

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2019

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Otro resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Estado de cuentas de orden	9
Notas a los estados financieros	10-58

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. (la Compañía), que comprenden los estados de situación financiera y cuentas de orden al 31 de diciembre de 2019, los estados de resultados, otro resultado integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

Base de la opinión

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

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

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



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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- 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 de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

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



Jose Luis Herrera
Contador Público Autorizado



KPMG

Managua, Nicaragua
30 de marzo de 2020

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

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en córdobas)

	Nota	2019	2018	1 de enero de 2018
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo		11,124,626	12,508,863	3,351,612
Moneda nacional				
Caja		-	-	3,000
Instituciones financieras		79,097	797,077	178,154
	6	79,097	797,077	181,154
Moneda extranjera				
Instituciones financieras		5,881,926	11,711,786	3,170,458
Equivalentes de efectivo		5,163,603	-	-
	6	11,045,529	11,711,786	3,170,458
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	7	7,178,425	8,284,038	16,242,233
Inversiones a costo amortizado, neto	8	6,850,931	-	-
Cuentas por cobrar, neto	9	176,522	395,077	219,470
Activos no corrientes mantenidos para la venta		851,506	-	-
Participaciones en acciones		32,100	28,900	28,900
Activo material	10	48,787	941,098	123,482
Activos intangibles	11	448,935	734,268	1,024,590
Activos fiscales		447,457	11,228	8,273
Otros activos	13	91,723	175,006	93,099
Total activos		27,251,012	23,078,478	21,091,659
Pasivos				
Pasivos financieros a costo amortizado				
Obligaciones por operativa bursátil		4,156	1,259	-
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios		62,295	57,493	77,303
Cuentas por pagar	14	4,662,643	379,053	1,114,747
Pasivos fiscales		647,091	582,817	779,264
Otras cuentas por pagar y provisiones	15	510,361	487,977	608,587
Reservas por obligaciones laborales y otros beneficios	15	1,091,867	1,078,128	1,186,473
Total pasivos		6,978,413	2,586,727	3,766,374
Patrimonio				
Fondos propios				
Capital social pagado	21	8,550,000	8,550,000	4,500,000
Aportes a capitalizar		-	-	4,050,000
Reservas patrimoniales		3,359,792	3,210,273	2,866,513
Resultados acumulados		8,584,401	7,779,289	5,908,772
Total fondos propios		20,494,193	19,539,562	17,325,285
Otro resultado integral, neto		(1,173,783)	-	-
Ajustes de transición		952,189	952,189	-
Total patrimonio		20,272,599	20,491,751	17,325,285
Cuentas de orden	25	2,616,171,037	2,601,430,814	4,363,238,268

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


Ing. Jaime Alberto Altamirano
Apoderado Junta Directiva


Lic. Mauricio Pailla
Gerente general


Lic. Carlos Mejía
Contador general

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

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos financieros			
Ingresos por operaciones bursátiles		7,256,951	8,381,612
Ingresos financieros por efectivo		78	-
Ingresos financieros por inversiones		867,195	854,663
Otros ingresos financieros		1,838,617	3,023,527
	16	<u>9,962,841</u>	<u>12,259,802</u>
Gastos financieros			
Gastos por operaciones bursátiles		-	29,638
Gastos financieros sobre cuentas por pagar		6,620	5,055
		<u>6,620</u>	<u>34,693</u>
Margen financiero antes de mantenimiento de valor		9,956,221	12,225,109
Margen financiero, bruto		9,956,221	12,225,109
Resultados por deterioro de activos financieros		<u>(49,240)</u>	<u>(96,719)</u>
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros		9,906,981	12,128,390
Ingresos (gastos) operativos, netos	17	<u>(235,448)</u>	<u>(233,524)</u>
Resultado operativo		9,671,533	11,894,866
Resultados por participación en asociadas, negocios conjuntos y subsidiarias		3,200	-
Ganancia por valoración y venta de activos		37,082	593,944
Pérdida por valoración y venta de activos		<u>(22,275)</u>	<u>(7,000)</u>
Resultado después de ingresos y gastos operativos		<u>9,689,540</u>	<u>12,481,810</u>
Ajustes netos por diferencial cambiario	18	<u>891,470</u>	<u>834,626</u>
Resultado después de diferencial cambiario		10,581,010	13,316,436
Gastos de administración	19	<u>9,025,026</u>	<u>9,735,630</u>
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales		1,555,984	3,580,806
Contribuciones por leyes especiales	23	131,488	119,574
Gastos por impuesto sobre la renta	12	<u>427,704</u>	<u>1,169,498</u>
Resultados del ejercicio		<u><u>996,792</u></u>	<u><u>2,291,734</u></u>

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


Ing. Jaime Alberto Altamirano
Apoderado Junta Directiva


Lic. Mauricio Padilla
Gerente general


Lic. Carlos Mejía
Contador general

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

Otro resultado integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado del ejercicio		996,792	2,291,734
Partidas que se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Diferencia de cotización de instrumentos financieros			
Resultados por valoración		(1,173,783)	-
		(1,173,783)	-
Total otro resultado integral		(1,173,783)	-
Total resultados integrales		<u>(176,991)</u>	<u>2,291,734</u>

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


Ing. Jaime Alberto Altamirano
Apoderado Junta Directiva


Lic. Mauricio Padilla
Gerente general


Lic. Carlos Mejía
Contador general



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

Estado de cambios en el patrimonio

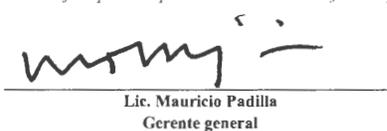
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en córdobas)

Nota	Capital suscrito	Capital social pagado	Aportes a capitalizar	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total fondos propios	Otros resultados integrales	Aumento y disminución por ajustes de transición	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,500,000	4,500,000	4,050,000	2,866,513	5,690,778	17,107,291	-	-	17,107,291
Ajustes por cambios de políticas contables	-	-	-	-	217,994	217,994	-	-	217,994
Saldo reexpresado al 31 de diciembre de 2017	4,500,000	4,500,000	4,050,000	2,866,513	5,908,772	17,325,285	-	-	17,325,285
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	2,291,734	2,291,734	-	-	2,291,734
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total resultados integrales	-	-	-	-	2,291,734	2,291,734	-	-	2,291,734
Otras transacciones del patrimonio									
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	-	-	343,760	(343,760)	-	-	-	-
Capitalización de utilidades acumuladas	4,050,000	4,050,000	(4,050,000)	-	-	-	-	-	-
Otros cambios en el patrimonio	-	-	-	-	(77,457)	(77,457)	-	952,189	874,732
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	8,550,000	8,550,000	-	3,210,273	7,779,289	19,539,562	-	952,189	20,491,751
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	996,792	996,792	-	-	996,792
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	(1,173,783)	-	(1,173,783)
Total resultados integrales	-	-	-	-	996,792	996,792	(1,173,783)	-	(176,991)
Otras transacciones del patrimonio									
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	-	-	149,519	(149,519)	-	-	-	-
Otros cambios en el patrimonio	-	-	-	-	(42,161)	(42,161)	-	-	(42,161)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	8,550,000	8,550,000	-	3,359,792	8,584,401	20,494,193	(1,173,783)	952,189	20,272,599

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


Ing. Jaime Alberto Altamirano
Apoderado Junta Directiva


Lic. Mauricio Padilla
Gerente general


Lic. Carlos Mejía
Contador general



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

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en córdobas)

	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		996,792	2,291,734
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación			
Deterioro de activos financieros		49,240	96,719
Ingresos por intereses		190,713	173,213
Depreciaciones	10	93,327	90,240
Amortizaciones	11	285,333	290,322
Gastos por impuesto sobre la renta	12	427,704	1,169,498
Total ajustes		<u>1,046,317</u>	<u>1,819,992</u>
(Aumento) disminución neto de los activos de operación			
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral		(2,296,896)	6,919,593
Cartera a costo amortizado		(6,746,595)	-
Cuentas por cobrar		218,553	(175,606)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		925,539	-
Otros activos		80,367	54,931
Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación			
Provisiones		528,227	739,322
Otros pasivos		4,291,289	(754,244)
Total efectivo generado por actividades de operación		<u>(956,407)</u>	<u>10,895,722</u>
Pagos por impuesto sobre la renta		(427,830)	(1,164,724)
Flujo neto generado por actividades de operación		<u>(1,384,237)</u>	<u>9,730,998</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos			
Adquisición de activos materiales	10	-	(573,747)
Flujo neto generado por actividades de inversión		-	<u>(573,747)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1,384,237)</u>	<u>9,157,251</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		12,508,863	3,351,612
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		<u>11,124,626</u>	<u>12,508,863</u>

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


Ing. Jaime Alberto Altamirano
Apoderado Junta Directiva


Lic. Mauricio Padilla
Gerente general


Lic. Carlos Mejía
Contador general



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

Estado de cuentas de orden

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

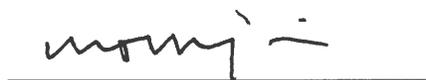
(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas de orden deudoras	25	2,616,171,037	2,601,430,814
Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros		2,598,984,160	2,589,160,105
Instrumentos de deuda gubernamental		1,846,649,706	1,183,560,810
Instrumentos de empresas privadas		752,334,454	1,405,599,295
Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta propia		12,700,117	8,288,592
Instrumentos de deuda gubernamental		7,593,502	8,269,592
Instrumentos de deuda de instituciones financieras		5,075,715	-
Instrumentos de deuda de empresas privadas		30,900	19,000
Instrumentos en poder de otras instituciones por cuenta propia		4,486,760	3,982,117
Instrumentos de deuda gubernamental		4,485,560	3,972,217
Instrumentos de deuda de empresas privadas		1,200	9,900
Cuentas de orden acreedoras		2,616,171,037	2,601,430,814

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



 Ing. Jaime Alberto Altamirano
 Apoderado Junta Directiva



 Lic. Mauricio Padilla
 Gerente general



 Lic. Carlos Mejia
 Contador general



INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en córdobas)

(1) Información sobre la entidad que reporta

(a) Naturaleza jurídica

Inversiones de Nicaragua, S. A. (la Compañía) fue constituida el 12 de octubre de 1993, conforme con las leyes de la República de Nicaragua. La actividad principal de la Compañía es efectuar operaciones de intermediación de valores transferibles por cuenta de terceros o por cuenta propia en el ámbito bursátil por medio de agentes de Bolsa debidamente autorizados y llevar a cabo negociaciones de todo tipo de títulos valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua. La Compañía es subsidiaria del Banco de Finanzas, S. A. (BDF).

La Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia) para iniciar sus operaciones como un puesto de bolsa, autorizado por la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A., inscrito en el libro de registro de puestos de bolsa bajo el número 009, folio número 61 del 30 de junio de 1995, quedando sujeto a las leyes y normas de la Superintendencia.

La Compañía es regulada por la Ley 587/2006, de 11 de noviembre, de Mercados Capitales, autorizada y regulada por la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. y supervisada por la Superintendencia.

(b) Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de conformidad con la Resolución CD-SIBOIF-1024-2-NOV3-2017 «Norma para la Implementación del Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores», incluyendo las disposiciones emitidas por el superintendente y normas prudenciales emitidas por la Superintendencia.

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia, se resumen en el Marco Contable para Instituciones Financieras del mercado de valores de la Intendencia de Valores. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los puestos de bolsa supervisados por dicho organismo.

Estos son los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con el nuevo marco contable emitido por la Superintendencia y se ha aplicado la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(1) Información sobre la entidad que reporta (continuación)

(b) Bases de preparación (continuación)

La nota 32 proporciona una explicación de cómo la transición al nuevo marco contable ha afectado la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo informados por la Compañía.

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

(c) Moneda funcional y de presentación

Para propósitos de estos estados financieros, la moneda funcional y de presentación es el córdoba (C\$), moneda oficial de la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se desliza diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2019, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 33.8381 (2018: C\$ 32.3305) por USD 1.

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(1) Información sobre la entidad que reporta (continuación)

(d) Uso de juicios y estimaciones

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

Los juicios y las estimaciones relevantes son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones de contabilidad son reconocidas en el período en el cual el estimado es revisado y en todo período futuro que afecte.

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

- Depreciación de propiedades, planta y equipo
- Otras pasivos y provisiones
- Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

(2) Principales políticas contables

A continuación, detallamos las políticas de contabilidad más significativas que han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos, que puedan ser fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo, estar sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor y que son utilizadas para cumplir los compromisos de pago a corto plazo.

(b) Inversiones en valores

(i) Definiciones

Instrumento financiero: Es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad, exceptuando las inversiones correspondientes a participaciones en empresas subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(i) Definiciones (continuación)

Método de la tasa de interés efectiva: Es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero utilizado para la imputación del rendimiento diario de las inversiones en valores. Este método consiste en transformar la tasa de rendimiento a vencimiento en una tasa equivalente diaria, y aplicar esta última en forma compuesta al costo de adquisición del título.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada de la inversión en valores (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros de dicha inversión.

Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de la inversión en el título valor (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo debe incluir todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

Costo amortizado (CA): Representa el importe al que fue medido inicialmente el activo menos los reembolsos del principal más la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad, reconocida mediante el uso de una cuenta complementaria de los activos.

Costos de transacción: Son los costos incrementales directamente atribuibles a la adquisición, emisión, venta o disposición por otra vía de un activo financiero. Un costo incremental es aquel en el que no se habría incurrido si la entidad no hubiese adquirido, emitido, vendido o dispuesto por otra vía el activo financiero.

Valor razonable (VR): Se define valor razonable como el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(ii) Clasificaciones de las inversiones en instrumentos financieros

La clasificación de los instrumentos financieros: a costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), se realiza tomando como base el modelo de negocio establecido por la Compañía.

Las inversiones en instrumentos financieros emitidos por el Gobierno Central de Nicaragua, Banco Central de Nicaragua e inversiones en instrumentos financieros emitidos por instituciones financieras y empresas privadas del país su clasificación y medición es al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

a) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

b) Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(ii) Clasificaciones de las inversiones en instrumentos financieros (continuación)

c) Inversiones a costo amortizado

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

- a. el activo financiero se mantiene para obtener los flujos contractuales; y
- b. las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

(iii) Modelos de negocio de la Compañía

La Compañía realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la Gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Gerencia de la Compañía sobre el rendimiento en portafolios.
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos.
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(iii) Modelos de negocio de la Compañía

- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos que la Compañía establece para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.
- Los activos financieros que son mantenidos o gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambio en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender.

(iv) Reconocimiento y medición inicial

Para cualquiera de las clasificaciones de inversiones, la Compañía reconoce contablemente las inversiones en valores por su costo, que será el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de adquirir ese activo más (en el caso de un instrumento que no se contabilice en la clasificación a valor razonable con cambios en resultados) los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra del mismo; entre los que podemos mencionar: las comisiones y honorarios pagados a los agentes, consejero, intermediarios y distribuidores, entre otros.

Este reconocimiento se realiza utilizando la fecha de liquidación de la inversión que es la fecha en que la Compañía recibe el activo financiero.

La contabilidad por la fecha de liquidación hace referencia al reconocimiento del activo financiero en el día en que lo recibe la Compañía y la baja del activo y el reconocimiento del eventual resultado por la venta o disposición por otra vía en el día en que se produce su entrega por parte de la Compañía. Cuando se aplica la contabilidad de la fecha de liquidación, la Compañía contabiliza cualquier cambio en el valor razonable del activo financiero a recibir (solo activos financieros del exterior e inversiones en participaciones de fondos de inversión cerrados nacionales), que se produzca durante el período que va desde la fecha de contratación hasta la fecha de liquidación.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(iv) Reconocimiento y medición inicial (continuación)

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otro resultado integral (ORI). Esta elección se realiza sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o a VRCORI como se describe anteriormente, son medidos a VRCR.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCORI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. La Compañía por ahora no hace uso de esta opción.

(v) Medición posterior

a) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Esta clasificación únicamente corresponde a los instrumentos financieros del exterior.

En el caso de instrumentos financieros representativos de deuda los intereses se deben registrar por separado de la actualización del valor razonable.

Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen porque se refiere a las diferencias en los resultados del ejercicio.

b) Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Para determinar el valor razonable de los activos financieros la Compañía aplica los siguientes criterios:

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(v) Medición posterior (continuación)

b) Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral (continuación)

i) Para activos financieros cotizados en la Bolsa de Valores

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

ii) Para activos financieros emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por instituciones del sector público del país, no cotizados en bolsa

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

Los cambios en el valor razonable se reconocen como una partida dentro de otro resultado integral y en la cuenta del activo que corresponde, hasta que dichos activos financieros se dan de baja o se reclasifican de categoría.

Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en los resultados del ejercicio.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(v) Medición posterior (continuación)

c) Inversiones a costo amortizado

Los instrumentos financieros de esta clasificación, se miden al valor presente de los flujos de efectivo futuros (costo amortizado), descontados a la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en los resultados del ejercicio.

d) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos esté deteriorado en su valor.

La evidencia objetiva de que una cartera de inversiones está deteriorada incluye pero no se limita a:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- El inversionista por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del emisor, otorga concesiones o ventajas que no hubiera realizado en condiciones normales;
- Sea cada vez más probable que el emisor entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(v) Medición posterior (continuación)

d) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)

Si tal evidencia existiese, la Compañía determina el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme a los siguientes criterios:

i) Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las disminuciones en el valor razonable, como resultado de un deterioro en su valor, se reconocen en la cuenta correspondiente del otro resultado integral contra la cuenta de gastos en resultados. Las ganancias y pérdidas por deterioro del valor no aumentan ni disminuyen el importe en libros del activo financiero.

Los gastos constituidos por una disminución en el valor razonable, contabilizadas previamente en el otro resultado integral, se eliminan del mismo y se reconoce en los resultados del período cuando existe evidencia objetiva de que el instrumento financiero ha sufrido deterioro, aunque no haya sido dado de baja en el estado de situación financiera.

El importe de la pérdida acumulada por valoración que haya sido eliminado del otro resultado integral y reconocido en el resultado del período, según lo dispuesto en el párrafo anterior, es la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese instrumento financiero previamente reconocida en el resultado del período.

Posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro, los ingresos por rendimientos se reconocen utilizando una nueva tasa de interés efectiva, para determinarla se deben estimar los flujos futuros.

Si en períodos posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, esta 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 cuenta de estado de situación financiera en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconoce en el resultado del período.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(v) Medición posterior (continuación)

d) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)

ii) Inversiones a costo amortizado

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los instrumentos clasificados a costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del instrumento y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. El importe de la pérdida se reconoce en la cuenta complementaria del instrumento financiero contra la cuenta de gastos en resultados.

Si en períodos posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, este disminuye a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente es revertida directamente de la cuenta del estado de situación financiera en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconoce en el resultado del período.

Como recurso práctico, la Compañía valora el deterioro de un instrumento financiero, que se contabiliza a costo amortizado, a partir del valor razonable del instrumento utilizando un precio de mercado observable. Lo anterior, aplica únicamente para instrumentos financieros del exterior.

No obstante, lo anterior, en ningún caso la reversión del deterioro de valor da a lugar a que el valor en libros de la inversión exceda a su costo amortizado, determinado como si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de su reversión.

iii) Instrumentos financieros derivados

La Compañía no realiza operaciones con instrumentos financieros derivados.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(c) Cuentas por cobrar, neto

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

(d) Propiedades, planta y equipo, neto

La Compañía reconoce como propiedades, planta y equipo los activos, que posee para su uso, suministro de servicios o para propósitos administrativos y que espera utilizar durante más de un período.

(i) Reconocimiento y medición

Las propiedades, planta y equipo se miden en el estado de situación financiera a su costo de adquisición o construcción.

La Compañía eligió como política contable el modelo del costo para la medición posterior de los activos clasificados como propiedades, planta y equipo, el cual comprende su costo menos la depreciación acumulada y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro.

Cuando un componente de una partida de propiedades planta y equipo tiene una vida útil diferente, se contabiliza como una partida separada.

(ii) Gastos subsecuentes

Los costos de mantenimientos y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

(iii) Depreciación

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual, durante la vida útil estimada del activo. Asimismo, los terrenos donde se construyen los edificios tienen una vida útil indefinida; por lo tanto no se deprecian.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

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

(iii) Depreciación (continuación)

La depreciación se registra con cargo a resultados y se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

	<u>Años</u>
Vehículos	8
Mobiliario y equipos	5
Equipos de computación	2

(iv) Mejoras a propiedades arrendadas

Existen adecuaciones que se efectúan a las propiedades tomadas en arriendo, estas deben evaluarse para definir su reconocimiento como activo o como gasto. Las adecuaciones reconocidas como propiedades, planta y equipo se deprecian al menor tiempo entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo, mejora u obra realizada y acorde con los rangos de vida útil establecidos.

(v) Bajas en cuentas

El valor en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja cuando se da por su disposición o no se esperan recibir beneficios económicos futuros asociados al activo. Las utilidades o pérdidas de la baja se reconocen en los resultados del período.

(e) Activos intangibles

Los activos intangibles de la Compañía corresponden a activos no monetarios sin apariencia física que surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente.

Son activos cuyo costo puede ser estimado fiablemente, y se considera probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(e) Activos intangibles (continuación)

Corresponden principalmente a licencias y programas de informática, los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición o en su fase de desarrollo interno. Los costos incurridos en la fase de investigación son reconocidos directamente en resultados. Posterior a su reconocimiento inicial, dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada. La amortización es reconocida sobre una base de línea recta.

En cada cierre contable, la Compañía analiza si existen indicios tanto externos como internos, de que un activo puede estar deteriorado. Si se comprueba la existencia de indicios, la Compañía analiza si tal deterioro realmente existe comparando el valor neto contable del activo con su valor recuperable (el mayor de su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cualquier pérdida por deterioro o reversiones posteriores se reconoce en los resultados del ejercicio.

(f) Activos y pasivos fiscales

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido. Se reconoce en el estado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en otro resultado integral (ORI).

La Compañía reconoce el impuesto corriente como un pasivo en la medida en que esté pendiente de pago, o como un activo si los pagos ya realizados resultan en un saldo a favor.

El impuesto diferido es determinado usando las tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del estado de situación financiera y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es cancelado.

La Compañía evalúa la realización en el tiempo del impuesto diferido activo sobre la renta diferido. Estos representan impuestos sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios tributarios relativos sea probable.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(f) Activos y pasivos fiscales (continuación)

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar activos por impuestos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona con impuestos gravados sobre una misma entidad.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función de sus estimados de ganancias gravables futuras.

(g) Otros activos

La Compañía reconoce como otros activos un recurso controlado del cual espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

Este rubro incluye erogaciones de dinero hechas por adelantado, por gastos que se van a causar o por servicios a percibir en el futuro. En términos generales estos se aplican contra los resultados de operación conforme los activos son utilizados o devengados. Estos activos son reconocidos al costo, como el valor que puede ser medido con fiabilidad.

Reconocimiento y medición

Estos activos se miden al costo o al valor de compra histórico. Posteriormente, se miden al costo neto de amortización en las partidas que apliquen según la naturaleza de la transacción.

Dentro del estado de resultados, se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando, y en la medida que, tales beneficios futuros no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance.

(h) Pasivos financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de la Compañía para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la Compañía o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(h) Pasivos financieros (continuación)

(i) Reconocimiento y medición

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente por su valor razonable menos los costos de transacción que son directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, reconociendo el gasto financiero en el resultado.

(ii) Bajas en cuentas

Un pasivo financiero solo se da de baja en el estado de situación financiera cuando y solo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.

(i) Provisiones

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

El importe reconocido como provisión se determina mediante la mejor estimación, al final del período sobre el que se informa. Las provisiones se actualizan periódicamente, como mínimo a la fecha de cierre de cada período y son ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible.

La actualización de las provisiones para reflejar el paso del tiempo se reconoce en los resultados del período como gastos financieros. En el caso de que ya no sea probable la salida de recursos, para cancelar la obligación correspondiente, se reversa la provisión y se revela el pasivo contingente, según corresponda. En caso de existir cambio a las estimaciones, estos se contabilizan en forma prospectiva.

(j) Beneficios a empleados

La Compañía está sujeta a la legislación laboral de la República de Nicaragua. La Compañía provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(j) Beneficios a empleados (continuación)

(i) Indemnización por antigüedad

Son beneficios que la Compañía paga a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su período de empleo.

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 mes (1) de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización por este concepto podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario.

La Compañía registra una provisión de conformidad a lo establecido en la legislación laboral actual y en cumplimiento de las NIIF realiza la estimación del valor presente de las obligaciones por este concepto, con base en el estudio realizado anualmente por un actuario independiente según lo requerido en la Norma Internacional de Contabilidad, la NIC 19 Beneficio a empleados.

La medición de la obligación en concepto de indemnización laboral, depende de una gran variedad de premisas y supuestos a largo plazo determinados sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de los beneficios, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario, rotación del personal, tasas de mortalidad, tasas de interés determinadas y experiencia demográfica, entre otras. Estas premisas y supuestos pueden tener un efecto en el monto y en las contribuciones futuras, de existir alguna variación.

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente a la fecha de medición. La Compañía utiliza otros supuestos claves para valorar los pasivos actuariales, que se calculan en función de la experiencia específica de la Compañía, combinados con estadísticas publicadas e indicadores de mercado.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(j) Beneficios a empleados (continuación)

(i) Indemnización por antigüedad (continuación)

Este estudio se realiza por el método de Unidad de Crédito Proyectada y toma en consideración hipótesis financieras y demográficas. El valor de la obligación de beneficios por terminación a la fecha del estado de situación financiera es estimado por el actuario, con base en el valor presente de los beneficios futuros.

El gasto correspondiente por estos beneficios es registrado en el estado de resultados, el cual incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Las variaciones en el pasivo, por cambios en los supuestos actuariales, son registradas en el patrimonio en otro resultado integral (ORI).

(ii) Vacaciones

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

Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son disfrutados o pagados de común acuerdo con el empleado.

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que la Compañía reconozca un (1) mes de salario adicional, por concepto de aguinaldo, a todo empleado por cada año o fracción laborada.

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(k) Otros pasivos

En este rubro la Compañía reconoce el importe de las obligaciones y constitución de provisiones que se encuentran pendientes de pago, y que por su naturaleza no pueden ser incluidas en los demás grupos del pasivo.

(l) Capital y reserva

(i) Capital

Los objetivos de la Compañía en cuanto al manejo de su capital están orientados a cumplir con los requerimientos de capital establecidos por las normativas aplicables y mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita a la Compañía generar valor a sus accionistas.

Para efectos de la gestión del capital, el capital primario de la Compañía está compuesto principalmente por el capital pagado por las acciones comunes y la reserva legal. El capital secundario comprende los resultados de períodos anteriores, el resultado del período actual y las provisiones genéricas.

(ii) Reserva legal

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

El capital social, las reservas de capital y los resultados de ejercicios anteriores se expresan a su costo histórico.

(m) Cuentas de orden

Comprenden las cuentas destinadas para el registro de los títulos valores en custodia de las operaciones efectuadas por cuenta de terceros. Asimismo, son registrados los títulos provenientes de inversiones propias de las instituciones financieras del mercado de valores.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(2) Principales políticas contables (continuación)

(n) Método para el reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por comisiones sobre la intermediación de valores son reconocidos cuando el título valor ha sido asignado al comprador y los otros ingresos son reconocidos con base en lo devengado. Los gastos son reconocidos en el momento en que se incurren.

(o) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto corriente que se reconoce en el estado de resultados.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del período determinado con base en la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación Tributaria y su Reglamento (Ley 822/2012 y su Reglamento), usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores.

(3) Gestión de riesgos

(a) Introducción y resumen

Administración de riesgos

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos, para lo cual ha definido y aprobado políticas y lineamientos para la administración integral de riesgos. Asimismo, ha establecido los Comité de Auditoría y Comité PLD/FT, para la gestión de los riesgos relevantes. Auditoría interna verifica la existencia y cumplimiento del esquema de la gestión integral de riesgos para identificar, evaluar, vigilar, controlar o mitigar los riesgos relevantes de acuerdo a la naturaleza y complejidad.

Esta nota presenta información de como la Compañía administra cada uno de los riesgos antes indicados, los objetivos de la Compañía, sus políticas y sus procesos de medición.

(i) Riesgos financieros

La Junta Directiva ha dispuesto la creación de comités especializados (Auditoría Interna y PLD/FT) y participa activamente en dichas instancias, asegurando que cuenta con los recursos materiales, humanos y de otras índoles idóneas para esta función.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(3) Gestión de riesgos(continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

Administración de riesgos (continuación)

(i) Riesgos financieros (continuación)

Las políticas y procedimientos son coherentes con las estrategias de negocio y lineamientos establecidos por la Junta Directiva. Las políticas y procedimientos están documentados y son conocidos y respetados por el personal pertinente.

La Compañía posee una unidad de auditoría financiera independiente y está compuesta por personal altamente capacitado y experimentado. Auditoría Interna posee un sistema de seguimiento de observaciones, que le permite verificar el cumplimiento de los compromisos asumidos por los distintos niveles de la organización, tanto en calidad como oportunidad.

La Junta Directiva, en sus decisiones de sistemas de equipamiento y de *software* ha evaluado las alternativas tecnológicas concordantes con el modelo de negocios que desarrolla y las tendencias del mercado local e internacional en materia de *hardware*, *software* y sistemas de comunicaciones.

La Junta Directiva dispone de información actualizada acerca de los incidentes de seguridad sobre riesgos operacionales. La Junta Directiva ha definido políticas y procedimientos para el respaldo de todos sus sistemas de registro de transacciones.

La Junta Directiva ha definido políticas y procedimientos para la contratación de servicios con terceros concordantes con las normas de seguridad de la Compañía. La Junta Directiva ha definido políticas de seguridad de información, las que incluyen normas sobre archivo, medicaciones y respaldo de los registros contables y de información de la Compañía.

Auditoría Interna realiza pruebas sobre la eficacia de las normas de seguridad y la gestión de riesgo operacional, los resultados son informados a la Junta Directiva de la Compañía. La Compañía ha identificado y conoce los riesgos tecnológicos informáticos a los que está expuesta la Compañía.

La Compañía dispone de una Estrategia Tecnológica, la que comprende políticas sobre adquisición de *hardware* y de *software*.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(3) Gestión de riesgos(continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

Administración de riesgos (continuación)

(i) Riesgos financieros (continuación)

El control del cumplimiento de las políticas informáticas es efectuado por una unidad especializada de contraloría interna. Se cuenta con el seguimiento de parte de Riesgo Operativo de la sociedad controladora que planifica y evalúa frecuentes pruebas de control y reporte de incidencias con el objetivo de minimizar riesgos futuros.

(ii) Riesgos conglomerados

Las operaciones con empresas del grupo financiero son realizadas en condiciones de mercado y aprobadas por la Junta Directiva por medio del procedimiento correspondiente.

La Junta Directiva dispone en forma periódica de un detalle pormenorizado de todas las operaciones vigentes entre las empresas del grupo financiero del que forma parte la Compañía.

La Junta Directiva ha establecido políticas para que las filiales y sociedades de apoyo que dependen directamente de BDF sean sujeto de un efectivo sistema de control que permita la oportuna toma de decisiones correctivas por parte de BDF en caso de ser necesarias.

La Auditoría Interna dispone de sistemas de control efectivos para verificar que empresas controladas por BDF cumplan con las políticas establecidas por la Junta Directiva, con las regulaciones locales vigentes y en caso de ser pertinente, con las regulaciones establecidas por otros países.

Para el caso de las empresas controladas directamente por BDF, la Junta Directiva ha establecido mecanismos para asegurar la adecuada consistencia entre las políticas de riesgo del banco y las de aquellas.

La Junta Directiva dispone de mediciones consolidadas de los riesgos asumidos por BDF y sus filiales. Dichas medidas son adecuadas en atención al tamaño y naturaleza de las operaciones.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(3) Gestión de riesgos(continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

Administración de riesgos (continuación)

(iii) Riesgos de liquidez

Consiste en el riesgo que el puesto de bolsa no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de una reducción en los ingresos recibidos por comisiones de intermediación bursátil. Ante esta situación la Junta directiva ha orientado que siempre haya en efectivo en las cuentas bancarias de la Compañía al menos lo necesario para cubrir el gasto de un mes. Adicionalmente y ante una iliquidez transitoria, se cuenta siempre con la alternativa disponible captar fondos de manera transitoria por medio de operaciones de Reportos Opcionales, utilizando los títulos valores propiedad de la Compañía.

(4) Cambios en políticas, estimaciones contables y errores

La Compañía realizó la transición al nuevo marco contable implementado por la Superintendencia, que incluye principalmente Normas Prudenciales y la aplicación de Normas de Información Financiera (NIIF) con ciertas materias reservadas. Esta transición afectó la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo informados por la Compañía en el período anterior. Los principales rubros que se vieron afectados por esta adopción fueron beneficios a empleados e impuestos diferidos.

En la transición al nuevo marco contable, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas y estimaciones contables, para todos los períodos presentados en estos estados financieros.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(5) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable y el valor en libros de los instrumentos financieros se detallan a continuación:

Activos	2019		2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo (a)	11,124,626	11,124,626	12,508,863	12,508,863
Inversiones en valores, neto (b)	14,029,356	14,029,356	8,284,038	8,284,038
Otras cuentas por cobrar, neto (a)	176,522	176,522	395,077	395,077
Total activos	25,330,504	25,330,504	21,187,978	21,187,978

A continuación, se detallan los métodos y los supuestos empleados por la Administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía:

(a) Efectivo, equivalentes de efectivo y otras cuentas por cobrar

El valor razonable del efectivo, equivalentes de efectivo y otras cuentas por cobrar es considerado igual al valor en libros debido a su pronta realización.

(b) Inversiones en valores, neto

El valor razonable de las inversiones se basa en precios cotizados del mercado.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación, se presenta un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	1 de enero de 2018
Moneda nacional			
Efectivo			
Efectivo en bancos:			
Depósitos en bancos que no devengan intereses	79,097	797,077	181,154
	79,097	797,077	181,154
Moneda extranjera			
Efectivo en bancos:			
Depósitos en bancos que no devengan intereses	5,881,926	11,711,786	3,170,458
Depósitos en bancos que devengan intereses	5,163,603	-	-
	11,045,529	11,711,786	3,170,458
	11,124,626	12,508,863	3,351,612

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2019 incluye saldos en moneda extranjera por USD 326,423 equivalentes a C\$ 11,045,529 (31 de diciembre de 2018: USD 362,252 equivalentes a C\$ 11,711,786; 1 de enero de 2018: USD 102,967 equivalentes a C\$ 3,170,458).

(7) Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral

	2019	2018
Instrumentos de deuda		
Certificado 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; devenga una tasa de interés anual de 3 % capitalizable los dos (2) primeros años; los cinco (5) años siguientes devengan el 4.5 % anual, pagadero semestralmente y 5 % anual los siguientes ocho (8) años. Los vencimientos de los títulos oscilan entre 2019 y 2032.	6,987,712	8,110,825
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	190,713	173,213
Total	7,178,425	8,284,038

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(7) Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral (continuación)

	2019	2018
Instrumentos de deuda		
Saldo al inicio del año	8,284,038	16,242,233
Ajuste por valuación	(971,571)	952,189
Adiciones	-	193,405
Ventas	-	(9,266,196)
Pagos	(324,755)	(10,806)
Intereses por cobrar	190,713	173,213
Saldo al final del año	7,178,425	8,284,038

(8) Inversiones a costo amortizado, neto

	2019
Instrumentos de deuda gubernamental	6,746,595
Instrumentos de deuda de instituciones financieras	-
Rendimientos por cobrar	104,336
	6,850,931

El siguiente es un movimiento de las inversiones a costo amortizado:

	2019
Saldo al 1 de enero	-
Adiciones	16,912,891
Cancelaciones	10,321,877
Diferencial cambiario	155,581
	6,746,595
Intereses por cobrar	104,336
Saldo al 31 de diciembre	6,850,931

(9) Cuentas por cobrar

A continuación, se presenta un resumen de las cuentas por cobrar:

	2019	2018
Comisiones	44,459	51,950
Cuentas por cobrar	94	4,889
Servicios de asesoría	131,969	282,896
Deudores varios	-	55,342
	176,522	395,077

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(10) Activo material

A continuación, se presenta un resumen de las propiedades, planta y equipo:

Año 2019	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Total activo material
Costo				
Saldo inicial	1,001,460	59,018	-	1,060,478
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	(925,539)	-	-	(925,539)
Saldo al final	<u>75,921</u>	<u>59,018</u>	<u>-</u>	<u>134,939</u>
Depreciación				
Saldo inicial	62,185	57,195	-	119,380
Gastos del año	91,504	1,823	-	93,327
Retiro	(126,555)	-	-	(126,555)
Saldo al final	<u>27,134</u>	<u>59,018</u>	<u>-</u>	<u>86,152</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>48,787</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48,787</u>
Año 2018				
Costo				
Saldo inicial	408,230	78,501	-	486,731
Adiciones	977,970	-	-	977,970
Bajas	(384,740)	(19,483)	-	(404,223)
Saldo final	<u>1,001,460</u>	<u>59,018</u>	<u>-</u>	<u>1,060,478</u>
Depreciación				
Saldo inicial	290,470	72,779	-	363,249
Gastos del año (nota 18)	85,521	4,719	-	90,240
Retiro	(313,806)	(20,303)	-	(334,109)
Saldo final	<u>62,185</u>	<u>57,195</u>	<u>-</u>	<u>119,380</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>939,275</u>	<u>1,823</u>	<u>-</u>	<u>941,098</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(11) Activos intangibles, neto

A continuación, se presenta un movimiento del *software*:

	2019	2018
Costo		
Saldo al 1 de enero	1,746,662	1,746,662
Adquisiciones del año	-	-
Descartes	-	-
Saldo al 31 de diciembre	1,746,662	1,746,662
Amortización acumulada		
Saldo al 1 de enero	(1,012,394)	(722,072)
Amortización	(285,333)	(290,322)
Descartes	-	-
Saldo al 31 de diciembre	(1,297,727)	(1,012,394)
	448,935	734,268

(12) Activos y pasivos fiscales

a) Importes reconocidos en resultado

	2019	2018
Gasto por impuesto corriente		
Año corriente	398,973	1,169,498
Subtotal	398,973	1,169,498
Gasto por impuesto diferido		
Originación de diferencias temporales	28,731	-
Subtotal	28,731	-
Saldo final	427,704	1,169,498

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(12) Activos y pasivos fiscales (continuación)

b) Gasto por impuesto sobre la renta

A continuación, se presenta una conciliación del cálculo del impuesto sobre la renta y el gasto:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad contable antes del impuesto sobre la renta	1,555,984	3,580,806
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales	131,488	119,574
Renta gravable	<u>1,424,496</u>	<u>3,461,232</u>
Impuesto sobre la renta (30 %)	427,349	1,038,370
Menos:		
Gastos deducibles	28,376	-
Más:		
Gastos no deducibles	-	3,281
Exceso de provisión	-	127,847
Gasto por impuesto sobre la renta	<u><u>398,973</u></u>	<u><u>1,169,498</u></u>

El pago del impuesto sobre la renta es el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo con el 30 % aplicable a la renta neta gravable.

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 3 %, 2 % o 1 % para grandes, principales y demás contribuyentes respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por impuesto sobre la renta se determinó conforme el 30 % aplicable a la renta neta gravable, por resultar este monto mayor.

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 (4) 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. 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(12) Activos y pasivos fiscales (continuación)

c) Movimiento en el saldo de impuesto diferido

El siguiente es un movimiento en el saldo del impuesto diferido:

	Reconocido			Al 31 de diciembre de 2019		
	Saldo neto al 1 de enero	En resultados	En otro resultado integral	Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivos por impuesto diferido
Reservas por obligaciones laborales y otros beneficios	-	28,731	-	-	-	28,731
Impuestos activos (pasivos)	-	28,731	-	-	-	28,731
	Reconocido			Al 31 de diciembre de 2018		
	Saldo neto al 1 de enero	En resultados	En otro resultado integral	Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivos por impuesto diferido
Reservas por obligaciones laborales y otros beneficios	-	-	-	-	-	-
Impuestos activos (pasivos)	-	-	-	-	-	-

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(13) Otros activos, neto

A continuación, se presenta un resumen de otros activos:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	1 de enero de 2018
Gastos pagados por anticipado			
Seguros pagados por anticipado	36,766	36,980	13,302
Matrículas y licencias pagadas por anticipado	54,957	138,026	79,796
	<u>91,723</u>	<u>175,006</u>	<u>93,098</u>

(14) Cuentas por pagar

A continuación, se presentan los saldos de las operaciones de intermediación bursátil, pendientes por pagar a clientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	1 de enero de 2018
Operaciones de intermediación bursátil pendientes por pagar a clientes	<u>4,662,643</u>	<u>379,053</u>	<u>1,114,747</u>

(15) Otros pasivos y provisiones

Un detalle de otros pasivos y provisiones, se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	1 de enero de 2018
Cuentas por pagar			
Aportaciones patronales por pagar, INSS	71,103	42,476	52,255
Aportaciones laborales por pagar, INSS	23,111	13,933	17,189
Aportaciones por pagar, INATEC	6,614	6,346	6,122
Otras cuentas por pagar	290,864	260,929	281,707
	<u>391,692</u>	<u>323,684</u>	<u>357,273</u>
Provisiones			
Indemnización laboral (a)	1,091,867	1,078,128	1,186,473
Vacaciones y aguinaldo (b)	118,669	164,293	251,314
Total	<u>1,210,536</u>	<u>1,242,421</u>	<u>1,437,787</u>
	<u>1,602,228</u>	<u>1,566,105</u>	<u>1,795,060</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(15) Otros pasivos y provisiones (continuación)

(a) Indemnización laboral

El siguiente es el movimiento de la provisión de indemnización laboral:

Conciliación de la obligación por beneficios definidos (OBD)

	<u>Indemnización</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	1,078,128	1,078,128
Provisiones generadas en el año	158,177	158,177
Actuario	(95,770)	(95,770)
Provisiones utilizadas en el año	(48,668)	(48,668)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1,091,867</u>	<u>1,091,867</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	1,186,473	1,404,467
Provisiones generadas en el año	370,427	153,017
Actuario	(140,537)	(140,537)
Provisiones utilizadas en el año	(338,235)	(338,819)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>1,078,128</u>	<u>1,078,128</u>

Las hipótesis utilizadas para determinar las obligaciones por beneficios se muestran a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	9.90 %	8.70 %
Tasa de incremento de salarios	5.00 %	5.00 %

(b) Un detalle del movimiento de las cuentas de vacaciones y aguinaldo se presenta a continuación:

	<u>Vacaciones</u>	<u>Aguinaldo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	137,831	26,462	164,293
Provisión generada en el año (gasto)	15,865	336,118	351,983
Provisión utilizada en el año	(62,601)	(335,006)	(397,607)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>91,095</u>	<u>27,574</u>	<u>118,669</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(15) Otros pasivos y provisiones (continuación)

(b) Un detalle del movimiento de las cuentas de vacaciones y aguinaldo se presenta a continuación (continuación):

	<u>Vacaciones</u>	<u>Aguinaldo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	220,882	30,432	251,314
Provisión generada en el año (gasto)	226,019	369,119	595,138
Provisión utilizada en el año	(309,070)	(373,089)	(682,159)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>137,831</u>	<u>26,462</u>	<u>164,293</u>

(16) Ingresos financieros

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos financieros		
Intermediación bursátil	7,256,951	8,381,612
Rendimientos sobre inversiones a costo amortizado	867,195	854,663
Intereses sobre depósitos en bancos	78	-
Otros ingresos financieros	1,838,617	3,023,527
	<u>9,962,841</u>	<u>12,259,802</u>

(17) Ingresos operativos diversos, neto

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos operativos diversos		
Comisiones por custodia y administración de títulos	-	-
Ingresos operativos varios	23,589	-
	<u>23,589</u>	<u>-</u>
Gastos operativos diversos		
Otras comisiones pagadas (a)	248,721	229,331
Comisiones bancarias pagadas	10,316	4,193
	<u>259,037</u>	<u>233,524</u>
	<u>(235,448)</u>	<u>(233,524)</u>

(a) Corresponde al pago de servicio de custodia de títulos valores a la Central Nicaragüense de Valores, S. A.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(18) Ajustes netos por diferencial cambiario

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ajustes monetarios		
Efectivo	457,921	237,975
Inversiones	589,913	658,569
Cuentas por cobrar	10,521	204,659
	<u>1,058,355</u>	<u>1,101,203</u>
Gastos por ajustes monetarios		
Obligaciones inmediatas	157,179	236,581
Otras cuentas por pagar y provisiones	9,706	29,996
	<u>166,885</u>	<u>266,577</u>
Ajuste neto por diferencial cambiario	<u>891,470</u>	<u>834,626</u>

(19) Gastos generales y de administración

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de personal		
Sueldos	4,566,060	4,859,359
Instituto nicaragüense de seguro social (INSS)	824,123	632,747
Aguinaldos	336,118	369,119
Seguros del personal	310,024	270,986
Instituto nicaragüense tecnológico (INATEC)	75,398	92,081
Indemnización	62,407	152,433
Capacitación	55,419	37,799
Vacaciones	15,865	22,316
Viáticos	10,595	-
Cafetería	4,272	10,572
Bonificaciones e incentivos	-	440,177
	<u>6,260,281</u>	<u>6,887,589</u>
Gastos generales		
Honorarios profesionales	777,362	566,577
Comunicación	256,108	212,481
Gastos de publicidad	105,480	93,437
Impuestos municipales	71,383	88,763
Combustible y lubricantes	54,197	82,084
Mantenimiento y reparación de vehículos	43,934	158,647
Papelería	31,972	60,267
Suscripciones y afiliaciones	5,310	5,730
Seguros de vehículos	683	649
Otros gastos generales	989,385	1,131,553
	<u>2,335,814</u>	<u>2,400,188</u>
Pasan...	8,596,095	9,287,777

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(19) Gastos generales y de administración (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
...vienen	8,596,095	9,287,777
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación equipos de computación	1,822	4,719
Depreciación de mobiliario y equipos	91,504	85,521
Amortización de gastos pagados por anticipados	50,272	67,291
Amortización de <i>software</i>	285,333	290,322
	<u>428,931</u>	<u>447,853</u>
	<u>9,025,026</u>	<u>9,735,630</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el número promedio de colaboradores es de 5.

(20) Incumplimientos

Al 31 de diciembre de 2019, la Administración confirma que la Compañía no tiene pasivos financieros.

(21) Patrimonio

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

(a) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar como un puesto de bolsa al 31 de diciembre de 2019, era de C\$ 3,630,000 (2018: C\$ 3,294,000), según Resolución CD-SIBOIF-1100-1-MAR5-2019 del 5 de marzo de 2019, Norma Sobre Actualización de Capital Social de los Puestos de Bolsa.

(b) Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital suscrito y pagado era de C\$ 8,550,000, está compuesto por 5,700 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$ 1,500 cada una.

(c) Distribución de dividendos

De conformidad con la Ley General 561/2005, solamente podrá existir distribución con previa autorización del superintendente. Con base en la norma general emitida por el Consejo Directivo de la Superintendencia relacionada con esa materia, la distribución de utilidades se realizará siempre y cuando se hubiesen constituido las provisiones, ajustes, reservas obligatorias y se cumpla con el coeficiente de capital mínimo requerido.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hubo distribución de dividendos en efectivo.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(22) Cobertura de seguros contratados por la Compañía

A continuación, se presenta un resumen de la cobertura de seguros contratados por la Compañía:

2019				
Número de póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto	Suma asegurada
096B699	Vida	24 de mayo de 2020	<ul style="list-style-type: none"> • Muerte natural o accidental • Incapacidad total y permanente por enfermedad o accidente • Sepelio • Doble indemnización por muerte accidental y desmembración 	<ul style="list-style-type: none"> • 12 veces el salario por muerte natural • 24 veces el salario por muerte accidental • USD 2,000 por sepelio
1800618742	Gastos médicos (internacional)	15 de febrero de 2021	<ul style="list-style-type: none"> • Gastos médicos 	<ul style="list-style-type: none"> • USD 7,000,000

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

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

2018				
Número de póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto	Suma asegurada
096B699	Vida	24 de mayo de 2019	<ul style="list-style-type: none">• Muerte natural o accidental• Incapacidad total y permanente por enfermedad o accidente• Sepelio• Doble indemnización por muerte accidental y desmembración	<ul style="list-style-type: none">• 12 veces el salario por muerte natural• 24 veces el salario por muerte accidental• USD 2,000 por sepelio
1800618742	Gastos médicos (internacional)	15 de febrero de 2021	<ul style="list-style-type: none">• Gastos médicos	<ul style="list-style-type: none">• USD 5,000,000

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(23) Contribuciones por leyes especiales

En cumplimiento con la Ley 316/1999, de 14 de octubre, de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Ley 316/1999), la Compañía aporta al presupuesto anual de la Superintendencia el 1.00 % sobre el total de los ingresos de comisiones por intermediación bursátil. Al 31 de diciembre de 2019, el aporte anual fue por C\$ 131,488 (2018: C\$ 119,574).

(24) Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Las partes relacionadas de la Compañía son:

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

(b) Existen vinculaciones significativas en cualquiera de los siguientes casos:

- (i) Cuando una persona natural, directa o indirectamente, participa como accionista en otra persona jurídica en un porcentaje equivalente o superior al 33 % de su capital pagado o ejerce control por cualquier medio, directo o indirecto, sobre un derecho de voto equivalente o superior al mismo porcentaje.
- (ii) Cuando una persona jurídica, directa o indirectamente, participa en otra persona jurídica o esta participa en aquella, como accionista, en un porcentaje equivalente o superior al 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 2019

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

(b) Existen vinculaciones significativas en cualquiera de los siguientes casos: (continuación)

- (iii) 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.
- (iv) Cuando por cualquier medio, directo o indirecto, una persona natural o jurídica ejerce influencia dominante sobre la Junta de Accionistas o Junta Directiva; la Administración o Gerencia; en la determinación de políticas, o en la gestión, coordinación, imagen, contratación o realización de negocios, de otra persona jurídica, por decisión del superintendente.
- (v) Cuando por aplicación de las normas generales dictadas por el Consejo Directivo, el superintendente pueda presumir que una persona natural o jurídica o varias de ellas mantienen, directa o indirectamente, vinculaciones significativas entre sí o con otra persona jurídica, en virtud de la presencia de indicios de afinidad de intereses.

A este respecto, se consideran indicios de vinculación significativa por afinidad de intereses, entre otros, la presencia común de miembros de 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 veto 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 2019

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

(b) Existen vinculaciones significativas en cualquiera de los siguientes casos: (continuación)

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

	2019				Total
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	
Activos					
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	111,405	2,912	114,317
Total activos con partes relacionadas	-	-	111,405	2,912	114,317
Pasivos					
Otras cuentas por pagar	-	-	17,093	-	17,093
Total pasivos con partes relacionadas	-	-	17,093	-	17,093
Resultados					
Ingresos financieros por operaciones bursátiles y asesorías	-	-	-	-	-
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	-	128,498	2,912	131,410

	2018				Total
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	
Activos					
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	110,314	3,367	113,681
Total activos con partes relacionadas	-	-	110,314	3,367	113,681
Pasivos					
Otras cuentas por pagar	-	-	27,115	-	27,115
Total pasivos con partes relacionadas	-	-	27,115	-	27,115
Resultados					
Ingresos financieros por operaciones bursátiles y asesorías	25,092	-	-	619,079	644,171
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	25,092	-	-	619,079	644,171

(ii) Operaciones entre compañías relacionadas

	2019	2018
Activos		
Depósitos en instituciones financieras	5,242,502	5,571,992
Total activos con partes relacionadas	5,242,502	5,571,992
Resultados		
Ingresos financieros por operaciones bursátiles y asesorías	3,663,028	3,221,001
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	3,663,028	3,221,001

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(25) Cuentas de orden

A continuación, se muestra un resumen de los títulos valores registrados en cuentas de orden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Títulos valores desmaterializados	2,266,614,620	2,118,196,240
Títulos valores materializados	349,556,417	483,234,574
	<u>2,616,171,037</u>	<u>2,601,430,814</u>

(26) Principales leyes y regulaciones aplicables

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(26) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Por la falta de cumplimiento de las condiciones antes mencionadas, la Superintendencia puede iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

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

(27) Otras revelaciones importantes

(a) Litigios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administración de la Compañía, confirma que no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine efecto adverso significativo a la Compañía, a su situación financiera o a sus resultados del período.

(b) Condiciones actuales del país

Desde abril de 2018, la República de Nicaragua ha estado enfrentado una serie de eventos sociopolíticos que tienen implicaciones económicas que están afectando el desarrollo de las actividades en los sectores productivos del país.

Aún es incierto determinar los impactos, el alcance y la duración de tales eventos; por lo tanto, la Compañía ha estado y continuará monitoreando diariamente la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en Nicaragua, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

(28) Hechos posteriores al cierre

(a) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 18 de marzo de 2020.

(b) Condiciones asociadas con pandemia COVID-19

En diciembre de 2019, se reportó la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada COVID-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial durante el primer trimestre de 2020. El coronavirus ha afectado negativamente las condiciones económicas de las empresas a nivel mundial, lo que ha generado una incertidumbre macroeconómica. El efecto general del brote del coronavirus es incierto en este momento y, por lo tanto, no podemos predecir el impacto que puede tener en nuestras operaciones, que podría ser material y adverso. Sin embargo, la Administración de la Compañía continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar el negocio.

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

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

A continuación, se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron la situación financiera para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

	Saldo según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Moneda nacional				
Caja	-	-	-	-
Banco Central de Nicaragua	-	-	-	-
Instituciones financieras	79,097	-	-	79,097
Depósitos restringidos	-	-	-	-
Equivalentes de efectivo	-	-	-	-
	<u>79,097</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79,097</u>
Moneda extranjera				
Caja	-	-	-	-
Banco Central de Nicaragua	-	-	-	-
Instituciones financieras	5,881,926	-	-	5,881,926
Depósitos restringidos	-	-	-	-
Equivalentes de efectivo	5,163,603	-	-	5,163,603
	<u>11,045,529</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,045,529</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	7,178,425	-	-	7,178,425
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-
Inversiones a costo amortizado, neto	6,850,931	-	-	6,850,931
Cuentas por cobrar, neto	176,522	-	-	176,522
Activos no corrientes mantenidos para la venta	851,506	-	-	851,506
Participaciones en acciones	32,100	-	-	32,100
Activo material	48,787	-	-	48,787
Activos intangibles	448,935	-	-	448,935
Activos fiscales	5,949	441,508	-	447,457
Otros activos	91,723	-	-	91,723
Total activos	<u>26,809,504</u>	<u>441,508</u>	<u>-</u>	<u>27,251,012</u>
Pasivos				
Pasivos financieros a costo amortizado				
Obligaciones por operativa bursátil	4,156	-	-	4,156
Comisiones por pagar por servicios de asesoría	-	-	-	-
Membresías por pagar a la Bolsa de Valores	-	-	-	-
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	62,295	-	-	62,295
Cuentas por pagar	4,662,643	-	-	4,662,643
Cargos por pagar sobre obligaciones inmediatas	-	-	-	-
Pasivos por operaciones de reporto	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	-	-	-
Arrendamiento financiero	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Pasivos fiscales	647,091	-	-	647,091
Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	510,361	-	-	510,361
Reservas por obligaciones laborales y otros beneficios	1,091,867	-	-	1,091,867
Operaciones pendientes de imputación	-	-	-	-
Ingresos diferidos	-	-	-	-
Total pasivos	<u>6,978,413</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,978,413</u>
Patrimonio				
Fondos propios				
Capital social pagado	8,550,000	-	-	8,550,000
Capital donado	-	-	-	-
Aportes a capitalizar	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-
Reservas patrimoniales	3,293,566	-	66,226	3,359,792
Resultados acumulados	8,209,119	66,226	441,508	8,584,401
Total fondos propios	<u>20,052,685</u>	<u>66,226</u>	<u>507,734</u>	<u>20,494,193</u>
Otro resultado integral, neto	(1,173,783)	-	-	(1,173,783)
Ajustes de transición	952,189	-	-	952,189
Total patrimonio	<u>19,831,091</u>	<u>66,226</u>	<u>507,734</u>	<u>20,272,599</u>
Cuentas contingentes	-	-	-	-
Cuentas de orden	<u>2,616,171,037</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,616,171,037</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

(30) Estado de resultados antes y después de ajustes

A continuación, se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron al estado de resultados para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Ingresos por operaciones bursátiles	7.256.951	-	-	7.256.951
Ingresos financieros por efectivo	78	-	-	78
Ingresos financieros por inversiones	867.195	-	-	867.195
Ingresos financieros por cuentas por cobrar	-	-	-	-
Otros ingresos financieros	1.838.617	-	-	1.838.617
	<u>9.962.841</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.962.841</u>
Gastos financieros				
Gastos por operaciones bursátiles	-	-	-	-
Gastos financieros por operaciones de reportos	-	-	-	-
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	-	-	-
Gastos financieros sobre cuentas por pagar	6.620	-	-	6.620
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	-	-	-	-
Otros gastos financieros	-	-	-	-
	<u>6.620</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.620</u>
Margen financiero antes de mantenimiento de valor	<u>9.956.221</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.956.221</u>
Ajustes netos por mantenimiento de valor	-	-	-	-
Margen financiero, bruto	<u>9.956.221</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.956.221</u>
Resultados por deterioro de activos financieros	(49.240)	-	-	(49.240)
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros	<u>9.906.981</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.906.981</u>
Ingresos (gastos) operativos, netos	(235.448)	-	-	(235.448)
Resultado operativo	<u>9.671.533</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.671.533</u>
Resultados por participación en asociadas, negocios conjuntos y subsidiarias	3.200	-	-	3.200
Dividendos y retribuciones por instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Ganancia por valoración y venta de activos	37.082	-	-	37.082
Pérdida por valoración y venta de activos	(22.275)	-	-	(22.275)
Resultado después de ingresos y gastos operativos	<u>9.689.540</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.689.540</u>
Ajustes netos por diferencial cambiario	891.470	-	-	891.470
Resultado después de diferencial cambiario	<u>10.581.010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.581.010</u>
Gastos de administración	9.025.026	-	-	9.025.026
Resultado por deterioro de activos no financieros	-	-	-	-
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales	<u>1.555.984</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.555.984</u>
Contribuciones por leyes especiales	131.488	-	-	131.488
Gastos por impuesto sobre la renta	869.212	-	441.508	427.704
Resultados del ejercicio	<u>555.284</u>	<u>-</u>	<u>(441.508)</u>	<u>996.792</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(31) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos

Ajuste

N.º de cuenta	Cuentas	Debe	Haber
1602	Anticipos de impuesto sobre la renta	441,508	-
6803	Impuesto sobre la renta	-	441,508
	Para registrar correctamente el gasto por impuesto sobre la renta, conforme lo establecido en la Ley 822/2012.	<u>441,508</u>	<u>441,508</u>

Reclasificación

N.º de cuenta	Cuentas	Debe	Haber
4601	Resultados acumulados	66,226	-
4501	Reservas patrimoniales	-	66,226
	Para constituir reserva legal del 15 % de los resultados del período, conforme lo establecido en la Ley General 561/2005, artículo 21.	<u>66,226</u>	<u>66,226</u>

(32) Requisitos de revelación para primera adopción del nuevo marco contable

La Compañía utilizó la NIIF 1 en la preparación de estos estados financieros y el 1 de enero de 2018 fue establecida como fecha de transición.

Las políticas de contabilidad establecidas en la nota 2 han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y de la información correspondiente.

En la preparación de su estado de situación financiera inicial con adopción del nuevo marco contable, la Compañía ha ajustado importes informados anteriormente en los estados financieros preparados de acuerdo con el Manual Único de Cuentas anterior.

Con la adopción del nuevo marco contable para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía presenta sus cifras de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 1. Esta adopción por primera vez del nuevo marco contable, resultó en ajustes principalmente a las cuentas de impuesto diferido pasivo, utilidades retenidas y beneficios a empleados.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(32) **Requisitos de revelación para primera adopción del nuevo marco contable (continuación)**

Referencia	1 de enero de 2018				31 de diciembre de 2018			
	Saldos MUC anterior	Reclasificaciones por conversión a nuevo marco contable	Ajustes de Transición	Saldos nuevo marco contable	Saldos MUC anterior	Reclasificaciones por conversión a nuevo marco contable	Ajustes de Transición	Saldos nuevo marco contable
Activos								
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,351,612	-	-	-	12,508,863	-	-	-
Moneda nacional								
Caja	-	3,000	-	3,000	-	-	-	-
Banco Central de Nicaragua	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras	-	178,154	-	178,154	-	797,077	-	797,077
Depósitos restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Equivalentes de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
(a)	3,351,612	181,154	-	181,154	12,508,863	797,077	-	797,077
Moneda extranjera								
Caja	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Central de Nicaragua	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras	-	3,170,458	-	3,170,458	-	11,711,786	-	11,711,786
Depósitos restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Equivalentes de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
(a)	-	3,170,458	-	3,170,458	-	11,711,786	-	11,711,786
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	16,271,133	16,242,233	-	16,242,233	7,360,749	7,331,849	952,189	8,284,038
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto	(b)	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones a costo amortizado, neto	(b)	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar, neto	219,470	219,470	-	219,470	395,076	395,077	-	395,077
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Participaciones en acciones	-	28,900	-	28,900	-	28,900	-	28,900
Activo material	123,482	123,482	-	123,482	941,098	941,098	-	941,098
Activos intangibles	-	1,024,590	-	1,024,590	-	734,268	-	734,268
Activos fiscales	-	8,273	-	8,273	-	11,228	-	11,228
Otros activos	1,125,962	93,099	-	93,099	920,503	175,006	-	175,006
Total activos	21,091,659	21,091,659	-	21,091,659	22,126,289	22,126,289	952,189	23,078,478

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(32) **Requisitos de revelación para primera adopción del nuevo marco contable (continuación)**

Referencia	1 de enero de 2018				31 de diciembre de 2018			
	Saldos MUC anterior	Reclasificaciones por conversión a nuevo marco contable	Ajustes de Transición	Saldos nuevo marco contable	Saldos MUC anterior	Reclasificaciones por conversión a nuevo marco contable	Ajustes de Transición	Saldos nuevo marco contable
Pasivos								
Obligaciones por operativa bursátil	-	-	-	-	-	(1,259)	-	(1,259)
Comisiones por pagar por servicios de asesoría	-	-	-	-	-	-	-	-
Membresías por pagar a la bolsa de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	-	(77,303)	-	(77,303)	-	(57,493)	-	(57,493)
Obligaciones inmediatas	1,192,050	-	-	-	437,805	-	-	-
Cuentas por pagar	(c)	(1,114,747)	-	(1,114,747)	-	(379,053)	-	(379,053)
Cargos por pagar sobre obligaciones inmediatas	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos fiscales	(d), (f)	(779,264)	-	(779,264)	-	(582,817)	-	(582,817)
Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	(d)	(608,587)	-	(608,587)	2,289,459	(487,977)	-	(487,977)
Reservas por obligaciones laborales y otros beneficios	(d), (e)	(1,404,467)	217,994	(1,186,473)	-	(1,218,665)	140,537	(1,078,128)
Operaciones pendientes de imputación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	<u>3,984,368</u>	<u>(3,984,368)</u>	<u>217,994</u>	<u>(3,766,374)</u>	<u>2,727,264</u>	<u>(2,727,264)</u>	<u>140,537</u>	<u>(2,586,727)</u>
Patrimonio								
Capital social pagado	4,500,000	(4,500,000)	-	(4,500,000)	8,550,000	(8,550,000)	-	(8,550,000)
Capital donado	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes a capitalizar	4,050,000	(4,050,000)	-	(4,050,000)	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas patrimoniales	2,866,513	(2,866,513)	-	(2,866,513)	3,210,273	(3,210,273)	-	(3,210,273)
Resultados acumulados	(g)	(5,690,778)	(217,994)	(5,908,772)	7,638,752	(7,638,752)	(140,537)	(7,779,289)
Total fondos propios	<u>17,107,291</u>	<u>(17,107,291)</u>	<u>(217,994)</u>	<u>(17,325,285)</u>	<u>19,399,025</u>	<u>(19,399,025)</u>	<u>(140,537)</u>	<u>(19,539,562)</u>
Otro resultado integral neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de transición	-	-	-	-	-	-	(952,189)	(952,189)
Total patrimonio	<u>17,107,291</u>	<u>(17,107,291)</u>	<u>(217,994)</u>	<u>(17,325,285)</u>	<u>19,399,025</u>	<u>(19,399,025)</u>	<u>(1,092,726)</u>	<u>(20,491,751)</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

(32) Requisitos de revelación para primera adopción del nuevo marco contable (continuación)

31 de diciembre de 2018				
Referencia	Saldos MUC anterior	Reclasificaciones por conversión a nuevo marco contable	Ajustes de transición	Saldos nuevo marco contable
Ingresos financieros				
Ingresos por operaciones bursátiles	8,381,612	-	-	8,381,612
Ingresos financieros por inversiones	854,663	-	-	854,663
Otros ingresos financieros	3,020,488	3,039	-	3,023,527
	<u>12,256,763</u>	<u>3,039</u>	<u>-</u>	<u>12,259,802</u>
Gastos financieros				
Gastos por operaciones bursátiles	29,638	-	-	29,638
Gastos financieros sobre cuentas por pagar	5,055	-	-	5,055
	<u>34,693</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,693</u>
Margen financiero antes de mantenimiento de valor	12,222,070	3,039	-	12,225,109
Ajustes netos por mantenimiento de valor	837,665	(837,665)	-	-
Margen financiero, bruto	13,059,735	(834,626)	-	12,225,109
Resultados por deterioro de activos financieros	(96,719)	-	-	(96,719)
Margen financiero, neto después de deterioro	12,963,016	(834,626)	-	12,128,390
Ingresos (gastos) operativos, netos	(233,524)	-	-	(233,524)
Resultado operativo	12,729,492	(834,626)	-	11,894,866
Ganancia por valoración y venta de activos	593,944	-	-	593,944
Pérdida por valoración y venta de activos	(7,000)	-	-	(7,000)
Resultado después de ingresos y gastos operativos	13,316,436	(834,626)	-	12,481,810
Ajustes netos por diferencial cambiario	-	834,626	-	834,626
Resultado después de diferencial cambiario	13,316,436	-	-	13,316,436
Gastos de administración	9,855,204	(119,574)	-	9,735,630
Resultado por deterioro de activos no financieros	-	-	-	-
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales	3,461,232	119,574	-	3,580,806
Contribuciones por leyes especiales	-	119,574	-	119,574
Gastos por impuesto sobre la renta	1,169,498	-	-	1,169,498
Resultados del ejercicio	<u>2,291,734</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,291,734</u>

No se determinaron ajustes de importancia relativa en el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Para la adopción, se realizaron reclasificaciones por cambios en los nombres de los rubros y en las agrupaciones de las cuentas conforme a lo establecido en el nuevo marco contable, además de los ajustes de transición.

Las partidas de importancia relativa para el estado de situación financiera y el estado de resultados se muestran a continuación:

- (a) Cambio en la clasificación del rubro de disponibilidades del MUC anterior al rubro efectivo y equivalentes de efectivo.
- (b) Reclasificación de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento a la cuenta de inversiones a costo amortizado, conforme a las clasificaciones de la NIIF 9.
- (c) Reclasificación de los cargos por obligaciones inmediatas al rubro de cuentas por pagar.
- (d) Reclasificación de impuestos por pagar, registrados anteriormente en otras cuentas por pagar y provisiones, a la cuenta de pasivos fiscales. Adicionalmente, se reclasificó la provisión en concepto de indemnización laboral al rubro de reservas por obligaciones laborales y otros beneficios.
- (e) Ajuste por revaluación actuarial de las obligaciones laborales a la fecha de transición.
- (f) Ajuste del impuesto diferido pasivo proveniente del ajuste de las obligaciones laborales.
- (g) Efecto en las utilidades retenidas de los ajustes (e) y (f).
- (h) Reclasificación de las partidas originadas por reexpresión cambiaria, que anteriormente se registraban como ajustes netos por mantenimiento de valor, al rubro de ajustes netos por diferencial cambiario.
- (i) Reclasificación de los gastos generados por las cuotas pagadas a la Superintendencia, que anteriormente se registraban como gastos de administración, al rubro de contribuciones por leyes especiales.