acciones mediante capitalización de reservas patrimoniales	14	1,680,000	-	1,680,000	-	-	(1,680,000)	-	-	-
Resultado neto del período		-	-	-	-	-	-	65,210	-	65,210
Traspaso de los resultados acumulados a reservas patrimoniales		-	-	-	-	-	9,782	(9,782)	-	-
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación de bienes de uso		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligacionbes convertibles en capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	14	4,980,000	-	4,980,000	-	-	2,494,714	17,075,383	-	24,550,097

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. Osvat Cerrato
Contador general



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

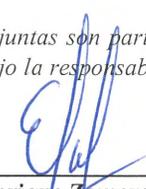
Estado de flujos de efectivo

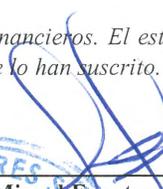
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

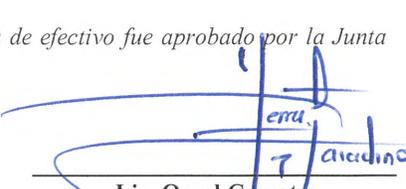
(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del período		65,210	9,524,194
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para desvalorización de inversiones		-	-
Provisiones para cuentas por cobrar		-	-
Depreciaciones y amortizaciones	10, 11, 18	174,373	187,096
Variación neta en:			
Cuentas por cobrar		207,425	(133,734)
Operaciones con valores y derivada		7,517,429	(8,099,183)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		252,524	(362,816)
Otros activos		227,682	(68,108)
Obligaciones inmediatas		(284,636)	7,370,523
Otras cuentas por pagar y provisiones		(7,720,483)	(420,955)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>439,524</u>	<u>7,997,017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto		-	-
Inversiones disponibles para la venta		6,063,556	(6,515,284)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(417,259)	(381,910)
Compra de inversiones en acciones permanentes		-	-
Adiciones de bienes de uso	10	(890,320)	(166,125)
Venta de bienes diferidos		-	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>4,755,977</u>	<u>(7,063,319)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Variación neta en:			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		-	-
Pago de dividendos		-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
Variación neta de las disponibilidades		5,195,501	933,698
Disponibilidades al 1 de enero		7,685,987	6,752,289
Disponibilidades al 31 de diciembre	6	<u>12,881,488</u>	<u>7,685,987</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. Osval Cerrato
Contador general



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

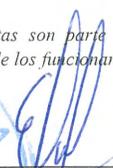
Estado de cuentas de orden

31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

	2018	2017
Cuentas de orden deudoras	2,160,916,441	4,853,019,299
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros	2,146,649,399	4,816,943,411
Deuda gubernamental	2,122,395,211	4,781,880,285
Valor nominal	1,121,554,890	1,840,791,126
Cupones de intereses	272,950,809	617,622,509
Cupones de amortización	727,889,512	2,323,466,650
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	24,254,188	35,063,126
Valor nominal	23,827,579	33,623,663
Cupones de intereses	426,609	1,439,463
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta propia	8,747,480	30,973,585
Deuda gubernamental	8,747,480	30,973,585
Valor nominal	6,013,473	12,870,596
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	2,734,007	18,102,989
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...	2,155,396,879	4,847,916,996

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 2018

(Expresado en córdobas)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
...Vienen	2.155.396.879	4.847.916.996
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	-	-
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia	4.926.862	4.509.603
Deuda gubernamental	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	4.926.862	4.509.603
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
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	-	-
Títulos valores en poder del Puesto de Bolsa por cuenta propia	592.700	592.700
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	592.700	592.700
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Otras cuentas de registro	-	-
Títulos emitidos por colocar	-	-
Títulos y cupones rescatados por destruir	-	-
Cuentas de registro varias	-	-
	<u>2.160.916.441</u>	<u>4.853.019.299</u>

Cuentas de orden acreedoras

Las notas adjuntas son parte integral de esos 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. Osval Cerrato
Contador general

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

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 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.

La Compañía es regulada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

LAFISE Holding, S. A. es dueña del 99.66 % de las acciones de la Compañía.

(2) Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía 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 22 de marzo de 2019.

(b) Bases 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.

(c) Unidad monetaria y regulaciones bancarias

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(2) Bases de presentación (continuación)

(c) Unidad monetaria y regulaciones bancarias (continuación)

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 2018, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 32.3305 (2017: C\$ 30.7909) 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 estimaciones y juicios

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 balance de situación son:

- Nota 8 - Inversiones disponibles para la venta
- Nota 10 - Depreciación de bienes de uso
- Nota 11 - Amortización de otros activos
- Nota 13 - 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.

(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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(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.

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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

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

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.

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

(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 la Compañía 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.

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, la Compañía determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor de conformidad 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 de 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

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

a. Inversiones disponibles para la venta (continuación)

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.

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 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.

(d) Operaciones con valores y derivadas

(i) Operaciones de reporto opcional

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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Operaciones con valores y derivadas (continuación)

(ii) Títulos a entregar por operaciones de reporto opcional

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) 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.

(f) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Comisiones ganadas

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Método para el reconocimiento de ingresos (continuación)

(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 de devengado.

(g) 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 (Ley 822/2012) que entró en vigencia el 1 de enero de 2013, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier otro ajuste a la renta gravable de períodos anteriores. [Véase nota 22 (c)].

(h) Cuentas por cobrar, neto

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

(i) 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 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(i) Bienes de uso, neto (continuación)

(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 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 bienes de uso. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

(iv) Reconocimiento del deterioro de los bienes de uso

El valor en libros de los activos de la Compañía 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.

(j) Otras cuentas por pagar y provisiones

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

(k) 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(l) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación 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.

(m) 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.

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 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(n) 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.

(o) 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:

- (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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(o) Partes relacionadas y vinculadas (continuación)

- (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 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.
- (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.

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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos		
Depósitos en bancos	12,878,488	7,685,987
Certificado de depósito a plazo (nota 9)	4,926,862	4,509,603
Inversiones disponibles para la venta, neto (nota 8)	530,000	530,000
Depósito en garantía (nota 11)	202,152	202,152
	<u>18,537,502</u>	<u>12,927,742</u>
 Ingresos		
Ingresos por intereses sobre inversiones mantenidas hasta el vencimiento (nota 15)	<u>215,483</u>	<u>196,230</u>
 Gastos		
Arrendamientos de edificio	2,843,126	4,287,732
Pago por servicios bancarios	6,714	9,408
Prima de seguros	172,417	141,895
	<u>3,022,257</u>	<u>4,439,035</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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad contable antes del gasto por impuesto sobre la renta	365,188	14,180,647
Impuesto sobre la renta sobre utilidad contable (30 %)	109,556	4,254,194
Más: efecto impositivo por gastos no deducibles	182,663	390,404
Gasto por impuesto sobre la renta	292,219	4,644,598
Más: retenciones definitivas	7,759	11,855
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>299,978</u>	<u>4,656,453</u>

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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(5) Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por impuesto sobre la renta de la Compañía, se determinó conforme el 30 % aplicable a la renta neta gravable, por resultar este mayor.

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro (4) 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

	2018	2017
Moneda nacional		
En caja chica	3,000	3,000
En bancos:		
Depósitos que no devengan intereses	24,835	3,101,918
Depósitos que devengan intereses	21,364	20,165
Total de moneda nacional	49,199	3,125,083
 Moneda extranjera		
En bancos:		
Depósitos a la vista que no devengan intereses	12,792,245	4,523,071
Depósitos que devengan intereses	40,044	37,833
Total de moneda extranjera	12,832,289	4,560,904
Total de disponibilidades	12,881,488	7,685,987

Al 31 de diciembre de 2018, las disponibilidades incluyen saldos en moneda extranjera por USD 396,910 (2017: USD 148,125).

(7) Operaciones con valores y derivados

	2018	2017
Operaciones de reporte opcional en dólares de los Estados Unidos de América, con vencimiento entre el 1 enero al 10 de abril de 2018, a una tasa de interés promedio del 4.78 %.	-	9,263,116
Operaciones de reporte opcional en dólares de los Estados Unidos de América, con vencimiento entre el 25 enero al 4 de febrero de 2019, a una tasa de interés promedio del 7.01 %.	1,745,687	-
Total	1,745,687	9,263,116

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(8) Inversiones disponibles para la venta, neto

	2018	2017
<p>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 el mercado primario del MHCP y el mercado secundario en la Bolsa de Valores de Nicaragua.</p>	4,858,803	10,922,359
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	168,419	435,996
	5,027,222	11,358,355
Almacenadora LAFISE, S. A.		
Ciento seis (106) acciones con un valor de C\$ 5,000 cada una	530,000	530,000
Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL)		
Diecinueve (19) acciones con un valor de C\$ 3,300 cada una	62,700	62,700
	592,700	592,700
Total de inversiones disponibles para la venta, neto	5,619,922	11,951,055

(9) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

	2018	2017
(a) Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.		
Un certificado de depósito a plazo por valor de USD 146,459; devenga interés del 4.50 %, con fecha de vencimiento el 24 de marzo de 2018.	-	4,509,603
(b) Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.		
Un certificado de depósito a plazo por valor de USD 152,391; devenga interés del 4.50 %, con fecha de vencimiento el 24 de marzo de 2019.	4,926,862	-
	4,926,862	4,509,603
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	171,312	156,259
Total de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	5,098,174	4,665,862

LAFISE VALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(10) Bienes de uso, neto

	Mobiliario y equipos de oficina	Vehículos	Equipos de computación	Obras de arte	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	320,949	860,620	913,802	476,181	2,571,552
Adiciones	135,833	-	-	30,292	166,125
Bajas	(145,153)	-	(491,846)	-	(636,999)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	311,629	860,620	421,956	506,473	2,100,678
Adiciones	39,755	709,050	125,656	15,859	890,320
Saldo al 31 de diciembre de 2018	351,384	1,569,670	547,612	522,332	2,990,998
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	263,058	803,246	868,480	-	1,934,784
Gasto del año	63,188	57,374	38,738	-	159,300
Bajas	(145,153)	-	(491,846)	-	(636,999)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	181,093	860,620	415,372	-	1,457,085
Gasto del año	70,225	88,631	15,517	-	174,373
Saldo al 31 de diciembre de 2018	251,318	949,251	430,889	-	1,631,458
Valor en libros					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	130,536	-	6,584	506,473	643,593
Saldo al 31 de diciembre de 2018	100,066	620,419	116,723	522,332	1,359,540

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(11) Otros activos, neto

	2018	2017
(a) Gastos pagados por anticipado		
Impuestos pagados por anticipado	355,358	515,564
Seguros y fianzas pagados por anticipado	101,480	89,337
Otros gastos pagados por anticipado	51,565	131,184
Total de gastos pagados por anticipado	508,403	736,085
(b) Cargos diferidos		
(i) Activos		
Valor de origen de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	1,033,098	1,033,098
Valor de origen del <i>software</i>	18,877	18,877
Depósito en garantía	202,152	202,152
	1,254,127	1,254,127
(ii) Amortización acumulada		
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	(1,033,098)	(1,033,098)
<i>Software</i>	(18,877)	(18,877)
	(1,051,975)	(1,051,975)
Total de cargos diferidos	202,152	202,152
Total de otros activos, neto	710,555	938,237

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2018 no se reconoció en los resultados amortización correspondiente a los cargos diferidos (2017: C\$ 27,796) (nota 18).

(12) Obligaciones inmediatas

Corresponden a obligaciones por operaciones de intermediación bursátil con personas naturales y jurídicas que tienen operaciones con la Compañía, por un monto de C\$ 3,635 en 2018 (2017: C\$ 288,271).

(13) Otras cuentas por pagar y provisiones

	2018	2017
Prestaciones laborales (a)	2,251,187	1,965,926
Bonificación e incentivo	-	1,881,539
Donación	-	1,929,281
Impuesto sobre la renta por pagar	292,219	4,644,598
Aportaciones patronales por pagar	81,093	79,848
Retenciones de impuesto sobre la renta sobre sueldos	82,352	112,478
Otras cuentas por pagar	213,562	27,226
	2,920,413	10,640,896

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

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

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

	2018			
	Vacaciones	Indemnización	Aguinaldo	Total
Saldo al 1 de enero	193,990	1,739,702	32,234	1,965,926
Provisiones generadas	91,413	254,384	437,848	783,645
Provisiones utilizadas	(64,572)	-	(433,812)	(498,384)
Saldo al 31 de diciembre	<u>220,831</u>	<u>1,994,086</u>	<u>36,270</u>	<u>2,251,187</u>

	2017			
	Vacaciones	Indemnización	Aguinaldo	Total
Saldo al 1 de enero	140,715	1,456,804	28,084	1,625,603
Provisiones generadas	145,812	288,470	388,614	822,896
Provisiones utilizadas	(92,537)	(5,572)	(384,464)	(482,573)
Saldo al 31 de diciembre	<u>193,990</u>	<u>1,739,702</u>	<u>32,234</u>	<u>1,965,926</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 6 de abril de 2018, la Superintendencia emitió la resolución n.º DS-IV-0970-04-2018/VMUV, donde indicó a la Compañía, capitalizar el 40 % de las reservas patrimoniales en cumplimiento con lo establecido en el artículo 211 de la Ley 587/2006, de Mercados de Capitales y artículo 21 de la Ley General 561/2005. Para cumplir con este requerimiento, la Compañía procedió a incrementar su capital social, suscrito y pagado mediante la capitalización de reservas patrimoniales (2017: resultados acumulados) aprobado en acta de Junta Directiva n.º 188 del 23 de abril de 2018. Al 31 de diciembre de 2018, el capital social, suscrito y pagado es de C\$ 4,980,000 (2017: C\$ 3,300,000) y está compuesto por 16,600 (2017: 11,000) acciones comunes, nominativas, no convertibles en acciones al portador, suscritas y pagadas.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(15) Ingresos financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por intermediación bursátil (a)	8,965,099	30,951,744
Rendimiento sobre inversiones disponibles para la venta	584,480	927,696
Rendimiento sobre inversiones mantenidas hasta el vencimiento	215,483	196,230
Rendimiento sobre operaciones con valores	203,407	238,413
Por disponibilidades	77,607	118,585
Total de ingresos financieros	<u>10,046,076</u>	<u>32,432,668</u>

(a) Durante el año 2017, correspondió a un aumento extraordinario por intermediación bursátil producto de la colocación de mercado de valores que realizó el cliente n.º 319, generando un ingreso por comisiones bursátiles. Esto correspondió a un caso atípico dentro del comportamiento del mercado.

(16) Ingresos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba con relación al dólar de los Estados Unidos de América, la Compañía 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, la Compañía registró un ingreso por ajustes monetarios de C\$ 1,327,334 (2017: C\$ 1,056,615).

(17) Ingresos operativos diversos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros	133,309	404,731
Total de ingresos operativos diversos	<u>133,309</u>	<u>404,731</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(18) Gastos de administración

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos generales:		
Alquiler de inmueble	2,843,126	4,287,732
Gastos de representación	1,265,967	1,531,092
Comunicación	648,623	551,490
Servicios profesionales	468,214	468,933
Aportes a la Superintendencia	307,578	101,569
Combustibles	256,961	218,428
Donaciones	232,299	2,206,799
Servicios de procesamiento de datos	185,712	258,943
Depreciación (nota 10)	174,373	159,300
Publicidad	169,157	199,159
Honorarios profesionales	155,860	161,183
Papelería	121,423	196,820
Mantenimiento	88,274	489,722
Impuestos	74,240	103,461
Bonificación e incentivo	-	1,881,540
Amortización (nota 11)	-	27,796
Otros	115,956	145,776
	<u>7,107,763</u>	<u>12,989,743</u>
Gastos de administración:		
Sueldos	5,069,428	4,354,927
Seguro social	945,512	840,245
Vacaciones y aguinaldo (nota 13)	529,261	534,426
Indemnización (nota 13)	254,384	288,470
Instituto Nacional Tecnológico	101,388	91,729
Pasajes y hospedaje	39,020	75,591
Otros gastos	325,148	483,547
	<u>7,264,141</u>	<u>6,668,935</u>
Total de gastos de administración	<u>14,371,904</u>	<u>19,658,678</u>

El número promedio de empleados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 es de 9 (2017: 9).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(19) Calce de moneda

	2018		
	Moneda extranjera (USD)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total
Activos			
Disponibilidades	12,832,288	49,198	12,881,486
Operaciones con valores y derivados	1,733,071	-	1,733,071
Inversiones disponibles para la venta	-	4,858,803	4,858,803
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4,926,862	-	4,926,862
	<u>19,492,221</u>	<u>4,908,001</u>	<u>24,400,222</u>
Pasivos			
Obligaciones inmediatas	1,992	1,643	3,635
Calce de moneda	<u>19,494,213</u>	<u>4,909,644</u>	<u>24,403,857</u>
	2017		
	Moneda extranjera (USD)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total
Activos			
Disponibilidades	4,560,903	3,125,084	7,685,987
Operaciones con valores y derivados	9,173,622	-	9,173,622
Inversiones disponibles para la venta	-	10,922,359	10,922,359
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4,509,603	-	4,509,603
	<u>18,244,128</u>	<u>14,047,443</u>	<u>32,291,571</u>
Pasivos			
Obligaciones inmediatas	281,370	-	281,370
Calce de moneda	<u>18,525,498</u>	<u>14,047,443</u>	<u>32,572,941</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(20) Cuentas de orden

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Títulos valores materializados	14,517,255	20,775,567
Títulos valores desmaterializados	2,146,399,186	4,832,243,732
	<u>2,160,916,441</u>	<u>4,853,019,299</u>

(21) Litigios

Al 31 de diciembre de 2018, la Administración de la Compañía confirma que no existe ningún caso de litigio que pueda resultar en un efecto adverso significativo para la Compañía, su situación financiera o su desempeño financiero.

(22) Hechos posteriores

(a) Adopción de nuevo Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores para el período 2019

El 3 de noviembre de 2017, la Superintendencia publicó la resolución CD-SIBOIF-1024-2-NOV3-2017, Norma para la Implementación del Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores, que tiene por objeto aprobar el marco contable de las instituciones bancarias y financieras con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y las normas emitidas por la Superintendencia.

La Compañía concluyó el plan de implementación de este marco contable en el período de transición comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, con el fin de establecer comparabilidad con el período 2019, y entrada en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. De conformidad con la Norma para la Implementación del Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores los primeros estados financieros bajo este nuevo marco contable serían los del período que terminará el 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha, no existe ningún efecto en las cifras reportadas en los estados financieros, producto de la adopción de dicho marco contable.

(b) Reforma a la Ley de Seguro Social

A partir del 1 de febrero de 2019, entró en vigencia la reforma al seguro social que modificó el Decreto n.º 975 «Reglamento General a la Ley de Seguridad Social», el cual incrementa los porcentajes de las contribuciones al seguro social. El aporte de los trabajadores se incrementa en 0.75 % y pasa a ser del 7 % y el aporte patronal se incrementa en 2.5 % para los empleadores que tengan menos de 50 trabajadores y en 3.5 % para aquellos con 50 o más trabajadores.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(22) Hechos posteriores (continuación)

(b) Reforma a la Ley de Seguro Social (continuación)

Asimismo, la reforma elimina el límite máximo del salario objeto de cotización que al 31 de diciembre de 2018 era de C\$ 88,005.78 y a partir del 1 de febrero de 2019 las contribuciones a cuenta de los trabajadores y empleadores se calcularán sobre la remuneración total objeto de cotización.

(c) Reforma a la Ley de Concertación Tributaria

El día 28 de febrero de 2019 fue publicada y entró en vigencia la Ley n.º 987, Ley de Reformas y adiciones a la Ley n.º 822, Ley de Concertación Tributaria. La reforma incluye principalmente incrementos a las alícuotas de varios impuestos, incluyendo nuevas alícuotas del pago mínimo definitivo, del 1 %, 2 % y 3 %. Destacan la reducción de la lista de bienes y servicios exentos del IVA y una reducción general de los plazos para presentar las declaraciones fiscales. El Reglamento de la Ley n.º 822, Ley de Concertación Tributaria fue readecuado mediante Decreto Presidencial n.º 08-2019 de Reformas y Adiciones al Decreto n.º 01-2013, Reglamento de la Ley n.º 822, Ley de Concertación Tributaria, publicado en La Gaceta, Diario Oficial n.º 53, del día 15 de marzo de 2019.

(23) Condiciones actuales del país

Los acontecimientos experimentados en Nicaragua durante el 2018 incidieron en el desempeño económico del país. Ante ello, los actores económicos han tomado decisiones para atender la liquidez, el control del gasto y diversos aspectos de la economía nacional de cara a mitigar impactos adversos inmediatos y en períodos subsiguientes.

Por su parte, la Compañía, proactivamente ha estado y continuará monitoreando diariamente la evolución de la liquidez y la calidad de los activos con miras a mitigar y administrar eventuales impactos de esa situación.

(24) Balance de situación antes y después de ajustes

Al 31 de diciembre de 2018, no se presentaron ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre contable que afectara el balance de situación para ser presentado de conformidad con las Normas de Contabilidad de la Superintendencia.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(25) Estado de resultados antes y después de los ajustes

A continuación, se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron el desempeño financiero para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad de la Superintendencia:

	Saldos según libros antes de los ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros	10,046,076	-	-	10,046,076
Gastos financieros	-	-	-	-
Resultado financiero antes de ajustes monetarios	10,046,076	-	-	10,046,076
Ingresos por ajustes monetarios	1,327,334	-	-	1,327,334
Gastos por ajustes monetarios	-	-	-	-
Resultado financiero bruto	11,373,410	-	-	11,373,410
Utilidad en venta de activos	-	-	-	-
Resultado financiero, neto	11,373,410	-	-	11,373,410
Ingresos operativos diversos	3,421,950	3,288,641	-	133,309
Gastos operativos diversos	(58,268)	-	-	(58,268)
Resultado operativo bruto	14,737,092	3,288,641	-	11,448,451
Otros ingresos y gastos, netos	-	-	3,288,641	3,288,641
Gastos de administración	(14,371,904)	-	-	(14,371,904)
Resultado operativo antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por ley	365,188	3,288,641	3,288,641	365,188
Gasto por impuesto sobre la renta	(299,978)	-	-	(299,978)
Resultado neto del período	65,210	3,288,641	3,288,641	65,210

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(26) Asientos de ajustes propuestos

Al 31 de diciembre de 2018 y por año terminado en esa fecha, la Compañía registró los siguientes ajustes posterior a las cifras previamente reportadas al cierre contable en su balance de situación y/o en sus resultados de operación para que se encuentren de conformidad con las Normas de Contabilidad de la Superintendencia.

N.º de cuenta	Cuentas	Estado de resultados	
		Debe	Haber
	Reclasificación n.º 1		
5800	Otros ingresos y egresos, netos	-	3,288,641
5601	Ingresos operativos diversos	3,288,641	-
		<u>3,288,641</u>	<u>3,288,641</u>

Para reclasificar reversión de provisiones que la Compañía registró como cuotas por servicios dentro de los ingresos operativos diversos.