

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de otro resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Estado de cuentas de orden	9
Notas a los estados financieros	10-45

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de LAFISE Valores, S. A. (la Compañía), que comprenden los estados de situación financiera y cuentas de orden al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados, otro resultado integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, 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 y otros requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Nicaragua, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

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

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



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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando 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.



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

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

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


José Luis Herrera
Contador Público Autorizado



KPMG

Managua, Nicaragua
31 de marzo de 2022

LAFISE VALORES, S. A.
 (Managua, Nicaragua)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en córdobas)

	Nota	2021	2020
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Moneda nacional			
Caja		3,000	3,000
Instituciones financieras		509,191	2,358,421
		<u>512,191</u>	<u>2,361,421</u>
Moneda extranjera			
Instituciones financieras		8,593,252	8,288,023
		<u>8,593,252</u>	<u>8,288,023</u>
	7	<u>9,105,443</u>	<u>10,649,444</u>
Inversiones a costo amortizado, neto	8	<u>15,752,010</u>	<u>14,038,746</u>
		<u>15,752,010</u>	<u>14,038,746</u>
Cuentas por cobrar	9	476,622	198,507
Participaciones	10	601,700	601,700
Activo material	11	394,414	484,196
Activos fiscales		406,382	354,004
Otros activos	13	668,421	835,841
Total activos		<u>27,404,992</u>	<u>27,162,438</u>
Pasivos			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Cuentas por pagar		-	143,397
		<u>-</u>	<u>143,397</u>
Pasivos fiscales		333,891	708,237
Otras cuentas por pagar y provisiones	14	909,064	549,651
Total pasivos		<u>1,242,955</u>	<u>1,401,285</u>
Patrimonio			
Fondos propios			
Capital social pagado	19	4,980,000	4,980,000
Reservas patrimoniales		2,649,379	2,591,925
Resultados acumulados		18,045,791	17,720,220
		<u>25,675,170</u>	<u>25,292,145</u>
Otro resultado integral neto		486,867	401,590
Ajustes de transición		-	67,418
Total patrimonio		<u>26,162,037</u>	<u>25,761,153</u>
Total pasivo mas patrimonio		<u>27,404,992</u>	<u>27,162,438</u>
Cuentas de orden	23	<u>3,536,511,182</u>	<u>861,470,098</u>

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

Ing. Enrique Zamora Llanes
Gerente General

Lic. Osvael Moisés Cerrato Paladino
Contador general

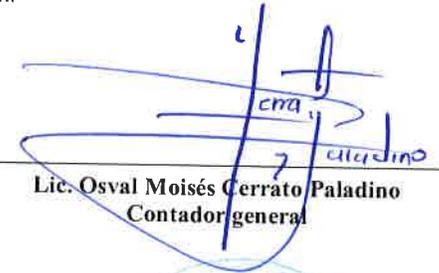
LAFISE VALORES, S. A.
 (Managua, Nicaragua)
ESTADO DE RESULTADOS
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en córdobas)

	Nota	2021	2020
Ingresos financieros			
Ingresos por operaciones bursátiles		6,806,446	6,650,936
Ingresos financieros por efectivo		56,000	43,193
Ingresos financieros por inversiones		672,484	891,806
	15	<u>7,534,930</u>	<u>7,585,935</u>
Margen financiero antes de mantenimiento de valor		7,534,930	7,585,935
Ingresos (gastos) netos por mantenimiento de valor	17	469	-
Margen financiero, bruto		<u>7,535,399</u>	<u>7,585,935</u>
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros		<u>7,535,399</u>	<u>7,585,935</u>
Ingresos (gastos) operativos, neto	16	(43,527)	2,960
Resultado operativo		<u>7,491,872</u>	<u>7,588,895</u>
Resultado después de ingresos y gastos operativos		<u>7,491,872</u>	<u>7,588,895</u>
Ajustes netos por diferencial cambiario	24	413,974	604,895
Resultado después de diferencial cambiario		<u>7,905,846</u>	<u>8,193,790</u>
Gastos de administración	18	7,169,896	6,825,811
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales		<u>735,950</u>	<u>1,367,979</u>
Contribuciones por leyes especiales	20	42,665	48,457
Gasto por impuesto sobre la renta	12	310,260	688,403
Resultado del ejercicio		<u><u>383,025</u></u>	<u><u>631,119</u></u>

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



 Ing. Enrique Zamora Llanes
 Gerente General



 Lic. Osvál Moisés Cerrato Paladino
 Contador general



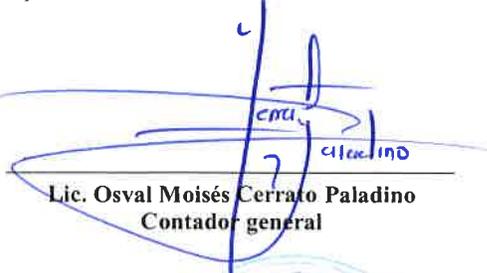
LAFISE VALORES, S. A.
 (Managua, Nicaragua)
ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en Córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado del ejercicio		383,025	631,119
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Reservas para obligaciones laborales al retiro			
Resultados por valoración		85,277	154,896
Total otro resultado integral		<u>85,277</u>	<u>154,896</u>
Total resultados integrales		<u><u>468,302</u></u>	<u><u>786,015</u></u>

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



 Ing. Enrique Zamora Llanes
 Gerente General



 Lic. Osva Moisés Cerrato Paladino
 Contador general

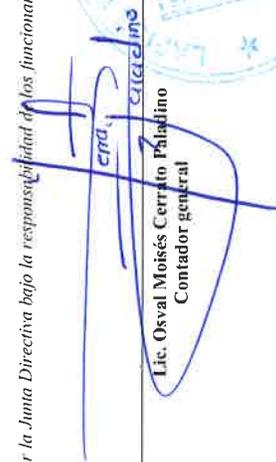


LAFISE VALORES, S. A.
 (Managua, Nicaragua)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en córdobas)

	Nota	Capital suscrito	Capital Social Pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total fondos propios	Otros resultados integrales	Aumento y disminución por ajustes de transición	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019		4,980,000	4,980,000	2,497,258	17,089,799	24,567,057	246,695	67,418	24,881,170
Resultado del ejercicio		-	-	-	631,119	631,119	-	-	631,119
Otros cambio en el patrimonio		-	-	-	93,969	93,969	-	-	93,969
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	154,895	-	154,895
Total resultados integrales		4,980,000	4,980,000	2,497,258	17,814,887	25,292,145	401,590	67,418	25,761,153
Otras transacciones del patrimonio		-	-	94,667	(94,667)	-	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	19	4,980,000	4,980,000	2,591,925	17,720,220	25,292,145	401,590	67,418	25,761,153
Saldo final al 31 de diciembre de 2020		-	-	-	383,025	383,025	-	-	383,025
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	(67,418)	(67,418)
Otros cambio en el patrimonio		-	-	-	-	-	85,277	-	85,277
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	-
Total resultados integrales		4,980,000	4,980,000	2,591,925	18,103,245	25,675,170	486,867	-	26,162,037
Otras transacciones del patrimonio		-	-	57,454	(57,454)	-	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	19	4,980,000	4,980,000	2,649,379	18,045,791	25,675,170	486,867	-	26,162,037
Saldo final al 31 de diciembre de 2021		-	-	-	-	-	-	-	-

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


 Ing. Enrique Zapora Llanes
 Gerente General


 Lic. Osval Moisés Cerrito Paladino
 Contador general



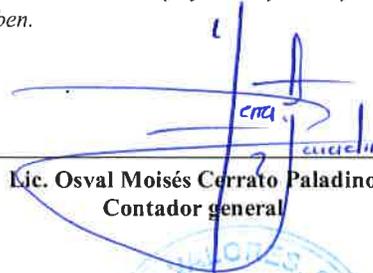
LAFISE VALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		383,025	631,119
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación			
Efectos cambiarios		(414,443)	604,895
Depreciaciones	11	118,370	166,561
Gasto por impuesto sobre la renta	12	310,260	688,403
Otros ajustes		17,919	-
Total ajustes		415,131	2,090,978
(Aumento) disminución neto de los activos de operación			
Cuentas por cobrar		(278,115)	-
Otros activos		115,042	(238,857)
Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación			
Provisiones		(325,193)	(1,125,474)
Otros pasivos		(143,397)	(143,397)
Total efectivo utilizado en actividades de operación		(631,663)	(1,507,728)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		(216,532)	583,250
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		(15,638,692)	388,438
Adquisición de activos materiales		(28,588)	-
Cobros			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		14,339,811	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversion		(1,327,469)	388,438
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(1,544,001)	971,688
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		10,649,444	9,677,756
Total de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		9,105,443	10,649,444

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



Ing. Enrique Zamora Llanes
Gerente General



Lic. Osva Moisés Cerrato Paladino
Contador general



LAFISE VALORES, S. A.
 (Managua, Nicaragua)
ESTADO DE CUENTAS DE ORDEN
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en córdobas)

	Nota	2021	2020
Cuentas de orden deudoras	23	3,536,511,182	861,470,098
Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros		3,520,515,427	849,435,139
Instrumentos de deuda gubernamental		3,499,298,013	826,991,645
Instrumentos de deuda de empresas privadas		21,217,414	22,443,494
Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta propia		-	5,641,569
Instrumentos de deuda gubernamental		-	5,641,569
Instrumentos en poder de otras instituciones por cuenta propia		15,394,055	5,791,690
Instrumentos de deuda de instituciones financieras		15,394,055	5,791,690
Instrumentos en poder del puesto de bolsa por cuenta propia		601,700	601,700
Instrumentos de deuda de empresas privadas		601,700	601,700
Cuentas de orden acreedoras		3,536,511,182	861,470,098

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



 Ing. Enrique Zamora Llanes
 Gerente General





 Lic. Osvál Moisés Cerrato Paladino
 Contador general



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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Expresado en córdobas)

(1) Información sobre la institución

(a) Naturaleza jurídica

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

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

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

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

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(2) Bases de preparación (continuación)

(b) Bases de medición

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

(c) Moneda funcional y de presentación

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

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se desliza diariamente con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2021, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 35.5210 (2020: C\$ 34.8245) por USD 1.

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

(d) Uso de juicios y estimaciones

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(2) Bases de preparación (continuación)

(d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

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

(3) Políticas de contabilidad significativas

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

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

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

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en instrumentos financieros

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

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

a. Para títulos valores cotizados en Bolsa de Valores

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

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

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en instrumentos financieros (continuación)

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

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(ii) Inversiones a costo amortizado

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

- i. El activo financiero se mantiene para obtener los flujos contractuales, y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses

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

a. Reconocimiento de los cambios a costo amortizado

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en instrumentos financieros (continuación)

(ii) Inversiones a costo amortizado (continuación)

Certificado de depósito a plazo en instituciones financieras (CDP)

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

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

(iii) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

a. Inversiones a costo amortizado

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

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

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

a. Inversiones a costo amortizado (continuación)

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

En el caso de títulos clasificados en esta categoría para los cuales no se cuenta 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.

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.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

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

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

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

i. Para instrumentos financieros cotizados en Bolsa de Valores

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

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

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

(i) Comisiones ganadas

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

(ii) Ingresos por intereses y comisiones por inversiones

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

(iii) Cuotas por servicios

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

(iv) Ingresos provenientes de efectivo y equivalentes de efectivo

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

(f) Activos y pasivos fiscales

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

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

(g) Cuentas por cobrar, neto

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

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(h) Activo material

Propiedad planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

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

(ii) Gastos subsecuentes

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

(iii) Depreciación

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

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

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

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(i) Otras cuentas por pagar y provisiones

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

(j) Reservas patrimoniales

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

(k) Provisiones

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

(l) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(I) Beneficios a empleados (continuación)

(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.

(m) Cuentas de orden

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

(n) Partes relacionadas y vinculadas

Las partes relacionadas de la Compañía son:

- (i) Los accionistas que, bien sea individualmente o en conjunto con otras personas naturales o jurídicas con las que mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas, posean un cinco por ciento (5 %) o más del capital pagado de la Compañía.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(n) Partes relacionadas y vinculadas (continuación)

- (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.
- (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.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(n) Partes relacionadas y vinculadas (continuación)

- (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.

(o) Participaciones

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

(4) Gestión de riesgos

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

(a) Riesgo de mercado

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

(b) Riesgo cambiario

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

(c) Riesgo de precio

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

31 de diciembre de 2021

(4) Gestión de riesgos (continuación)

(d) Riesgo operacional

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

(5) Cambios en políticas, estimaciones contables y errores

En la Compañía, conforme el proceso de implementación del nuevo Marco Contable, se procedió a realizar las actualizaciones de los manuales operativos, políticas y procedimientos aprobados por la Junta Directiva, conforme a la nueva estructura administrativa como a los nuevos lineamientos contables.

(6) Valor razonable

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

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Moneda nacional		
Caja	3,000	3,000
Instituciones financieras	509,191	2,358,421
Subtotal	512,191	2,361,421
Moneda extranjera		
Instituciones financieras	8,593,252	8,288,023
Subtotal	8,593,252	8,288,023
Total	9,105,443	10,649,444

Al 31 de diciembre 2021, el efectivo y equivalente de efectivo, incluyen saldos en moneda extranjera por USD 241,920 (2020: USD 237,994).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(8) Inversiones a costo amortizado, neto

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Instrumentos de deuda gubernamental		
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. 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.	-	5,306,233
Rendimiento por cobrar por inversiones	-	180,916
Operaciones de reporto opcional en dólares de los Estados Unidos de América, con vencimiento entre el 31 de enero de 2020, a una tasa de interés promedio del 7.00 %.	-	2,468,207
Rendimiento por cobrar por inversiones	-	67,989
Instrumentos de deuda de instituciones financieras		
BANCO LAFISE BANCENTRO, S. A.		
Un certificado de depósito a plazo por valor de USD 158,220, devenga interés del 6.00 %, con fecha de vencimiento el 24 de marzo de 2020.	-	5,791,690
Un certificado de depósito a plazo por valor de USD 173,379, devenga interés del 4.15 %, con fecha de vencimiento el 24 marzo de 2022.	6,158,595	-
Un certificado de depósito a plazo por valor de USD 260,000, devenga interés del 4.5 %, con fecha de vencimiento el 12 de agosto de 2022.	9,235,460	-
Rendimiento por cobrar por inversiones	357,955	223,711
Total	<u>15,752,010</u>	<u>14,038,746</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(8) Inversiones a costo amortizado, neto (continuación)

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	14,038,746	14,660,001
Adiciones	15,695,120	12,216,891
Pagos (amortizaciones del principal)	(14,339,811)	(13,137,353)
Intereses por cobrar	357,955	299,207
Saldo al final del año	<u>15,752,010</u>	<u>14,038,746</u>

(9) Cuentas por cobrar

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Otras cuentas por cobrar diversas	476,622	198,507
Productos por cobrar sobre otras cuentas por cobrar diversas	-	-
Total	<u>476,622</u>	<u>198,507</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar al personal por adelanto salarial	475,025	195,948
Gastos por recuperar por custodia de títulos	1,597	2,559
Total	<u>476,622</u>	<u>198,507</u>

(10) Participaciones

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Participaciones en asociadas		
Acciones en Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL) (a)	71,700	71,700
Acciones Almacenadora LAFISE, S. A. (b)	530,000	530,000
Saldo final	<u>601,700</u>	<u>601,700</u>

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(10) Participaciones (continuación)

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Participaciones en asociadas		
Saldo inicial	601,700	601,700
Más: adquisición de acciones CENIVAL	-	-
Saldo final	<u>601,700</u>	<u>601,700</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(11) Activo material

Propiedades, planta y equipo, neto

	2021			
	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Total propiedades planta y equipo
Costo / revaluación				
Saldo al 1 de enero de 2021	351,384	561,965	1,569,670	2,483,019
Adiciones	28,588	-	-	28,588
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>379,972</u>	<u>561,965</u>	<u>1,569,670</u>	<u>2,511,607</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2021	318,715	553,592	1,126,516	1,998,823
Adiciones	22,563	7,176	88,631	118,370
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>341,278</u>	<u>560,768</u>	<u>1,215,147</u>	<u>2,117,193</u>
Valor en libros				
Al 31 de diciembre de 2021	<u>38,694</u>	<u>1,197</u>	<u>354,523</u>	<u>394,414</u>
	2020			
	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Total propiedades planta y equipo
Costo / revaluación				
Saldo al 1 de enero de 2020	351,384	547,612	1,569,670	2,468,666
Adiciones	-	14,353	-	14,353
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>351,384</u>	<u>561,965</u>	<u>1,569,670</u>	<u>2,483,019</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2020	300,661	493,717	1,037,884	1,832,262
Adiciones	18,054	59,875	88,632	166,561
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>318,715</u>	<u>553,592</u>	<u>1,126,516</u>	<u>1,998,823</u>
Valor en libros				
Al 31 de diciembre de 2020	<u>32,669</u>	<u>8,373</u>	<u>443,154</u>	<u>484,196</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(12) Activos y pasivos fiscales

(a) Importe reconocido en resultados

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gasto por impuesto corriente		
Año corriente	310,260	688,403
Saldo final	<u>310,260</u>	<u>688,403</u>

(b) Importe reconocido en otro resultado integral

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no tiene registrado en otro resultado integral, importes por impuesto diferido.

(c) Conciliación del impuesto sobre la renta

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad antes de impuestos	735,950	1,367,979
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales	(42,665)	(48,457)
Renta gravable	693,285	1,319,522
Impuesto sobre la renta	207,986	395,857
Efecto impositivo:		
Más:		
Gastos no deducibles	93,877	286,070
Retenciones definitivas	8,397	6,476
Total gasto por impuesto sobre la renta	<u>310,260</u>	<u>688,403</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(13) Otros activos

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos pagados por anticipado		
Inversiones Obras de Arte	522,334	522,334
Seguro de vehículo con Seguros LAFISE, S. A.	29,864	29,067
La PRENSA	21,035	26,044
Seguro de vida colectivo con Seguros LAFISE, S. A.	22,891	25,132
Uso de sistema BDVN	24,618	24,013
Uso sistema SIOPEL	13,850	13,574
Seguro de incendio con Seguros LAFISE, S. A.	9,338	9,113
Fianza a la Compañía con Seguros LAFISE, S. A.	7,492	7,856
Membresía Cocibolca Jockey Club	14,041	6,860
Fianza agencia de corredor de Bolsa con Seguros LAFISE, S. A.	1,028	1,318
Otros gastos pagados por anticipado	1,930	170,530
Total	<u>668,421</u>	<u>835,841</u>

LAFISE VALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(14) Otras cuentas por pagar y provisiones

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Otros pasivos		
Aportaciones patronales INSS	43,553	35,473
Aportaciones laborales INSS	14,180	11,550
Aportaciones INATEC	4,051	3,300
CLARO	11,446	11,162
CENIVAL	1,680	1,558
MOVISTAR	30,251	21,646
Alcaldía de Managua	-	1,889
Despacho Sánchez Argüello	193,321	96,171
Otras cuentas por pagar	182,324	122,821
Subtotal	<u>480,806</u>	<u>305,570</u>
Provisiones		
Reservas por obligaciones laborales al retiro (b)	244,819	188,116
Vacaciones (a)	167,580	42,209
Aguinaldo (a)	15,859	13,756
Subtotal	<u>428,258</u>	<u>244,081</u>
Total	<u><u>909,064</u></u>	<u><u>549,651</u></u>

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

	<u>2021</u>	
	<u>Vacaciones</u>	<u>Aguinaldo</u>
Saldo al 1 de enero	42,209	13,756
Provisiones generadas	125,371	176,283
Provisiones utilizadas	-	(174,180)
Saldo al 31 de diciembre	<u>167,580</u>	<u>15,859</u>
	<u>2020</u>	
	<u>Vacaciones</u>	<u>Aguinaldo</u>
Saldo al 1 de enero	112,870	13,550
Provisiones generadas	53,768	165,121
Provisiones utilizadas	(124,429)	(164,915)
Saldo al 31 de diciembre	<u>42,209</u>	<u>13,756</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

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

(b) Reservas por obligaciones laborales y otros beneficios

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al 1 de enero	188,116	255,673
Provisiones generadas	141,980	87,339
Disminución por cálculo actuarial	(85,276)	(154,896)
Saldo al 31 de diciembre	<u>244,820</u>	<u>188,116</u>

(15) Ingresos financieros

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos financieros		
Ingresos por operaciones bursátiles	6,806,446	6,650,936
Ingresos financieros por efectivo	56,000	43,193
Ingresos financieros por inversiones	672,484	891,806
Total de ingresos financieros	<u>7,534,930</u>	<u>7,585,935</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(16) Ingresos (gastos) operativos, neto

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos operativos diversos		
Otras cuotas por servicios	69,298	196,109
Subtotal	<u>69,298</u>	<u>196,109</u>
Gastos operativos diversos		
Comisiones por custodia y administración de títulos	112,501	164,670
Otras comisiones	324	28,479
Subtotal	<u>112,825</u>	<u>193,149</u>
Total	<u>(43,527)</u>	<u>2,960</u>

(17) Ajustes netos por mantenimiento de valor

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por mantenimiento de valor		
Ajustes netos por mantenimiento de valor	469	-
Total	<u>469</u>	<u>-</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(18) Gastos de administración

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y beneficios al personal		
Sueldo de personal permanente	1,727,199	1,702,356
Seguro social (INSS)	371,354	367,700
Vacaciones y aguinaldo	317,567	189,808
Indemnización	141,980	87,338
Instituto Nacional Tecnológico (INATEC)	34,564	34,436
Pasajes y hospedaje	91,292	127
Otros gastos	189,709	115,363
Subtotal	<u>2,873,665</u>	<u>2,497,128</u>
Gastos generales		
Donaciones	298,334	730,862
Comunicación	541,756	465,176
Servicios profesionales	453,737	393,481
Combustible	171,155	225,980
Mantenimiento	157,193	211,312
Publicidad	139,097	142,329
Papelería	52,316	112,120
Honorarios profesionales	104,193	95,444
Servicios de procesamiento de datos	73,601	68,468
Impuestos	75,143	58,756
Otros	233,620	222,886
Subtotal	<u>2,300,145</u>	<u>2,726,814</u>
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciaciones (nota 11)	118,370	166,560
Subtotal	<u>118,370</u>	<u>166,560</u>
Otros gastos generales		
Gastos de representación	1,513,355	960,047
Gastos por reembolsos de caja chica	25,942	30,274
Gastos de administración varios	338,419	444,988
Subtotal	<u>1,877,716</u>	<u>1,435,309</u>
Total	<u><u>7,169,896</u></u>	<u><u>6,825,811</u></u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(19) Patrimonio

Capital

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

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social, suscrito y pagado es de C\$ 4,980,000 (2020: C\$ 4,980,000) y está compuesto por 16,600 (2020: 16,600) acciones comunes, nominativas, no convertibles en acciones al portador, suscritas y pagadas.

(20) Contribuciones por leyes especiales

La Compañía registró en sus gastos el aporte a la Superintendencia por un monto de C\$ 42,665 por el año terminado el 31 de diciembre 2021 (2020: C\$ 48,457).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(21) Cobertura de seguros contratados por la Compañía

2021						
Número de Póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto	Suma asegurada en USD	Suma asegurada en C\$	
CVAP-4120-545-0	Colectivo de vida y accidentes personales	1 de julio de 2022	Cobertura de vida Accidentes personales colectivos	114.515	-	
AU-4120-29795-0	Seguro de automóvil	1 de abril de 2022	Choque, vuelcos, incendio, explosión, robo, gastos médicos, muerte o lesiones, daños a la propiedad, etc.	27.793	-	
I-4120-4111-0	Seguro de incendio	21 de mayo de 2022	Incendio, rayo, explosión, inundación, saqueo, fenómenos naturales, etc.	75.000	-	
AU-4120-102279-0	Seguro de automóvil	14 de enero de 2022	Choque, vuelcos, incendio, explosión, robo, gastos médicos, muerte o lesiones, daños a la propiedad, etc.	17.189	-	
GCPB-4120-313-0	Fianza garantía de cumplimiento para Puestos de Bolsa	29 de junio de 2022	Incumplimiento de operaciones bursátiles con acreedores, clientes, etc.	-	958.500	
G CAB-714-321-0	Fianza garantía de cumplimiento para Puestos de Bolsa	26 de febrero de 2022	Incumplimiento de operaciones bursátiles con acreedores, clientes, etc.	-	479.500	
				<u>234.497</u>	<u>1.438.000</u>	

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

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

2020					
Número de Póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto	Suma asegurada en USD	Suma asegurada en C\$
CVAP-4120-545-0	Colectivo de vida y accidentes personales	1 de julio de 2021	Cobertura de vida Accidentes personales colectivos	114,515	-
AU-4120-29795-0	Seguro de automóvil	1 de abril de 2021	Choque, vuelcos, incendio, explosión, robo, gastos médicos, muerte o lesiones, daños a la propiedad, etc.	27,793	-
I-4120-4111-0	Seguro de incendio	21 de mayo de 2021	Incendio, rayo, explosión, inundación, saqueo, fenómenos naturales, etc.	75,000	-
AU-4120-102279-0	Seguro de automóvil	14 de enero de 2021	Choque, vuelcos, incendio, explosión, robo, gastos médicos, muerte o lesiones, daños a la propiedad, etc.	17,189	-
GCPB-4120-313-0	Fianza garantía de cumplimiento para Puestos de Bolsa	29 de junio de 2021	Incumplimiento de operaciones bursátiles con acreedores, clientes, etc.	-	893,000
GCAB-714-321-0	Fianza garantía de cumplimiento para Puestos de Bolsa	26 de febrero de 2021	Incumplimiento de operaciones bursátiles con acreedores, clientes, etc.	-	447,000
				234,497	1,340,000

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(22) Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Transacciones con personal clave (directores, ejecutivos, accionistas)

	2021	
	Ejecutivos	Total
Activos		
Cuentas por cobrar	476,622	476,622
Total activos con partes relacionadas	<u>476,622</u>	<u>476,622</u>
Pasivos		
Vacaciones	167,580	167,580
Aguinaldo	15,859	15,859
Indemnización	244,819	244,819
Total pasivos con partes relacionadas	<u>428,258</u>	<u>428,258</u>
Resultados		
Remuneraciones	2,186,746	2,186,746
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	<u>2,186,746</u>	<u>2,186,746</u>
Contingencias	<u>-</u>	<u>-</u>
	2020	
	Ejecutivos	Total
Activos		
Cuentas por cobrar	198,507	198,507
Total activos con partes relacionadas	<u>198,507</u>	<u>198,507</u>
Pasivos		
Vacaciones	42,210	42,210
Aguinaldo	13,755	13,755
Indemnización	188,116	188,116
Total pasivos con partes relacionadas	<u>244,081</u>	<u>244,081</u>
Resultados		
Remuneraciones	1,979,503	1,979,503
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	<u>1,979,503</u>	<u>1,979,503</u>
Contingencias	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

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

b) Operaciones entre compañías relacionadas

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos		
Depósitos en bancos	9,105,443	10,649,444
Certificado de depósito a plazo	15,752,010	5,791,690
Participación en asociadas	530,000	530,000
	<u>25,387,453</u>	<u>16,971,134</u>
Ingresos		
Ingresos por intereses sobre inversiones a costo amortizado (CDP)	422,167	295,880
Gastos		
Pago por servicios bancarios	677	1,989
Prima de seguros	147,240	123,869
	<u>147,917</u>	<u>125,858</u>

(23) Cuentas de orden

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Títulos valores materializados	16,053,015	6,468,849
Títulos valores desmaterializados	3,520,458,167	855,001,249
	<u>3,536,511,182</u>	<u>861,470,098</u>

(24) Ajustes netos por diferencial cambiario

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por diferencial cambiario		
Ajustes netos por diferencial cambiario	413,974	604,895
Total	<u>413,974</u>	<u>604,895</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(25) Principales leyes y regulaciones aplicables

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

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

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

Por la falta de cumplimiento de las condiciones antes mencionadas, la Superintendencia puede iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(26) Litigios

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administración de la Compañía confirma que no existe ningún caso de litigio que pueda resultar en un efecto adverso significativo a la Compañía, a su situación financiera o a su desempeño financiero.

(27) Hechos posteriores

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 31 de marzo de 2022.

(28) Condiciones asociadas con la pandemia COVID-19

La pandemia COVID-19 ha afectado negativamente las condiciones económicas de las empresas a nivel mundial y nacional, lo que ha generado una incertidumbre macroeconómica que puede afectar significativamente nuestras operaciones y las operaciones de nuestros clientes y proveedores. La gravedad final del brote de coronavirus es incierta en este momento y, por lo tanto, no podemos predecir el impacto que puede tener en nuestras operaciones, que podría ser material y adverso. Sin embargo, la Administración de la Compañía continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar el negocio.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha, la Compañía no registró ningún ajuste y/o reclasificación posterior al cierre contable que afectaran las cifras del estado de situación financiera previamente reportadas para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

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

A continuación, se presenta los ajustes y/o reclasificaciones posteriores aplicados a las cifras previamente reportadas al cierre contable afectaron el estado de resultados 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				
Ingresos por operaciones bursátiles	6,806,446	-	-	6,806,446
Ingresos financieros por efectivo	56,000	-	-	56,000
Ingresos financieros por inversiones	672,484	-	-	672,484
	7,534,930	-	-	7,534,930
	7,534,930	-	-	7,534,930
	414,443	413,974	-	469
Margen financiero antes de mantenimiento de valor				
Ingresos (Gastos) netos por mantenimiento de valor	414,443	413,974	-	7,535,399
Margen financiero, bruto	7,949,373	413,974	-	7,535,399
	7,949,373	413,974	-	7,535,399
	(43,527)	-	-	(43,527)
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros				
Ingresos (gastos) operativos, neto	7,905,846	413,974	-	7,491,872
Resultado operativo	7,905,846	413,974	-	7,491,872
	7,905,846	413,974	-	7,491,872
	-	-	413,974	413,974
Resultado después de ingresos y gastos operativos				
Ajustes netos por diferencial cambiario	7,905,846	413,974	413,974	7,905,846
Resultado después de diferencial cambiario				
Gastos de administración	7,169,896	-	-	7,169,896
	7,169,896	-	-	7,169,896
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales	735,950	413,974	413,974	735,950
	735,950	413,974	413,974	735,950
Contribuciones por leyes especiales	42,665	-	-	42,665
Gasto por impuesto sobre la renta	310,260	-	-	310,260
	310,260	-	-	310,260
Resultado del ejercicio	383,025	413,974	413,974	383,025
	383,025	413,974	413,974	383,025

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

(31) Estado pormenorizado sobre los ajustes y reclasificaciones propuestos, registrados por la Compañía

A continuación, se presenta un detalle de las reclasificaciones registradas por la Compañía:

<u>n.º de cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Estado de resultados</u>	
		<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
	Reclasificación n.º 1		
5902.00.00	Ingresos (gastos) netos por mantenimiento de valor	413,974	-
5901.00.00	Ajustes netos por diferencial cambiario Para dar cumplimiento a lo establecido en la descriptiva de cuenta del Grupo 59 según Marco Contable.	-	413,974
		<u>413,974</u>	<u>413,974</u>