

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2016

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Balance de situación	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Estado de cuentas de orden	8-9
Notas a los estados financieros	10-32

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inversiones de Nicaragua, S. A. (el Puesto de Bolsa), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados, cambios en el patrimonio, flujos de efectivo y cuentas de orden por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones de Nicaragua, S. A. al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección, «Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe. Somos independientes del Puesto de Bolsa de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

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

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



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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.



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

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

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


Reina González Mejía
Contador Público Autorizado



KPMG

22 de marzo de 2017
Managua, Nicaragua

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

Balance de situación

31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

	Nota	2016	2015
Activos			
Disponibilidades	8	4,059,287	3,901,874
Operaciones con valores	9	2,230,975	282,289
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto		-	-
Inversiones disponibles para la venta, neto	10	7,463,160	5,860,443
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto		-	-
Cuentas por cobrar, neto	11	108,355	209,166
Inversiones permanentes en acciones		-	-
Bienes de uso, neto	12	210,579	132,130
Otros activos, neto	13	921,589	399,251
Total activos		<u>14,993,945</u>	<u>10,785,153</u>
Pasivos			
Obligaciones inmediatas		1,056,184	458,966
Obligaciones con instituciones financieras y por otros organismos		-	-
Operaciones con valores y derivados		-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	14	2,519,645	2,870,006
Ingresos diferidos		-	-
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>3,575,829</u>	<u>3,328,972</u>
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	5	4,500,000	4,500,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	-
Ajustes al patrimonio		-	(323,593)
Obligaciones convertibles en capital		-	-
Reservas patrimoniales		2,013,137	1,467,385
Resultados acumulados		4,904,979	1,812,389
Total patrimonio		<u>11,418,116</u>	<u>7,456,181</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>14,993,945</u>	<u>10,785,153</u>
Administración individual de cartera		-	-
Cuentas de orden		<u>3,564,497,589</u>	<u>2,636,608,098</u>
Cuentas contingentes		-	-

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



Ing. Juan Carlos Argüello
Apoderado Junta Directiva



Lic. Mauricio Padilla
Gerente general



Lic. Socorro Rodríguez
Contador general

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

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre 2016

(Expresado en córdobas)

	Nota	2016	2015
Ingresos financieros	15	12,169,785	10,116,917
Gastos financieros		<u>(16,518)</u>	<u>(4,464)</u>
Resultado financiero antes de ajustes monetarios		12,153,267	10,112,453
Ingresos por ajustes monetarios		735,405	604,812
Gastos por ajustes monetarios		<u>(166,865)</u>	<u>(237,813)</u>
Total ingresos netos por ajustes monetarios	16	<u>568,540</u>	<u>366,999</u>
Resultado financiero bruto		12,721,807	10,479,452
Gastos netos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros		<u>-</u>	<u>(81,806)</u>
Resultado financiero, neto		12,721,807	10,397,646
Ingresos operativos diversos		2,600	2,000
Gastos operativos diversos		<u>(211,138)</u>	<u>(215,831)</u>
Resultado operativo bruto		12,513,269	10,183,815
Otros ingresos y gastos, netos		<u>-</u>	<u>-</u>
Gastos de administración	17	<u>(7,302,253)</u>	<u>(6,222,368)</u>
Resultado operativo antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes		5,211,016	3,961,447
Gasto por impuesto sobre la renta	6	<u>(1,572,674)</u>	<u>(1,185,133)</u>
Resultado neto del período		<u><u>3,638,342</u></u>	<u><u>2,776,314</u></u>

La 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 han suscrito.



Ing. Juan Carlos Argüello
Apoderado Junta Directiva



Lic. Mauricio Padilla
Gerente general



Lic. Socorro Rodríguez
Contador general

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

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

Nota	Capital social autorizado	Capital social no suscrito	Capital social suscrito y pagado	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Obligaciones convertibles en capital	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,500,000	-	4,500,000	-	-	1,050,938	(547,478)	-	5,003,460
Emisión de acciones mediante capitalización de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	2,776,314	-	2,776,314
Traslado de los resultados acumulados a reservas patrimoniales	-	-	-	-	-	416,447	(416,447)	-	-
Pérdidas no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta	7	-	-	-	(323,593)	-	-	-	(323,593)
Superávit por revaluación de bienes de uso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>4,500,000</u>	<u>-</u>	<u>4,500,000</u>	<u>-</u>	<u>(323,593)</u>	<u>1,467,385</u>	<u>1,812,389</u>	<u>-</u>	<u>7,456,181</u>
Emisión de acciones mediante capitalización de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	3,638,342	-	3,638,342
Traslado de los resultados acumulados a reservas patrimoniales	-	-	-	-	-	545,752	(545,752)	-	-
Pérdidas no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta	7	-	-	-	323,593	-	-	-	323,593
Superávit por revaluación de bienes de uso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>4,500,000</u>	<u>-</u>	<u>4,500,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,013,137</u>	<u>4,904,979</u>	<u>-</u>	<u>11,418,116</u>

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



Ing. Juan Carlos Argüello
Apoderado Junta Directiva



Lic. Mauricio Padilla
Gerente general



Lic. Socorro Rodríguez
Contador general

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

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado neto del período		3,638,342	2,776,314
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisión para cuentas por cobrar	11	(226,131)	-
Depreciaciones y amortizaciones	12, 13, 17 (c)	166,325	114,054
Variación neta en:			
Cuentas por cobrar		326,942	333,924
Operaciones con valores		(1,948,686)	(282,289)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(28,847)	109,493
Otros activos		(611,146)	(167,794)
Obligaciones inmediatas		597,218	52,393
Otras cuentas por pagar y provisiones		(350,361)	575,216
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		<u>(2,074,686)</u>	<u>734,997</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto		-	-
Inversiones disponibles para la venta		(1,250,276)	(2,057,167)
Inversiones permanentes en acciones		-	-
Adquisición de bienes de uso	12	(155,967)	(17,805)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1,406,243)</u>	<u>(2,074,972)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Variación neta en:			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros organismos		-	-
Obligaciones financieras a largo plazo		-	-
Efectivo neto de las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
Variación neta del efectivo		157,413	1,436,339
Efectivo al inicio del año		3,901,874	2,465,535
Efectivo al final del año	8	<u>4,059,287</u>	<u>3,901,874</u>

La 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 han suscrito.



Ing. Juan Carlos Argüello
Apoderado Junta Directiva



Lic. Mauricio Padilla
Gerente general



Lic. Socorro Rodríguez
Contador general

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Estado de cuentas de orden

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas de orden deudoras	<u>3,564,497,589</u>	<u>2,636,608,098</u>
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros	<u>3,552,066,569</u>	<u>2,625,812,630</u>
Deuda gubernamental	<u>2,173,240,677</u>	<u>1,659,404,071</u>
Valor nominal	2,134,664,215	1,608,674,857
Cupones de intereses	3,332,523	5,149,255
Cupones de amortización	35,243,939	45,579,959
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	1,378,825,892	966,408,559
Valor nominal	1,378,825,892	966,408,559
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta propia	<u>8,572,975</u>	<u>7,006,735</u>
Deuda gubernamental	8,557,975	6,991,735
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	15,000	15,000
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en centrales de custodia extranjera 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 centrales de custodia extranjera 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	-	-

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



Ing. Juan Carlos Argüello
Apoderado Junta Directiva



Lic. Mauricio Padilla
Gerente general



Lic. Socorro Rodríguez
Contador general

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Estado de cuentas de orden

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Títulos valores en poder de otras instituciones 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 de otras instituciones por cuenta propia	<u>3,858,045</u>	<u>3,788,733</u>
Deuda gubernamental	3,850,245	3,784,233
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	7,800	4,500
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 registro varias	-	-
Cuentas de orden acreedoras	<u><u>3,564,497,589</u></u>	<u><u>2,636,608,098</u></u>

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



Ing. Juan Carlos Arguello
Apoderado Junta Directiva



Lic. Mauricio Padilla
Gerente general



Lic. Socorro Rodriguez
Contador general

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

(1) Entidad que reporta

Inversiones de Nicaragua, S. A. (el Puesto de Bolsa) fue constituido 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 valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua.

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

El Puesto de Bolsa es subsidiaria del Banco de Finanzas, S. A. (BDF). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las acciones pertenecientes a BDF son 2,999 equivalentes a C\$4,498,500 correspondiente al 99.97%.

(2) Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia se resumen en el Manual Único de Cuentas (MUC) para las instituciones financieras del mercado de valores. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los Puestos de Bolsa supervisados por la Superintendencia.

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración para su emisión el 22 de marzo de 2017.

(b) Base de medición

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación (continuación)

(c) Unidad monetaria y regulaciones bancarias

Los estados financieros son presentados 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 varía con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2016, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$29.3247 (2015: C\$27.9283) por USD1.

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, el que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de 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 juicios

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

Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados sobre la base de la continuidad. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual la estimación es revisada y en todo período futuro que los afecte.

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

- Inversiones disponibles para la venta
- Provisión para cuentas por cobrar
- Depreciación de bienes de uso
- Amortización de otros activos
- Otros pasivos y provisiones

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad que se detallan a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros:

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(a) Disponibilidades

Las disponibilidades se componen de efectivo en fondos fijos y depósitos en cuentas bancarias nacionales y extranjeras.

(b) Transacciones en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

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

(c) Inversiones en valores

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

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

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

a. Para títulos valores cotizados en Bolsa de Valores

El valor de mercado se determina usando el promedio de las cotizaciones de las transacciones en Bolsa de Valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en Bolsa en el último mes, se usa el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se 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 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán como una partida dentro del patrimonio, excluyendo los efectos provenientes del deterioro del valor de estos activos (los cuales se reconocen en resultados), 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 fija, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y que el Puesto de Bolsa tiene la intención efectiva y además, la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

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

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 período.

Los gastos constituidos por una disminución en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta, si hubiese, contabilizadas previamente en el patrimonio, se eliminan y se reconocen en los resultados del período cuando existe evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación.

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones disponibles para la venta que hayan sido reconocidas en el resultado del período no se revertirán en el mismo año en el que fueron reconocidas. Si en años posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, esa pérdida disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la subcuenta de balance de situación 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.

b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Cuando existe 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. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del período.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores (continuación)

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

b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (continuación)

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

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

(d) Operaciones con valores

(i) 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.

(ii) 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinada con base en la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación Tributaria, que entró en vigencia el 1 de enero de 2013 usando tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores.

(f) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

(g) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

Los bienes de uso se registran al costo de adquisición o son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso 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 bienes de uso. Todos los otros gastos se reconocen en el estado de resultados como un gasto al momento en que se incurren.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Bienes de uso, neto (continuación)

(iii) 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>
Mobiliario y equipos de oficina	5
Equipos de computación	2

(iv) Reconocimiento del deterioro de los bienes de uso

El valor en libros de los activos del Puesto de Bolsa es revisado a la fecha de cada balance de situación para determinar si existe algún indicio de deterioro. En caso de haber 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 los resultados del período.

(h) Otras cuentas por pagar y provisiones

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

(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 una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un (1) mes de salario por cada año laborado para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización por este concepto podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario.

El Puesto de Bolsa registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto. p

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(j) Beneficios a empleados (continuación)

(ii) Vacaciones

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

Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre el salario total. Los días acumulados por vacaciones son pagados o descansados de común acuerdo con el empleado y de conformidad con las políticas internas vigentes.

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo de Nicaragua, 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 del salario sobre el período laborado.

Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado durante los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

(k) Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos son percibidos anticipadamente por el Puesto de Bolsa, y no se reconocen como resultados del período debido a que los mismos aún no han sido devengados. En la medida que estos ingresos se devengan, se acreditan a la cuenta de ingresos que corresponda en el estado de resultados.

(l) Reservas patrimoniales

De conformidad con la Ley General 561/2005, de 30 de noviembre, de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, el Puesto de Bolsa debe constituir una reserva de capital del 15% de sus 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 de manera proporcional a su participación.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(m) 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.

(n) Cuentas de orden

Comprenden las cuentas destinadas para el registro de los títulos valores en custodia por las operaciones efectuadas por cuenta de terceros. Así mismo, son registrados los títulos provenientes de inversiones de otras empresas.

(o) Partes relacionadas y vinculadas

Las partes relacionadas del Puesto de Bolsa son:

- (i) Los accionistas que, bien sea individualmente o en conjunto con otras personas naturales o jurídicas con las que mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas, posean un cinco por ciento (5%) o más del capital pagado del Puesto de Bolsa.
- (ii) 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.
- (iii) Las personas jurídicas con las cuales el Puesto de Bolsa mantenga directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- (iv) Las personas jurídicas miembros del grupo financiero al que el Puesto de Bolsa pertenece, así como sus directores y funcionarios.

Existen vinculaciones significativas en cualquiera de los siguientes casos:

- (a) Cuando una persona natural, directa o indirectamente, participa como accionista en otra persona jurídica en un porcentaje equivalente o superior al 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(o) Partes relacionadas y vinculadas (continuación)

- (b) 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 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.
- (c) Cuando dos o más personas jurídicas tienen, directa o indirectamente, accionistas comunes en un porcentaje equivalente o superior al 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.
- (d) 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.
- (e) 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 los miembros de las juntas directivas, 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

2016	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Depósitos en instituciones financieras	-	-	3,366,483	-	3,366,483
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	25,579	5,783	31,362
Otras cuentas por pagar	-	-	35,301	-	35,301
Ingresos financieros por operaciones bursátiles y asesorías	16,791	-	2,277,572	510,556	2,804,919
	<u>16,791</u>	<u>-</u>	<u>5,704,935</u>	<u>516,339</u>	<u>6,238,065</u>
2015	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Depósitos en instituciones financieras	-	-	3,381,956	-	3,381,956
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	24,408	14,314	38,722
Otras cuentas por pagar	-	-	29,190	-	29,190
Ingresos financieros por operaciones bursátiles y asesorías	5,734	-	2,942,017	606,376	3,554,127
Gastos por arrendamientos	-	-	53,130	-	53,130
	<u>5,734</u>	<u>-</u>	<u>6,430,701</u>	<u>620,690</u>	<u>7,057,125</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(5) Capital social y dividendos

El capital social está representado por acciones comunes y se incluyen en la sección del patrimonio. Los dividendos sobre las acciones se reconocen en el período en el que son declarados.

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar como un Puesto de Bolsa es de C\$2,982,000 de conformidad a la resolución n.º CD-SIBOIF-878-1-FEB21-2015 del 21 de febrero de 2015 (2014: C\$2,982,000), Norma sobre Actualización del Capital Social de los Puestos de Bolsas, artículo 1 Actualización de capital social.

(ii) Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado del Puesto de Bolsa es de C\$4,500,000 el cual está compuesto por 3,000 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$1,500 cada una.

(iii) Distribución de dividendos

De acuerdo con la Ley General 561/2005, artículo 25 solamente podrá existir distribución de utilidades previa autorización del superintendente, con base en la norma general emitida por su consejo directivo relacionada con esa materia siempre y cuando se hubiesen constituido las provisiones, ajustes, reservas obligatorias y se cumpla con el coeficiente de capital mínimo requerido.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, no hubo distribución de dividendos.

(6) Impuesto sobre la renta

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,211,016	3,961,447
Impuesto sobre la renta (30%)	1,563,305	1,188,434
Más: Efecto impositivo por gastos no deducibles	9,369	1,350
Menos: Efecto impositivo por ingresos no gravables	-	(4,651)
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>1,572,674</u>	<u>1,185,133</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(6) Impuesto sobre la renta (continuación)

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

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

Las rentas de capital y las ganancias y pérdidas de capital de las instituciones financieras reguladas o no por las autoridades competentes, deberán integrarse en su totalidad como rentas de actividades económicas.

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

(7) Notas al estado de flujos de efectivo

A continuación se presentan transacciones que no requirieron el uso de efectivo:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reversión de pérdidas no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta	323,593	(323,593)

(8) Disponibilidades

Los saldos de las disponibilidades se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Moneda nacional		
Efectivo en caja	3,000	3,000
Depósitos a la vista que no devengan intereses	679,730	95,098
	<u>682,730</u>	<u>98,098</u>
Moneda extranjera		
Depósitos a la vista que no devengan intereses (a)	3,376,557	3,803,776
	<u>4,059,287</u>	<u>3,901,874</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016, las disponibilidades incluyen saldos en moneda extranjera por USD115,144 (2015: USD136,198).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(9) Operaciones con valores

	2016	2015
Principal	2,216,482	281,183
Intereses devengados	14,493	1,106
Total	2,230,975	282,289

El Puesto de Bolsa realizó compra de valores bursátiles transados en el mercado de reporte opcional el 8 y 21 de noviembre de 2016, por un monto de USD75,584, a un plazo 88 a 178 días, con fecha de vencimiento el 17 de febrero y 5 de mayo 2017 (2015: compra USD10,068 a 99 días, fecha de vencimiento 4 de marzo 2016). La tasa de rendimiento neto es del 4.5119%. Garantizado con activo subyacente emitido por Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), Credifactor, S. A. y Factoring, S. A.

(10) Inversiones disponibles para la venta, neto

	2016	2015
(a) Inversiones en acciones		
(i) Bolsa de Valores de Nicaragua		
Noventa y seis (96) acciones con valor nominal de C\$100 cada una con una participación del 0.001%.	9,600	9,600
(ii) Central Nicaragüense de Valores		
Cuatro (4) acciones con valor nominal de C\$3,300 cada una, (2015: 3 acciones) con una participación del 0.10%.	13,200	9,900
Total inversiones en acciones	22,800	19,500
(b) Inversiones en títulos valores		
Valores del Gobierno Central		
Certificados de Bonos de Pago por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP); sujetos a mantenimiento de valor con vencimiento de quince (15) años; devengan una tasa de interés anual del 3% capitalizable los dos (2) primeros años; los cinco (5) años siguientes devengan el 4.5% anual pagadero semestralmente y el 5% anual los siguientes ocho (8) años. Los vencimientos de los títulos oscilan entre 2018 y 2027.	7,266,206	6,019,230
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	174,154	145,306
Total inversiones en títulos valores	7,440,360	6,164,536
Total inversiones disponibles para la venta	7,463,160	6,184,036
Menos: Provisión por desvalorización de las inversiones	-	(323,593)
Total inversiones disponibles para la venta, neto	7,463,160	5,860,443

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(11) Cuentas por cobrar, neto

El Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar como se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuenta por cobrar	108,355	209,166
Otras cuentas por cobrar	-	226,131
Menos: Provisión para cuentas por cobrar	-	(226,131)
	<u>108,355</u>	<u>209,166</u>

Un movimiento de la provisión para cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	226,131	226,131
Menos: Saneamiento del período	(226,131)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>226,131</u>

(12) Bienes de uso, neto

	<u>Mobiliario y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Costo			
Saldo al 1 de enero de 2015	289,405	39,396	328,801
Adiciones	-	17,805	17,805
Saldo al 31 de diciembre de 2015	289,405	57,201	346,606
Adiciones	139,220	16,747	155,967
Retiros	(20,396)	-	(20,396)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>408,229</u>	<u>73,948</u>	<u>482,177</u>
Depreciación acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2015	120,273	39,396	159,669
Adiciones	51,098	3,709	54,807
Saldo al 31 de diciembre de 2015	171,371	43,105	214,476
Adiciones	61,238	16,280	77,518
Retiros	(20,396)	-	(20,396)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>212,213</u>	<u>59,385</u>	<u>271,598</u>
Neto al 31 de diciembre de 2015	<u>118,034</u>	<u>14,096</u>	<u>132,130</u>
Neto al 31 de diciembre de 2016	<u>196,016</u>	<u>14,563</u>	<u>210,579</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(13) Otros activos, neto

	2016	2015
(a) Gastos pagados por anticipado		
Impuestos pagados por anticipado	10,876	17,426
Mantenimientos pagados por anticipado	33,528	23,757
Otros gastos pagados por anticipado	19,449	6,289
	63,853	47,472
(b) Cargos diferidos, neto		
(i) Activos		
<i>Software</i> , derechos del Puesto de Bolsa	1,291,441	1,248,787
Mejoras a propiedades en alquiler	-	76,325
Bienes diversos	22,275	23,474
Bienes fuera de uso	144,362	144,362
	1,458,078	1,492,948
(ii) Amortización y depreciación acumulada		
<i>Software</i> , derechos del Puesto de Bolsa	(462,980)	(927,482)
Mejoras a propiedades en alquiler	-	(76,325)
Bienes fuera de uso	(137,362)	(137,362)
	(600,342)	(1,141,169)
Total cargos diferidos, neto	857,736	351,779
Total de otros activos, neto	921,589	399,251

El movimiento de la amortización y depreciación acumulada de otros activos, se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio	1,141,169	1,149,836
Más:		
Amortización y depreciación cargada a resultados	88,807	59,247
Menos:		
Bajas	(629,634)	(67,914)
Saldo al final	600,342	1,141,169

(14) Otras cuentas por pagar y provisiones

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

	2016	2015
Provisiones para obligaciones laborales (a)	1,515,006	1,288,988
Impuestos y retenciones por pagar	675,671	1,313,133
Honorarios y consultorías externas	180,978	119,884
Aportaciones patronales por pagar	54,754	61,765
Cuentas por pagar relacionadas	35,301	29,190
Otros gastos por pagar	57,935	57,046
	2,519,645	2,870,006

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

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

(a) El detalle del movimiento de beneficios a empleados se presenta a continuación:

	Vacaciones	Indemnización	Aguinaldo	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	196,964	1,069,287	22,737	1,288,988
Provisiones generadas en el año	299,163	212,082	315,339	826,584
Provisiones utilizadas en el año	(288,541)	-	(312,025)	(600,566)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>207,586</u>	<u>1,281,369</u>	<u>26,051</u>	<u>1,515,006</u>

	Vacaciones	Indemnización	Aguinaldo	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	154,132	1,056,560	21,747	1,232,439
Provisiones generadas en el año	268,334	92,064	273,932	634,330
Provisiones utilizadas en el año	(225,502)	(79,337)	(272,942)	(577,781)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>196,964</u>	<u>1,069,287</u>	<u>22,737</u>	<u>1,288,988</u>

(15) Ingresos financieros

Los ingresos financieros se presentan a continuación:

	2016	2015
Intermediación bursátil	8,312,396	6,962,707
Comisiones por administración y emisión	3,182,669	2,626,861
Asesorías y otros	674,720	527,349
Total	<u>12,169,785</u>	<u>10,116,917</u>

(16) Ingresos netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba con relación al 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. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2016 se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$568,540 (2015: C\$366,999).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(17) Gastos de administración

Los gastos de administración se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(a) Sueldos y beneficios al personal		
Sueldos ordinarios, comisiones y extras	3,500,845	3,154,398
Aportes patronales	642,920	557,621
Prestaciones sociales	350,929	329,995
Indemnizaciones por años de servicio	212,083	92,064
Otros gastos de personal	412,163	208,162
	<u>5,118,940</u>	<u>4,342,240</u>
(b) Gastos de administración		
Alquiler de edificio	675,712	658,107
Servicios contratados varios	368,045	364,835
Servicios públicos	153,571	145,161
Gastos legales	98,665	119,075
Propaganda, publicidad, representación	129,244	115,726
Papelería, útiles, fotocopias	65,689	76,328
Aportes Superintendencia	55,486	64,766
Impuestos: Alcaldía de Managua	75,512	55,516
Mantenimientos de bienes de uso	23,100	22,752
Suscripciones, afiliaciones, membresías	6,000	4,340
Otros gastos generales	365,964	139,468
	<u>2,016,988</u>	<u>1,766,074</u>
(c) Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciaciones de bienes de uso y amortizaciones	166,325	114,054
Total gastos de administración	<u><u>7,302,253</u></u>	<u><u>6,222,368</u></u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el número de empleados fue de 8.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(19) Calce de moneda

	2016			2015		
	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera (dólares)	Total	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera (dólares)	Total
Activos						
Disponibilidades	-	3,376,557	3,376,557	-	3,803,776	3,803,776
Operaciones con valores	-	2,230,975	2,230,975	-	282,289	282,289
Inversiones	-	7,440,360	7,440,360	-	5,840,943	5,840,943
Cuentas por cobrar y otras	-	42,557	42,557	-	154,795	154,795
Total de activos	-	13,090,449	13,090,449	-	10,081,803	10,081,803
Pasivos						
Obligaciones inmediatas	-	986,380	986,380	-	378,177	378,177
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	216,279	216,279	-	158,854	158,854
Total de pasivos	-	1,202,659	1,202,659	-	537,031	537,031
Calce (descalce) de moneda	-	11,887,790	11,887,790	-	9,544,772	9,544,772

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(19) Litigios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administración del Puesto de Bolsa, confirma que no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que le origine un efecto adverso significativo, a su situación financiera o a sus resultados del período.

(20) Valor razonable de los instrumentos financieros

	2016	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Disponibilidades	4,059,287	4,059,287
Operaciones con valores	2,230,975	2,230,975
Inversiones en títulos valores	7,463,160	7,444,753
Cuentas por cobrar, neto	108,355	108,355
Total activos	13,861,777	13,843,370
	2015	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Disponibilidades	3,901,874	3,901,874
Operaciones con valores	282,289	282,289
Inversiones en títulos valores	5,695,637	5,840,943
Cuentas por cobrar, neto	209,166	209,166
Total activos	10,088,966	10,234,272

A continuación se detallan los métodos y los supuestos utilizados por la Administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros del Puesto de Bolsa:

(a) Depósitos en bancos a la vista

Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

(b) Inversiones en valores

Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores. El Puesto de Bolsa, registra el menor valor entre su último valor en libros y el valor razonable a la fecha de sus instrumentos.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(21) Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

(c) Inversiones en acciones

El Puesto de Bolsa compra acciones de empresas privadas que están sujetas a supervisión por la Superintendencia. En Nicaragua no se dispone de precios de mercado, no siendo factibles otros métodos de valoración.

(d) Operaciones con valores

Las operaciones con valores, es un tipo de instrumento financiero que ha sido valuado a su valor razonable determinándose a través de la naturaleza y condiciones establecidas en la boleta de operación en el mercado de reportes opcionales, previo a un contrato firmado entre ambas partes para la realización de servicios bursátiles. En esta operación intervienen el comprador representado por el Puesto de Bolsa y el vendedor del activo subyacente, los que están plenamente informados sobre las condiciones de la transacción, como el precio de intercambio, la moneda, el monto de la inversión, el valor a recibir, la tasa de interés, la fecha de liquidación, y el valor futuro.

(22) Estado pormenorizado sobre los ajustes y reclasificaciones propuestos, registrados por el Puesto de Bolsa

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