

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

Centro Pellas 6to. piso
Km. 4 ½ carretera a Masaya
Managua, Nicaragua

Tels.: (505) 2274 4265
Fax: (505) 2274 4264
E-mail: ni-fmpeatnic@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
Inversiones de Nicaragua, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Inversiones de Nicaragua, S. A. (en adelante “el Puesto de Bolsa”), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden, un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de la entidad de los estados financieros a 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A., una sociedad nicaragüense,
es una Firma miembro de KPMG International Cooperative
("KPMG International"), una entidad suiza.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones de Nicaragua, S. A. al 31 de diciembre de 2010, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.


Reina González Mejía
Contador Público Autorizado

28 de marzo de 2011
Managua, Nicaragua

KPMG



INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)

(Managua, Nicaragua)

Balance de situación

31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos			
Disponibilidades	4, 6	1,439,441	471,327
Operaciones con valores y derivados	8	27,813	800,496
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto	7	-	-
Inversiones disponibles para la venta	7	1,024,351	102,169
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto	7	-	-
Cuentas por cobrar, neto	4, 9	3,400,283	162,353
Inversiones permanentes en acciones	4	1,000,000	1,000,000
Bienes de uso, neto	10	1,376,467	1,465,275
Otros activos, netos		316,882	2,185,875
Total activos		<u>8,585,237</u>	<u>6,187,495</u>
Pasivos			
Obligaciones inmediatas		70,951	352,713
Operaciones con valores y derivadas		-	694,888
Obligaciones con instituciones financieras y por otros organismos	11	-	53,544
Otras cuentas por pagar y provisiones	4, 12	1,893,111	1,579,819
Ingresos diferidos		927,589	-
Obligaciones subordinadas		-	-
Obligaciones convertibles en capital		-	-
Operaciones pendientes de imputación		-	-
Obligaciones financieras a largo plazo		-	-
Impuesto sobre la renta diferido		-	-
Reservas laborales para el retiro		-	-
Total pasivos		<u>2,891,651</u>	<u>2,680,964</u>
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	1	4,500,000	4,500,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		505,424	505,424
Ajustes al patrimonio		-	-
Obligaciones convertibles en capital		-	-
Reservas patrimoniales		704,518	376,460
Resultados acumulados		(16,356)	(1,875,353)
Total patrimonio		<u>5,693,586</u>	<u>3,506,531</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>8,585,237</u>	<u>6,187,495</u>
Administración individual de cartera		-	-
Cuentas de orden		<u>1,951,663,556</u>	<u>719,251,469</u>
Cuentas contingentes		-	-


Dr. Raúl Antonio Lacayo S.
Presidente Junta Directiva


Lic. Mauricio Padilla
Gerente General


Lic. Socorro Rodríguez
Contador General

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

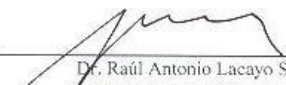
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre 2010

(Expresado en córdobas)

	Nota	2010	2009
Ingresos financieros	4, 13	11,443,441	5,863,349
Gastos financieros		(192,076)	(134,390)
Resultado financiero antes de ajustes monetarios		11,251,365	5,728,959
Ingresos por efectos cambiarios	14	189,304	121,005
Gastos por ajustes monetarios	14	(114,004)	(94,863)
Resultado financiero bruto		11,326,665	5,755,101
Ingresos (gastos) netos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros		17,502	-
Resultado financiero, neto		11,344,167	5,755,101
Ingresos operativos diversos	13	-	226,481
Gastos operativos diversos	13	(182,599)	(158,113)
Resultado operativo bruto		11,161,568	5,823,469
Gastos de administración	4, 15	(8,864,978)	(6,178,957)
Resultado operativo antes de impuesto sobre la renta		2,296,590	(355,488)
Impuesto sobre la renta	5	(109,534)	(61,875)
Resultado neto del período		2,187,056	(417,363)


Dr. Raúl Antonio Lacayo S.
Presidente Junta Directiva


Lic. Mauricio Padilla
Gerente General


Lic. Socorro Rodríguez
Contador General

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



INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

	Capital social autorizado	Capital social suscrito	Capital social suscrito y pagado	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Obligaciones convertibles en capital	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2008	4,500,000	-	4,500,000	505,424	-	-	376,460	(1,457,990)	3,923,894
Emisión de acciones mediante capitalización de utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(417,363)	(417,363)
Traspaso de los resultados acumulados a reservas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	4,500,000	-	4,500,000	505,424	-	-	376,460	(1,875,353)	3,506,531
Emisión de acciones mediante capitalización a reservas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	2,187,055	2,187,055
Traspaso de los resultados acumulados a reservas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	328,058	(328,058)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4,500,000	-	4,500,000	505,424	-	-	704,518	(16,356)	5,693,586


Dr. Raúl Antonio Lacayo S.
Presidente Junta Directiva


Lic. Mauricio Padilla
Gerente General


Lic. Socorro Rodríguez
Contador General

El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito. Los nombres adjuntos son parte integral de los estados financieros.



INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)

(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del período		2,187,056	(417,363)
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para desvalorización de inversiones		-	-
Provisiones para cuentas por cobrar		-	-
Depreciación	10, 15	288,143	345,224
Variación neta en:			
Cuentas por cobrar		(3,237,931)	734,905
Operaciones con valores y derivadas		(27,813)	(70,842)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(88,658)	(2,205)
Otros activos		1,868,993	91,860
Obligaciones inmediatas		(281,762)	(20,028)
Otras cuentas por pagar y provisiones		313,292	274,927
Ingresos diferidos		927,589	-
Otros pasivos		-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,948,909</u>	<u>936,478</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto		-	-
Inversiones disponibles para la venta		(33,027)	(2,496)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		-	-
Compra de inversiones en acciones permanentes		-	(1,000,000)
Bienes de uso, neto		(199,335)	(47,206)
Venta de bienes diferidos		-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(232,362)</u>	<u>(1,049,702)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(748,433)	(103,860)
Obligaciones financieras a largo plazo		-	-
Pago de dividendos		-	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(748,433)</u>	<u>(103,860)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		968,114	(217,084)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		471,327	688,411
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,439,441</u>	<u>471,327</u>


Dr. Raúl Antonio Lacayo S.
Presidente Junta Directiva


Lic. Mauricio Padilla
Gerente General


Lic. Socorro Rodríguez
Contador General

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

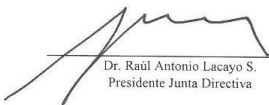
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
Managua, Nicaragua

Estado de cuentas de orden

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

Cuentas de orden deudoras	2010	2009
Titulos valores en centrales de custodia	1,946,323,670	716,300,691
Deuda gubernamental	1,908,099,397	689,642,188
Valor nominal	945,731,588	4,202,089
Cupones de intereses	207,262,913	129,089,009
Cupones de amortización	755,104,896	556,351,090
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	38,224,273	26,658,503
Cupones de intereses	38,224,273	26,658,503
Cupones de amortización	-	-
Titulos valores en centrales de custodia	1,105,895	1,075,133
Deuda gubernamental	1,016,295	985,533
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	93,833	111,102
Cupones de amortización	922,462	874,431
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	89,600	89,600
Valor nominal	89,600	89,600
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Titulos valores en centrales de custodia	1,860,822	1,875,645
Deuda gubernamental	-	1,875,645
Valor nominal	-	1,875,645
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	1,860,822	-
Valor nominal	1,860,822	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Titulos valores en centrales de custodia	-	-
Deuda gubernamental	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-


Dr. Raúl Antonio Lacayo S.
Presidente Junta Directiva


Lic. Mauricio Padilla
Gerente General


Lic. Socorro Rodríguez
Contador General

 **Invernic**
Puesto de Bolsa

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
Managua, Nicaragua

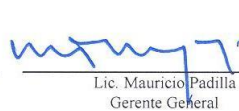
Estado de cuentas de orden - continuación

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta de terceros	<u>2,373,169</u>	<u>-</u>
Deuda gubernamental	2,373,169	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	353,451	-
Cupones de amortización	2,019,718	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuentas propia	<u>-</u>	<u>-</u>
Deuda gubernamental	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en poder del puesto de bolsa por cuenta de terceros	<u>-</u>	<u>-</u>
Deuda gubernamental	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en poder del puesto de bolsa por cuenta propia	<u>-</u>	<u>-</u>
Deuda gubernamental	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Otras cuentas de registro	<u>-</u>	<u>-</u>
Títulos emitidos por colocar	-	-
Títulos y cupones rescatados por destruir	-	-
Cuentas de registros varias	-	-
Cuentas de orden acreedoras	<u>1,951,663,556</u>	<u>719,251,469</u>


Dr. Raúl Antonio Lacayo S.
Presidente Junta Directiva


Lic. Mauricio Padilla
Gerente General


Lic. Socorro Rodríguez
Contador General

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

(1) Entidad que reporta

Inversiones de Nicaragua, S. A. (en adelante, “el Puesto de Bolsa”) fue constituida el 12 de octubre de 1993, conforme con las leyes de la República de Nicaragua.

La actividad principal del Puesto de Bolsa es efectuar operaciones de intermediación de valores transferibles por cuenta de terceros o por cuenta propia en el ámbito bursátil por medio de agentes de bolsa debidamente autorizados, y llevar a cabo negociaciones de todo tipo de títulos y valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua.

El capital social del Puesto de Bolsa por C\$4,500,000 está representado por 3,000 acciones comunes con valor nominal de C\$1,500 cada una.

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Puesto de Bolsa han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (la Superintendencia).

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia se resumen en el Manual Único de Cuentas para las instituciones financieras del mercado de valores. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los puestos de bolsa, supervisados por dicho organismo.

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración para su emisión el 28 de marzo de 2011.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las inversiones que pueden estar valuadas bajo otra base de medición.

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(2) Base de presentación (continuación)

(c) Moneda de presentación

Los estados financieros son presentados en córdobas (C\$), que es la moneda oficial y de curso legal en la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (en adelante, “el BCN”). Al 31 de diciembre de 2010, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$21.8825 por US\$1 (2009: C\$20.8405 por US\$1).

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

(d) Uso de estimaciones y juicio

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones o supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el que la estimación se revisa y cualquier otro período futuro afectado.

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

- Provisión para cuentas por cobrar
- Depreciación de bienes de uso
- Amortización de otros activos
- Otros pasivos y provisiones
- Inversiones disponibles para la venta
- Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas

A continuación se describen las políticas de contabilidad del Puesto de Bolsa aplicadas en los estados financieros:

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

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

(b) Inversiones en valores

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

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

a. Para títulos valores cotizados en bolsa de valores

El valor de mercado se determina usando el promedio de las cotizaciones, de las transacciones en bolsa de valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en bolsa en el último mes, se usa el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se hubieran 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 valor presente neto (en adelante “VPN”), el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión, aplicando la tasa mayor entre: i) la específica pactada en el título y ii) la promedio del último mes aplicada para otros títulos valores transados en bolsa emitidos por las mismas instituciones u otras similares, para plazos similares o los más cercanos al del título que se valúa. Cuando exista mora en el pago de los intereses devengados, esos intereses no se consideran al calcular el flujo futuro de la inversión.

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 valor presente neto (VPN), según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados de operación.

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta 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 valor presente neto (VPN), según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán como una partida dentro del patrimonio, excluyendo los efectos provenientes del deterioro del valor de estos activos (los cuales se reconocen en resultados), hasta que dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría.

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

(b) Inversiones en valores (continuación)

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

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

a) Inversiones disponibles para la venta

Las disminuciones en el valor de mercado de una inversión clasificada en la categoría de “inversiones disponibles para la venta” que resulten del deterioro en su valor, se reconocerá en los resultados del año.

Las provisiones constituidas por una disminución en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta, si hubiere, contabilizadas previamente en el patrimonio, se eliminarán y se reconocerán en los resultados del año cuando haya evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja.

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones disponibles para la venta que hayan sido reconocidas en el resultado del año 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 de las operaciones.

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

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

a) Para títulos valores cotizados en bolsa de valores

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.

b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Cuando haya 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 de las operaciones del período.

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

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

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Operaciones con valores y derivados

(i) Operaciones de reporto

Son aquellas compras de valores realizadas por el Puesto de Bolsa bajo el compromiso contractual de venderlas nuevamente en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al reportado por el efectivo entregado.

Por los títulos recibidos, no se afectan las cuentas del balance de situación, en virtud de que el reportador no adquiere, desde el punto de vista contable, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; sin embargo, son objeto de su descripción en las notas a los estados financieros.

(ii) Títulos a entregar por operaciones de reporto

Corresponde al derecho contractual del Puesto de Bolsa, cuando actúa como reportado (vendedor), a recibir los títulos vendidos bajo operaciones de reporto. 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 cesionario (reportador), 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.

(iii) Operaciones de reporto opcional

Son aquellas compras de valores realizadas por el Puesto de Bolsa 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.

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Operaciones con valores derivadas (continuación)

(iv) Títulos a entregar por operaciones de reporto opcional

Corresponde al derecho contractual del Puesto de Bolsa, 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.

(d) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con los rubros reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinada con base en la Ley de Equidad Fiscal vigente, usando tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores. Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente cuando exista una certeza prácticamente absoluta de que es recuperable en períodos futuros. Los activos por impuesto diferido se reducen cuando ya no es probable que el beneficio por impuesto relacionado se realice total o parcialmente. El impuesto diferido se determina usando el método pasivo del balance de situación, previendo las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos de información financiera y los montos usados para efectos de impuestos.

(e) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se registran a su costo, menos pérdidas de deterioro.

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Bienes de uso

(i) Reconocimiento y medición

Los bienes de uso se establecen al costo de adquisición o son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados de las operaciones 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) Depreciación

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

	<u>Años</u>
Vehículos	8
Mobiliario y equipo de oficina	5
Equipo de computación	2

(g) Reconocimiento del deterioro de los bienes de uso

El valor en libros de los activos del Puesto de Bolsa es revisado a la fecha de cada balance de situación para determinar si hay algún indicio de deterioro se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

(h) Otras cuentas por pagar y provisiones

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

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(i) Provisiones

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

(j) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense requiere el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un mes de salario por cada año laborado, para los tres primeros años de servicio; veinte días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco meses de salario.

El Puesto de Bolsa registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por ese concepto y un ajuste por los incrementos salariales por las provisiones acumuladas.

(ii) Vacaciones

La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. El Puesto de Bolsa tiene la política de establecer una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados.

Son acumulables mensualmente dos punto cinco (2.5) días sobre el salario total. Los días acumulados por vacaciones son disfrutados o eventualmente pagados de común acuerdo con el empleado.

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que el Puesto de Bolsa reconozca un mes de salario adicional a todo empleado por cada año consecutivo de trabajo o una parte proporcional por del salario sobre el período laborado.

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(j) Beneficios a empleados (continuación)

(iii) Aguinaldo (continuación)

Son acumulables mensualmente dos punto cinco (2.5) días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado durante los primeros diez días del mes de diciembre de cada año.

(k) Reservas patrimoniales

De conformidad con el artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, el Puesto de Bolsa debe constituir una reserva de capital del 15% de sus utilidades netas 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.

(l) Reconocimiento de los ingresos

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

(m) Uniformidad en la presentación de los estados financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

(n) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros de 2009 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros de 2010.

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas se presentan a continuación:

2010	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Depósitos en Instituciones financieras	-	-	-	913,252	913,252
Cuentas por cobrar, neto	-	-	25,499	3,021,548	3,047,047
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	1,000,000	1,000,000
Otras cuentas por pagar	-	-	11,105	875,314	886,419
Ingresos financieros por operaciones bursátiles y asesorías	302,699	-	5,560,391	1,705,790	7,568,880
Dietas	210,960	-	741,574	0	952,534
Otros	-	-	2,174	380	2,554
	<u>513,659</u>	<u>-</u>	<u>6,340,743</u>	<u>7,516,284</u>	<u>14,370,686</u>
Línea de Crédito a favor del Puesto de Bolsa	-	-	-	-	-
2009	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Depósitos en Instituciones financieras	-	-	318,496	-	318,496
Cuentas por cobrar, neto	5,189	-	-	13,579	18,768
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	1,000,000	1,000,000
Otras cuentas por pagar	-	-	13,834	416,851	430,685
Ingresos financieros por operaciones bursátiles y asesorías	296,808	-	77,042	2,376,926	2,750,776
Dietas	99,416	-	-	698,633	798,049
	<u>401,413</u>	<u>-</u>	<u>409,372</u>	<u>4,505,989</u>	<u>5,316,774</u>
Línea de Crédito a favor del Puesto de Bolsa	-	-	-	-	-

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(5) Impuesto sobre la renta

El cálculo del impuesto sobre la base de renta gravable se presenta a continuación:

	2010
Resultados antes de impuestos sobre la renta	2,296,591
Menos: Ingresos no gravables	-
Más: Gastos no deducibles	74,417
Renta gravable, antes de beneficio	2,371,008
Impuesto sobre la renta 30%	711,302
Menos beneficios por arrastre de pérdidas	(711,302)
Gasto de impuesto sobre la renta	-

Al 31 de diciembre de 2009, el Puesto de Bolsa determinó el impuesto sobre la renta del período sobre la base alternativa porque presentaba pérdidas del período por C\$355,488.

El cálculo del impuesto sobre la base alternativa se presenta a continuación:

	2010	2009
Ingresos brutos (2009: total de activos)	10,953,446	6,187,495
Pago mínimo definitivo	109,534	61,875

La Ley de Equidad Fiscal en sus artículos 27, 28 y 31, establece que todas las personas jurídicas estarán sujetas al pago del impuesto sobre la renta. Con la reforma tributaria que entró en vigencia a partir de enero de 2010, el impuesto mínimo definitivo para las entidades financieras se determina con base al 1% sobre la renta bruta mensual, en sustitución del pago mínimo definitivo vigente al 31 de diciembre de 2009, el cual equivalía al 1% del total de los activos al cierre del ejercicio reflejados en el balance de situación. El impuesto sobre la renta del año se liquida conforme al valor que resulte mayor al comparar el pago del impuesto mínimo definitivo con el 30% de la renta gravable anual.

Adicionalmente, las compañías incorporadas en Nicaragua estaban exentas de pago del impuesto sobre la renta sobre las ganancias provenientes de títulos de deuda del gobierno emitidas hasta el 31 de diciembre de 2009. Con la reforma tributaria referida anteriormente, los títulos de deuda del gobierno a partir de esa fecha son gravables de impuestos.

Conforme con la Ley de Equidad Fiscal vigente, el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2010 se determinó con base al 30% de la utilidad antes de impuestos, menos el traslado de pérdida 2007, lo que resultó en un pago de C\$- (2009: El gasto del impuesto sobre la renta se determinó con base al 1% del total de los activos al cierre del ejercicio).

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones del impuesto sobre la renta presentada por el Puesto de Bolsa, correspondiente a los últimos cuatro años.

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(6) Disponibilidades

Los saldos de las disponibilidades se presentan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Moneda nacional		
Efectivo en caja	3,000	2,000
Efectivo en bancos:		
Depósitos en bancos que no devengan intereses	<u>217,397</u>	<u>147,807</u>
	<u>220,397</u>	<u>149,807</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en bancos:		
Depósitos a la vista que no devengan intereses	<u>1,219,044</u>	<u>321,520</u>
Total	<u>1,439,441</u>	<u>471,327</u>

(7) Inversiones disponibles para la venta, neto

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(a) Inversiones en títulos valores		
(i) Valores del Gobierno Central	843,268	9,744
Certificados de bonos de pago por indemnización (BPI's) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público; sujetos a mantenimiento de valor con vencimiento de quince años; devengan una tasa de interés anual del 3% capitalizables los dos primeros años; los cinco años siguientes devengan el 4.5% anual pagadero semestralmente y el 5% anual los siguientes ocho años. Los vencimientos de los títulos oscilan entre el 2011 y 2013.		
(b) Inversiones en acciones		
(i) Bolsa de Valores de Nicaragua		
56 acciones con valor nominal de C\$100 cada una.	5,600	5,600
(ii) Club Náutico Cocibolca		
42 acciones con valor nominal promedio de C\$2,000 cada una, con participación del 1%.	<u>84,000</u>	<u>84,000</u>
Total inversiones	<u>932,868</u>	<u>99,344</u>
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	<u>91,483</u>	<u>2,825</u>
Total	<u>1,024,351</u>	<u>102,169</u>

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(8) Operaciones con valores y derivados

A continuación se presenta un resumen de las operaciones con valores y derivados:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Operación de reporto con una tasa de interés del 5% con vencimiento el 29 de enero de 2010	-	800,496
Deudores: Inversión reporto opcional con una tasa interés del 8% con vencimiento el 3 de febrero de 2011	27,813	-
	<u>27,813</u>	<u>800,496</u>

(9) Cuentas por cobrar, neto

El Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar	373,515	132,843
Otras cuentas por cobrar	3,026,768	29,510
Total	<u>3,400,283</u>	<u>162,353</u>

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(10) Bienes de uso, neto

	Edificio e instalaciones	Vehículos	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computación	No depreciable	Total
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2009	1,276,620	856,191	733,662	472,679	7,000	3,346,152
Adiciones	-	-	-	47,206	-	47,206
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1,276,620	856,191	733,662	519,885	7,000	3,393,358
Adiciones	-	37,993	150,168	40,099	-	228,260
Retiros	-	-	(9,848)	(43,004)	-	(52,852)
Saldo al 31 diciembre 2010	1,276,620	894,184	873,982	516,980	7,000	3,568,766
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2009	384,875	303,234	573,653	321,096	-	1,582,858
Gasto del año	44,690	107,024	77,078	116,433	-	345,225
Saldo al 31 de diciembre de 2009	429,565	410,258	650,731	437,529	-	1,928,083
Gasto del año	44,690	107,815	61,847	73,791	-	288,143
Retiros	-	-	(492)	(23,435)	-	(23,927)
Saldo al 31 diciembre 2010	474,255	518,073	712,086	487,885	-	2,192,299
Valor en libros						
Valor en libros al 31 de diciembre de 2009	847,055	445,933	82,931	82,356	7,000	1,465,275
Valor en libros al 31 de diciembre de 2010	802,365	376,111	161,896	29,095	7,000	1,376,467

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(11) Obligaciones financieras a largo plazo

Las obligaciones financieras a largo plazo se presentan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamo del Banco de América Central, S. A. para la compra de vehículo, devenga intereses del 9% anual, garantizado con prenda comercial sobre el vehículo adquirido, con vencimiento en febrero de 2010.	-	53,544

(12) Otras cuentas por pagar y provisiones

Las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por pagar relacionadas	886,418	430,685
Provisiones para obligaciones (laborales)	588,883	663,940
Impuestos y retenciones por pagar	284,158	185,307
Consultorías	92,729	120,886
Otros	40,923	179,001
	<u>1,893,111</u>	<u>1,579,819</u>

(13) Ingresos financieros

Los ingresos financieros se presentan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por intermediación bursátil	10,598,954	3,877,304
Financieros y otros	724,884	418,293
Por asesorías	119,603	1,567,752
Total ingresos financieros	<u>11,443,441</u>	<u>5,863,349</u>
Otros ingresos	-	226,483
Otros gastos	(182,599)	(158,115)
Total otros ingresos (gastos) operativos diversos	<u>(182,599)</u>	<u>68,368</u>

(14) Ingresos (gastos) por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, el Puesto de Bolsa ha venido ajustando a las nuevas tasas sus activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor a la nueva tasa de cambio. Como resultado de tales ajustes, el Puesto de Bolsa registró un ajuste monetario neto por C\$75,300 al 31 de diciembre de 2010 (2009: un ajuste monetario neto por C\$26,142).

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(15) Gastos de administración

Los gastos de administración se presentan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(i) Sueldos y beneficios al personal		
Sueldos ordinarios, comisiones y extras	3,067,083	2,268,646
Prestaciones sociales	673,000	398,640
Años de servicio	255,541	189,007
Aportes patronales	491,003	358,747
Otros gastos de personal	255,503	132,974
	<u>4,742,130</u>	<u>3,348,014</u>
 (ii) Gastos de administración		
Servicios contratados varios	1,064,430	202,331
Dietas	952,534	798,049
Servicios públicos	655,754	624,635
Servicios de vigilancia y seguridad	178,715	168,591
Propaganda, publicidad, representación	168,462	73,971
Papelería, útiles, fotocopias	145,804	119,354
Mantenimientos (bienes uso)	74,283	30,680
Seguros contra siniestros, vehículo, otros	71,230	68,252
Suscripciones, afiliaciones, membresías	64,309	15,377
Aportes a la Superintendencia	57,878	54,546
Gastos legales	57,237	3,912
Impuestos - municipales	26,437	45,251
Otros gastos generales y otros	317,633	280,770
	<u>3,834,706</u>	<u>2,485,719</u>
	<u>8,576,836</u>	<u>5,833,733</u>
 (iii) Depreciación		
	<u>288,142</u>	<u>345,224</u>
	<u>8,864,978</u>	<u>6,178,957</u>

El número promedio de empleados por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 fue de 13 empleados (2009:13).

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(16) Calce de moneda

El calce de moneda se presenta a continuación:

	2010			2009		
	Moneda extranjera (dólares)	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Total	Moneda extranjera (dólares)	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Total
Activos						
Disponibilidades	1,219,044	220,397	1,439,441	321,520	149,807	471,327
Inversiones	934,750	89,600	1,024,350	10,306	91,863	102,169
Operaciones con valores y derivados	27,813	-	27,813	800,496	-	800,496
Cuentas por cobrar y otras	3,295,856	104,427	3,400,283	106,333	56,020	162,353
Total de activos	<u>5,477,463</u>	<u>414,424</u>	<u>5,891,887</u>	<u>1,238,655</u>	<u>297,690</u>	<u>1,536,345</u>
Pasivos						
Obligaciones inmediatas	27,075	43,876	70,951	148,005	204,708	352,713
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	694,888	-	694,888
Obligación con instituciones financieras	-	-	-	-	53,544	53,544
Total de pasivos	<u>27,075</u>	<u>43,876</u>	<u>70,951</u>	<u>842,893</u>	<u>258,252</u>	<u>1,101,145</u>
Calce (descalce) de moneda	<u>5,450,388</u>	<u>370,548</u>	<u>5,820,936</u>	<u>395,762</u>	<u>39,438</u>	<u>435,200</u>

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

(17) Balance de situación antes y después de ajustes

A continuación se presentan las cifras reportadas por la Compañía a la Superintendencia, el ajuste posterior y las cifras ajustadas al 31 de diciembre de 2010:

	Balance antes de ajuste	Ajustes y/o reclasificaciones		Balance después de ajuste
		Debe	Haber	
Activos				
Disponibilidades	1,439,441	-	-	1,439,441
Operaciones con valores y derivadas	27,813	-	-	27,813
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta, neto	1,024,351	-	-	1,024,351
Cuentas por cobrar, neto	3,400,283	-	-	3,400,283
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto	-	-	-	-
Inversiones permanentes en acciones	1,000,000	-	-	1,000,000
Bienes de uso, neto	1,376,467	-	-	1,376,467
Otros activos, netos	316,882	-	-	316,882
Total activos	8,585,237	-	-	8,585,237
Pasivos				
Obligaciones inmediatas	70,951	-	-	70,951
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y organismos	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	1,869,432	-	23,679	1,893,111
Ingresos diferidos	927,589	-	-	927,589
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-
Operaciones pendientes de imputación	-	-	-	-
Obligaciones financieras a largo plazo	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-
Reservas laborales para el retiro	-	-	-	-
Total pasivos	2,867,972	-	23,679	2,891,651
Patrimonio				
Capital social suscrito y pagado	4,500,000	-	-	4,500,000
Aportes patrimoniales no capitalizados	505,424	-	-	505,424
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-
Reservas patrimoniales	376,460	-	328,058	704,518
Resultados acumulados	335,381	351,737	-	(16,356)
Total patrimonio	5,717,265	351,737	328,058	5,693,586
Total pasivos y patrimonio	8,585,237	351,737	351,737	8,585,237
Administración individual de cartera	-	-	-	-
Cuentas de orden	1,951,663,556	-	-	1,951,663,556
Cuentas contingentes	-	-	-	-

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

(18) Estado de Resultados antes y después de ajustes

A continuación se presentan las cifras reportadas por la Compañía a la Superintendencia, el ajuste posterior y las cifras ajustadas al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Estado de Resultado antes de ajuste</u>	<u>Ajustes y/o reclasificaciones</u>		<u>Estados de Resultado después de ajuste</u>
		<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	
Ingresos financieros	11,443,441	-	-	11,443,441
Gastos financiero	(192,076)	-	-	(192,076)
Resultados financieros antes de ajustes monetarios	<u>11,251,365</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,251,365</u>
 Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	 75,300	 -	 -	 75,300
Resultado financiero bruto	<u>11,326,665</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,326,665</u>
 Ingresos (gastos) netos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	 17,502	 -	 -	 17,502
Resultados financieros, netos	<u>11,344,167</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,344,167</u>
 Ingresos (gasto) operativo diversos, netos	 (182,599)	 -	 -	 (182,599)
Resultado operativo bruto	<u>11,161,568</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,161,568</u>
 Gastos de administración	 (8,864,978)	 -	 -	 (8,864,978)
Resultado operativo ante del impuesto sobre la renta	<u>2,296,590</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,296,590</u>
Impuesto sobre la renta	(85,855)	23,679	-	(109,534)
Resultado neto del periodo	<u>2,210,735</u>	<u>23,679</u>	<u>-</u>	<u>2,187,056</u>

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

(19) Asiento de ajuste y reclasificaciones propuestos

N° de cuenta	Cuentas	Debe	Haber
Ajuste N° 1			
6-8-03-01-00-1	Impuesto sobre la renta	23,679	
2.4.00	Otras cuentas por pagar y provisiones		23,679
<u>Corrección al impuesto mínimo definitivo</u>			
Ajuste N° 2			
4501.00	Resultados acumulados	328,058	
4401.01	Reserva legal		328,058
<u>Traslado del 15% de utilidades a reserva legal por el periodo 2010.</u>			
		<u>351,737</u>	<u>351,737</u>