

**BAC VALORES DE NICARAGUA,
PUESTO DE BOLSA, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Informe financiero

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Balance de situación	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Estado de cuentas de orden	8
Notas a los estados financieros	9-29



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A. (la Compañía), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados, cambios en el patrimonio, flujos de efectivo y cuentas de orden por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

Base de la opinión

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

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

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



A la Junta Directiva y Accionistas de
BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A.

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

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

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

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

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

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



A la Junta Directiva y Accionistas de
BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A.

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

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

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado



KPMG

Managua, Nicaragua
6 de marzo de 2019

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

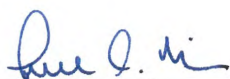
Balance de situación

Al 31 de diciembre de 2018


(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Disponibilidades	5, 8	16,937,200	9,644,519
Cuentas por cobrar, neto	9	59,110	2,364
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto	5, 10	7,075,790	6,651,446
Bienes de uso, neto	11	16,749	23,959
Otros activos, neto	12	52,624	46,831
Total activos		<u>24,141,473</u>	<u>16,369,119</u>
Pasivos			
Obligaciones inmediatas	13	9,233,068	1,879,027
Otras cuentas por pagar y provisiones	14	2,042,626	2,488,296
Total pasivos		<u>11,275,694</u>	<u>4,367,323</u>
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	4	3,700,000	3,700,000
Reservas patrimoniales		1,784,574	1,654,977
Resultados acumulados		7,381,205	6,646,819
Total patrimonio		<u>12,865,779</u>	<u>12,001,796</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>24,141,473</u>	<u>16,369,119</u>
Cuentas contingentes		<u>-</u>	<u>-</u>
Cuentas de orden	20	<u>556,380,699</u>	<u>2,162,500,568</u>

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



Jorge Rigüero Recalde
Gerente General



Rafael Meza Centeno
Contador General

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)


Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros	5, 15	3,955,698	5,031,774
Gastos financieros		-	-
Resultado financiero antes de ajustes monetarios		<u>3,955,698</u>	<u>5,031,774</u>
Ingresos por ajustes monetarios	16	828,824	711,033
Gastos por ajustes monetarios	16	<u>(95,693)</u>	<u>(45,699)</u>
Resultado financiero bruto		<u>4,688,829</u>	<u>5,697,108</u>
Ingresos (gastos) netos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros		-	-
Resultado financiero, neto		<u>4,688,829</u>	<u>5,697,108</u>
Ingresos operativos diversos		1,569,653	1,569,013
Gastos operativos diversos		<u>(484,475)</u>	<u>(594,791)</u>
Resultado operativo bruto	17	<u>1,085,178</u>	<u>974,222</u>
Otros ingresos y egresos, neto		-	-
Gastos generales y de administración	18	<u>(4,539,746)</u>	<u>(4,657,373)</u>
Resultado operativo antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes	19	1,234,261	2,013,957
Gasto por impuesto sobre la renta	19	<u>(370,278)</u>	<u>(604,926)</u>
Resultado neto del período		<u><u>863,983</u></u>	<u><u>1,409,031</u></u>

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



Jorge Rigüero Recalde
Gerente General



Rafael Meza Centeno
Contador General

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

	Nota	Capital social autorizado	Capital social no suscrito	Capital social suscrito y pagado	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Obligaciones convertibles en capital	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2017		3,000,000	-	3,000,000	-	-	1,443,622	6,149,143	-	10,592,765
Emisión de acciones mediante capitalización de resultados acumulados	4	700,000	-	700,000	-	-	-	(700,000)	-	-
Resultado neto del período		-	-	-	-	-	-	1,409,031	-	1,409,031
Traslado de reserva legal del año 2017	7	-	-	-	-	-	211,355	(211,355)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4	3,700,000	-	3,700,000	-	-	1,654,977	6,646,819	-	12,001,796
Saldo al 1 de enero de 2018		3,700,000	-	3,700,000	-	-	1,654,977	6,646,819	-	12,001,796
Resultado neto del período		-	-	-	-	-	-	863,983	-	863,983
Traslado de reserva legal del año 2018	7, 24	-	-	-	-	-	129,597	(129,597)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4	3,700,000	-	3,700,000	-	-	1,784,574	7,381,205	-	12,865,779

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



Jorge Rigüero Recalde
Gerente General



Rafael Meza Centeno
Contador General

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado neto del período		863,983	1,409,031
Depreciaciones y amortizaciones	11, 12	44,015	88,802
Variación neta en:			
Cuentas por cobrar	9	(56,746)	173,258
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	10	(11,421)	(9,353)
Otros activos		(42,598)	(38,610)
Obligaciones inmediatas	13	7,354,041	1,745,196
Otras cuentas por pagar y provisiones	14	(445,670)	554,634
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>7,705,604</u>	<u>3,922,958</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(412,923)	(322,043)
Adquisiciones de bienes de uso	11	-	(33,791)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(412,923)</u>	<u>(355,834)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		7,292,681	3,567,124
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		9,644,519	6,077,395
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7, 8	<u>16,937,200</u>	<u>9,644,519</u>

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



Jorge Rigüero Recalde
Gerente General



Rafael Meza Centeno
Contador General

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)


Estado de cuentas de orden

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas de orden deudoras	556,380,699	2,162,500,568
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros	549,508,599	2,156,038,388
Deuda gubernamental	338,391,746	1,890,753,433
Valor nominal	7,662,329	1,547,335,098
Cupones de intereses	81,447,995	92,829,103
Cupones de amortización	249,281,422	250,589,232
Deuda bancaria	169,497,275	203,637,702
Valor nominal	162,687,076	189,641,152
Cupones de intereses	6,810,199	13,996,550
Valores de empresas privadas	41,619,578	61,647,253
Valor nominal	40,704,100	59,303,272
Cupones de intereses	915,478	2,343,981
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia	406,000	304,000
Deuda bancaria	406,000	304,000
Valor nominal	406,000	304,000
Títulos valores en poder del puesto de bolsa por cuenta propia	6,466,100	6,158,180
Deuda bancaria	6,466,100	6,158,180
Valor nominal	6,466,100	6,158,180
Cuentas de orden acreedoras	<u>(556,380,699)</u>	<u>(2,162,500,568)</u>

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



Jorge Rigüero Recalde
Gerente General



Rafael Meza Centeno
Contador General

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

(1) Entidad que reporta

BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A. (la Compañía) fue constituida el 9 de junio de 1994, conforme a las leyes de la República de Nicaragua con el nombre de Casa Nacional de Inversiones, S. A. La actividad principal de la Compañía es la intermediación de valores transferibles en el ámbito bursátil y servicios de asesoría en operaciones bursátiles. La Compañía es un Puesto de Bolsa autorizado y regulado por la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. y supervisado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia). La Compañía pertenece a Corporación Tenedora BAC-COM, S. A., una sociedad panameña.

La Compañía opera a través de una concesión de derecho de explotación del Puesto de Bolsa para realizar operaciones de intermediación bursátil. De conformidad con dicho contrato, la Compañía no puede, sin autorización de la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A., ceder directa o indirectamente el derecho de explotación del Puesto de Bolsa. Una cesión indirecta es el traspaso a terceras personas de la mayoría de las acciones que constituyen el capital social.

(2) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), moneda oficial y de curso legal en la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se desliza diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2018, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$32.3305 (2017: C\$30.7909) por \$1.

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

(3) Bases de presentación y políticas de contabilidad significativas

Bases de presentación

Declaración de cumplimiento y base de medición

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados y presentados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia, se resumen en el Manual Único de Cuentas (MUC) para Instituciones Financieras del Mercado de Valores. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los puestos de bolsa supervisados por dicho organismo.

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración el 6 de marzo de 2019.

Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- Depreciación de bienes de uso
- Otras cuentas por pagar y provisiones

Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

(a) Transacciones en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América

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

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(b) Disponibilidades y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como disponibilidades y 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.

(c) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto

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

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

La Compañía evalúa en cada fecha de balance de situación si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos estén deteriorados en su valor.

(d) Cuentas por cobrar, neto

Las otras cuentas por cobrar se registran al costo, neto de la provisión.

(e) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

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

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

(ii) Gastos subsecuentes

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

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(iii) Depreciación

La depreciación se reconoce utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los rubros de bienes de uso, y los principales componentes que se contabilizan por separado. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

(f) Reconocimiento del deterioro de los activos de larga vida

El valor en libros de los bienes de uso y otros activos de la Compañía es revisado a la fecha de cada balance de situación para determinar si existe algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros del activo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del período.

(g) Provisiones

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

(h) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(ii) Vacaciones

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

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

(iii) Aguinaldo

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

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

(i) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley General 561/2005, la Compañía debe constituir una reserva de capital del 15% de sus resultados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas de forma proporcional a su participación.

(j) Cuentas de orden

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

(k) Método para el reconocimiento de ingresos y gastos

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

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(I) Impuesto sobre la renta

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

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

(4) Capital social y dividendos

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

(a) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar como un Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2018 y 2017 era de C\$3,294,000 según resolución CD-SIBOIF-987-1-MAR7-2017 del 7 de marzo de 2017, Norma sobre Actualización de Capital Social de los Puestos de Bolsa.

(b) Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital suscrito y pagado por C\$3,700,000, está compuesto por 37,000 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$100 cada una.

(c) Distribución de dividendos

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no hubo distribución de dividendos en efectivo.

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

Con fecha 19 de abril de 2017, en acta de Junta General de Accionistas, se autorizó el pago de dividendos en acciones, por un monto de C\$700,000, para dar cumplimiento a la Resolución n.º CD-SIBOIF-987-1-MAR-2017 Norma sobre Actualización de Capital Social de los Puestos de Bolsa.

(5) Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Las partes relacionadas de la Compañía son:

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

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

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

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

- (iii) Cuando dos o más personas jurídicas tienen, directa o indirectamente, accionistas comunes en un porcentaje equivalente o superior al 33% de sus capitales pagados o cuando unas mismas personas naturales o jurídicas ejercen control, por cualquier medio, directo o indirecto, en aquellas personas jurídicas, sobre un derecho de voto equivalente o superior al mismo porcentaje.
- (iv) Cuando por cualquier medio, directo o indirecto, una persona natural o jurídica ejerce influencia dominante sobre la Junta de Accionistas o Junta Directiva; la Administración o Gerencia; en la determinación de políticas, o en la gestión, coordinación, imagen, contratación o realización de negocios, de otra persona jurídica, por decisión del superintendente.
- (v) Cuando por aplicación de las normas generales dictadas por el Consejo Directivo, el superintendente pueda presumir que una persona natural o jurídica o varias de ellas mantienen, directa o indirectamente, vinculaciones significativas entre sí o con otra persona jurídica, en virtud de la presencia de indicios de afinidad de intereses.

A este respecto, se consideran indicios de vinculación significativa por afinidad de intereses, entre otros; la presencia común de miembros de juntas directivas; la realización de negocios en una misma sede; el ofrecimiento de servicios bajo una misma imagen corporativa; la posibilidad de ejercer derecho de veto sobre negocios; la asunción frecuente de riesgos compartidos; la existencia de políticas comunes o de órganos de gestión o coordinación similares, y los demás que se incluyan en las referidas normas.

A continuación se presenta un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos		
Depósitos en bancos	16,934,200	9,641,519
Inversiones mantenidas al vencimiento	7,075,790	6,651,446
	<u>24,009,990</u>	<u>16,292,965</u>
Ingresos		
Ingresos por intereses	391,143	363,042
Ingresos por colocación de valores	2,771,538	2,682,270
	<u>3,162,681</u>	<u>3,045,312</u>

La Compañía utiliza, sin pago de alquiler, un espacio de oficinas de 59 m² del edificio principal de su parte relacionada, Banco de América Central, S. A. (BAC).

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(6) **Posición en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América**

	2018		Total
	Moneda extranjera (dólares de los Estados Unidos de América)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (córdobas) con respecto al dólar de los Estados Unidos de América	
Activos			
Disponibilidades (nota 8)	16,890,005	23,741	16,913,746
Cuentas por cobrar, neto	44,562	-	44,562
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto (nota 10)	6,647,683	428,107	7,075,790
	<u>23,582,250</u>	<u>451,848</u>	<u>24,034,098</u>
Pasivos			
Obligaciones inmediatas	9,233,068	-	9,233,068
Otras cuentas por pagar	24,892	-	24,892
	<u>9,257,960</u>	<u>-</u>	<u>9,257,960</u>
	<u>14,324,290</u>	<u>451,848</u>	<u>14,776,138</u>
	2017		
	Moneda extranjera (dólares de los Estados Unidos de América)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (córdobas) con respecto al dólar de los Estados Unidos de América	Total
Activos			
Disponibilidades (nota 8)	9,523,746	11,513	9,535,259
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto (nota 10)	6,331,115	320,331	6,651,446
	<u>15,854,861</u>	<u>331,844</u>	<u>16,186,705</u>
Pasivos			
Obligaciones inmediatas	1,878,036	-	1,878,036
Otras cuentas por pagar	3,695	-	3,695
	<u>1,881,731</u>	<u>-</u>	<u>1,881,731</u>
	<u>13,973,130</u>	<u>331,844</u>	<u>14,304,974</u>

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(7) Notas al estado de flujos de efectivo

A continuación se presenta información complementaria al estado de flujos de efectivo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta pagado	370,278	604,926

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Constitución de reserva legal (nota 24)	129,597	211,355

(8) Disponibilidades

A continuación se presenta un resumen de las disponibilidades:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Moneda nacional		
Efectivo	3,000	3,000
Efectivo en bancos:		
Depósitos en bancos que no devengan intereses	20,454	106,260
Depósitos en bancos que devengan intereses	23,741	11,513
	<u>47,195</u>	<u>120,773</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en bancos:		
Depósitos en bancos que no devengan intereses	9,461,437	2,210,712
Depósitos en bancos que devengan intereses	7,428,568	7,313,034
	<u>16,890,005</u>	<u>9,523,746</u>
	<u>16,937,200</u>	<u>9,644,519</u>

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2018 incluyen saldos en moneda extranjera por \$522,417 equivalentes a C\$16,890,005 (2017: \$309,304 equivalentes a C\$9,523,746).

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(9) Cuentas por cobrar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Asesoría bursátil	32,330	-
Servicios de custodia	14,549	-
Deudores varios	12,231	2,364
	<u>59,110</u>	<u>2,364</u>

(10) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto

A continuación se presenta un resumen de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Certificados de depósito con tasas de interés de 4.50% y 5.00% (2017: 4.50% y 5.00%) anual con vencimientos en junio de 2019 en el Banco de América Central, S. A.	6,883,590	6,470,667
Rendimientos por cobrar	192,200	180,779
	<u>7,075,790</u>	<u>6,651,446</u>

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(11) Bienes de uso, neto

A continuación se presenta un resumen de los bienes de uso:

	Vehículos	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos de computación	Total
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2017	37,555	259,474	739,301	1,036,330
Adiciones	-	-	33,791	33,791
Retiros	-	(256,472)	(591,305)	(847,777)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	37,555	3,002	181,787	222,344
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	37,555	3,002	181,787	222,344
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2017	12,518	254,709	725,187	992,414
Adiciones (nota 18)	4,695	3,064	45,989	53,748
Retiros	-	(256,472)	(591,305)	(847,777)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	17,213	1,301	179,871	198,385
Adiciones (nota 18)	4,694	600	1,916	7,210
Retiros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	21,907	1,901	181,787	205,595
Valor en libros				
Al 31 de diciembre de 2017	20,342	1,701	1,916	23,959
Al 31 de diciembre de 2018	15,648	1,101	-	16,749

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(12) Otros activos, neto

A continuación se presenta un resumen de otros activos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(a) Gastos pagados por anticipado		
Seguros pagados por anticipado	33,772	28,878
Licencias pagadas por anticipado	18,852	-
	<u>52,624</u>	<u>28,878</u>
(b) Cargos diferidos, neto		
(i) Activos		
<i>Software</i>	-	1,172,861
(ii) Menos: amortización acumulada		
<i>Software</i>	-	1,154,908
	<u>-</u>	<u>17,953</u>
	<u>52,624</u>	<u>46,831</u>

Un movimiento de la amortización acumulada de otros activos se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	1,154,908	1,154,054
Más:		
Amortización cargada a resultados	36,805	35,054
Menos:		
Bajas	1,191,713	34,200
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>1,154,908</u>

(13) Obligaciones inmediatas

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos recibidos de clientes	<u>9,233,068</u>	<u>1,879,027</u>

(14) Otras cuentas por pagar y provisiones

A continuación se presenta un resumen de las otras cuentas por pagar y provisiones:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios a empleados (a)	1,530,205	1,370,982
Retenciones de impuestos por pagar	325,078	593,358
Bonificaciones por pagar	73,426	384,022
Aportaciones patronales por pagar, INSS	43,858	56,876
Aportaciones laborales por pagar, INSS (b)	14,427	18,709
Aportaciones por pagar, INATEC	5,640	8,300
Otras cuentas por pagar	49,992	56,049
	<u>2,042,626</u>	<u>2,488,296</u>

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

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

	Vacaciones	Aguinaldo	Indemnización	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	69,366	17,928	1,283,688	1,370,982
Provisión generada en el año (gasto)	90,343	222,184	74,450	386,977
Provisión utilizada en el año	(6,508)	(221,246)	-	(227,754)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>153,201</u>	<u>18,866</u>	<u>1,358,138</u>	<u>1,530,205</u>
	Vacaciones	Aguinaldo	Indemnización	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	33,501	16,593	1,180,161	1,230,255
Provisión generada en el año (gasto)	86,723	211,590	103,527	401,840
Provisión utilizada en el año	(50,858)	(210,255)	-	(261,113)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>69,366</u>	<u>17,928</u>	<u>1,283,688</u>	<u>1,370,982</u>

(b) Según el Reglamento General de la Ley de Seguridad Social, el salario objeto de cotización máxima es de C\$88,006 (2017: 82,954).

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(15) Ingresos financieros

A continuación se presenta un resumen de los ingresos financieros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intermediación bursátil	3,564,555	4,668,732
Rendimientos sobre inversiones	332,039	312,577
Intereses sobre disponibilidades	59,104	50,465
	<u>3,955,698</u>	<u>5,031,774</u>

(16) Ingresos y gastos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, la Compañía ha venido ajustando a las nuevas tasas sus activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2018 se han registrado ingresos por ajustes monetarios por C\$828,824 (2017: C\$711,033) los que se registraron en el estado de resultados. En ese mismo período se registraron gastos por ajustes monetarios por C\$95,693 (2017: C\$45,699).

(17) Ingresos operativos diversos, neto

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos operativos diversos		
Otras comisiones por servicios (a)	<u>1,569,653</u>	<u>1,569,013</u>
Gastos operativos diversos		
Otras comisiones pagadas (b)	(467,068)	(587,634)
Comisiones bancarias pagadas	<u>(17,407)</u>	<u>(7,157)</u>
	<u>(484,475)</u>	<u>(594,791)</u>
	<u>1,085,178</u>	<u>974,222</u>

(a) Corresponden a las comisiones cobradas por custodia de títulos. Asimismo, se incluye los cobros por gestiones de cupones de Bonos de Pagos por Indemnización y otros.

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

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(18) Gastos generales y de administración

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos generales		
Honorarios profesionales	337,012	163,212
Licencias	101,375	36,204
Papelería	77,931	66,719
Gastos de publicidad	73,491	105,544
Combustible y lubricantes	71,586	63,543
Impuestos	41,205	44,354
Contribuciones por leyes	39,935	34,682
Amortización de otros activos	36,805	35,054
Comunicación	26,977	23,142
Depreciación (nota 11)	7,210	53,748
Otros	13,722	55,757
	<u>827,249</u>	<u>681,959</u>
Gastos de administración		
Sueldos	2,591,842	2,439,618
Instituto Nicaragüense de Seguro Social (INSS)	406,456	398,552
Vacaciones y aguinaldo	312,526	298,313
Seguros	120,372	112,157
Indemnización	74,450	103,527
Instituto Nicaragüense Tecnológico (INATEC)	56,711	56,207
Bonificaciones e incentivos	-	352,169
Otros gastos de personal	150,140	214,871
	<u>3,712,497</u>	<u>3,975,414</u>
	<u>4,539,746</u>	<u>4,657,373</u>

Al 31 de diciembre de 2018 el número promedio de colaboradores es de 5 (2017: 5).

(19) Gasto por impuesto sobre la renta

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado operativo antes de impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes	1,234,261	2,013,957
Impuesto sobre la renta (30% sobre la renta neta gravable)	370,278	604,187
Más:		
Efecto impositivo por gastos no deducibles	-	739
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>370,278</u>	<u>604,926</u>

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

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

El impuesto sobre la renta anual está sujeto a un pago mínimo definitivo, que se liquida sobre el monto de la renta bruta anual, con una alícuota del 1%. Dicho pago mínimo definitivo se realiza mediante anticipos del 1% de la renta bruta mensual, de conformidad con la legislación vigente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por impuesto sobre la renta se determinó conforme el 30% aplicable a la renta neta gravable, por resultar este monto mayor.

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

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro (4) años, contados a partir de la fecha en que comienzan a ser exigibles. Por tanto, las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos en esos plazos. Tal facultad puede ampliarse cuando existe inexactitud en la declaración u ocultamiento de bienes o rentas por parte del contribuyente hasta por un período de seis (6) años.

(20) Cuentas de orden

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Títulos valores desmaterializados	538,434,500	2,122,695,193
Títulos valores materializados	17,946,199	39,805,375
	<u>556,380,699</u>	<u>2,162,500,568</u>

(21) Principales leyes y regulaciones aplicables

Adopción de nuevo Marco Contable para las Instituciones Bancarias y Financieras para el período 2019.

El 3 de noviembre de 2017, la Superintendencia publicó la resolución CD-SIBOIF-1024-2-NOV3-2017 Norma para la Implementación del Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores, que tiene por objeto aprobar el marco contable con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas emitidas por la Superintendencia.

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

La Compañía implementó el marco contable en el período de transición comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, con el fin de establecer comparabilidad con el período 2019, y su primera adopción a partir del 1 de enero de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018, y por el año terminado en esa fecha, no existe ningún efecto en las cifras reportadas en estos estados financieros, producto de la adopción de dicho marco contable.

(22) Litigios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administración de la Compañía, confirma que no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine efecto adverso significativo a la Compañía, a su situación financiera o a sus resultados del período.

(23) Condiciones actuales del país

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

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

(24) Hechos posteriores al cierre

(i) Reforma a la Ley de Seguro Social

A partir del 1 de febrero de 2019, entró en vigencia la reforma al seguro social que modificó el Decreto n.º 975 Reglamento General a la Ley de Seguridad Social, el cual incrementa los porcentajes de las contribuciones al seguro social. El aporte de los trabajadores se incrementa en 0.75% y pasa a ser del 7% y el aporte patronal se incrementa en 2.5% para los empleadores que tengan menos de 50 trabajadores y en 3.5% para aquellos con 50 o más trabajadores.

Asimismo, la reforma elimina el límite máximo del salario objeto de cotización que al 31 de diciembre de 2018 era de C\$88,006 y a partir del 1 de febrero de 2019 las contribuciones a cuenta de los trabajadores y empleadores se calcularán sobre la remuneración total objeto de cotización.

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(ii) Reforma a la Ley de Concertación Tributaria

El día 28 de febrero de 2019 fue publicada y entró en vigencia la Ley n.º 987, Ley de Reformas y adiciones a la Ley n.º. 822, Ley de Concertación Tributaria. La reforma incluye principalmente incrementos a las alícuotas de varios impuestos, incluyendo nuevas alícuotas del pago mínimo definitivo, del 1%, 2% y 3%. Destacan la reducción de la lista de bienes y servicios exentos del IVA y una reducción general de los plazos para presentar declaraciones fiscales. Se espera que el Reglamento de la Ley n.º 822, Ley de Concertación Tributaria sea readecuado dentro del plazo de 60 días, contados a partir de la entrada en vigencia de la ley.

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(25) Balance de situación antes y después de ajustes

A continuación se presentan las cifras reportadas por la Compañía a la Superintendencia, una reclasificación posterior y las cifras ajustadas al 31 de diciembre de 2018:

	Balance de situación antes de ajuste	Reclasificación		Balance de situación después de ajuste
		Debe	Haber	
Activos				
Disponibilidades	16,937,200	-	-	16,937,200
Cuentas por cobrar, neto	59,110	-	-	59,110
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto	7,075,790	-	-	7,075,790
Bienes de uso, neto	16,749	-	-	16,749
Otros activos, neto	52,624	-	-	52,624
Total activos	<u>24,141,473</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,141,473</u>
Pasivos				
Obligaciones inmediatas	9,233,068	-	-	9,233,068
Otras cuentas por pagar y provisiones	2,042,626	-	-	2,042,626
Total pasivos	<u>11,275,694</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,275,694</u>
Patrimonio				
Capital social suscrito y pagado	3,700,000	-	-	3,700,000
Reservas patrimoniales	1,654,977	-	129,597	1,784,574
Resultados acumulados	7,510,802	129,597	-	7,381,205
Total patrimonio	<u>12,865,779</u>	<u>129,597</u>	<u>129,597</u>	<u>12,865,779</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>24,141,473</u>	<u>129,597</u>	<u>129,597</u>	<u>24,141,473</u>
Cuentas de orden	<u>556,380,699</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>556,380,699</u>

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(26) Estado de resultados antes y después de ajustes

Al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha, la Compañía no registró ningún ajuste y/o reclasificación posterior al cierre contable que afectaran las cifras del estado de resultados previamente reportadas para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

(27) Reclasificaciones propuestas

n.º de cuenta	Descripción de la cuenta	Balance de situación		Estado de resultados	
		Debe	Haber	Debe	Haber
Reclasificación n.º 1					
4501	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	129,597	-	-	-
4401	Reservas patrimoniales	-	129,597	-	-
	Traslado a reserva legal del 15% de los resultados neto del período, conforme con lo establecido en la Ley General de Bancos, artículo 21.	-	-	-	-
		<u>129,597</u>	<u>129,597</u>	<u>-</u>	<u>-</u>