

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

Índice del contenido

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balance de situación	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Estado de cuentas de orden	7-8
Notas a los estados financieros	9-31



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Inversiones de Nicaragua, S. A. (“el Puesto de Bolsa”), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio, flujos de efectivo y cuentas de orden por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden, un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por el Puesto de Bolsa de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.





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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones de Nicaragua, S. A. al 31 de diciembre de 2011, 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.



Reina González Mejía
Contador Público Autorizado



KPMG

5 de marzo de 2012
Managua, Nicaragua

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

Balance de situación

31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos			
Disponibilidades	4, 6	2,253,067	1,439,441
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto	7	-	-
Inversiones disponibles para la venta, neto	7	17,430	1,024,351
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, netas	7	-	-
Operaciones con valores y derivados	8	-	27,813
Cuentas por cobrar, neto	9	2,357,423	3,400,283
Inversiones permanentes en acciones		-	1,000,000
Bienes de uso, neto	10	117,011	1,376,467
Otros activos, neto		229,904	316,882
Total activos		<u>4,974,835</u>	<u>8,585,237</u>
Pasivos			
Obligaciones inmediatas		58,118	70,951
Obligaciones con instituciones financieras y por otros organismos		-	-
Operaciones con valores y derivados		-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	4, 11	1,400,146	1,893,111
Ingresos diferidos		822,579	927,589
Obligaciones subordinadas		-	-
Obligaciones convertibles en capital		-	-
Operaciones pendientes de imputación		-	-
Obligaciones financieras a largo plazo		-	-
Impuesto sobre la renta diferido		-	-
Reservas laborales para el retiro		-	-
Total pasivos		<u>2,280,843</u>	<u>2,891,651</u>
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado		4,500,000	4,500,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	505,424
Ajustes al patrimonio		-	-
Obligaciones convertibles en capital		-	-
Reservas patrimoniales		704,518	704,518
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(2,510,526)	(16,356)
Total patrimonio		<u>2,693,992</u>	<u>5,693,586</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4,974,835</u>	<u>8,585,237</u>
Administración individual de cartera		-	-
Cuentas de orden		2,518,291,621	1,951,663,556
Cuentas contingentes		-	-



Ing. Juan Carlos Argüello
Apoderado Junta Directiva



Lic. Mauricio Padilla
Gerente General



Lic. Socorro Rodríguez
Contador General

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

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

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre 2011

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos financieros	4, 12	4,611,998	11,443,441
Gastos financieros		<u>(107,865)</u>	<u>(192,076)</u>
Resultado financiero antes de ajustes monetarios		4,504,133	11,251,365
Ingresos por ajustes monetarios	13	284,957	189,304
Gastos por ajustes monetarios	13	<u>(134,923)</u>	<u>(114,004)</u>
Total ingresos netos por ajustes monetarios		150,034	75,300
Resultado financiero bruto		4,654,167	11,326,665
(Gastos) ingresos netos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros		<u>(11,261)</u>	<u>17,502</u>
Resultado financiero, neto		4,642,906	11,344,167
Ingresos operativos diversos	12	866,441	-
Gastos operativos diversos	12	<u>(92,445)</u>	<u>(182,599)</u>
Resultado operativo bruto		5,416,902	11,161,568
Otros ingresos y gastos, netos		5,493	-
Gastos de administración	14	<u>(8,326,289)</u>	<u>(8,864,978)</u>
Resultado operativo antes de impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes		(2,903,894)	2,296,590
Impuesto sobre la renta (Ley 453)	5, 18	<u>(95,700)</u>	<u>(109,534)</u>
Resultado neto del período		<u><u>(2,999,594)</u></u>	<u><u>2,187,056</u></u>



Ing. Juan Carlos Argüello
Apoderado Junta Directiva



Lic. Mauricio Padilla
Gerente General



Lic. Socorro Rodríguez
Contador General

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

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

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

	Capital social autorizado	Capital social no suscrito	Capital social suscrito y pagado	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Obligaciones convertibles en capital	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2009	4,500,000	-	4,500,000	505,424	-	376,460	(1,875,353)	-	3,506,531
Emisión de acciones mediante capitalización de utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	2,187,055	-	2,187,055
Traspaso de los resultados acumulados a reservas patrimoniales	-	-	-	-	-	328,058	(328,058)	-	-
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4,500,000	-	4,500,000	505,424	-	704,518	(16,356)	-	5,693,586
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	(2,999,594)	-	(2,999,594)
Traspaso de los resultados acumulados a reservas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso de aportes patrimoniales hacia resultados acumulados	-	-	-	(505,424)	-	-	505,424	-	-
Superávit por revaluación de bienes de uso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4,500,000	-	4,500,000	-	-	704,518	(2,510,526)	-	2,693,992



Ing. Juan Carlos Argüello
Apoderado Junta Directiva



Lic. Mauricio Padilla
Gerente General



Lic. Socorro Rodríguez Díaz
Contador General

El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Administración, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del periodo		(2,999,594)	2,187,056
Ajustes para conciliar el resultado del periodo con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para desvalorización de inversiones		-	-
Provisiones para cuentas por cobrar		-	-
Depreciación	10, 14	258,576	288,143
Variación neta en:			
Cuentas por cobrar		1,042,860	(3,237,931)
Operaciones con valores y derivadas		27,813	(27,813)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		88,721	(88,658)
Otros activos		86,978	1,868,993
Obligaciones inmediatas		(12,833)	(281,762)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(492,965)	313,292
Ingresos diferidos		(105,010)	927,589
Otros pasivos		-	-
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		<u>(2,105,454)</u>	<u>1,948,909</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto		-	-
Inversiones disponibles para la venta		918,200	(33,027)
Inversiones permanentes en acciones		1,000,000	-
Baja de bienes de uso	10, 17	1,084,717	28,925
Adquisición de bienes de uso		(83,837)	(228,260)
Venta de bienes diferidos		-	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>2,919,080</u>	<u>(232,362)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros organismos		-	(748,433)
Obligaciones financieras a largo plazo		-	-
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(748,433)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		813,626	968,114
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,439,441	471,327
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>2,253,067</u>	<u>1,439,441</u>


Ing. Juan Carlos Arguello
Apoderado Junta Directiva


Lic. Mauricio Padilla Lúniga
Gerente General


Socorro Rodríguez Díaz
Contador General

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

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

Estado de cuentas de orden

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas de orden deudoras	2,518,291,621	1,951,663,556
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros	2,513,931,903	1,946,323,670
Deuda gubernamental	2,459,455,543	1,908,099,397
Valor nominal	2,385,196,141	945,731,588
Cupones de intereses	15,078,650	207,262,913
Cupones de amortización	59,180,752	755,104,896
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	54,476,360	38,224,273
Valor nominal	54,476,360	38,224,273
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta propia	20,049	1,105,895
Deuda gubernamental	14,449	1,016,295
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	2,339	93,833
Cupones de amortización	12,110	922,462
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	5,600	89,600
Valor nominal	5,600	89,600
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en centrales de custodia extranjera por cuenta de terceros	1,953,870	1,860,822
Deuda gubernamental	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	1,953,870	1,860,822
Valor nominal	1,953,870	1,860,822
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en centrales de custodia extranjera por cuenta propia	-	-
Deuda gubernamental	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-



Ing. Juan Carlos Argüello
Apoderado Junta Directiva



Lic. Mauricio Padilla
Gerente General



Lic. Socorro Rodríguez
Contralor General

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

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

Estado de cuentas de orden

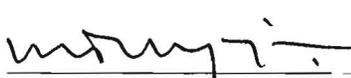
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta de terceros	<u>2,385,799</u>	<u>2,373,169</u>
Deuda gubernamental	2,385,799	2,373,169
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	333,417	353,451
Cupones de amortización	2,052,382	2,019,718
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta de propia	<u>-</u>	<u>-</u>
Deuda gubernamental	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en poder del puesto de bolsa por cuenta de terceros	<u>-</u>	<u>-</u>
Deuda gubernamental	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Títulos valores en poder del puesto de bolsa por cuenta propia	<u>-</u>	<u>-</u>
Deuda gubernamental	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Deuda bancaria	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Valores de empresas privadas	-	-
Valor nominal	-	-
Cupones de intereses	-	-
Cupones de amortización	-	-
Otras cuentas de registro	<u>-</u>	<u>-</u>
Títulos emitido por colocar	-	-
Títulos y cupones rescatados por destruir	-	-
Cuentas de registro varias	-	-
Cuentas de orden acreedoras	<u>2,518,291,621</u>	<u>1,951,663,556</u>



Lic. Juan Carlos Argüello
Apoderado Junta Directiva



Lic. Mauricio Padilla
Gerente General



Lic. Socorro Rodríguez
Contador General

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



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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

(1) Entidad que reporta

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

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

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

Con fecha 28 de diciembre de 2011, Banco de Finanzas, S. A. (“el Banco”) adquirió 1,530 acciones (equivalentes al 51% de participación) del Puesto de Bolsa; porcentaje de participación que hasta esa fecha pertenecía a otros accionistas. A partir de esa fecha, el Puesto de Bolsa es 100% del Banco de Finanzas, S. A. (nota 16).

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

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

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

Estos estados financieros no están diseñados para aquellas personas que no tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración el 5 de marzo de 2012.

(b) Base de medición

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(2) Base de presentación (continuación)

(c) Moneda funcional y de presentación

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

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (“BCN”). Al 31 de diciembre de 2011, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$22.9767 por US\$1 (2010: C\$21.8825).

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

(d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

(e) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros de 2010 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros de 2011 y no representa un cambio en las cifras totales reflejadas en los estados financieros previamente reportados.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas

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

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

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

(b) Inversiones en valores

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

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

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

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

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

a. Para títulos valores cotizados en bolsa de valores

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

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

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

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(ii) Inversiones disponibles para la venta (continuación)

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

a. Inversiones disponibles para la venta

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

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

a. Inversiones disponibles para la venta (continuación)

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

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

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

b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

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

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Operaciones con valores y derivados

(i) Operaciones de reporto

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

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

(ii) Títulos a entregar por operaciones de reporto

Corresponde al derecho contractual del Puesto de Bolsa, cuando actúa como reportado (vendedor), a recibir los títulos vendidos bajo operaciones de reporto. La posición activa representa el derecho a recibir los títulos transferidos.

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

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

(iii) Operaciones de reporto opcional

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

(iv) Títulos a entregar por operaciones de reporto opcional

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Impuesto sobre la renta

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

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinada con base a la Ley de Equidad Fiscal vigente, usando tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores.

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

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

(f) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

Los bienes de uso se registran al costo de adquisición o son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados del período en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

Cuando un componente de una partida de bienes de uso tiene una vida útil diferente, se contabiliza como una partida separada de bienes de uso.

(ii) Gastos subsecuentes

Los gastos subsecuentes se capitalizan solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros de los bienes de uso. Todos los otros gastos se reconocen en el estado de resultados como un gasto al momento en que se incurren.

(iii) Depreciación

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Reconocimiento del deterioro de los bienes de uso

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

(h) Otras cuentas por pagar y provisiones

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

(i) Provisiones

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

(j) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

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

(ii) Vacaciones

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(j) Beneficios a empleados (continuación)

(iii) Aguinaldo

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

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

(k) Ingresos diferidos

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

(l) Reservas patrimoniales

De conformidad con el artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, el Puesto de Bolsa debe constituir una reserva de capital del 15% de sus utilidades netas anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.

(m) Reconocimiento de los ingresos

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

<u>2011</u>	<u>Directores</u>	<u>Ejecutivos</u>	<u>Accionistas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Depósitos en instituciones financieras	-	-	-	2,100,360	2,100,360
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	31,816	2,127,109	2,158,925
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	92,229	-	92,229
Ingresos financieros por operaciones bursátiles y asesorías	-	-	1,068,683	888,683	1,957,367
Dietas	178,829	-	645,262	-	824,090
	<u>178,829</u>	<u>-</u>	<u>1,837,990</u>	<u>5,116,152</u>	<u>7,132,971</u>
<u>2010</u>	<u>Directores</u>	<u>Ejecutivos</u>	<u>Accionistas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Depósitos en instituciones financieras	-	-	-	913,252	913,252
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	25,499	3,021,548	3,047,047
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	1,000,000	1,000,000
Otras cuentas por pagar	-	-	11,105	875,314	886,419
Ingresos financieros por operaciones bursátiles y asesorías	302,699	-	5,560,391	1,705,790	7,568,880
Dietas	210,960	-	741,574	-	952,534
Otros	-	-	2,174	380	2,554
	<u>513,659</u>	<u>-</u>	<u>6,340,743</u>	<u>7,516,284</u>	<u>14,370,686</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Impuesto sobre la renta

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

	2011	2010
Ingresos bursátiles	3,946,455	10,718,557
Otros ingresos	1,756,627	234,889
Ingresos brutos	5,703,082	10,953,446
Pago mínimo definitivo	57,031	109,534
Más: efecto de la provisión del período anterior	38,669	-
Gasto impuesto sobre la renta	95,700	109,534

Al 31 de diciembre de 2011, el pago mínimo definitivo en concepto de impuesto sobre la renta del Puesto de Bolsa se determinó aplicando el 1% sobre la renta bruta anual ya que presentaba pérdidas (2010: se determinó aplicando el 1% sobre la renta bruta anual ya que el Puesto de Bolsa se aplicó el beneficio de arrastre de pérdidas).

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

La reforma tributaria vigente introdujo una retención definitiva del 10% sobre dividendos anticipados, excedentes, ganancias, beneficios o cualquier otra forma que adopten los dividendos o participaciones de entidades que se distribuyan a socios o accionistas.

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

(6) Disponibilidades

Los saldos de las disponibilidades se presentan a continuación:

	2011	2010
Moneda nacional		
Efectivo en caja	3,000	3,000
Efectivo en bancos:	-	-
Depósitos en bancos que no devengan intereses	1,983,280	217,397
Total moneda nacional	1,986,280	220,397
Moneda extranjera	-	-
Efectivo en bancos:	-	-
Depósitos a la vista que no devengan intereses	266,787	1,219,044
Total	2,253,067	1,439,441

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(7) Inversiones disponibles para la venta, neto

	2011	2010
(a) Inversiones en títulos valores		
(i) Valores del Gobierno Central		
Certificados de Bonos de Pago por Indemnización (BPI's) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público ("MHCP"); sujetos a mantenimiento de valor con vencimiento de quince (15) años; devengan una tasa de interés anual del 3% capitalizables los dos (2) primeros años; los cinco (5) años siguientes devengan el 4.5% anual pagadero semestralmente y el 5% anual los siguientes ocho (8) años. Los vencimientos de los títulos oscilan entre el 2014 y 2019.	9,068	843,268
(b) Inversiones en acciones		
(i) Bolsa de Valores de Nicaragua		
56 acciones con valor nominal de C\$100 cada una.	5,600	5,600
(ii) Club Náutico Cocibolca		
42 acciones con valor nominal promedio de C\$2,000 cada una, con participación del 1%.	-	84,000
Total inversiones	14,668	932,868
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	2,762	91,483
Total	17,430	1,024,351

(8) Operaciones con valores y derivados

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

	2011	2010
Deudores: Inversión reporto opcional con una tasa interés del 8% con vencimiento el 3 de febrero de 2011	-	27,813

(9) Cuentas por cobrar, neto

El Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar como sigue:

	2011	2010
Cuentas por cobrar	236,236	373,515
Otras cuentas por cobrar (a)	2,121,187	3,026,768
Total	2,357,423	3,400,283

(a) Incluye cuenta por cobrar a INCAPSA por C\$2,119,090, por venta de bien inmueble propiedad del Puesto de Bolsa (ver nota 17).

INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. (INVERNIC)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(10) Bienes de uso, neto

	<u>Edificio e instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>No depreciables</u>	<u>Total</u>
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2010	1,276,620	856,191	733,662	519,885	7,000	3,393,358
Adiciones	-	37,993	150,168	40,099	-	228,260
Retiros	-	-	(9,848)	(43,004)	-	(52,852)
Saldo al 31 diciembre 2010	<u>1,276,620</u>	<u>894,184</u>	<u>873,982</u>	<u>516,980</u>	<u>7,000</u>	<u>3,568,766</u>
Adiciones	-	-	36,730	47,107	-	83,837
Retiros	-	-	(295,520)	-	-	(295,520)
Retiros por operaciones extraordinarias	<u>(1,276,620)</u>	<u>(856,190)</u>	<u>(307,596)</u>	-	-	<u>(2,440,406)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u><u>-</u></u>	<u><u>37,994</u></u>	<u><u>307,596</u></u>	<u><u>564,087</u></u>	<u><u>7,000</u></u>	<u><u>916,677</u></u>
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2010	429,565	410,258	650,731	437,529	-	1,928,083
Adiciones	44,690	107,815	61,847	73,791	-	288,143
Retiros	-	-	(492)	(23,435)	-	(23,927)
Saldo al 31 diciembre 2010	<u>474,255</u>	<u>518,073</u>	<u>712,086</u>	<u>487,885</u>	<u>-</u>	<u>2,192,299</u>
Adiciones	44,690	111,773	48,781	53,332	-	258,576
Retiros	-	-	(255,050)	-	-	(255,050)
Retiros por operaciones extraordinarias	<u>(518,945)</u>	<u>(624,306)</u>	<u>(252,908)</u>	-	-	<u>(1,396,159)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u><u>-</u></u>	<u><u>5,540</u></u>	<u><u>252,909</u></u>	<u><u>541,217</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>799,666</u></u>
Valor en libros						
Valor en libros al 31 diciembre 2010	<u>802,365</u>	<u>376,111</u>	<u>161,896</u>	<u>29,095</u>	<u>7,000</u>	<u>1,376,467</u>
Valor en libros al 31 diciembre 2011	<u><u>-</u></u>	<u><u>32,454</u></u>	<u><u>54,687</u></u>	<u><u>22,870</u></u>	<u><u>7,000</u></u>	<u><u>117,011</u></u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(11) Otras cuentas por pagar y provisiones

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

	2011	2010
Cuentas por pagar relacionadas	92,229	886,418
Provisiones para obligaciones (laborales)	886,467	588,883
Impuestos y retenciones por pagar	168,556	284,158
Consultorías	155,912	92,729
Otros	96,982	40,923
	1,400,146	1,893,111

(12) Ingresos financieros e ingresos (gastos) operativos diversos, neto

Los ingresos financieros se presentan a continuación:

	2011	2010
Ingresos financieros		
Por intermediación bursátil	3,850,830	10,598,954
Financieros y otros	665,544	724,884
Por asesorías	95,624	119,603
Total	4,611,998	11,443,441
 Ingresos (gastos) operativos diversos, neto		
Otros ingresos	866,441	-
Otros gastos	(92,445)	(182,599)
Total	773,996	(182,599)

(13) Ingresos netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, el Puesto de Bolsa ha venido ajustando a las nuevas tasas sus activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor a la nueva tasa de cambio. Como resultado de tales ajustes, el Puesto de Bolsa registró un ajuste monetario neto por C\$150,034 al 31 de diciembre de 2011 (2010: C\$75,300).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(14) Gastos de administración

Los gastos de administración se presentan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(a) Sueldos y beneficios al personal		
Sueldos ordinarios, comisiones y extras	3,331,578	3,067,083
Prestaciones sociales	373,941	673,000
Años de servicio	278,765	255,541
Aportes patronales	533,875	491,003
Otros gastos de personal	265,217	255,503
	<u>4,783,376</u>	<u>4,742,130</u>
(b) Gastos de administración		
Servicios contratados varios	285,896	1,064,430
Dietas	824,090	952,534
Servicios públicos	799,086	655,754
Servicios de vigilancia y seguridad	22,743	178,715
Propaganda, publicidad, representación	333,597	168,462
Papelería, útiles, fotocopias	122,798	145,804
Mantenimientos (bienes uso)	100,302	74,283
Seguros contra siniestros, vehículo, otros	50,950	71,230
Suscripciones, afiliaciones, membrecías	14,277	64,309
Aportes Superintendencia	95,069	57,878
Gastos legales	44,732	57,237
Impuestos - ALMA	40,297	26,437
Gastos generales y otros	550,500	317,633
	<u>3,284,337</u>	<u>3,834,706</u>
	<u>8,067,713</u>	<u>8,576,836</u>
(c) Depreciaciones y amortizaciones		
	<u>258,576</u>	<u>288,142</u>
	<u>8,326,289</u>	<u>8,864,978</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el número promedio de empleados fue de 13 empleados (2010: 13).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(15) Calce de moneda

El calce de moneda se presenta a continuación:

	2011			2010		
	Moneda extranjera (dólares)	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Total	Moneda extranjera (dólares)	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Total
Activos						
Disponibilidades	266,788	1,986,279	2,253,067	1,219,044	220,397	1,439,441
Inversiones	11,830	5,600	17,430	934,750	89,600	1,024,350
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	27,813	-	27,813
Cuentas por cobrar y otras	2,217,222	140,201	2,357,423	3,295,856	104,427	3,400,283
Total de activos	2,495,840	2,132,080	4,627,920	5,477,463	414,424	5,891,887
Pasivos						
Obligaciones inmediatas	36,459	21,658	58,117	27,075	43,876	70,951
Total de pasivos	36,459	21,658	58,117	27,075	43,876	70,951
Calce (descalce) de moneda	2,459,381	2,110,422	4,569,803	5,450,388	370,548	5,820,936

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(16) Acuerdo entre socios

El 28 de diciembre de 2011, se firmó un acuerdo entre los socios del Puesto de Bolsa, cuyas principales cláusulas se describen a continuación:

- La totalidad de las acciones del Puesto de Bolsa que pertenecían a otro accionista, le serán endosadas en propiedad al Banco de Finanzas, S. A. (“el Banco”) o a la persona natural o jurídica que éste determine. Asimismo, se acuerda lo siguiente:
 - a) Traspaso al otro accionista del bien inmueble donde se encuentra las oficinas del Puesto de Bolsa, todos los gastos y honorarios de transmisión serán asumidos por el adquirente.
 - b) Las acciones del Club Náutico propiedad del Puesto de Bolsa serán traspasadas al otro accionista o a la persona natural o jurídica que el designe.
 - c) El vehículo Toyota Prado de año 2005, propiedad del Puesto de Bolsa le será traspasado al otro accionista o a la persona natural o jurídica que el designe.
 - d) La mitad de los muebles de oficina y aires acondicionados le serán entregados al otro accionista o a la persona natural o jurídica que el designe.
 - e) Las acciones que el Puesto de Bolsa y el Banco poseen en ACRECER, S. A. serán endosadas en propiedad al otro accionista o a la persona natural o jurídica que el designe.
 - f) El Banco aportará una suma de tres millones de córdobas (C\$3,000,000) al Puesto de Bolsa, registrándose dicho aporte en los libros de la sociedad, para la cual deberán tener endosada en propiedad la totalidad de las acciones que corresponde al 51% de capital social que representa el otro accionista y sus representadas.

(17) Hechos subsecuentes

Cancelación de contrato de compraventa con INCAPSA

En febrero de 2012, se canceló contrato de promesa de compra-venta suscrito entre el Puesto de Bolsa e INCAPSA y se vendió el bien inmueble por un monto de C\$3,010,150. Mediante esta transacción se canceló la cuenta por cobrar a INCAPSA con saldos al 31 de diciembre de 2011 por C\$2,119,090 y se reconoció en resultados el ingreso diferido con saldo al 31 de diciembre de 2011 por C\$822,579. El 49% restante de esta transacción se reconoció como ingreso del período 2012.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(18) Balance de situación antes y después de ajustes

A continuación se presenta las cifras presentadas por el Puesto de Bolsa a la Superintendencia, los ajustes posteriores y las cifras ajustadas al 31 de diciembre de 2011:

	Balance antes de ajustes	Ajustes y/o reclasificaciones		Balance después de ajustes
		Debe	Haber	
Activos				
Disponibilidades	2,253,067	-	-	2,253,067
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta, neto	101,430	-	84,000	17,430
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-
Cuentas por cobrar, neto	2,357,423	-	-	2,357,423
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-
Bienes de uso, neto	1,161,258	-	1,044,247	117,011
Otros activos, netos	175,216	54,688	-	229,904
Total Activos	6,048,394	54,688	1,128,247	4,974,835
Pasivos				
Obligaciones inmediatas	58,118	-	-	58,118
Obligaciones con instituciones financieras y organismos	-	-	-	-
Operaciones con valores y derviadados	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	1,331,482	-	68,664	1,400,146
Ingresos diferidos	822,579	-	-	822,579
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-
Operaciones pendientes de imputación	-	-	-	-
Obligaciones financieras a largo plazo	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-
Reservas Laborales para el retiro	-	-	-	-
Total de pasivos	2,212,179	-	68,664	2,280,843
Patrimonio				
Capital social suscrito y pagado	4,500,000	-	-	4,500,000
Aportes patrimoniales no capitalizados	3,505,424	3,505,424	-	-
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-
Reservas patrimoniales	698,718	-	5,800	704,518
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	(4,867,927)	14,464	2,371,865	(2,510,526)
Total patrimonio	3,836,215	3,519,888	2,377,665	2,693,992
Total pasivos y patrimonio	6,048,394	3,519,888	2,446,329	4,974,835
Administración individual de cartera	-	-	-	-
Cuentas de orden	2,518,291,621	-	-	2,518,291,621
Cuentas contingentes	-	-	-	-

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(19) Estado de resultados antes y después de ajustes

A continuación se presentan las cifras reportadas por el Puesto de Bolsa a la Superintendencia, los ajustes posteriores y las cifras ajustadas al 31 de diciembre de 2011:

	Estado de resultados antes de ajustes	Ajustes y/o Reclasificación		Estado de resultados después del ajustes
		Debe	Haber	
Ingresos financieros	4,611,998	-	-	4,611,998
Gastos financieros	107,865	-	-	107,865
Resultado financiero antes de ajustes monetarios	4,504,133	-	-	4,504,133
Ingresos por efectos cambiarios	284,957			284,957
Gastos por ajustes monetarios	134,923	-	-	134,923
Resultado financiero bruto	4,654,167	-	-	4,654,167
				-
(Gastos) ingresos netos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(11,261)	-	-	(11,261)
Resultado financiero, neto	4,642,906	-	-	4,642,906
Ingresos operativos diversos	-		866,441	866,441
Gastos operativos diversos	(1,092,445)	-	1,000,000	(92,445)
Resultados operativo bruto	3,550,461	-	1,866,441	5,416,902
Otros ingresos y gastos, netos	5,493	-	-	5,493
Gastos de administración	8,326,289	-	-	8,326,289
Resultado operativo antes de impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes	(4,770,335)	-	1,866,441	(2,903,894)
Impuesto sobre la renta (Ley 453)	(48,367)	(47,333)	-	(95,700)
Resultado neto del período	(4,818,702)	(47,333)	1,866,441	(2,999,594)

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(20) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos

N° de cuenta	Cuentas	Debe	Haber
Ajuste N° 1			
4-2-01-02-01-1-01	Aportes pendientes de capitalización	2,295,000	
2-4-01-99-00-1-04-01	Otras cuentas por pagar - Raúl Lacayo y Asociadas		2,295,000
<p>Para registrar como cuentas por pagar la obligación con el otro accionista por el traspaso de 1,530 acciones al Banco de Finanzas, S. A. correspondientes al 51% de participación en el Puesto de Bolsa. Conforme con el acuerdo entre socios firmado el 28 de diciembre de 2011.</p>			
Ajuste N° 2			
1-7-02-01-01-1-01	ACRECER	1,000,000	
4-5-01-00-00-1-02	Resultados acumulados del período		1,000,000
<p>Para revertir el asiento (117) mediante el cual se canceló la inversión que tenía el Puesto de Bolsa en ACRECER. Conforme con el acuerdo entre socios, esta inversión será traspada al otro accionista.</p>			
Ajuste N° 3			
1-6-06-02-00-1-03-01	Mobiliario y equipo de oficina	54,688	
3-3-01-02-00-1-01	Depreciación acumulada equipo de oficina, otros	252,908	
1-5-03-01-00-1-01	Equipos de oficina - Presidencia		32,658
1-5-03-01-00-1-02	Equipos de oficina - Gerencia General		48,620
1-5-03-01-00-1-03	Equipos de oficina - Correduría		36,894
1-5-03-01-00-1-05	Equipos de oficina - Contabilidad		32,432
1-5-03-01-00-1-06	Equipos de oficina - Recepción		49,785
1-5-03-01-00-1-07	Equipos de oficina - Auditoría		7,234
1-5-03-01-00-1-08	Equipos de oficina - Otros		99,973
<p>Para trasladar el 50% del costo de adquisición y la depreciación acumulada del mobiliario y equipo de oficina al 31 de diciembre de 2011, a la cuenta de bienes fuera de uso, según acuerdo entre socios firmado el 28 de diciembre de 2011. (Costo de adquisición C\$615,192; depreciación acumulada C\$505,816; valor en libros C\$109,376).</p>			

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(20) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos (continuación)

N° de cuenta	Cuentas	Debe	Haber
Ajuste N° 4			
2-4-01-99-00-1-04-01	Otras cuentas por pagar - Raúl Lacayo y Asociadas	1,000,000	
1-7-02-01-01-1-01	ACRECER		1,000,000
<p>Para registrar el traspaso de las acciones del Puesto de Bolsa en ACRECER al otro accionista, según acuerdo entre socios firmado el 28 de diciembre de 2011.</p>			
Ajuste N° 5			
2-4-01-99-00-1-04-01	Otras cuentas por pagar - Raúl Lacayo y Asociadas	161,441	
4-5-01-00-00-1-02	Utilidades y/o pérdidas acumuladas (resultados del período)		161,441
<p>Para registrar la ganancia obtenida por compra de acciones al otro accionista una vez considerado la aplicación de los bienes que se trasladaron a su cuenta. Se estima que el valor del mobiliario y equipo de oficina que está pendiente de ser distribuido es C\$60,000.</p>			
Ajuste N° 6			
2-4-01-99-00-1-04-01	Otras cuentas por pagar - Raúl Lacayo y Asociadas	231,885	
2-4-01-99-00-1-04-01	Otras cuentas por pagar - Raúl Lacayo y Asociadas	84,000	
2-4-01-99-00-1-04-01	Otras cuentas por pagar - Raúl Lacayo y Asociadas	382,822	
2-4-01-99-00-1-04-01	Otras cuentas por pagar - Raúl Lacayo y Asociadas	374,852	
3-3-01-01-00-1-01	Depreciación acumulada de edificio	518,945	
3-3-01-04-00-1-01	Depreciación acumulada de vehículo	624,306	
1-2-04-03-01-1-02	Acciones Club Náutico		84,000
1-5-01-01-01-1	Terrenos MN		382,822
1-5-02-01-01-1	Edificio MN		893,797
1-5-05-01-00-0-01	Vehículos - Presidencia		856,191
<p>Para registrar la baja de edificio, vehículo y acciones en Club Náutico según acuerdo entre socios firmado el 28 de diciembre de 2011</p>			

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(20) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos (continuación)

N° de cuenta	Cuentas	Debe	Haber
Ajuste N° 7			
4-2-01-01-01-1-01	Primas	505,424	
4-2-01-02-01-1-01	Aportes pendientes de capitalización	705,000	
4-5-01-00-00-1-02	Utilidades y/o pérdidas acumuladas (resultados del período)		1,210,424
<p>Para registrar el traslado de pagos en exceso en adquisición de acciones por C\$705,000 (compra del 51% de participación en el 2011) y C\$505,424 (en la adquisición inicial en el 2002 de las acciones, 49% de participación)</p>			
Ajuste N° 8			
4-5-01-00-00-1-02	Utilidades y/o pérdidas acumuladas (resultados del período)	8,664	
2-4-01-02-00-1-02	Otras cuentas por pagar - Ministerio de Finanzas		8,664
<p>Para registrar efecto en la provisión de período anterior para pago del IR y el efecto en los resultados del período de los ajustes descritos anteriormente.</p>			
Ajuste N° 9			
4-5-01-00-00-1-02	Utilidades y/o pérdidas acumuladas (resultados del período)	5,800	
4-4-01-01-01-1-01	Reservas patrimoniales		5,800
<p>Para reclasificar la porción de la reserva legal constituida en el 2010, como resultado del efecto en la provisión para pago de IR.</p>			
Ajuste N° 10			
8103-01-00-01-01	Valores de empresas privadas MN	84,000	
8203-01-00-1	Valores de empresas por cuenta propia		84,000
<p>Para reclasificar las acciones propias que fueron trasladadas al otro accionista.</p>			
		<u>8,289,735</u>	<u>8,289,735</u>