

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1-2
Balance de situación	3-5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio del accionista	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	7-27



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

Km. 4 ½ carretera Masaya
Edificio BAC 6to. piso
Managua, Nicaragua

Telfs.: (505) 2744265
Fax: (505) 2744264
E-mail: ni-fmpeatnic@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista de
Almacenes Generales de Depósito BAC, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Almacenes Generales de Depósitos BAC, S. A. (en adelante “la Compañía”), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio del accionista y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 (la Superintendencia). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

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

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



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A., una sociedad nicaragüense,
es una Firma miembro de KPMG International, una cooperativa suiza.



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Almacenes Generales de Depósitos BAC, S. A. al 31 de diciembre de 2008, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, tal como se presenta en la nota 5 a los estados financieros, la Compañía ha efectuado transacciones significativas con partes relacionadas.

Sin calificar nuestra opinión, remitimos la atención a la nota 2 a los estados financieros, la cual indica que la Norma sobre el Manual Único de Cuentas para Almacenes Generales de Depósito, Resolución No. CD-SIBOIF-465-2FEB7-2007, que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2008, en su artículo No. 9 establece que la comparación de estados financieros será obligatoria a partir del año 2009. Por consiguiente, los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha no se presentan comparativos con los del año anterior.

KPMG

René González Castillo
Contador Público Autorizado



23 de marzo de 2009
Managua, Nicaragua

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en Córdoba)

100	Activo	2008
110	Disponibilidades	8 <u>2,847,729</u>
111	Caja	-
112	Depósitos en instituciones financieras del país	2,847,729
113	Depósitos en instituciones financieras del exterior	-
116	Otras disponibilidades	-
117	Intereses por cobrar sobre disponibilidades	<u>-</u>
120	Inversiones en valores, neto	9 <u>25,796,505</u>
129	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>25,796,505</u>
132	Cartera de crédito, neta	<u>-</u>
133	Créditos vigentes	-
135	Créditos renovados	-
136	Créditos vencidos	-
137	Créditos en cobro judicial	-
138	Intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos	-
139	Menos: provisiones por incobrabilidad de la cartera de créditos	<u>-</u>
140	Cuentas y documentos por cobrar, neto	<u>1,004,303</u>
141	Cuentas por cobrar	1,004,303
142	Documentos por cobrar	-
143	Intereses y comisiones por cuentas y documentos por cobrar	-
144	Menos: provisión para cuentas y documentos por cobrar	<u>-</u>
145	Otros deudores, netos	<u>-</u>
146	Otros deudores	-
147	Menos: provisión para otros deudores	<u>-</u>
148	Bienes de uso, neto	10 <u>7,230</u>
149	Terrenos, edificios e instalaciones, neto	-
150	Maquinaria y equipo industrial, neto	-
152	Equipos y mobiliario, neto	1
153	Equipos de computación, neto	4
154	Vehículos, neto	-
155	Equipos de operación, neto	7,224
156	Bienes tomados en arrendamiento financiero, neto	-
159	Otros bienes de uso	<u>1</u>
160	Bienes recibidos de recuperaciones, neto	<u>-</u>
163	Otros activos, netos	<u>1,368,629</u>
165	Inversiones de obligaciones laborales al retiro	<u>-</u>
167	Impuestos diferidos	<u>-</u>
Total activo		<u>31,024,396</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en Córdoba)

200	Pasivo	2008
210	Préstamos de bancos y de otras entidades financieras	-
211	Préstamos de bancos y otras instituciones financieras a plazo hasta un año	-
212	Préstamos de bancos y otras instituciones financieras a plazo mayores a un año	-
213	Acreedores por contratos de arrendamiento	-
214	Cargos por pagar sobre préstamos de bancos y otras instituciones financieras	-
216	Cuentas y documentos por pagar	1,631,687
217	Cuentas por pagar	1,631,687
218	Documentos por pagar	-
219	Gastos e impuestos acumulados por pagar	940,486
220	Gastos acumulados por pagar	11 526,054
221	Impuestos por pagar por cuenta de la Compañía	414,432
222	Impuestos diferidos	
224	Reservas y rendimientos para obligaciones laborales para el retiro	-
225	Reservas para obligaciones laborales para el retiro	-
226	Rendimientos por pagar sobre reservas para obligaciones laborales para el retiro	-
227	Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	-
228	Obligaciones subordinadas	-
229	Intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	-
230	Obligaciones convertibles en capital	-
231	Intereses por pagar sobre obligaciones convertibles en capital	-
232	Otras cuentas por pagar	98,901
233	Retenciones por pagar	98,901
234	Obligaciones por fondos restringidos	-
235	Sobrantes de caja	-
236	Pasivos diferidos	-
237	Cobros por aplicar	-
238	Otros diferidos	-
Total pasivo		2,671,074
300	Patrimonio	
310	Capital social pagado	4 25,500,000
316	Capital donado	-
317	Aportes patrimoniales no capitalizables	-
318	Obligaciones convertibles en capital	-
319	Ajustes al patrimonio	-
320	Reservas patrimoniales	735,612
321	Reserva legal	735,612
322	Otras reservas	-
323	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	-
324	Resultados del periodo	2,117,710
Total patrimonio		28,353,322
Total pasivo y patrimonio		31,024,396

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en Córdoba)

700 Cuentas contingentes	1,880,881,400
711 Mercadería en depósito financiero	<u>144,864,059</u>
712 Mercadería en depósito fiscal	-
713 Mercadería en depósito corriente	152,734,404
714 Otros depósitos de mercadería	-
716 Seguros	1,583,282,937
717 Fianzas	-
718 Deudores contingentes	-
719 Acreedores contingentes	-
800 Cuentas de orden	<u>-</u>
810 Valores en custodia	-
811 Valores en garantía	-
812 Cobranzas	-
813 Líneas de crédito contratadas	-
814 Préstamos concedidos no desembolsados	-
815 Bienes de uso restringido	-
816 Cuentas saneadas	-
817 Activos totalmente depreciados	-
818 Certificados de depósito en circulación	-
819 Emisores de bono de prenda	-

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en Córdoba)

400 Ingresos totales	Notas	8,536,783
410 Ingresos por servicios		3,818,959
411 Almacenamiento financiero y corriente	3,818,959	
412 Almacenamiento fiscal	-	
413 Agencia aduanera	-	
416 Ingresos financieros		3,535,532
417 Ingresos financieros por disponibilidades	159,092	
418 Ingresos financieros por valores	1,246,637	
419 Ingresos financieros por cartera de créditos	-	
420 Ingresos financieros por emisión y mantenimiento títulos	2,129,803	
423 Ingresos financieros diversos	-	
424 Ingresos diversos		7,614
425 Ingresos por recuperación de activos saneados	-	
428 Otros ingresos	7,614	
429 Ingresos por disminución de provisiones		-
430 Ingresos por disminución de provisiones en valores	-	
431 Ingresos por disminución de provisiones por incobrabilidad de créditos	-	
432 Ingresos por disminución de provisiones en cuentas y documentos por cobrar	-	
433 Ingresos por disminución de provisiones de bienes recibidos de recuperaciones	-	
434 Ingresos por disminución de provisiones de bienes diversos	-	
440 Ingresos por efectos cambiarios		1,174,678
441 Por ajustes monetarios	14 1,174,678	
442 Por operaciones de cambio	-	
500 Gastos totales		5,875,019
510 Gastos por servicios		4,125,924
511 Gastos por almacenamiento financiero y corriente	4,125,924	
512 Gastos por almacenamiento fiscal	-	
513 Gastos por agencia aduanera	-	
516 Gastos financieros		-
517 Gastos financieros por intereses y comisiones sobre préstamos de bancos y otras instituciones financieras	-	
518 Gastos financieros por intereses y comisiones de cuentas y documentos por pagar	-	
519 Gastos financieros por obligaciones subordinadas	-	
520 Gastos financieros por obligaciones convertibles en capital	-	
521 Otros gastos financieros	-	
539 Gastos de administración	15	1,739,637
530 Gastos varios		-
531 Comisiones por servicios	-	
532 Gastos por otros activos	-	
535 Otros gastos operativos diversos	-	
536 Gastos por efectos cambiarios		9,458
537 Por ajustes monetarios	14 9,458	
538 Por operaciones de cambio	-	
540 Utilidad o pérdida antes del impuesto sobre la renta		2,661,764
541 Gastos por impuesto sobre la renta	7	544,054
542 Utilidad o pérdida neta		2,117,710

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio del accionista

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(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 1 de enero de 2008	22,000,000	-	-	-	-	735,612	2,176,980	-	24,912,592
Emisión de acciones mediante capitalización de utilidades acumuladas	3,500,000	-	-	-	-	-	(2,176,980)	-	1,323,020
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados netos del periodo	-	-	-	-	-	-	2,117,710	-	2,117,710
Traslado de reserva legal	-	-	-	-	-	317,657	(317,657)	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reservas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2008	25,500,000	-	-	-	-	1,053,269	1,800,053	-	28,353,322

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A. (ALFIBAC)
(Compañía nicaraguense subsidiaria de Banco de América Central, S.A.)
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

	Nota	Monto
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado neto del período		2,117,710
Ajustes para conciliar el resultado del periodo con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		-
Provisiones para desvalorización de inversiones		-
Provisiones para préstamos		-
Provisiones para cuentas por cobrar		-
Amortizaciones		-
Depreciaciones	10	10,431
Variación neta en-		
Préstamos		-
Cuentas por cobrar		(518,689)
Operaciones con valores y derivadas		-
Rendimientos por cobra sobre inversiones		-
Otros Activos		-
Inventarios		-
Gastos pagados por anticipado		(528,484)
Obligaciones inmediatas		-
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,489,095
Ingresos diferidos		-
Otros pasivos		436,950
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3,007,013
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto		-
Inversiones disponibles para la venta		-
Compra de inversiones en acciones permanentes		-
Bienes de uso, neto		(8,570)
Venta de bienes diferidos		-
Efectivo neto usado por las actividades de inversión		(8,570)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Variación neta en-		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		1,323,020
Aporte de capital		1,323,020
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento		1,323,020
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		4,321,463
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		24,322,771
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		28,644,234

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(1) Entidad que reporta

Almacenes Generales de Depósitos BAC, S. A. (la Compañía), fue constituida el 17 de marzo de 2003, conforme a las leyes de la República de Nicaragua. La actividad principal de la Compañía es brindar servicios de custodia y conservación de bienes y mercaderías, emitir certificados de depósito y bonos de prenda, conceder adelantos o préstamos sobre dichos bonos y efectuar negociaciones de bonos de prenda por cuenta de sus depositantes. La Compañía se encuentra regulada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia). La Compañía pertenece en un 100% al Banco de América Central, S. A. (BAC).

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia, se resumen en el Manual Único de Cuentas para Almacenes Generales de Depósito. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los almacenes supervisados por dicho organismo.

Según resolución CD-SIBOIF-465-2-FEB7-2007, a partir del 1 de enero de 2008, entró en vigencia la implementación del nuevo Manual Único de Cuentas (MUC) para los almacenes generales de depósito, elaborado por la Superintendencia. El manual considera criterios contables actualizados y modernos sobre la clasificación de los saldos y transacciones de las entidades bancarias a partir de esa fecha. El MUC ha sido elaborado en consideración de los criterios contenidos en las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia. Según la misma resolución, la comparación de estados financieros será obligatoria a partir del año 2009. Por consiguiente, los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha no se presentan comparativos con los del año anterior.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

Estos estados financieros no están diseñados para aquellos que no tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

La adopción del nuevo MUC no tuvo efectos en los valores de los activos y pasivos de la Compañía.

Los estados financieros fueron aprobados por la Gerencia General para su emisión el 23 de marzo de 2009.

(b) Base de medición

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

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en córdobas (C\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar estadounidense varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2008, la tasa oficial de cambio vigente era de 19.8481.

(d) Uso de estimados y juicio

La preparación de los estados financieros requiere que la administración emita juicios, 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 de contabilidad son reconocidas en el período en el cual el estimado es revisado y en todo período futuro que los afecte.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad más importantes se presentan a continuación:

(a) *Transacciones en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda diferentes al córdoba son convertidas a su equivalente en moneda funcional a la tasa de cambio vigente, en el momento en que se efectúa cada transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda diferente al córdoba son convertidos a la tasa oficial de cambio vigente a la fecha de los estados financieros.

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

(c) *Valuación de los inversiones en valores*

Las inversiones en valores están valuadas al costo de adquisición más los intereses devengados, a su valor de mercado, o a su valor presente neto, el que resulte menor. En caso de que el valor de mercado o el valor presente neto, resulte menor que el costo, se establece una provisión por desvalorización y se suspende el reconocimiento de los intereses devengados.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(d) Bienes muebles

(i) Reconocimiento y medición

Los rubros de bienes muebles se establecen al costo o son considerados al costo menos la depreciación acumulada (véase punto (ii) a continuación) y pérdidas por deterioro [véase política contable (e)].

(ii) Depreciación

La depreciación se carga al estado de resultados usando el método de línea recta sobre la vida útil estimada. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Mobiliario y equipo de oficina	5 años
Equipo de operación (balanzas y cosedora)	5 años

(e) Deterioro

El valor en libros de los activos de la Compañía 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 el estado de resultados.

(f) Provisión por incobrabilidad y desvalorización

Al final de cada año, la Compañía efectúa un estudio de cobrabilidad de sus cuentas por cobrar, identificando aquellos saldos por cobrar de alto riesgo de recuperación, lo que permite establecer una provisión para cuentas de cobro dudoso en una cantidad que sea suficiente, pero no excesiva, para cubrir posibles pérdidas por cuentas de difícil recuperación. Dicha estimación es reconocida en los resultados del año. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

(g) Provisiones

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

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(h) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por ese concepto.

(ii) Vacaciones

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

Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total. Estas son descansadas o eventualmente pagadas de común acuerdo con el empleado.

(iii) Aguinaldo

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

Son acumulables mensualmente 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.

(i) Reservas patrimoniales

La Compañía debe constituir una reserva de capital del 15% de las utilidades anuales netas de cada año hasta alcanzar el 100% del capital social autorizado.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(j) Reconocimiento de los ingresos por servicios

Los ingresos por servicios de almacenaje, seguro, custodia y otros son reconocidos a medida que el servicio es prestado. Los gastos relacionados con los servicios son reconocidos en el momento en que se incurren.

(k) Reconocimiento de los ingresos financieros

Disponibilidades:

En esta cuenta se registran los ingresos financieros devengados en el período por concepto de intereses y comisiones generadas por los activos incluidos en el grupo Disponibilidades.

Valores:

En esta cuenta se registran los ingresos financieros devengados en el período por concepto de rendimientos generados por las inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

(l) Valuación de los inventarios de mercadería recibida en depósito

Los inventarios de mercadería recibida en depósito son controlados en cuentas de orden y se registran al valor estimado de la mercadería nacionalizada.

(m) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que: a) son fácilmente convertibles por sumas de efectivo en muy corto plazo, y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

(4) Capital social y dividendos

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

Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2008, el capital suscrito y pagado por C\$25,500,000 está compuesto por 255,000 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$100 cada una.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

Incrementos en el capital social pagado

Con fecha 26 de mayo de 2008, la Superintendencia (DS-VSIB-IAGD-087-05-2008/VLMH) autorizó un incremento de capital de C\$3,500,000 correspondiente a 35,000 acciones, por medio de la capitalización de resultados acumulados por C\$2,176,980 y C\$1,323,020 aportados en efectivo por el accionista.

Distribución de dividendos

De acuerdo con la resolución de la Superintendencia CD-SIBOIF-272-2-DIC3-2003, no podrán distribuir utilidades las instituciones financieras que:

- a) No cumplan con el coeficiente de capital mínimo requerido;
- b) No cumplan con el capital social mínimo;
- c) Se encuentren en un régimen de transitoriedad en cuanto a la constitución de provisiones de cualquier activo, es decir, aquellas a las que el Consejo Directivo de la Superintendencia les haya aprobado gradualidad o diferimiento para crear sus provisiones, sean las que han resultado de sus propios cálculos o producto de las inspecciones de la Superintendencia;
- d) Tengan pendientes de registrar ajustes ordenados por la Superintendencia, o determinados por ellos mismos, sean éstos intereses a sanear o de cuentas varias del balance de situación;
- e) Que la opinión de los auditores externos respecto a la auditoría realizada al final del periodo incluya salvedades que puedan afectar la situación financiera de la institución;
- f) Otras situaciones que a juicio del Superintendente de Bancos ameriten restringir la distribución de utilidades, cuando a criterio de dicho funcionario y como medida prudencial, dicha distribución pueda perjudicar la estabilidad o solidez de la institución.

Sin perjuicio de lo establecido en el artículo 26 de la Ley General de Bancos y lo establecido en el artículo 3 de esta Norma, las Instituciones Financieras que decreten la distribución de utilidades no podrán hacer efectiva dicha distribución bajo cualquier modalidad, mientras no hayan obtenido por escrito la no objeción expresa del Superintendente.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008, no hubo distribución de dividendos.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(5) Saldos y transacciones con partes relacionadas

	<u>Directores</u>	<u>Ejecutivos</u>	<u>Accionistas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Depósitos	-	-	2,847,729	-	2,847,729
Ingresos por intereses	-	-	73,963	-	73,963

La Compañía tiene en arrendamiento 5 mts² del edificio del Banco de América Central, S. A. (Compañía Matriz), cuya renta consiste en los valores de las mejoras que se efectúen en los inmuebles arrendados.

La remuneración del principal ejecutivo, incluida en los gastos de personal, fue de C\$564,862.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(6) Posición en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor

	Monto		Total
	Moneda extranjera (US\$ dólares)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	
Activos			
Disponibilidades	1,601,850	1,245,879	2,847,729
Inversiones en valores	25,796,505	-	25,796,505
Cuentas por cobrar	1,004,303	-	1,004,303
Bienes de uso, neto	-	-	-
Otros activos, neto	-	-	-
Total de activos	28,402,658	1,245,879	29,648,537
Pasivo			
Cuentas por pagar	1,313,567	-	1,313,567
Gastos acumulados por pagar	18,935	-	18,935
Impuestos por pagar por cuenta de la Compañía	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-
Total de pasivo	1,332,502	-	1,332,502
Calce (descalce) de moneda	27,070,156	1,245,879	28,316,035

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(7) Impuesto sobre la renta

	<u>Monto</u>
Utilidad contable antes del impuesto sobre la renta	<u>2,661,764</u>
Impuesto sobre la renta	798,529
Menos-efecto impositivo por ingresos no gravables	396,180
Más-efectos impositivos por gastos no deducibles	<u>6,421</u>
	408,770
Más retenciones definitivas	132,060
Aplicación de crédito fiscal	<u>3,224</u>
Gasto de impuestos sobre la renta	<u>544,054</u>

De conformidad con la Ley de Equidad Fiscal que entró en vigencia el 6 de mayo de 2003, el impuesto sobre la renta se determinará con base en el 30% de la utilidad gravable o el 1% sobre el monto total de los activos que reflejan los estados financieros al cierre del período gravable; y será el que resulte mayor. Al 31 de diciembre de 2008, el impuesto sobre la renta fue determinado con base en el 30 % sobre la utilidad gravable.

No hay diferencias temporales que originen impuesto sobre la renta diferido.

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía correspondientes a los últimos cuatro años, incluyendo la del año terminado el 31 de diciembre de 2008.

(8) Disponibilidades

	<u>Monto</u>
Moneda nacional	1,245,879
Total moneda extranjera	<u>1,601,850</u>
	<u>2,847,729</u>

El saldo de las disponibilidades incluye saldos en moneda extranjera por US\$80,705.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(9) Inversiones en valores

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

	<u>Monto</u>
(a) Banco de la Producción, S. A. Certificados de depósito, emitidos en dólares de los Estados Unidos de América, devengan intereses del 4.85% anual con vencimiento el 30 de enero de 2009.	5,526,370
(b) Banco de Finanzas, S. A. Certificado de depósito, emitido en dólares de los Estados Unidos de América, devenga intereses del 6.75% anual con vencimiento el 22 de febrero de 2009.	6,879,627
(c) Banco HSBC Nicaragua, S. A. Certificado de depósito, emitido en dólares de los Estados Unidos de América, devenga intereses del 6.502% anual con vencimiento el 28 de febrero de 2009.	7,081,685
(d) Banco de Crédito Centroamericano, S. A. Certificado de depósito, de los Estados Unidos de América, devenga intereses del 6.65% anual con vencimiento el 22 de enero de 2009	5,954,430
	<u>25,442,112</u>
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	354,393
	<u><u>25,796,505</u></u>

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(10) Bienes de uso, neto

	Mobiliario y equipo	Balanza digital 30 kilogramos	Balanza digital 220 libras	Cosedora de sacos	Total
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2008	8,767	6,136	13,764	9,037	37,704
Adiciones	-	-	8,570	-	8,570
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>8,767</u>	<u>6,136</u>	<u>22,334</u>	<u>9,037</u>	<u>46,274</u>
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2008	7,910	5,215	8,259	7,229	28,613
Adiciones	853	920	6,851	1,807	10,431
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>8,763</u>	<u>6,135</u>	<u>15,110</u>	<u>9,036</u>	<u>39,044</u>
Valor en libros					
Al 1 de enero de 2008	<u>857</u>	<u>921</u>	<u>5,505</u>	<u>1,808</u>	<u>9,091</u>
Al 31 de diciembre de 2008	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>7,224</u>	<u>1</u>	<u>7,230</u>

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
 (Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(11) Gastos acumulados por pagar

Un resumen de los gastos acumulados por pagar se muestra a continuación:

	<u>Monto</u>
Beneficios a empleados (a)	486,797
INATEC por pagar	2,614
INSS por pagar	9,243
Servicios de comunicación	18,935
Servicios públicos	8,465
	<u>526,054</u>

(a) Un movimiento de las cuentas de beneficios a empleados se presenta a continuación:

	<u>Vacaciones</u>	<u>Aguinaldo</u>	<u>Indemnización</u>	<u>Bonificación</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero	26,425	5,377	216,024	-	247,827
Provisiones generadas en el año	109,071	97,211	179,378	93,188	478,848
Provisiones utilizadas en el año	(39,198)	(93,723)	(22,466)	(84,491)	(239,878)
Saldo al 31 de diciembre	<u>96,298</u>	<u>8,865</u>	<u>372,936</u>	<u>8,697</u>	<u>486,797</u>
				Porción corriente	113,861
				Porción largo plazo	372,936
					<u>486,797</u>

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(12) Cuentas contingentes

Un resumen de las cuentas contingentes se muestra a continuación:

	2008
Seguros	1,583,282,937
Mercadería en depósitos corrientes	152,734,404
Mercadería en depósitos financieros	144,864,059
	<u>1,880,881,400</u>

(13) Procedimientos de manejo, control y custodia de las mercaderías recibidas

Depósitos:

A continuación se resumen los procedimientos establecidos para los depósitos de mercadería:

1. Los locales donde se recepciona la mercadería deberá estar desocupado. En caso de no estarlo, debe solicitar una copia de los documentos de entrada de mercadería para verificar que las cantidades y descripciones sean coincidentes con las dispuestas en la emisión del bono.
2. Se debe realizar un inventario físico de la mercadería, en el caso que ésta sea fácilmente medible (sacos, bultos, cajas, unidades individuales, etc.).
3. Se deben elaborar hojas de kárdex para el control de los movimientos de inventarios.
4. Se debe llenar un formato de recibo de bodega de los inventarios que se tomará en prenda sin dejar espacios en blanco.
5. Se deben instalar candados, cadenas y la custodia en las bodegas con la mercadería depositada.
6. Remitir a la oficina del almacén la copia pertinente del recibo y una copia de los saldos actualizados de la mercadería.

Al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha, la administración de la Compañía considera estar en cumplimiento con estas disposiciones.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

Seguros:

A continuación se resumen los procedimientos establecidos para la contratación de seguros:

1. Se deben contratar en forma directa los seguros destinados a proteger las instalaciones propias rentadas o habilitadas y las mercaderías o bienes que se encuentren depositadas en las mismas.
2. En el caso de las bodegas, no será aplicable la obligación de asegurarlas si tales obras estuviesen aseguradas por su propietario o si éste exime al almacén de toda responsabilidad en caso de siniestro que afecte dichas instalaciones.
3. Solicitar la emisión de la nueva póliza o nuevo certificado, con los términos de cobertura descritos en el certificado de depósito y bono de prenda. No se emitirá bajo ninguna circunstancia ningún bono de prenda ni se tomarán inventarios bajo control operativo sin tener el correspondiente adendum de póliza debidamente emitido por una firma autorizada de la compañía de seguros.

Al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha, la administración de la Compañía considera estar en cumplimiento con estas disposiciones.

Documentos:

A continuación se resumen los procedimientos establecidos para la emisión de documentos:

1. Recepcionar y aprobar (por una firma autorizada - Gerente General) la solicitud de depósitos de mercadería y la declaración de propiedad de la mercadería.
2. Dicha solicitud debe: a) Designar el nombre del depositante, y el nombre del propietario de la mercancía si no fuere éste, b) Solicitar al cliente las escrituras de propiedad del local, escritura de constitución de la compañía, copia de cédula del representante.
3. Para emitir el bono deberá tener memorando con la valoración de la mercadería donde se indiquen claramente las bases, documentos y procedimientos para calcular el precio determinado y con las copias de dicha documentación.
4. Se debe obtener la carta de autorización de habilitación de bodega. El contrato de servicios de vigilancia o su adendum deberá estar firmado y listo.

Al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha, la administración de la Compañía considera estar en cumplimiento con estas disposiciones.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(14) Ingresos por ajustes monetarios, neto

Producto del deslizamiento diario del córdoba con respecto al dólar estadounidense, la Compañía ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado en los resultados de las operaciones ingresos por ajustes monetarios de C\$1,174,678 y gastos por ajustes monetarios de C\$9,458.

(15) Gastos de administración

	<u>Monto</u>
Sueldos y salarios	656,562
Beneficios al personal	173,400
Suscripciones y cuotas	252,471
Bonificaciones	139,017
Servicios profesionales	84,245
Indemnización	173,006
Matrículas y licencias comerciales	3,563
Depreciación	10,431
Otros gastos	246,942
	<u>1,739,637</u>

El número promedio de empleados por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 fue de 8.

(16) Principales leyes y regulaciones

La Compañía está sujeta a varias leyes y regulaciones establecidas por la Superintendencia, las que se resumen a continuación:

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido es de C\$25,500,000 para los almacenes generales de depósito.

(ii) De los seguros

Los almacenes generales de depósito están obligados a contratar en forma directa los seguros destinados a proteger las instalaciones propias, rentadas o habilitadas y las mercaderías o bienes que se encuentren depositados en las mismas, salvo que se trate de una bodega habilitada y estuviese asegurada por su propietario o si éste exime al almacén de toda responsabilidad en caso de siniestro que afecte dichas instalaciones.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Banco de América Central, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

De conformidad con las normas regulatorias establecidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras para los almacenes generales de depósitos, éstos deben cumplir entre otras, con las siguientes disposiciones financieras que se detallan a continuación:

- Se podrá otorgar a sus depositantes anticipos hasta por un 15% del valor de mercado de las mercaderías o bienes depositados en bodegas propias o rentadas.
- Los créditos comerciales sólo se podrán otorgar teniendo mercaderías o bienes que se encuentren en bodegas de su propiedad, rentadas o habilitadas, con respaldo de certificados de depósito y bonos de prenda emitidos por el almacén.
- Los créditos concedidos más los adelantos otorgados al depositante respaldados por un mismo certificado de depósito y bono de prenda, no deberán exceder del 75% del valor neto de la mercadería o bienes consignados en dichos títulos.
- La suma de todos los anticipos y créditos otorgados a un sujeto de crédito, no podrá exceder del 40% de su patrimonio neto. Sin embargo, en bodegas habilitadas, esta suma no podrá ser mayor del 15% de dicho patrimonio.
- El monto de todos los adelantos y préstamos concedidos no podrá exceder de diez (10) veces del monto de su patrimonio neto.
- El valor total de todos los certificados de depósito que un almacén puede emitir para un sólo cliente en bodegas habilitadas no podrá exceder de un 50% del monto de su patrimonio neto. Sin embargo, a solicitud del almacén, la Superintendencia podrá ampliar este límite hasta completar el 100% del patrimonio neto, siempre que el depositante rinda fianza de fidelidad a favor del almacén, otorgada por una compañía de seguros debidamente autorizada, hasta por un 50% del valor que exceda este límite.
- Deberán contratar en forma directa los seguros destinados a proteger las instalaciones propias, rentadas o habilitadas y las mercaderías o bienes que se encuentren en las mismas.
- Por la falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras puede iniciar ciertas acciones obligatorias y posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros. Sin embargo, la administración de la Compañía considera que está en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

Al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha, la administración de la Compañía considera estar en cumplimiento con estas disposiciones.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

(17) Balance de situación antes y después de ajustes

A continuación se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre contable afectaron la situación financiera para que estén de conformidad con las normas de contabilidad de la Superintendencia:

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Activos				
Activo corriente:				
Disponibilidades	C\$ 2,847,729	-	-	2,847,729
Inversiones en valores	25,796,505	-	-	25,796,505
Cuentas y documentos por cobrar	1,004,303	-	-	1,004,303
Bienes de uso, neto	7,230	-	-	7,230
Otros activos, neto	1,368,629	-	-	1,368,629
Total de activos	C\$ <u>31,024,396</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,024,396</u>
Pasivo y patrimonio				
Pasivos				
Cuentas por pagar	1,631,687	-	-	1,631,687
Gastos acumulados por pagar	526,054	-	-	526,054
Impuestos por pagar por cuenta de la Compañía	414,432	-	-	414,432
Otras cuentas por pagar	98,901	-	-	98,901
Total de pasivo corriente	<u>2,671,074</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,671,074</u>
Patrimonio				
Capital social autorizado y pagado	25,500,000	-	-	25,500,000
Reservas patrimoniales	735,612	-	317,657	1,053,269
Resultados acumulados	2,117,710	317,657	-	1,800,053
Total de patrimonio	<u>28,353,322</u>	<u>317,657</u>	<u>317,657</u>	<u>28,353,322</u>
Total de pasivo y patrimonio	C\$ <u>31,024,396</u>	<u>317,657</u>	<u>317,657</u>	<u>31,024,396</u>

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS BAC, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

(18) Asientos de ajustes propuestos

N°	N° de cuenta	Cuenta	Balance de situación		Estado de resultados	
			Débito	Crédito	Débito	Crédito
1	323	<u>Resultados acumulados</u>	C\$ 317,657	-	-	-
	320	<u>Reservas patrimoniales</u>	-	317,657	-	-
		Traslado de reserva legal del año 2008.				
			C\$ <u>317,657</u>	<u>317,657</u>	<u>-</u>	<u>-</u>