

Inversiones de Centroamérica, S. A.

(compañía nicaragüense)

Informe de los auditores independientes

y estados financieros

31 de diciembre de 2017

Distribución:

Lic. Emiliano Maranhao Rodrigues
Presidente de la Junta Directiva
Inversiones de Centroamérica, S. A.

Dr. Víctor Urcuyo V.
Superintendente
Superintendencia de Bancos y de
Otras Instituciones Financieras

Inversiones de Centroamérica, S. A.
(compañía nicaragüense)
Índice a los estados financieros
31 de diciembre de 2017

	<u>Página(s)</u>
<i>Informe de los auditores independientes</i>	1 - 3
<i>Estados financieros</i>	
Balance de situación	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Estado de cuentas de orden	8
Notas a los estados financieros	9 - 43



Informe de los auditores independientes

A la Junta Directiva y a los Accionistas de Inversiones de Centroamérica, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Inversiones de Centroamérica, S. A. presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con el Manual Único de Cuentas para las instituciones financieras del mercado de valores, aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de Inversiones de Centroamérica, S. A. comprenden:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2017;
- Estado de cuentas de orden al 31 de diciembre de 2017;
- El estado de resultados por el año que terminó en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año que terminó en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y;
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las principales políticas contables.

Fundamento para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y con las disposiciones contenidas en la Norma sobre Auditoría Externa emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. 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.

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

Independencia

Somos independientes de la compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (código de Ética del IESBA). Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA.

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Inversiones de Centroamérica, S. A.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno corporativo de la compañía en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con el Manual Unico de Cuentas para las instituciones financieras del mercado de valores, aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuanto exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

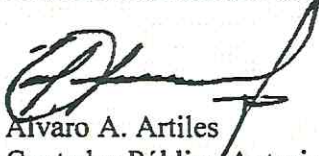
Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales 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 suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Inversiones de Centroamérica, S. A.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado, por la gerencia, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.


Alvaro A. Artiles
Contador Público Autorizado



PricewaterhouseCoopers


19 de febrero de 2018

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100


Inversiones de Centroamérica, S. A.
(compañía nicaragüense)
Balance de situación
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2017	2016
Activos		
Disponibilidades (Nota 3)	C\$ 7,740,535	C\$ 11,764,133
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto (Nota 4)	8,254,137	11,297,155
Inversiones disponibles para la venta, neto (Nota 5)	9,687,335	15,090,527
Operaciones con valores y derivados (Nota 5)	25,117,174	21,163,212
Cuentas por cobrar, neto (Nota 6)	13,927,571	4,270,693
Inversiones permanentes en acciones (Nota 7)	-	5,352,840
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8)	6,845,952	6,624,210
Bienes de uso, neto (Nota 9)	2,244,242	3,133,610
Otros activos, neto (Nota 10)	<u>7,813,455</u>	<u>505,131</u>
Total activos	<u>C\$ 81.630.401</u>	<u>C\$ 79.201.511</u>
Pasivos		
Obligaciones inmediatas (Nota 11)	C\$ 938,939	C\$ 652,529
Operaciones con valores y derivadas (Nota 5)	19,535,619	16,717,691
Obligaciones con instituciones financieras y por otros organismos (Nota 12)	1,143,798	1,657,666
Otras cuentas por pagar y provisiones (Nota 13)	7,325,112	9,742,554
Ingresos diferidos	<u>2,934,621</u>	<u>2,969,993</u>
Total pasivo	<u>31.878.089</u>	<u>31.740.433</u>
Patrimonio		
Capital social autorizado (Nota 1)	6,011,600	6,011,600
Reservas patrimoniales (Nota 2)	5,994,203	5,759,179
Ajustes al patrimonio (Nota 5)	787,181	62,776
Resultados acumulados	<u>36.959.328</u>	<u>35.627.523</u>
Total patrimonio	<u>49.752.312</u>	<u>47.461.078</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>C\$ 81.630.401</u>	<u>C\$ 79.201.511</u>
Cuentas de orden (Nota 20)	<u>C\$ 9.180.381.978</u>	<u>C\$ 6.555.827.348</u>


 Lic. Emiliano Maranhao Rodríguez
 Presidente de Junta Directiva




 Lic. Jarvi Rivera
 Contador General

“Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros” y “los presentes estados financieros fueron del conocimiento y aprobados por la Junta Directiva y por la Asamblea General de Accionistas de esta institución”

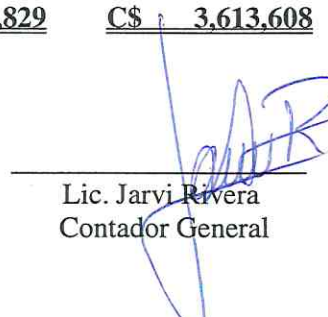
Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Estado de resultados
Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2017	2016
Ingresos financieros (Nota 15)	C\$ 49,638,650	C\$ 60,319,976
Gastos financieros (Nota 16)	<u>(1,128,180)</u>	<u>(1,515,195)</u>
Resultados financieros antes de ajustes monetarios	<u>48,510,470</u>	<u>58,804,781</u>
Ingresos por ajustes monetarios	4,690,310	4,199,378
Gastos por ajustes monetarios	<u>(1,659,746)</u>	<u>(1,760,070)</u>
Total ingresos netos por ajustes monetarios	<u>3,030,564</u>	<u>2,439,308</u>
Resultado financiero bruto	51,541,034	61,244,089
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros, neto (Nota 17)	<u>(16,457)</u>	<u>(65,720)</u>
Resultado financiero, neto	51,524,577	61,178,369
Ingresos operativos diversos	778,332	1,229,418
Gastos operativos diversos	(180,567)	(746,533)
Pérdida por participación en subsidiaria (Nota 7)	<u>(4,803,917)</u>	<u>(5,910,809)</u>
Resultado operativo bruto	47,318,425	55,750,445
Gastos de administración (Nota 18)	<u>(45,203,956)</u>	<u>(50,369,390)</u>
Resultados operativos antes de impuesto sobre la renta	2,114,469	5,381,055
Impuesto sobre la renta (Nota 19)	<u>(547,640)</u>	<u>(1,767,447)</u>
Resultado neto del año	<u>C\$ 1,566,829</u>	<u>C\$ 3,613,608</u>


 Lic. Emiliano Maranhao Rodrigues
 Presidente de Junta Directiva




 Lic. Jarvi Rivera
 Contador General

“Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros” y “los presentes estados financieros fueron del conocimiento y aprobados por la Junta Directiva y por la Asamblea General de Accionistas de esta institución”

Inversiones de Centroamérica, S. A.

(compañía nicaragüense)

Estado de cambios en patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(expresados en córdobas - Nota 2)

	Capital social autorizado, suscrito y pagado	Reservas patrimoniales	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2015	C\$ 6,011,600	C\$ 5,181,091	C\$ 139,659	C\$ 32,592,003	C\$ 43,924,353
Ajustes por revaluación de inversiones disponibles para la venta (Nota 5)	-	-	(76,883)	-	(76,883)
Traslado a reserva legal - 2016	-	578,088	-	(578,088)	-
Resultado neto del año - 2016	-	-	-	3,613,608	3,613,608
Saldos al 31 de diciembre de 2016	6,011,600	5,759,179	62,776	35,627,523	47,461,078
Ajustes por revaluación de inversiones disponibles para la venta (Nota 5)	-	-	724,405	-	724,405
Traslado a reserva legal - 2017	-	235,024	-	(235,024)	-
Resultado neto del año - 2017	-	-	-	1,566,829	1,566,829
Saldos al 31 de diciembre de 2017	C\$ 6,011,600	C\$ 5,994,203	C\$ 787,181	C\$ 36,959,328	C\$ 49,752,312

Lic. Emiliano Maranhao Rodríguez
Presidente de Junta Directiva

Lic. Jarvi Rivera
Contador General



“Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros” y “los presentes estados financieros fueron del conocimiento y aprobados por la Junta Directiva y por la Asamblea General de Accionistas de esta institución”


Inversiones de Centroamérica, S. A.
(compañía nicaragüense)
Estado de flujos de efectivo
Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2017	2016
Flujos de efectivo en las actividades de operación		
Resultado neto del año	C\$ 1.566.829	C\$ 3.613.608
Ajustes para conciliar el resultado neto del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	963,347	1,061,144
Amortización	19,847	-
Ganancia en venta de acciones	(635,684)	-
Pérdida por participación en subsidiaria	4,803,917	5,910,809
<i>Cambios en activos y pasivos de operación:</i>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	135,818	(1,215,653)
Disminución (aumento) en rendimiento por cobrar sobre inversiones	724,405	(76,883)
Aumento en otros activos	(7,328,171)	(263,644)
Aumento (disminución) en obligaciones inmediatas	286,410	(3,233,909)
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar y provisiones	(2,452,814)	7,199,160
Aumento (disminución) en operaciones con valores y derivadas	<u>2.817,928</u>	<u>(4.341,292)</u>
Total ajustes	<u>(664,997)</u>	<u>5.039,732</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>901.832</u>	<u>8.653.340</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión		
Disminución (aumento) en inversiones al valor razonable con cambios en resultados	3,043,018	(4,824,856)
Disminución (aumento) en inversiones disponibles para la venta	615,273	(6,504,439)
Aumento de inversiones permanente en acciones	(4,489,372)	(10,249,950)
Disminución de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	447,460	-
Adiciones netas de bienes en uso	(73,979)	(363,156)
(Aumento) disminución en operaciones con valores y derivados	<u>(3.953.962)</u>	<u>5.573.161</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(4.411.562)</u>	<u>(16.369.240)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento por (disminución) aumento en obligaciones con instituciones financieras y por otros organismos	<u>(513.868)</u>	<u>140.318</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(4,023,598)	(7,575,582)
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>11.764.133</u>	<u>19.339.715</u>
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año	<u>C\$ 7.740.535</u>	<u>C\$ 11.764.133</u>


 Lic. Emiliano Maranhao Rodríguez
 Presidente de Junta Directiva




 Lic. Jarvi Rivera
 Contador General

“Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros” y “los presentes estados financieros fueron del conocimiento y aprobados por la Junta Directiva y por la Asamblea General de Accionistas de esta institución”

Inversiones de Centroamérica, S. A.
(compañía nicaragüense)
Estado de cuentas de orden
Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2017	2016
Cuentas de orden deudoras		
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros:		
Valor nominal	C\$ 2,432,481,100	C\$ 708,191,505
Títulos valores del Gobierno Central		
Valor nominal	1,348,672,211	1,340,520,011
Cupones de intereses	527,904,727	493,122,529
Cupones de amortizaciones	849,760,487	924,497,725
Valores en empresas privadas		
Valor nominal	3,463,930,394	2,445,891,908
Cupones de intereses	<u>516,724,650</u>	<u>578,446,340</u>
	<u>9,139,473,569</u>	<u>6,490,670,018</u>
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta propia:		
Deuda gubernamental		
Valor nominal	307,909	1,612,858
Cupones de intereses	2,282,334	3,504,275
Cupones de amortizaciones	10,497,520	11,070,888
Valores en empresas privadas		
Valor nominal	<u>7,574,561</u>	<u>9,706,476</u>
	<u>20,662,324</u>	<u>25,894,497</u>
Títulos valores en centrales de custodia extranjera por cuenta de terceros:		
Valores en empresas privadas		
Valor nominal	<u>8,410,103</u>	<u>8,009,631</u>
	<u>8,410,103</u>	<u>8,009,631</u>
Títulos valores en centrales de custodia extranjera por cuenta propia:		
Valores en empresas privadas		
Valor nominal	<u>106,904</u>	<u>101,814</u>
	<u>106,904</u>	<u>101,814</u>
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia:		
Deuda gubernamental		
Cupones de intereses	2,602,179	2,021,565
Cupones de amortizaciones	<u>9,126,899</u>	<u>8,953,623</u>
	<u>11,729,078</u>	<u>10,975,188</u>
Títulos valores en poder de del puesto de bolsa por cuenta propia:		
Valores en empresas privadas		
Valor nominal	-	<u>20,176,200</u>
	-	<u>20,176,200</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>C\$ 9,180,381,978</u>	<u>C\$ 6,555,827,348</u>
Cuentas de orden acreedoras	<u>C\$ (9,180,381,978)</u>	<u>C\$ (6,555,827,348)</u>

Lic. Emiliano Maranhao Rodríguez
 Presidente de Junta Directiva



Lic. Jarvi Rivera
 Contador General

“Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros” y “los presentes estados financieros fueron del conocimiento y aprobados por la Junta Directiva y por la Asamblea General de Accionistas de esta institución”

Inversiones de Centroamérica, S. A.
(compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Información General

Operaciones

La actividad principal de la compañía es realizar operaciones por cuenta propia o de terceros en la intermediación de valores transferibles en el ámbito bursátil por medio de agentes de bolsa debidamente autorizados, y brindar servicios o llevar a cabo negociaciones de títulos y valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.

La compañía opera a través de la concesión de un derecho de explotación de un puesto de bolsa para realizar operaciones de intermediación bursátil.

La actividad de la compañía se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Capital social autorizado

El capital social autorizado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a C\$6,011,600 representado por 2,260 acciones comunes nominativas e inconvertibles al portador con valor nominal de C\$2,660 cada una, el que se encuentra suscrito y pagado.

Autorización de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por el gerente general de la compañía el 19 de febrero de 2018.

Inversiones de Centroamérica, S. A.

(compañía nicaragüense)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas por la compañía en la preparación de estos estados financieros han sido consistentemente aplicadas para todos los años informados, a menos que se indique lo contrario y se presentan a continuación:

2.1 Base de preparación

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las normas contables prescritas en el Manual Único de Cuentas para las instituciones Financieras del Mercado de Valores, aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los años informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la administración a la fecha de los estados financieros, cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

2.2 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas incluidas en los estados financieros son medidas usando la moneda del entorno económico principal en el que opera la compañía (moneda funcional). Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda funcional de la compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se registran en moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se convierten a la tasa de cambio de cierre. El tipo oficial de cambio del Córdoba (moneda de la República de Nicaragua) respecto al dólar estadounidense vigente al 31 de diciembre de 2017 era de C\$30.79 por US\$1 (C\$29.32 en 2016). Este tipo oficial de cambio está sujeto a un ajuste (deslizamiento) diario equivalente al 5% anual. Estos ajustes son publicados mensualmente y por anticipado por el Banco Central de Nicaragua. Las ganancias o pérdidas resultantes de estas conversiones se reconocen en los resultados del período corriente.

Inversiones de Centroamérica, S. A.

(compañía nicaragüense)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

2.3 Ingresos financieros

Los ingresos por comisiones generadas por operaciones bursátiles, por rendimientos de las inversiones en títulos valores y disponibilidades, se reconocen sobre la base de lo devengando.

2.4 Gastos financieros

Los gastos por intereses sobre las obligaciones con instituciones financieras y por otros organismos se reconocen sobre la base de lo devengado.

2.5 Disponibilidades y equivalentes de efectivo

Las disponibilidades representan el efectivo que la compañía mantiene en caja, así como en instituciones financieras del país y del exterior. Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertidas en efectivo, y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.6 Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones clasificadas en esta categoría corresponden a inversiones en títulos de deuda gubernamental, títulos de deuda bancaria y valores de empresas privadas que tengan la característica imprescindible de ser cotizados en una bolsa de valores. Estas inversiones se valúan por el valor que resulte menor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto, según sea el caso. En el caso en que el valor de mercado o su valor presente neto resulte menor, se reconoce una 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 valor presente neto. Los ajustes que resulten se reconocerán en los resultados del período.

2.7 Inversiones disponibles para la venta

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

Inversiones de Centroamérica, S. A.

(compañía nicaragüense)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

2.8 Operaciones con valores y derivados

Las operaciones de reporto son contratos bursátiles en los cuales el reportado (demandante de dinero) vende los títulos valores al reportador (inversionista) a un precio determinado, y éste último asume la obligación de transferir al reportado, al vencimiento del término establecido, la propiedad de los títulos, contra reembolso de un precio convenido. La posición activa representa el derecho a recibir los títulos transferidos. La posición pasiva representa la cuenta por pagar al reportador (comprador) del reporto por el efectivo recibido.

Estas operaciones representan las compras de valores realizados por la compañía bajo el compromiso de venderlas nuevamente si el beneficiario (vendedor) ejerciera la opción de compra en un plazo y a un precio convenido. Se registra por el efectivo entregado más el interés, según la tasa de rendimiento pactada, devengado a la fecha de corte. Al final de cada período, la administración realiza una evaluación de la recuperabilidad de los saldos y de ser necesario, registra una provisión aplicando los porcentajes sobre el saldo por cobrar.

2.9 Cuentas por cobrar

Comprenden los derechos derivados de operaciones bursátiles, comisiones, tarifas, y cuotas por servicios e incluyen los saldos de principal e intereses de los préstamos otorgados a funcionarios y empleados y otras cuentas por cobrar a favor de la institución. Al final de cada período, la administración realiza una evaluación de la recuperabilidad de los saldos y de ser necesario, registra una provisión aplicando los siguientes criterios:

- i) Saldos en conceptos de: comisiones por cobrar tanto por intermediación como asesorías bursátiles; membresías por cobrar; comisiones, tarifas y cuotas por servicios; préstamos a funcionarios y empleados; y productos por cobrar se sanearán 100% contra los resultados del período con una antigüedad mayor a 90 días desde a partir de su registro inicial.
- ii) Saldos en concepto de “otros” se sanearán en un 100% después de los 60 días a partir de su registro inicial.

Inversiones de Centroamérica, S. A.

(compañía nicaragüense)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

2.10 Inversiones permanentes en acciones

En esta cuenta se registran las inversiones en subsidiaria que la compañía ha efectuado en títulos representativos del capital social de la asociada con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido. Estas inversiones se contabilizarán utilizando el método de participación desde el momento que se convierta en subsidiaria, el cual establece que inicialmente la inversión se contabiliza al costo y es ajustada posteriormente por la porción de los activos netos de la entidad participada que corresponde al inversor. El resultado del ejercicio de la inversión recogerá la porción que le corresponde en los resultados de la participada.

2.11 Bienes de uso

Estos activos están valuados a su costo de adquisición. La depreciación acumulada es calculada y cargada a los resultados de operación bajo el método de línea recta. Las ganancias o pérdidas que resulten de retiros o ventas y los gastos de reparaciones y mantenimiento, que no extienden significativamente la vida útil de dichos activos, se registran en los resultados del año en que se incurren.

Las tasas de depreciación anual utilizadas se presentan a continuación:

Vehículos	8 años
Equipo de cómputo	2 años
Mobiliario y equipo de oficina	2 años

Las obras de arte no se deprecian.

Los desembolsos que se incurren posteriormente a la adquisición de un activo, cuando los mismos permiten mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original, se capitalizan al costo del activo. Los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de estos activos se registran como gastos en el año en que se incurren.

Inversiones de Centroamérica, S. A.
(compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

2.12 Otros activos

Los otros activos se reconocen de acuerdo a las siguientes bases:

a) Mejoras en propiedades arrendadas

Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como otros activos y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles, y que han sido arrendados por la compañía para su uso. Estas mejoras se amortizan mensualmente a partir del mes siguiente al de su registro, en un plazo no superior al estipulado en el contrato de alquiler o en un plazo de cinco años, el que sea menor.

b) Gastos pagados por anticipado

Las erogaciones que la compañía efectúa por anticipado, por concepto de gastos que se devengarán posteriormente originados por bienes y servicios se clasifican como gastos pagados por anticipado. Un gasto anticipado es una partida que se pagó y registró antes de ser usada o consumida, una parte de la cual representa propiamente un gasto del período actual y otra parte representa un derecho que se traslada para consumirse en períodos futuros.

2.13 Obligaciones inmediatas

Las obligaciones inmediatas representan las obligaciones por intermediación bursátil y que se esperan sean canceladas a corto plazo.

2.14 Obligaciones con instituciones financieras y por otros organismos

Las obligaciones derivadas de la captación de recursos provenientes de préstamos directos obtenidos por la compañía, así como sus intereses devengados por pagar, se clasifican en el balance de situación como “obligaciones con instituciones financieras y por otros organismos”.

Inversiones de Centroamérica, S. A.

(compañía nicaragüense)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

2.15 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación legal o asumida como resultado de un suceso pasado, que es probable que tenga una aplicación de recursos para cancelar la obligación, y es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado.

2.16 Provisión para indemnización laboral

Las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados se basan en la antigüedad de cada uno, equivalente aproximadamente a un mes de salario por cada año trabajo hasta un máximo de cinco meses del salario vigente a la fecha del retiro. Estas compensaciones son establecidas por el Código del Trabajo de Nicaragua vigente y son pagadas en caso de despido o de renuncia voluntaria del empleado. La compañía tiene la política de reconocer una provisión por este concepto, equivalente a la obligación máxima a la fecha del balance de situación.

2.17 Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos corresponden a ingresos percibidos anticipadamente por la compañía, los cuales no corresponde reconocer como resultados del período debido a que los mismos aún no se consideran devengados.

2.18 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta representa el monto de impuesto a pagar en el año actual calculado con base a las leyes de impuestos.

2.19 Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en donde el arrendador tiene significativamente todos los riesgos y derechos de propiedad se clasifican como arrendamiento operativo. Los pagos realizados por arrendamientos operativos son cargados bajo el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren y con base al período establecido en el contrato de arrendamiento.

2.20 Capital social

El capital social está representado por acciones comunes y nominativas y se incluyen en la sección del patrimonio.

Inversiones de Centroamérica, S. A.
(compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

2.21 Reservas patrimoniales

De acuerdo con el artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, se constituye una reserva de capital con el 15% de las utilidades netas obtenidas anualmente. Cada vez que la reserva de capital alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40% de dicha reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes, en proporción al capital aportado por cada uno.

2.22 Declaración de dividendos

Los dividendos sobre utilidades se registran como un pasivo con cargo al patrimonio en el periodo en que los mismos son autorizados por la Asamblea General de Accionistas. Adicionalmente, para poder distribuirlos se debe contar con la no objeción del Superintendente de Bancos.

2.23 Cuentas de orden

La compañía registra en cuentas de orden, los títulos valores recibidos que implican una responsabilidad frente a terceros y que se encuentran bajo custodia de la Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL).

3. Disponibilidades

Un resumen de las disponibilidades se presenta a continuación:

	2017	2016
<i>Moneda nacional</i>		
Efectivo en caja	C\$ 6,000	C\$ 6,000
Efectivo en bancos:		
Depósitos en cuentas corrientes sin intereses	<u>807,064</u>	<u>4,573,412</u>
	<u>813,064</u>	<u>4,579,412</u>
<i>Moneda extranjera</i>		
Efectivo en bancos:		
Depósitos en cuentas corrientes sin intereses	6,748,359	6,539,317
Depósitos en cuentas corrientes con intereses	<u>179,112</u>	<u>645,404</u>
	<u>6,927,471</u>	<u>7,184,721</u>
	<u>C\$ 7,740,535</u>	<u>C\$ 11,764,133</u>

Los depósitos en cuentas corrientes devengan intereses entre el 0.75% y el 1% anual.

Inversiones de Centroamérica, S. A.

(compañía nicaragüense)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

4. Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Un resumen de las inversiones al valor razonable con cambios en resultados se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2017	<u>Costo</u>	<u>Valuación acumulada</u>	<u>Provisión por deterioro</u>	<u>Valor en libros</u>
Participaciones (a)	C\$ 8,498,612	C\$ 2,519	C\$ (246,994)	C\$ 8,254,137
31 de diciembre de 2016				
Participaciones (a)	C\$ 11,325,663	C\$ 11,064	C\$ (39,572)	C\$ 11,297,155

(a) Corresponde a títulos adquiridos en el mercado de valores extranjero por un valor de US\$276,010 (US\$386,236 en 2016) que están integrados de la siguiente forma:

- i. 246 (295 en 2016) participaciones del fondo de inversión inmobiliaria de renta y plusvalía comprado en el mercado de valores extranjero y nacional con fondos propios hasta por US\$249,980 en PFI POPULAR ZETA (US\$49,956 en PFI ACOBO VISTA & US\$310,310 en PFI POPULAR ZETA).
- ii. Una acción común del emisor Astra Rocket Company comprado en el mercado de valores del extranjero con fondos propios hasta por US\$24,960 (US\$24,960 en 2016).
- iii. Un fondo de inversión no diversificado del emisor Astra Rocket Company comprado en el mercado de valores del extranjero con fondos propios hasta por US\$1,070.

5. Inversiones disponibles para la venta

Un resumen de las inversiones en títulos valores disponibles para la venta se presenta a continuación:

	2017	2016
Bonos de pago por indemnización (BPIs) (a)	C\$ 8,755,808	C\$ 10,748,405
Inversiones en subsidiaria (b)	-	4,118,717
Rendimiento por cobrar	144,346	160,629
Incremento por valuación de inversiones disponibles para la venta - Títulos de deuda gubernamental (c)	<u>787,181</u>	<u>62,776</u>
	<u>C\$ 9,687,335</u>	<u>C\$ 15,090,527</u>

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

5. Inversiones disponibles para la venta (continuación...)

- (a) Corresponden a títulos nominativos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de la República de Nicaragua. El movimiento de estas inversiones se presenta a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	C\$ 15,090,527	C\$ 8,391,969
Más - Compras de bonos y rendimientos	1,044,414	586,756
Deslizamiento cambiario	551,053	330,468
Variación de valor con efectos sobre el patrimonio	787,181	62,776
Acciones en otras compañías	-	42,900
Variación neta en fianzas de garantías del puesto y agentes (d)	(669,202)	(2,381,987)
Variación neta de garantías de reportos (e)	(1,937,224)	8,102,416
Menos - Baja por ventas de inversiones en subsidiaria (b)	(4,118,717)	-
Menos - Redenciones	<u>(1,060,697)</u>	<u>(44,771)</u>
Saldo al final del año	<u>C\$ 9,687,335</u>	<u>C\$ 15,090,527</u>

- (b) Con fecha 18 de noviembre de 2017 la compañía solicitó la “No Objeción” a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) para la venta al Grupo Invercasa, S. A. (Controladora) de las acciones que mantenía en Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. y en Central Nicaragüense de Valores, S. A., conforme a aprobación de la Junta Directiva documentada en Acta No. 226 del 27 de diciembre de 2017. En comunicación referencia DS-4787-12-2017/VMUV del 27 de diciembre de 2017, la compañía recibió la No Objeción para la venta de dichas acciones por parte de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Posteriormente, el día 29 de diciembre de 2017 la compañía realizó la venta. La ganancia en la venta de estas acciones fue de C\$635,684, la cual se registró en gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros. El saldo de esta venta se encuentra registrado en cuentas por cobrar (Nota 6).

El saldo está integrado así:

	<u>% de participación</u>	2017	2016
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	10.83%	C\$ -	C\$ 3,646,817
Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL)	6%	<u>-</u>	<u>471,900</u>
		<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 4,118,717</u>

Inversiones de Centroamérica, S. A.

(compañía nicaragüense)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

5. Inversiones disponibles para la venta (continuación...)

- (c) El movimiento de la valuación de las inversiones disponibles para la venta se presenta a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	C\$ 62,776	C\$ 139,659
Ajustes al patrimonio	<u>724,405</u>	<u>(76,883)</u>
Saldo al final del año	<u>C\$ 787,181</u>	<u>C\$ 62,776</u>

- (d) Corresponde a reclasificación por títulos valores otorgados en garantías por el puesto de bolsa y sus agentes corredores, en esta condición los títulos son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
- (e) Un resumen de las operaciones con valores y derivados se detallan a continuación:

<u>Títulos</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>
Bonos del MHCP en dólares desmaterializados	655	C\$ 21,230,386	600	C\$ 18,208,372
Bonos del MHCP BPI	80	2,200,074	113	2,954,840
Participaciones Fondo Zeta	40	1,211,807	-	-
Amortización	1	<u>474,907</u>	-	<u>-</u>
		<u>C\$ 25,117,174</u>		<u>C\$ 21,163,212</u>

- (f) Corresponde al efecto neto por traslados de títulos dados en garantía en operaciones de reporto por captación de efectivo del puesto de bolsa. Un resumen de acreedores por operaciones de reporto y derivados se presenta a continuación:

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

5. Inversiones disponibles para la venta (continuación...)

<i>31 de diciembre de 2017</i>			Fecha de	
<u>Reporto No.</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa</u>	<u>Apertura</u>	<u>Vencimiento</u>
119823	C\$ 5,557,985	4.16%	12-dic-2017	9-ene-2018
119865	1,729,410	5.26%	19-dic-2017	16-ene-2018
119876	1,992,717	5.26%	19-dic-2017	16-ene-2018
119877	153,286	5.26%	19-dic-2017	16-ene-2018
119879	8,931,346	5.26%	19-dic-2017	16-ene-2018
119905	770,263	3.4%	26-dic-2017	25-ene-2018
119906	<u>400,612</u>	4.76%	26-dic-2017	25-ene-2018
	<u>C\$ 19,535,619</u>			
<i>31 de diciembre de 2016</i>				
<u>Reporto No.</u>				
116696	C\$ 8,190,107	4.0%	6-dic-2016	6-ene-2017
116743	423,685	3.9%	16-dic-2016	13-ene-2017
116744	6,352,145	3.9%	16-dic-2016	13-ene-2017
116748	<u>1,751,754</u>	3.0%	16-dic-2016	13-ene-2017
	<u>C\$ 16,717,691</u>			

6. Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2017	2016
Cientes (a)	C\$ 3,549,914	C\$ 4,172,020
Partes relacionadas (Nota 14)	9,814,148	3,506
Préstamos a funcionarios	133,341	23,761
Otras cuentas por cobrar	<u>430,168</u>	<u>71,406</u>
	<u>C\$ 13,927,571</u>	<u>C\$ 4,270,693</u>

- (a) Corresponde a honorarios de asesoría bursátil en emisión de títulos valores.
 Estos saldos son recuperables en el corto plazo.

Inversiones de Centroamérica, S. A.

(compañía nicaragüense)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

7. Inversiones permanentes en acciones

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de inversiones por C\$5,335,840 correspondía a inversiones en la subsidiaria Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (Invercasa SAFI, S. A.), representado por 17,971 acciones, equivalentes al 99.44% de las acciones que conformaban el capital social de esta compañía.

Con fecha 18 de noviembre de 2017 la compañía solicitó la “No Objeción” a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) para la venta al Grupo Invercasa, S. A. (Controladora) de estas acciones, conforme a aprobación de la Junta Directiva documentada en Acta No. 226 del 27 de diciembre de 2017. En comunicación referencia DS-4787-12-2017/VMUV del 27 de diciembre de 2017, la compañía recibió la No Objeción para la venta de dichas acciones. Posteriormente, el día 29 de diciembre de 2017 la compañía realizó la venta al valor en libros por lo que no hubo ganancia ni pérdida en esta venta.

Un resumen de los saldos se presenta a continuación:

	2017	2016
Valor de las acciones	C\$ 5,352,840	C\$ 7,187,226
Adiciones del año	4,489,372	4,076,423
Pérdida por participación en subsidiaria	(4,803,917)	(5,910,809)
Baja por venta de acciones	<u>(5,038,295)</u>	<u>-</u>
	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 5,352,840</u>

8. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo por C\$6,845,952 (C\$6,624,210 en 2016) corresponde a garantías de fianzas otorgadas a favor de la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. por el puesto de bolsa y sus agentes corredores con última fecha de vencimiento del 1 de febrero de 2029.

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

9. Bienes de uso

Un resumen de los bienes en uso se presenta a continuación:

	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor en libros</u>
<i>31 de diciembre de 2017</i>			
Vehículos	C\$ 5,422,361	C\$ (3,702,615)	C\$ 1,719,746
Equipo de cómputo	1,642,546	(1,564,248)	78,298
Mobiliario y equipo de oficina	461,849	(290,047)	171,802
Obras de arte	<u>274,396</u>	<u>-</u>	<u>274,396</u>
	<u>C\$ 7,801,152</u>	<u>C\$ (5,556,910)</u>	<u>C\$ 2,244,242</u>
	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor en libros</u>
<i>31 de diciembre de 2016</i>			
Vehículos	C\$ 5,422,361	C\$ (3,024,820)	C\$ 2,397,541
Equipo de cómputo	1,624,687	(1,417,538)	207,149
Mobiliario y equipo de oficina	461,849	(207,325)	254,524
Obras de arte	<u>274,396</u>	<u>-</u>	<u>274,396</u>
	<u>C\$ 7,783,293</u>	<u>C\$ (4,649,683)</u>	<u>C\$ 3,133,610</u>

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

9. Bienes de uso (continuación...)

El movimiento contable de los bienes en uso se presenta a continuación:

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017					
	Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	Adiciones	Retiros	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2017
Vehículos	C\$ 2,397,541	C\$ -	C\$ -	C\$ (677,795)	C\$ 1,719,746
Equipo de cómputo	207,149	73,979	-	(202,830)	78,298
Mobiliario y equipo de oficina	254,524	-	-	(82,722)	171,802
Obras de arte	274,396	-	-	-	274,396
	<u>C\$ 3,133,610</u>	<u>C\$ 73,979</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ (963,347)</u>	<u>C\$ 2,244,242</u>

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016					
	Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	Adiciones	Retiros	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2016
Vehículos	C\$ 3,072,873	C\$ -	C\$ -	C\$ (675,332)	C\$ 2,397,541
Equipo de cómputo	330,387	192,702	(13,321)	(302,619)	207,149
Mobiliario y equipo de oficina	153,942	190,847	(7,072)	(83,193)	254,524
Obras de arte	274,396	-	-	-	274,396
	<u>C\$ 3,831,598</u>	<u>C\$ 383,549</u>	<u>C\$ (20,393)</u>	<u>C\$ (1,061,144)</u>	<u>C\$ 3,133,610</u>

Como se menciona en la Nota 12, ciertos activos están dados en garantía de préstamos con instituciones financieras.

El gasto por depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017, ascendió a C\$963,347 (C\$1,061,144 en 2016) y se presentan como parte de los gastos de administración.

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

10. Otros activos

Un resumen de los otros activos se presenta a continuación:

	2017	2016
Alquileres pagados por anticipado (a)	C\$ 4,763,447	C\$ 6,635
Mejoras a propiedades arrendadas	575,550	-
Anticipos de impuestos sobre la renta	-	5,355
Capacitaciones (b)	1,546,917	-
Otros gastos pagados por anticipado	<u>927,541</u>	<u>493,141</u>
	<u>C\$ 7,813,455</u>	<u>C\$ 505,131</u>

- (a) Corresponde principalmente a contrato suscrito con la Alcaldía de Managua en concepto de arrendamiento de dos módulos en el Estadio Nacional Denis Martínez, por un valor total de US\$160,000 equivalente a C\$4,878,781, a un plazo de 10 años contados a partir del día 1 de septiembre de 2017 y amortizables en el período de vigencia del contrato.
- (b) Corresponde a pagos realizados anticipadamente en concepto de maestría de funcionario, correspondiente a 2 años los cuales están siendo amortizados en ese período. Al 31 de diciembre de 2017, la amortización registrada es de C\$914,723 la cual se presenta como gastos por capacitaciones dentro de los gastos de administración.

11. Obligaciones inmediatas

Un resumen de las obligaciones inmediatas se presenta a continuación:

	2017	2016
Comisiones por pagar (a)	C\$ 167,190	C\$ -
Cuentas por pagar a proveedores	<u>771,749</u>	<u>652,529</u>
	<u>C\$ 938,939</u>	<u>C\$ 652,529</u>

- (a) Correspondía a comisiones pendientes de cancelación a Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A., en concepto de comisiones por operaciones bursátiles efectuadas en fechas cercanas al cierre del año.

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

12. Obligaciones con instituciones financieras y por otros organismos

	2017	2016
<i>Banco de América Central, S. A.</i>		
Préstamo por US\$92,400 pagadero mensualmente en dólares estadounidenses, con vencimiento el 1 de febrero de 2019, al 7.99% (6.99% en 2016), garantizado con prenda sobre vehículo propiedad de la compañía	C\$ 579,248	C\$ 984,693
<i>Banco de la Producción, S. A.</i>		
Préstamo por US\$26,000 pagadero mensualmente en dólares estadounidenses, con vencimiento el 14 de abril de 2021, al 7.74% (7.31% en 2016), garantizado con prenda sobre vehículo propiedad de la compañía	<u>564,550</u>	<u>672,973</u>
	<u>C\$ 1,143,798</u>	<u>C\$ 1,657,666</u>

Un detalle de los vencimientos se presenta a continuación:

31 de diciembre de:	2017	2016
2017	C\$ -	C\$ 574,780
2018 a más	<u>1,143,798</u>	<u>1,082,886</u>
	<u>C\$ 1,143,798</u>	<u>C\$ 1,657,666</u>

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

13. Otras cuentas por pagar y provisiones

Un resumen de las otras cuentas por pagar y provisiones se presenta a continuación:

	2017	2016
<i>Provisiones por obligaciones</i>		
Indemnización por años de servicios (a)	C\$ 3,614,604	C\$ 3,385,343
Vacaciones y aguinaldo	<u>635,702</u>	<u>386,904</u>
	<u>4,250,306</u>	<u>3,772,247</u>
<i>Otras cuentas por pagar</i>		
Funcionarios y empleados	617,563	690,020
Partes relacionadas (Nota 14)	391,407	-
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 19)	-	1,146,711
Retenciones por pagar	378,962	409,583
Seguro social	226,484	173,320
Instituto Nacional Tecnológico	26,721	23,986
Honorarios profesionales	369,323	404,171
Dietas	-	1,175,357
Bonificaciones a empleados	-	1,284,534
Otras cuentas por pagar	<u>1,064,346</u>	<u>662,625</u>
	<u>3,074,806</u>	<u>5,970,307</u>
	<u>C\$ 7,325,112</u>	<u>C\$ 9,742,554</u>

(a) Un resumen del movimiento de indemnización por años de servicios se presenta a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	C\$ 3,385,343	C\$ 1,728,255
Más - Acumulaciones	1,072,041	1,848,483
Menos - Reversiones de provisiones (b)	(640,955)	-
Menos - Cancelaciones	<u>(201,825)</u>	<u>(191,395)</u>
Saldo final del año	<u>C\$ 3,614,604</u>	<u>C\$ 3,385,343</u>

(b) Corresponde a reversión de indemnización por cargo de confianza inicialmente considerado por pagar.

Inversiones de Centroamérica, S. A.

(compañía nicaragüense)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

De acuerdo con el artículo 55, numeral 1 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, se consideran partes relacionadas, las siguientes:

- a) Los accionistas que 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 social pagado del Puesto de Bolsa.
- b) Los miembros de su Junta Directiva, el Ejecutivo Principal, así como cualquier otro funcionario con potestad, individual o colectiva, de autorizar créditos sustanciales, calificados de acuerdo a normativas generales establecidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. De igual forma estarán incluidas las personas jurídicas con las que tales miembros y funcionarios mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- c) Los cónyuges y familiares hasta el segundo grado de consanguinidad y segundo de afinidad de las personas naturales incluidas en alguna de los literales anteriores, así como las personas jurídicas con las que tales cónyuges y familiares mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- d) Las personas jurídicas con las cuales el Puesto de Bolsa mantenga directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- e) Las personas jurídicas miembros del grupo financiero, al cual el Puesto de Bolsa pertenece, así como sus directores y funcionarios.

	2017	2016
<i>Cuentas por cobrar a relacionadas</i>		
Grupo Invercasa, S. A. (a)	C\$ 9,792,696	C\$ -
Invercasa SAFI, S. A.	17,900	1,063
Negocios y Convenciones, S. A.	<u>3,552</u>	<u>2,443</u>
	<u>C\$ 9,814,148</u>	<u>C\$ 3,506</u>

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

14. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación...)

- (a) Corresponde a cuenta por cobrar por venta de acciones que la compañía mantenía en Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A., Central Nicaragüense de Valores, S. A. e Invercasa SAFI, S. A. Este saldo no devenga intereses y su vencimiento es a 60 días. (Notas 5 y 7). En caso de no cancelar el saldo a su fecha de vencimiento, éste deberá ser provisionado en un 100%.

	2017	2016
<i>Cuentas por pagar a relacionadas</i>		
Casa Visión, S. A.	C\$ 369,482	C\$ -
Negocios y Convenciones, S. A.	14,720	-
Proyectos Inmobiliarios de Centroamérica, S. A.	<u>7,205</u>	<u>-</u>
	<u>C\$ 391,407</u>	<u>C\$ -</u>

Los saldos por pagar a partes relacionadas no devengan intereses y su vencimiento es menor a un año.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas se presenta a continuación:

	2017	2016
Alquiler de inmuebles y rótulos (Nota 21)	<u>C\$ 8,443,110</u>	<u>C\$ 8,906,131</u>
Remuneraciones a directores y fiscales (Nota 18)	<u>C\$ 2,141,339</u>	<u>C\$ 3,294,799</u>
Subsidio alimenticio	<u>C\$ 281,975</u>	<u>C\$ 219,083</u>
Préstamos otorgados	<u>C\$ 4,852,072</u>	<u>C\$ 4,633,764</u>
Venta de acciones	<u>C\$ 9,792,696</u>	<u>C\$ -</u>

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

15. Ingresos financieros

Un resumen de los ingresos financieros se presenta a continuación:

	2017	2016
<i>Operaciones bursátiles</i>		
Comisiones por intermediación bursátil	C\$ 30,233,269	C\$ 44,218,521
Comisiones por asesoría bursátil	<u>8,050,430</u>	<u>5,900,988</u>
	<u>38,283,699</u>	<u>50,119,509</u>
<i>Inversiones disponibles para la venta e inversiones al valor razonable</i>		
Acciones	1,437,587	1,430,937
Bonos de pago por Indemnización (BPIs)	2,132,281	3,196,156
Otros ingresos	<u>845,878</u>	<u>676,394</u>
	<u>4,415,746</u>	<u>5,303,487</u>
<i>Ingresos financieros</i>		
Otros ingresos financieros (a)	6,932,662	4,892,378
Ingresos financieros por disponibilidades	<u>6,543</u>	<u>4,602</u>
	<u>6,939,205</u>	<u>4,896,980</u>
	<u>C\$ 49,638,650</u>	<u>C\$ 60,319,976</u>

(a) Corresponde a comisiones por cobro de custodia y administración de vencimientos de intereses de títulos valores.

16. Gastos financieros

Un resumen de los gastos financieros incurridos se presenta a continuación:

	2017	2016
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y con otros organismos	C\$ 107,829	C\$ 125,750
Operaciones de valores y derivados	825,321	1,196,918
Otros gastos financieros	<u>195,030</u>	<u>192,527</u>
	<u>C\$ 1,128,180</u>	<u>C\$ 1,515,195</u>

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

17. Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

Un resumen de los gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros, se presenta a continuación:

	2017	2016
Pérdida neta en venta de inversiones:		
Ganancia en venta de inversiones en Bolsa de Valores y CENIVAL	C\$ 635,684	C\$ -
Pérdida por títulos en garantía de reportos	(1,680,029)	
Ganancia por venta de títulos del Gobierno Central	223,435	
Pérdida en venta de acciones internacionales y participaciones	-	(612,153)
Ingresos por disminución de provisión por deterioro de inversiones (a)	1,673,417	1,142,218
Gastos por desvalorización de inversiones (b)	(868,964)	(71,484)
Gastos por incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (c)	-	(524,301)
	<u>C\$ (16,457)</u>	<u>C\$ (65,720)</u>

- (a) Los ingresos por disminución de provisión por deterioro de inversiones corresponden al incremento en el valor del precio de los títulos en garantías de reportos opcionales.

Al 31 de diciembre de 2016 los ingresos por disminución de provisión por deterioro de inversiones corresponden a la disminución de provisión por venta de acciones internacionales y el incremento en el valor del precio de los títulos en garantías de reportos opcionales.

- (b) Los gastos por desvalorización de inversiones incrementaron en 2017 por la valuación de las participaciones en fondos de inversión.

- (c) Al 31 de diciembre de 2016 los gastos por incobrabilidad correspondía principalmente al saldo con la Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales.

Inversiones de Centroamérica, S. A.

(compañía nicaragüense)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

18. Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración incurridos se presenta a continuación:

	2017	2016
Sueldos y beneficios al personal (a)	C\$ 24,607,135	C\$ 27,209,768
Alquiler de inmuebles y rótulos (Nota 14)	8,443,110	8,906,131
Servicios básicos	1,301,906	1,436,290
Servicios contratados (b)	2,307,282	4,082,392
Publicidad y propaganda (c)	1,389,141	2,217,111
Depreciación	963,347	1,061,144
Aportes a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones financieras (SIBOIF) (d)	302,375	520,014
Impuestos, multas y tasas municipales	107,484	639,347
Combustibles	464,679	427,874
Gastos legales	315,451	146,625
Mantenimiento	700,848	699,157
Gastos de representación	250,953	283,516
Papelería y útiles	181,985	282,261
Seguros	234,456	240,722
Suscripciones y afiliaciones	38,686	31,726
Patrocinios	1,180,285	321,717
Amortización en mejoras a propiedades arrendadas	19,847	-
Otros gastos generales	<u>2,394,986</u>	<u>1,863,595</u>
	<u>C\$ 45,203,956</u>	<u>C\$ 50,369,390</u>

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

18. Gastos de administración (continuación...)

- (a) Un resumen de los sueldos y beneficios al personal incurridos se presenta a continuación:

	2017	2016
Sueldos del personal permanente	C\$ 7,940,035	C\$ 7,085,892
Comisiones pagadas	6,507,461	7,233,628
Capacitaciones (e)	1,407,382	268,839
Remuneraciones a directores y fiscales (f)	2,141,339	3,294,799
Seguridad social	1,792,880	1,507,350
Aguinaldo	1,439,448	2,240,285
Indemnizaciones	1,072,041	1,848,483
Vacaciones	405,463	6,799
Pasajes y hospedajes	921,704	1,606,674
Instituto Nacional Tecnológico	294,281	292,919
Bonificaciones e incentivos (g)	69,678	1,209,110
Otros	615,423	614,990
	<u>C\$ 24,607,135</u>	<u>C\$ 27,209,768</u>

- (b) Corresponde a gastos por servicios profesionales que incluyen servicios de asesoría de Agentes Corredores de Bolsa y servicios de asesorías para sistema de evaluación del desempeño del personal, así como asesoría externa.
- (c) Corresponde a gastos de publicidad principalmente a espacios publicitarios en programas de televisión nacional, espacio para publicidad en rótulos; así como gastos por servicios de elaboración de estudio sobre el impacto del plan de mercadeo, publicidad y relaciones públicas realizado por la compañía durante el año 2017 y 2016.
- (d) En base al artículo 10 numeral 15 y artículo 29 de la Ley 316, Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financiera y sus reformas se establece que los Puestos de Bolsas deben aportar a la SIBOIF el 1% sobre el total de ingresos por comisiones de intermediación Bursátil pagaderos en cuotas trimestrales durante el período. Al 31 de diciembre de 2017 el gasto asciende a C\$302,375 (C\$520,014 en 2016).
- (e) En 2017 los gastos de capacitaciones se encuentran integrados principalmente por amortización de maestría de funcionario la cual asciende a C\$914,723.

Inversiones de Centroamérica, S. A.

(compañía nicaragüense)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

18. Gastos de administración (continuación...)

- (f) Corresponde a gastos de remuneraciones a directores y fiscales que incluyen principalmente gastos por dietas a directores por reuniones de Junta Directiva, las cuales se encuentra autorizada en actas de Juntas Directivas.

Al 31 de diciembre de 2016 adicionalmente se registró una bonificación a directivos por dietas por un monto de US\$40,000.

- (g) En 2016 la compañía registró pago de bonificaciones a sus colaboradores. Este tipo de pagos no se realizaron en 2017.

19. Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la Ley No. 822 “Ley de Concertación Tributaria”, el impuesto sobre la renta debe ser igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo (1% sobre los ingresos brutos) y el 30% aplicable a la utilidad fiscal. Como producto de esta comparación al 31 de diciembre de 2017, el impuesto aplicable fue determinado con base en el 1% sobre los ingresos brutos (30% sobre la utilidad fiscal en 2016). Un resumen del cálculo del impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta con base en el 1% de la renta bruta gravable (30% sobre la renta neta gravable en 2016)	C\$ 558,484	C\$ 1,614,316
Efecto del impuesto sobre partidas no deducibles	-	721,144
Efecto de impuesto sobre partidas no gravables	<u>(10,844)</u>	<u>(568,013)</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	547,640	1,767,447
Menos - Anticipos pagados	<u>(547,640)</u>	<u>(620,736)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 1,146,711</u>

Inversiones de Centroamérica, S. A.
(compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

20. Cuentas de orden

El saldo de las cuentas de orden se presenta a continuación:

	2017	2016
Total saldo de cuentas de orden	C\$ 9,180,381,978	C\$ 6,555,827,348
<i>Menos:</i>		
Títulos valores por cuenta propia	(20,662,324)	(25,894,497)
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia	(11,729,078)	(10,975,188)
Valores en empresas privadas	(106,904)	(101,814)
Títulos valores en poder del puesto de bolsa por cuenta propia	-	(20,176,200)
Total cuentas de orden que implican una responsabilidad frente a terceros	<u>C\$ 9,147,883,672</u>	<u>C\$ 6,498,679,649</u>

Estos títulos valores se encuentran resguardados en la Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL) de acuerdo a contrato de custodia suscrito entre las partes. Las cláusulas más relevantes del contrato se presentan a continuación:

- i. CENIVAL solamente será solidariamente responsable con la compañía cuando los títulos presenten defectos de forma que sean evidentes y manifiestos a simple vista. Cuando se trate de títulos nominativos el último endoso debe ser en blanco y se deberá presentar a CENIVAL un documento emitido por la sociedad emisora en que conste de que tales títulos pueden ser registrados por cualquier persona que los adquiera, que no necesita que la Junta Directiva de la emisora otorgue la aprobación para que puedan ser registrados y que dichos títulos no tienen limitaciones de circularización conforme la escritura de constitución social y estatutos de la empresa emisora.
- ii. Las transferencias de los títulos valores depositados que sean consecuencia de las operaciones que se realicen entre depositantes, se efectuarán mediante débito en la cuenta de quien transfiere y crédito en la cuenta del que adquiere, en base a una comunicación escrita o por medios electrónicos de su sistema que los interesados entreguen a CENIVAL.

Inversiones de Centroamérica, S. A.

(compañía nicaragüense)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

20. Cuentas de orden (continuación...)

- iii. CENIVAL responderá ante la compañía, de los menoscabos, daños y perjuicios ocasionados por robo, pérdida o extravío que los títulos sufran por culpa, dolo o negligencia suya o de sus empleados. Sin embargo, no será responsable por caso fortuito, fuerza mayor, motines, conmociones civiles, insurrecciones, guerras o por otra justa causa.
- iv. CENIVAL devengará mensualmente por los servicios a que se refiere el contrato, la tarifa que según acuerdo de su Junta Directiva esté vigente a esa fecha. Para tal efecto, la compañía autoriza expresamente a CENIVAL debitar mensualmente de la liquidación de sus operaciones, el monto correspondiente a esa tarifa o se depositará en la cuenta de banco que esta última indique. El monto percibido como ingreso entre el valor pagado a CENIVAL y el cobrado a clientes en concepto de custodia de valores, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 fue C\$3,731,383 (C\$2,643,363 en 2016).
- v. En el contrato general múltiple para la realización de operaciones bursátiles entre clientes e INVERCASA en su sección sexta párrafo 21 se establece que los clientes deberán pagar una custodia según una tarifa establecida por CENIVAL dicho cobro resulta mayor al cobrado por CENIVAL al puesto, por ello se reconoce la diferencia como otros ingresos financieros.

Inversiones de Centroamérica, S. A.
(compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

21. Compromisos y contingencias

Los compromisos y contingencias de la compañía al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Arrendamientos operativos y rótulos

La compañía tiene suscrito un contrato de arrendamiento operativo con Proyectos Inmobiliarios de Centroamérica, S. A. (PRINDECA), por el inmueble en el que se encuentra ubicadas sus instalaciones, con vencimiento anual y prorrogable automáticamente y contrato de arrendamiento de rótulos con Desarrolladora Bonanzas de Centroamérica, S.A (DEBOCASA) con un valor de U\$ 6,500 más IVA a partir de agosto 2017. El monto del gasto por arrendamiento operativo y rótulos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 fue de C\$8,443,110 (C\$ 8,906,131 en 2016), el cual se registró en gastos de administración.

Contratos por servicios de consultoría interna

- (a) La compañía tiene suscrito un contrato para administración de la emisión y de la cuenta de reserva de los bonos de refinanciamiento de adeudo (brade) de la Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales por el período de mayo 2017 a mayo 2018, por un monto de U\$30,000 más IVA.
- (b) La compañía tiene suscrito un contrato de servicios de emisión de valores de deuda en el mercado de oferta pública de la empresa Corporación Agrícola, S. A. por el período de agosto 2016 a agosto 2018, con honorarios por estructuración del programa de emisiones del 0.35%, honorarios por colocaciones del 1%, comisión de administración de la emisión del 0.30%.

Revisión por parte de las autoridades municipales

La institución cuenta con constancia de exención del pago de impuestos municipal sobre ingresos en la Alcaldía de Managua relacionado únicamente con su actividad financiera, válida hasta el 31 de diciembre de 2017, la cual es renovable cada año.

Revisión por parte de la Dirección General de Ingresos (DGI)

Los estados financieros de la compañía no han sido sujetos a revisión por parte de las autoridades fiscales. Conforme la Ley 822, Ley de Concertación Tributaria, las autoridades fiscales tienen hasta 4 años para revisar estados financieros desde el último estado financiero emitido. Por lo anterior, la compañía se encuentra sujeta a dicha revisión por los períodos indicados anteriormente.

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

22. Divulgaciones suplementarias al estado de flujos de efectivo

Un resumen de estas divulgaciones se presenta a continuación:

	2017	2016
<i>Efectivo pagado durante el año</i>		
Impuestos pagados	<u>C\$ 1,694,351</u>	<u>C\$ 849,600</u>
Intereses pagados	<u>C\$ 107,829</u>	<u>C\$ 172,762</u>
<i>Actividades de financiamiento que no requirieron uso de efectivo</i>		
Incremento de la reserva legal	<u>C\$ 235,024</u>	<u>C\$ 525,468</u>
Traslado de las inversiones en acciones permanentes a inversiones disponibles para la venta	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 42,900</u>
Traslado de inversiones disponibles para la venta a las inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>C\$ 669,202</u>	<u>C\$ 2,382,108</u>
Aumento en cuentas por cobrar relacionada por venta de acciones	<u>C\$ 9,792,696</u>	<u>C\$ -</u>

23. Ajustes y reclasificaciones incluidas en los estados financieros

En las páginas siguientes se resumen las partidas de ajustes y reclasificaciones que se registraron en los libros legales del Puesto de Bolsa con fecha posterior al 31 de diciembre de 2017, y que se reflejan en los estados financieros adjuntos para que estén presentados de conformidad con el Manual Único de Cuentas para mercado de valores para las instituciones bancarias y financieras aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

23. Ajustes y reclasificaciones incluidas en los estados financieros (continuación...)

A continuación se muestran los efectos de los ajustes y reclasificaciones en el estado de situación de Inversiones de Centroamérica, S. A. al 31 de diciembre de 2017:

	<u>Saldos según</u> <u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Ajustes y</u> <u>reclasificaciones</u>	<u>Saldos</u> <u>ajustados</u>
Activos			
Disponibilidades	C\$ 7,740,535	C\$ -	C\$ 7,740,535
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto	8,254,137	-	8,254,137
Inversiones disponibles para la venta, neto	9,687,335	-	9,687,335
Operaciones con valores y derivados	25,117,174	-	25,117,174
Cuentas por cobrar, neto	13,927,571	-	13,927,571
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6,845,952	-	6,845,952
Bienes de uso, neto	2,244,242	-	2,244,242
Otros activos, neto	<u>8,383,661</u>	<u>(570,206)</u>	<u>7,813,455</u>
Total activos	<u>C\$ 82,200,607</u>	<u>C\$ (570,206)</u>	<u>C\$ 81,630,401</u>
Pasivos			
Obligaciones inmediatas	C\$ 938,939	C\$ -	C\$ 938,939
Operaciones con valores y derivados	19,535,619	-	19,535,619
Obligaciones con instituciones financieras y otros organismos	1,143,798	-	1,143,798
Otras cuentas por pagar y provisiones	7,895,318	(570,206)	7,325,112
Ingresos diferidos	<u>3,247,540</u>	<u>(312,919)</u>	<u>2,934,621</u>
Total pasivo	<u>32,761,214</u>	<u>(883,125)</u>	<u>31,878,089</u>
Patrimonio			
Capital social autorizado, suscrito y pagado	6,011,600	-	6,011,600
Ajustes al patrimonio	787,181	-	787,181
Reservas patrimoniales	5,759,179	235,024	5,994,203
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	<u>36,881,433</u>	<u>77,895</u>	<u>36,959,328</u>
Total patrimonio	<u>49,439,393</u>	<u>312,919</u>	<u>49,752,312</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>C\$ 82,200,607</u>	<u>C\$ (570,206)</u>	<u>C\$ 81,630,401</u>
Cuentas de orden	<u>C\$9,180,381,978</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$9,180,381,978</u>

Inversiones de Centroamérica, S. A.
(compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

23. Ajustes y reclasificaciones incluidas en los estados financieros (continuación...)

A continuación se muestran los efectos de los ajustes y reclasificaciones en el balance de situación de Inversiones de Centroamérica, S. A. al 31 de diciembre de 2016:

	<u>Saldos según</u> <u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Ajustes y</u> <u>reclasificaciones</u>	<u>Saldos</u> <u>ajustados</u>
Activos			
Disponibilidades	C\$ 11,764,133	C\$ -	C\$ 11,764,133
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto	11,297,155	-	11,297,155
Inversiones disponibles para la venta, neto	15,090,527	-	15,090,527
Operaciones con valores y derivados	21,163,212	-	21,163,212
Cuentas por cobrar, neto	4,270,693	-	4,270,693
Inversiones permanentes en acciones	5,352,840	-	5,352,840
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6,624,210	-	6,624,210
Bienes de uso, neto	3,133,610	-	3,133,610
Otros activos, neto	<u>506,812</u>	<u>(1,681)</u>	<u>505,131</u>
Total activos	<u>C\$ 79,203,192</u>	<u>C\$ (1,681)</u>	<u>C\$ 79,201,511</u>
Pasivos			
Obligaciones inmediatas	C\$ 652,529	C\$ -	C\$ 652,529
Operaciones con valores y derivados	16,717,691	-	16,717,691
Obligaciones con instituciones financieras y otros organismos	1,657,666	-	1,657,666
Otras cuentas por pagar y provisiones	9,712,482	30,072	9,742,554
Ingresos diferidos	<u>2,969,993</u>	<u>-</u>	<u>2,969,993</u>
Total pasivo	<u>31,710,361</u>	<u>30,072</u>	<u>31,740,433</u>
Patrimonio			
Capital social autorizado, suscrito y pagado	6,011,600	-	6,011,600
Ajustes al patrimonio	62,776	-	62,776
Reservas patrimoniales	5,759,179	-	5,759,179
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	<u>35,659,276</u>	<u>(31,753)</u>	<u>35,627,523</u>
Total patrimonio	<u>47,492,831</u>	<u>(31,753)</u>	<u>47,461,078</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>C\$ 79,203,192</u>	<u>C\$ (1,681)</u>	<u>C\$ 79,201,511</u>
Cuentas de orden	<u>C\$ 6,555,827,348</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 6,555,827,348</u>

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

23. Ajustes y reclasificaciones incluidas en los estados financieros (continuación...)

A continuación se muestran los efectos de los ajustes y reclasificaciones en el estado de resultados de Inversiones de Centroamérica, S. A. por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017:

	<u>Saldos según</u> <u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Ajustes y</u> <u>reclasificaciones</u>	<u>Saldos</u> <u>ajustados</u>
Ingresos financieros	C\$ 49,325,731	C\$ 312,919	C\$ 49,638,650
Gastos financieros	<u>(1,128,180)</u>	<u>-</u>	<u>(1,128,180)</u>
Resultados financieros antes de ajustes monetarios	<u>48,197,551</u>	<u>312,919</u>	<u>48,510,470</u>
Ingresos por ajustes monetarios	4,690,310	-	4,690,310
Gastos por ajustes monetarios	<u>(1,659,746)</u>	<u>-</u>	<u>(1,659,746)</u>
Total ingresos netos por ajustes monetarios	<u>3,030,564</u>	<u>-</u>	<u>3,030,564</u>
Resultado financiero bruto	51,228,115	312,919	51,541,034
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros, neto	<u>(16,457)</u>	<u>-</u>	<u>(16,457)</u>
Resultado financiero, neto	51,211,658	312,919	51,524,577
Ingresos operativos diversos	778,332	-	778,332
Gastos operativos diversos	<u>(180,567)</u>	<u>-</u>	<u>(180,567)</u>
Pérdida por participación en subsidiaria	<u>(4,803,917)</u>	<u>-</u>	<u>(4,803,917)</u>
Resultado operativo bruto	47,005,506	312,919	47,318,425
Gastos de administración	<u>(45,203,956)</u>	<u>-</u>	<u>(45,203,956)</u>
Resultados operativos antes de impuesto sobre la renta	1,801,550	312,919	2,114,469
Impuesto sobre la renta	<u>(547,640)</u>	<u>-</u>	<u>(547,640)</u>
Resultado neto del período	<u>C\$ 1,253,910</u>	<u>C\$ 312,919</u>	<u>C\$ 1,566,829</u>

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

23. Ajustes y reclasificaciones incluidas en los estados financieros (continuación...)

A continuación se muestran los efectos de los ajustes y reclasificaciones en el estado de resultados de Inversiones de Centroamérica, S. A. por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016:

	Saldos según Puesto de <u>Bolsa</u>	<u>Ajustes y reclasificaciones</u>	Saldos <u>ajustados</u>
Ingresos financieros	C\$ 60,414,672	C\$ (94,696)	C\$ 60,319,976
Gastos financieros	<u>(1,515,195)</u>	<u>-</u>	<u>(1,515,195)</u>
Resultados financieros antes de ajustes monetarios	<u>58,899,477</u>	<u>(94,696)</u>	<u>58,804,781</u>
Ingresos por ajustes monetarios	4,199,378	-	4,199,378
Gastos por ajustes monetarios	<u>(1,760,070)</u>	<u>-</u>	<u>(1,760,070)</u>
Total ingresos netos por ajustes monetarios	<u>2,439,308</u>	<u>-</u>	<u>2,439,308</u>
Resultado financiero bruto	61,338,785	(94,696)	61,244,089
Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros, neto	<u>(65,720)</u>	<u>-</u>	<u>(65,720)</u>
Resultado financiero, neto	61,273,065	(94,696)	61,178,369
Ingresos operativos diversos	1,229,418	-	1,229,418
Gastos operativos diversos	(746,533)	-	(746,533)
Pérdida por participación en subsidiaria	<u>(5,910,809)</u>	<u>-</u>	<u>(5,910,809)</u>
Resultado operativo bruto	55,845,141	(94,696)	55,750,445
Gastos de administración	<u>(50,059,496)</u>	<u>(309,894)</u>	<u>(50,369,390)</u>
Resultados operativos antes de impuesto sobre la renta	5,785,645	(404,590)	5,381,055
Impuesto sobre la renta	<u>(1,735,694)</u>	<u>(31,753)</u>	<u>(1,767,447)</u>
Resultado neto del período	<u>C\$ 4,049,951</u>	<u>C\$ (436,343)</u>	<u>C\$ 3,613,608</u>

Inversiones de Centroamérica, S. A.
 (compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

23. Ajustes y reclasificaciones incluidas en los estados financieros (continuación...)

A continuación se muestra el resumen de los ajustes y reclasificaciones al 31 de diciembre de 2017:

<u>No asiento</u>	<u>No. Cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
<u>Ajuste</u>				
		Corresponde a reconocimiento de ingresos facturados y no registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017		
1	27-01-00-00-1	Ingresos financieros diferidos MN	C\$ 312,919	C\$ -
	51-01-02	Comisiones por asesoría bursátiles ME	-	312,919
			<u>C\$ 312,919</u>	<u>C\$ 312,919</u>
<u>Reclasificaciones</u>				
		Para registrar reserva legal correspondiente al período 2017		
1	45-01	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	C\$ 235,024	C\$ -
	44-01-01-01	Reserva legal	-	235,024
			<u>C\$ 235,024</u>	<u>C\$ 235,024</u>
		Para presentar neto el impuesto al valor agregado por pagar		
2	24-01-07-00-1	Otras retenciones a terceros por pagar MN	C\$ 22,566	C\$ -
	16-02-01	Acreditable	-	22,566
			<u>C\$ 22,566</u>	<u>C\$ 22,566</u>
		Para netear los anticipos de impuesto sobre la renta con el pasivo de impuestos		
3	16-1-04	Otras cuentas por pagar y provisiones	<u>C\$ 547,640</u>	
	24-01-02	Otros activos		<u>C\$ 547,640</u>

Inversiones de Centroamérica, S. A.
(compañía nicaragüense)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

23. Ajustes y reclasificaciones incluidas en los estados financieros (continuación...)

A continuación se muestra el resumen de los ajustes y reclasificaciones al 31 de diciembre de 2016:

<u>No asiento</u>	<u>No. Cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
<u>Ajuste</u>				
		Corresponde a complemento del impuesto sobre la renta, según declaración del impuesto al 31 de diciembre de 2016		
1	24-01-02-00-1	Impuestos por pagar MN	C\$ -	C\$ 30,072
	16-01-04-00-1	Impuestos pagados por anticipado MN		1,681
	68-03-01-00-1	Gasto de Impuesto sobre la renta MN	<u>31,753</u>	<u>-</u>
			<u>C\$ 31,753</u>	<u>C\$ 31,753</u>
<u>Reclasificaciones</u>				
1	45-01	Reversión de la provisión por el pago de bonificaciones a empleados, por aplicación a la utilidad acumulada Resultados acumulados de ejercicios anteriores	C\$ 73,701	
	68-01-09-00-1	Bonificaciones e incentivos		C\$ 73,701
2	45-01	Reclasificación contra los resultados acumulados por el gasto de auditoria externa Resultados acumulados de ejercicios anteriores		383,595
	68-02-27-00-1	Asesoría externa MN	383,595	
3	45-01	Ajustes para conciliar saldo de INVERCASA Puesto de Bolsa y SAFI, a diciembre 2015, enero y febrero 2016. Resultados acumulados de ejercicios anteriores		94,696
	52-06-99-00-1-01	Invercasa SAFI	<u>94,696</u>	<u>-</u>
			<u>C\$ 551,992</u>	<u>C\$ 551,992</u>