

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

Índice de contenido

	<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 2024, 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 materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2024, 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 Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Nicaragua y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis - Base de preparación

Llamamos la atención a la nota 2 de los estados financieros, la cual describe la base de preparación. Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia. En consecuencia, los estados financieros podrían no ser apropiados para otro propósito. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.



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 materiales, ya sea debido 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 la utilización de 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 materiales, ya sea debido 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 material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales 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 juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea 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 material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el 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 material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

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

Wendy Isabel Morales López
Contador Público Autorizado



KPMG

Managua, República de Nicaragua
24 de marzo de 2025

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

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en córdobas)

	Nota	2024	2023
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Moneda nacional			
Instituciones financieras		1,260,725	2,063,772
		<u>1,260,725</u>	<u>2,063,772</u>
Moneda extranjera			
Instituciones financieras		3,796,023	3,116,873
		<u>3,796,023</u>	<u>3,116,873</u>
	7	<u>5,056,748</u>	<u>5,180,645</u>
Inversiones a costo amortizado, neto	8	21,013,784	19,711,293
		<u>21,013,784</u>	<u>19,711,293</u>
Cuentas por cobrar	9	1,305,937	929,175
Participaciones	10	611,200	609,000
Activo material	11	128,677	285,680
Activos fiscales		91,164	330,895
Otros activos		607,235	598,369
Total activos		<u>28,814,745</u>	<u>27,645,057</u>
Pasivos fiscales		574,042	359,342
Otras cuentas por pagar y provisiones	14	1,385,534	1,055,377
Total pasivos		<u>1,959,576</u>	<u>1,414,719</u>
Patrimonio			
Fondos propios			
Capital social pagado	19	4,980,000	4,980,000
Reservas patrimoniales		2,803,957	2,709,649
Resultados acumulados		18,921,737	18,387,329
		<u>26,705,694</u>	<u>26,076,978</u>
Otro resultado integral neto		149,475	153,360
Ajustes de transición		-	-
Total patrimonio		<u>26,855,169</u>	<u>26,230,338</u>
Total pasivos más patrimonio		<u>28,814,745</u>	<u>27,645,057</u>
Cuentas de orden	23	<u>3,258,345,147</u>	<u>4,604,703,914</u>

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

Ing. Enrique Zamora Llanes
Gerente General

Lic. Osval Moisés Cerrato Paladino
Contador General

LAFISE VALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en córdobas)

	Nota	2024	2023
Ingresos financieros			
Ingresos por operaciones bursátiles		8,769,988	9,479,935
Ingresos financieros por efectivo		16,645	38,860
Ingresos financieros por inversiones		1,626,466	802,007
	15	10,413,099	10,320,802
Margen financiero antes de mantenimiento de valor		10,413,099	10,320,802
Ingresos (gastos) netos por mantenimiento de valor	17	(66,192)	(842)
Margen financiero, bruto		10,346,907	10,319,960
Resultados por deterioro de activos financieros		-	6,654
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros		10,346,907	10,313,306
Ingresos (gastos) operativos, neto	16	(79,163)	(43,033)
Resultado operativo		10,267,744	10,270,273
Resultados por participacion en asociadas, negocios conjuntos y subsidiarias		2,200	7,300
Resultado después de ingresos y gastos operativos		10,269,944	10,277,573
Ajustes netos por diferencial cambiario	24	7,018	220,178
Resultado después de diferencial cambiario		10,276,962	10,497,751
Gastos de administración		9,025,215	9,967,584
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales		1,251,747	530,167
Contribuciones por leyes especiales	20	93,825	91,197
Gasto por impuesto sobre la renta	12	529,207	306,597
Resultado del ejercicio		628,715	132,373

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. Osvail Moisés Cerrato Paladino
Contador General



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

Estado de otro resultados integral

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024

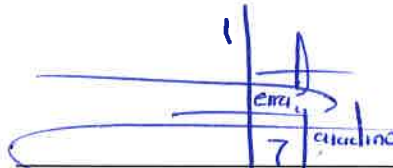
(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Resultado del ejercicio		628,715	132,373
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Reservas para obligaciones laborales al retiro			
Resultados por valoración		(5,550)	(2,983)
Impuestos a las ganancias relacionadas con los componentes de Otro Resultado Integral			
Impuestos a las ganancias relacionadas con partidas que no se reclasifican		1,666	894
Total otro resultado integral		(3,884)	(2,089)
Total resultados integrales		<u>624,831</u>	<u>130,284</u>

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


Ing. Enrique Zamora Llanes
Gerente General




Lic. Osval Moisés Cerrato Paladino
Contador General



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

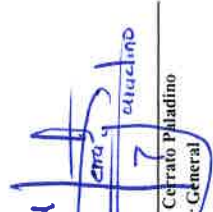
Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(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 2022		4,980,000	4,980,000	2,689,794	18,274,812	25,944,606	155,448	-	26,100,054	
	Resultado del ejercicio	-	-	-	132,373	132,373	-	-	132,373	
	Otros cambio en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(2,983)	-	(2,983)	
	Impuestos a las ganancias relacionadas con los componentes de Otro Resultado Integral	-	-	-	-	-	894	-	894	
Total resultados integrales		4,980,000	4,980,000	2,689,794	18,407,185	26,076,979	153,359	-	26,230,338	
Otras transacciones del patrimonio		-	-	19,856	(19,856)	-	-	-	-	
	Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	-	2,709,650	18,387,329	26,076,979	153,359	-	26,230,338	
	Saldo final al 31 de diciembre de 2023	19	4,980,000	4,980,000	2,709,650	18,387,329	26,076,979	153,359	-	26,230,338
	Resultado del ejercicio		-	-	-	628,715	628,715	-	628,715	
	Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	(5,550)	(5,550)	
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	-	
	Impuestos a las ganancias relacionadas con los componentes de Otro Resultado Integral		-	-	-	-	1,666	-	1,666	
	Total resultados integrales		4,980,000	4,980,000	2,709,650	19,016,044	26,705,694	149,475	26,855,169	
	Otras transacciones del patrimonio		-	-	94,307	(94,307)	-	-	-	
	Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	19	4,980,000	4,980,000	2,803,957	18,921,737	26,705,694	149,475	-	26,855,169
Saldo final al 31 de diciembre de 2024										

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 Zambra Llanes
Gerente General


Lito Osval Moisés Cerrato Paladino
Contrador General



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

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en córdobas)

	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		628,715	132,373
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación			
Efectos cambiarios		66,192	(194,869)
Depreciaciones	11	174,853	189,154
Gasto por impuesto sobre la renta	12	529,207	306,597
Total ajustes		1,398,967	433,255
(Aumento) disminución neto de los activos de operación			
Cuentas por cobrar		(376,762)	(405,715)
Otros activos		230,865	511,775
Rendimiento sobre inversiones		(769,034)	(87,974)
Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación			
Provisiones		239,240	45,336
Otros pasivos		(293,667)	(211,769)
Total efectivo utilizado en actividades de operación		(969,358)	(148,347)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		429,609	284,908
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos:			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		(535,657)	(20,152,091)
Adquisición de activos materiales		(17,849)	(115,470)
Cobros:			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		-	17,371,555
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(553,506)	(2,896,006)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(123,897)	(2,611,098)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		5,180,645	7,791,743
Total de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		5,056,748	5,180,645

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. Osval Moisés Cerrato Paladino
Contador General



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

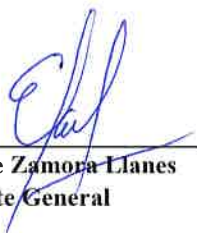
Estado de cuentas de orden

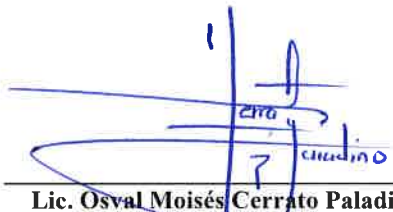
Al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en córdobas)

	Nota 23*	2024	2023
Cuentas de orden deudoras		3,258,345,147	4,604,703,914
Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros		3,236,287,202	4,584,774,437
Instrumentos de deuda de empresas privadas		3,216,306,073	4,564,793,308
Instrumentos de deuda de empresas privadas		19,981,129	19,981,129
Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta propia		19,250,000	2,250,000
Instrumentos de deuda gubernamental		19,250,000	2,250,000
Instrumentos en poder de otras instituciones por cuenta propia		2,277,945	17,149,477
Instrumentos de deuda de instituciones financieras		2,196,745	17,070,477
Instrumentos de deuda de empresas privadas		81,200	79,000
Instrumentos en poder del Puesto de Bolsa por cuenta propia		530,000	530,000
Instrumentos de deuda de empresas privadas		530,000	530,000
Cuentas de orden acreedoras		3,258,345,147	4,604,703,914

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. Osva Moisés Cerrato Paladino
Contador General



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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

(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 25 de enero de 1994.

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

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

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

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

(b) Bases de medición

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

(2) Bases de preparación (continuación)

(c) Moneda funcional y de presentación

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

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se desliza diariamente con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2023, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 36.6243 (2023: C\$ 36.6243) 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.

El 9 de agosto de 2023, el Banco Central de Nicaragua (BCN), anunció que a partir del 1 de enero de 2024 decidió establecer la tasa de deslizamiento del tipo de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América en cero por ciento (0 %). El BCN estableció un tipo de cambio fijo de 36.6243 córdobas por cada dólar, el cual estará vigente del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

(d) Uso de juicios y estimaciones

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

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

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

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

(3) Políticas de contabilidad significativas

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

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

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

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(c) Inversiones en instrumentos financieros

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en instrumentos financieros (continuación)

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

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

a) Para títulos valores cotizados en Bolsa de Valores

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

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

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

c) Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en instrumentos financieros (continuación)

(ii) Inversiones a costo amortizado

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

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

b) 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).

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en instrumentos financieros (continuación)

(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.

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

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en instrumentos financieros (continuación)

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

a) Inversiones a costo amortizado (continuación)

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

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

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

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

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

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

a) Para instrumentos financieros cotizados en Bolsa de Valores

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en instrumentos (continuación)

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

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(d) Inversiones en instrumentos financieros derivados

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

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en instrumentos financieros derivados (continuación)

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

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

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

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

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

(i) Comisiones ganadas

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

(ii) Ingresos por intereses y comisiones por inversiones

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

(iii) Cuotas por servicios

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

(iv) Ingresos provenientes de efectivo y equivalentes de efectivo

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Activos y pasivos fiscales

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

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

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

La Compañía ha revisado y analizado las declaraciones de impuestos y las posiciones adoptadas para el período fiscal aplicable cortado al 31 de diciembre de 2024. De acuerdo con lo anterior la Compañía no requiere registrar importe alguno que afecte un activo o pasivo de impuesto corriente o diferido.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Cuentas por cobrar, neto

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

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

(h) Activo material

Propiedad planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

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

(ii) Gastos subsecuentes

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

(iii) Depreciación

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

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(h) Activo material (continuación)

Propiedad planta y equipo (continuación)

(iv) Reconocimiento del deterioro de activos materiales

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

(i) Otras cuentas por pagar y provisiones

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

(j) Reservas patrimoniales

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

(k) Provisiones

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(I) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

La Compañía reconoce un pasivo por indemnización laboral de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo de la República de Nicaragua. Se deberá pagar 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 podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario.

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

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

(ii) Vacaciones

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

(iii) Aguinaldo

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(m) Cuentas de orden

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

(n) Partes relacionadas y vinculadas

Las partes relacionadas de la Compañía son:

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

Existen vinculaciones significativas en cualquiera de los siguientes casos:

- (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.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(n) 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.

(o) Participaciones

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

(4) Gestión de riesgos

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

(a) Riesgo de mercado

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

(b) Riesgo cambiario

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

(c) Riesgo de precio

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

(4) Gestión de riesgos (continuación)

(d) Riesgo operacional

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

(5) Cambios en políticas, estimaciones contables y errores

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

(6) Valor razonable

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

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo

	2024	2023
Moneda nacional		
Instituciones financieras	1,260,725	2,063,772
Subtotal	1,260,725	2,063,772
Moneda extranjera		
Instituciones financieras	3,796,023	3,116,873
Subtotal	3,796,023	3,116,873
Total	5,056,748	5,180,645

Al 31 de diciembre de 2024, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen saldos en moneda extranjera por USD 103,648 (2023: USD 85,104).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

(8) Inversiones a costo amortizado, neto

Instrumentos financieros

	2024	2023
Letras desmaterializadas en córdobas con mantenimiento de valor del BCN con rendimiento 11.12 % de valor nominal C\$ 2,250,000.	-	2,027,813
Letras desmaterializadas en córdobas con mantenimiento de valor del BCN con rendimiento 8.14 % de valor nominal C\$ 2,250,000.	2,096,707	-
Letras desmaterializadas en córdobas con mantenimiento de valor del BCN con rendimiento 10.16 % de valor nominal C\$ 11,500,000.	10,480,985	-
Letras desmaterializadas en córdobas con mantenimiento de valor del BCN con rendimiento 10.15 % de valor nominal C\$ 5,500,000.	5,003,790	-
Inversión en opciones con derecho de recompra en instrumento de deuda gubernamental por valor nominal de USD 5,000, a un plazo de 90 días con vencimiento 12 de febrero de 2024 con un rendimiento del 5.00 %.	-	146,479
Certificado de depósito a plazo por valor de USD 59,980, devenga interés del 5 %, con fecha de vencimiento el 23 de marzo de 2025.	2,196,745	-
Certificado de depósito a plazo por valor de USD 185,827, devenga interés del 4.50 %, con fecha de vencimiento el 24 de marzo de 2024.	-	6,805,771
Certificado de depósito a plazo por valor de USD 280,270, devenga interés del 4.75 %, con fecha de vencimiento el 12 de agosto de 2024.	-	10,264,707
Rendimiento por cobrar por inversiones	84,564	421,101
Rendimiento por cobrar por opciones	-	944
Rendimiento por cobrar letras desmaterializadas	1,150,993	44,478
Total	21,013,784	19,711,293

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

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

Instrumentos financieros (continuación)

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	19,711,293	16,662,388
Adiciones	19,568,151	19,953,937
Pagos (amortizaciones del principal)	(19,501,217)	(17,371,555)
Intereses por cobrar	1,235,557	466,523
Saldo al final del año	21,013,784	19,711,293

(9) Cuentas por cobrar

	2024	2023
Otras cuentas por cobrar diversas	1,305,937	929,176
Total	1,305,937	929,176

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

	2024	2023
Cuentas por cobrar al personal por adelanto salarial	517,170	196,690
Depósito en garantía CENIVAL	732,486	732,486
Cuentas por cobrar partes relacionadas	56,281	-
Total	1,305,937	929,176

(10) Participaciones

	2024	2023
Participaciones en asociadas		
Acciones en Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL) (a)	81,200	79,000
Acciones Almacenadora LAFISE, S. A. (b)	530,000	530,000
Saldo final	611,200	609,000

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

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

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

	2024	2023
Participaciones en asociadas		
Saldo inicial	609,000	601,700
Más: adquisición de acciones CENIVAL	2,200	7,300
Saldo final	611,200	609,000

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

(11) Activo material

(a) Propiedades, planta y equipo, neto

	2024			
	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Total propiedades, planta y equipo
Costo / revaluación				
Saldo al 1 de enero de 2024	422,107	736,378	1,569,670	2,728,155
Adiciones	-	17,850	-	17,850
Retiros	(214,876)	(303,264)	-	(518,140)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	207,231	450,964	1,569,670	2,227,865
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2024	376,619	673,448	1,392,408	2,442,475
Adiciones	26,785	59,437	88,631	174,853
Retiros	(214,876)	(303,264)	-	(518,140)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	188,528	429,621	1,481,039	2,099,188
Valor en libros				
Al 31 de diciembre de 2024	18,703	21,343	88,631	128,677

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

(11) Activo material

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

	2023			
	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Total propiedades, planta y equipo
Costo / revaluación				
Saldo al 1 de enero de 2023	379,972	663,043	1,569,670	2,612,685
Adiciones	42,135	73,335	-	115,470
Saldo al 31 de diciembre de 2023	422,107	736,378	1,569,670	2,728,155
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2023	358,323	596,614	1,298,384	2,253,321
Adiciones	18,296	76,834	94,024	189,154
Saldo al 31 de diciembre de 2023	376,619	673,448	1,392,408	2,442,475
Valor en libros				
Al 31 de diciembre de 2023	45,488	62,930	177,262	285,680

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

(12) Activos y pasivos fiscales

(a) Importe reconocido en resultados

	2024	2023
Gasto por impuesto corriente		
Año corriente	529,207	306,597
Saldo final	529,207	306,597

(b) Importe reconocido en otro resultado integral

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tiene registrado en otro resultado integral, un importe por impuesto diferido de C\$ 2,560.

(c) Conciliación del impuesto sobre la renta

	2024	2023
Utilidad antes de impuestos	1,251,747	530,167
Mas ajustes del período auditado	-	397,844
Utilidad antes de impuesto ajustada	1,251,747	928,011
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales	(93,825)	(91,197)
Renta gravable	1,157,922	836,814
Impuesto sobre la renta	347,377	215,044
Efecto impositivo:		
Más:		
Gastos no deducibles	179,338	114,825
Retenciones definitivas	2,492	5,348
Total gasto por impuesto sobre la renta	529,207	371,217

(13) Otros activos

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

	2024	2023
Gastos pagados por anticipado		
Inversiones Obras de Arte	522,334	522,334
Seguro de vehículo con Seguros LAFISE, S. A.	17,151	21,321
Seguro de vida colectivo con Seguros LAFISE, S. A.	24,005	34,020
Pasan...	563,490	577,675

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

(13) Otros activos (continuación)

	2024	2023
... Vienen	563,490	577,675
Uso de sistema BDVN	21,974	7,955
Seguro de incendio con Seguros LAFISE, S. A.	8,124	-
Fianza a la Compañía con Seguros LAFISE, S. A.	7,298	7,394
Membresía Cocibolca Jockey Club	5,616	4,161
Fianza agencia de corredor de Bolsa con Seguros LAFISE, S. A.	733	1,184
Total	607,235	598,369

(14) Otras cuentas por pagar y provisiones

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

	2024	2023
Otros pasivos		
Aportaciones patronales INSS	51,779	13,650
Aportaciones laborales INSS	16,858	16,534
Aportaciones INATEC	4,689	1,294
CLARO	11,404	11,468
CENIVAL	63,087	941
TIGO	16,241	25,545
Despacho Sánchez Argüello	62,046	33,478
Otras cuentas por pagar	144,756	92,112
Subtotal	370,860	195,022
Provisiones		
Reservas por obligaciones laborales al retiro (b)	729,215	629,014
Vacaciones (a)	91,019	99,678
Aguinaldo (a)	19,183	20,089
Bonificación	175,257	111,574
Subtotal	1,014,674	860,355
Total	1,385,534	1,055,377

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

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

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

	2024	
	Vacaciones	Aguinaldo
Saldo al 1 de enero	99,677	20,088
Provisiones generadas	210,262	248,660
Provisiones utilizadas	(218,920)	(249,565)
Saldo al 31 de diciembre	91,019	19,183

	2023	
	Vacaciones	Aguinaldo
Saldo al 1 de enero	84,830	16,007
Provisiones generadas	156,283	148,734
Provisiones utilizadas	(141,436)	(144,651)
Saldo al 31 de diciembre	99,677	20,088

(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.

	2024	2023
Saldo al 1 de enero	629,014	576,239
Provisiones generadas	-	185,000
Provisiones utilizadas	(38,242)	(270,336)
Registro por cálculo actuarial	132,893	135,129
Registro ganancia actuarial	5,550	2,982
Saldo al 31 de diciembre	729,215	629,014

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

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

(b) Reservas por obligaciones laborales y otros beneficios (continuación)

	2024	2023
Valor presente de la obligación al inicio del año (saldo de la valuación del año pasado)	629,014	576,239
Costos por los servicios del año actual (costos por servicios)	103,858	137,496
Costos de los servicios de personal de nuevo ingreso	-	15,378
Costos de los servicios de personal de reingreso	-	-
Ganancia por cambios en la tasa de rotación	-	-
Ganancia por cambios en la tasa de mortalidad	-	-
Costos por cambios en la tasa de descuento	5,550	2,982
Costos por cambios en la tasa de crecimiento de los salarios	-	-
Pagos procedentes del Plan	(9,207)	(103,081)
Valor presente de las obligaciones al cierre del año	729,215	629,014

Supuestos y parámetros usados:

i. Financieros

- Tasa de interés efectiva anual para descuento de pagos futuros: 10.60 %, proporcionada por el suscrito actuario.
- Tasa anual de incremento de salarios: 5.00 % para todo el personal.

ii. Actuariales

- Mortalidad: GAM 83.
- Tasas de incapacidad: en función de la mortalidad.
- Tasas de Rotación: 100 % de los valores de la Tabla 355 usada por Watson Wyatt Worldwide para México.

(15) Ingresos financieros

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

	2024	2023
Ingresos financieros		
Ingresos por operaciones bursátiles	8,769,988	9,479,935
Ingresos financieros por efectivo	16,645	38,860
Ingresos financieros por inversiones	1,626,466	802,007
Total de ingresos financieros	10,413,099	10,320,802

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

(16) Ingresos (gastos) operativos, neto

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

	2024	2023
Ingresos operativos diversos		
Otras cuotas por servicios	35,655	41,395
Subtotal	35,655	41,395
Gastos operativos diversos		
Comisiones por custodia y administración de títulos	114,418	84,028
Otras comisiones	400	400
Subtotal	114,818	84,428
Total	79,163	43,033

(17) Ajustes netos por mantenimiento de valor

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

	2024	2023
Ingresos por mantenimiento de valor		
Ajustes netos por mantenimiento de valor	(66,192)	(842)
Total	(66,192)	(842)

(18) Gastos de administración

	2024	2023
Sueldos y beneficios al personal		
Sueldo de personal permanente	2,892,639	2,816,330
Seguro social (INSS)	697,290	644,513
Vacaciones y aguinaldo	451,831	410,026
Indemnización	132,893	135,129
Instituto Nacional Tecnológico (INATEC)	64,615	59,954
Pasajes y hospedaje	-	-
Otros gastos	398,358	873,576
Subtotal	4,637,626	4,939,528
Gastos generales		
Donaciones	454,071	172,697
Pasan...	454,071	172,697

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

(18) Gastos de administración (continuación)

	2024	2023
Gastos generales (continuación)		
... Vienen	454,071	172,697
Comunicación	457,207	540,802
Servicios profesionales	617,115	412,241
Combustible	450,285	502,760
Publicidad	22,278	60,782
Papelería	163,696	214,100
Honorarios profesionales	195,461	311,248
Servicios de procesamiento de datos	9,268	74,864
Impuestos	382,565	227,747
Otros	455,331	240,211
Subtotal	<u>3,207,277</u>	<u>3,407,275</u>
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciaciones (nota 11)	<u>174,853</u>	<u>189,154</u>
Subtotal	<u>174,853</u>	<u>189,154</u>
Otros gastos generales		
Gastos de representación	996,926	1,429,942
Gastos por reembolsos de caja chica	-	26,959
Gastos de administración varios	<u>8,533</u>	<u>46,545</u>
Subtotal	<u>1,005,459</u>	<u>1,503,446</u>
Total	<u>9,025,215</u>	<u>9,967,584</u>

(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 2024 y 2023, el capital social, suscrito y pagado es de C\$ 4,980,000 y está compuesto por 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 por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 C\$ 93,825 (2023: C\$ 91,197).

(21) Cobertura de seguros contratados por la Compañía

2024					
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 2025	- Cobertura de vida. - Accidentes personales colectivos.	114,515	-
AU-4120-29795-0	Seguro de automóvil	1 de abril de 2025	- 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 2025	- Incendio, rayo, explosión, inundación, saqueo, fenómenos naturales, etc.	75,000	-
AU-4120-102279-0	Seguro de automóvil	15 de enero de 2025	- Choque, vuelcos, incendio, explosión, robo, gastos médicos, muerte o lesiones, daños a la propiedad, etc.	12,815	-
GCPB-4120-313-0	Fianza garantía de cumplimiento para Puestos de Bolsa	29 de junio de 2025	- Incumplimiento de operaciones bursátiles con acreedores, clientes, etc.	-	995,500
GCAB-714-321-0	Fianza garantía de cumplimiento para Agente de Bolsa	26 de febrero de 2025	- Incumplimiento de operaciones bursátiles con acreedores, clientes, etc.	-	498,000
				230,123	1,493,500

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

2023					
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 2024	- Cobertura de vida. - Accidentes personales colectivos.	114,515	-
AU-4120-29795-0	Seguro de automóvil	1 de abril de 2024	- 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 2024	- Incendio, rayo, explosión, inundación, saqueo, fenómenos naturales, etc.	75,000	-
AU-4120-102279-0	Seguro de automóvil	15 de enero de 2024	- Choque, vuelcos, incendio, explosión, robo, gastos médicos, muerte o lesiones, daños a la propiedad, etc.	12,815	-
GCPB-4120-313-0	Fianza garantía de cumplimiento para Puestos de Bolsa	29 de junio de 2024	- Incumplimiento de operaciones bursátiles con acreedores, clientes, etc.	-	995,500
GCAB-714-321-0	Fianza garantía de cumplimiento para Agente de Bolsa	26 de febrero de 2024	- Incumplimiento de operaciones bursátiles con acreedores, clientes, etc.	-	498,000
				230,123	1,493,500

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

(22) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2024	
	Ejecutivos	Total
Activos		
Cuentas por cobrar	517,170	517,170
Total activos con partes relacionadas	517,170	517,170
Pasivos		
Vacaciones	91,019	91,019
Aguinaldo	19,183	19,183
Indemnización	729,215	729,215
Total pasivos con partes relacionadas	839,417	839,417
Resultados		
Remuneraciones	3,687,741	3,687,741
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	3,687,741	3,687,741

	2023	
	Ejecutivos	Total
Activos		
Cuentas por cobrar	196,690	196,690
Total activos con partes relacionadas	196,690	196,690
Pasivos		
Vacaciones	99,678	99,678
Aguinaldo	20,089	20,089
Indemnización	629,014	629,014
Total pasivos con partes relacionadas	748,781	748,781
Resultados		
Remuneraciones	3,611,503	3,611,503
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	3,611,503	3,611,503

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

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

(b) Operaciones entre compañías relacionadas

	2024	2023
Activos		
Depósitos en bancos	5,056,748	5,180,645
Certificado de depósito a plazo (a)	2,196,745	17,491,577
Participación en asociadas	530,000	530,000
	<u>7,783,493</u>	<u>23,202,222</u>
Ingresos		
Ingresos por intereses sobre inversiones a costo amortizado (CDP)	<u>292,776</u>	<u>756,614</u>
Gastos		
Pago por servicios bancarios	400	400
Prima de seguros	<u>170,037</u>	<u>139,951</u>
	<u>170,437</u>	<u>140,351</u>

(a) La Compañía presenta únicamente el saldo por inversiones propias con partes relacionadas, concerniente a CDP (101-803-886) que tiene con Banco LAFISE Bancentro por la cantidad de C\$ 2,196,745.

(23) Cuentas de orden

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

	2024	2023
Títulos valores materializados	2,811,168	17,700,448
Títulos valores desmaterializados	<u>3,255,533,979</u>	<u>4,587,003,466</u>
	<u>3,258,345,147</u>	<u>4,604,703,914</u>

(24) Ajustes netos por diferencial cambiario

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

	2024	2023
Ingresos por diferencial cambiario		
Ajustes netos por diferencial cambiario	<u>7,018</u>	<u>220,178</u>
Total	<u>7,018</u>	<u>220,178</u>

(25) Principales leyes y regulaciones aplicables

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

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

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

Por la falta de cumplimiento de las condiciones antes mencionadas, la Superintendencia puede iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2024.

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 2024

(26) Litigios

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 24 de marzo de 2025.

LAFISE VALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

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

Al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha, la Compañía registró ajustes y/o reclasificaciones posterior al cierre contable que afectaron las cifras del estado de situación financiera previamente reportadas para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

	Nota	Saldo en libros antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
			Debe	Haber	
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Moneda nacional					
Caja		-	-	-	-
Instituciones financieras		1,260,725	-	-	1,260,725
		<u>1,260,725</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,260,725</u>
Moneda extranjera					
Instituciones financieras		3,796,023	-	-	3,796,023
		<u>3,796,023</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,796,023</u>
	7	<u>5,056,748</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,056,748</u>
Inversiones a costo amortizado, neto	8	21,013,784	-	-	21,013,784
		<u>21,013,784</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,013,784</u>
Cuentas por cobrar	9	1,305,937	-	-	1,305,937
Participaciones	10	611,200	-	-	611,200
Activo material	11	128,677	-	-	128,677
Activos fiscales		91,164	-	-	91,164
Otros activos	13	607,235	-	-	607,235
Total activos		<u>28,814,745</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,814,745</u>
Pasivos fiscales		574,042	-	-	574,042
Otras cuentas por pagar y provisiones	14	1,385,534	-	-	1,385,534
Total pasivos		<u>1,959,576</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,959,576</u>
Patrimonio					
Fondos propios					
Capital social pagado	19	4,980,000	-	-	4,980,000
Reservas patrimoniales		2,709,650	-	94,307	2,803,957
Resultados acumulados		19,016,044	94,307	-	18,921,737
		<u>26,705,694</u>	<u>94,307</u>	<u>94,307</u>	<u>26,705,694</u>
Otro resultado integral neto		149,475	-	-	149,475
Ajustes de transición		-	-	-	-
Total patrimonio		<u>26,855,169</u>	<u>94,307</u>	<u>94,307</u>	<u>26,855,169</u>
Total pasivos más patrimonio		<u>28,814,745</u>	<u>94,307</u>	<u>94,307</u>	<u>28,814,745</u>
			<u>-</u>	<u>-</u>	
Cuentas de orden	23	<u>3,258,345,147</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,258,345,147</u>

(29) Estado de resultados antes y después de ajustes

Al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha, la Compañía registró ajuste y/o reclasificación posterior al cierre contable que afectaran las cifras del estado de resultados previamente reportadas para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Nota	Saldo en libros antes de ajustes 2024	Ajustes		Después Saldos auditados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Ingresos por operaciones bursátiles	8,769,988	-	-	8,769,988
Ingresos financieros por efectivo	16,645	-	-	16,645
Ingresos financieros por inversiones	1,626,466	-	-	1,626,466
15	10,413,099	-	-	10,413,099
Margen financiero antes de mantenimiento de valor	10,413,099	-	-	10,413,099
Ingresos (gastos) netos por mantenimiento de valor	(66,192)	-	-	(66,192)
17	10,346,907	-	-	10,346,907
Margen financiero, bruto				
Resultados por deterioro de activos financieros	-	-	-	-
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros	10,346,907	-	-	10,346,907
Ingresos (gastos) operativos, neto	(79,163)	-	-	(79,163)
16	10,267,744	-	-	10,267,744
Resultado operativo				
Resultados por participación en asociadas, negocios conjuntos y subsidiarias	2,200	-	-	2,200
Resultado después de ingresos y gastos operativos	10,269,944	-	-	10,269,944
Ajustes netos por diferencial cambiario	7,018	-	-	7,018
24	10,276,962	-	-	10,276,962
Resultado después de diferencial cambiario				
Gastos de administración	9,025,215	-	-	9,025,215
18				
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales	1,251,747	-	-	1,251,747
Contribuciones por leyes especiales	93,825	-	-	93,825
Gasto por impuesto sobre la renta	529,207	-	-	529,207
12	628,715	-	-	628,715
Resultado del ejercicio				

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

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

<u>N.º de cuenta</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
	N.º 1		
4-6-01-00-00-1-0001	Resultado Acumulado de Ejercicios Anteriores Para ajustar la reserva legal.	94,307	
4-5-01-00-00-1-0001	Reserva legal	-	94,307
		<u>94,307</u>	<u>94,307</u>