

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación
Tenedora BAC-COM, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación

Tenedora BAC-COM, 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
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Estado de cuenta de orden	7-8
Notas a los estados financieros	9-28



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
BAC Valores de Nicaragua Puesto de Bolsa, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A. (“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, flujos de efectivo y cuentas de orden 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 BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, 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, llamamos la atención a la nota 4 a los estados financieros, en la cual se indica que 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 las Instituciones Financieras del Mercado en Valores, Resolución N°. CD-SIBOIF-465-1-FEB7-2007, 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

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.)
 (Managua, Nicaragua)

Balance de situación

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

	Nota	Monto
ACTIVOS		
Disponibilidades	6	3,474,069
Operaciones con valores y derivadas	9	3,225,995
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto		-
Inversiones disponibles para la venta	8	966,506
Cuentas por cobrar, neto	7	282,730
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto		-
Inversiones permanentes en acciones		-
Bienes de uso, neto	10	31,522
Otros activos, netos		69,058
Total activos		8,049,880
PASIVOS		
Obligaciones inmediatas		42,150
Operaciones con valores y derivadas		-
Obligaciones con instituciones financieras y organismos		-
Otras cuentas por pagar y provisiones		992,815
Ingresos diferidos		-
Obligaciones subordinadas		-
Obligaciones convertibles en capital		-
Operaciones pendientes de imputación		-
Obligaciones financieras a largo plazo		-
Impuesto sobre la renta diferido		-
Reservas laborales para el retiro		-
Total pasivos		1,034,965
PATRIMONIO		
Capital social suscrito y pagado		2,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		37,229
Ajustes al patrimonio		-
Obligaciones convertibles en capital		-
Reservas patrimoniales		739,120
Resultados acumulados		4,238,566
Total patrimonio		7,014,915
Total pasivos y patrimonio		8,049,880
Administración individual de Cartera		-
Cuentas de orden		384,914,793
Cuentas contingentes		-

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

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.)
 (Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

	Nota	Monto
Ingresos financieros	11	2,856,352
Gastos financieros		-
Resultado financiero antes de ajustes monetarios		2,856,352
Ingresos por ajustes monetarios	12	371,220
Gastos por ajustes monetarios		(21,573)
Resultado financiero bruto		3,205,999
Ingresos (gastos) netos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros		(35,583)
Resultado financiero, neto		3,170,416
Ingresos operativos diversos, neto		641,397
Gastos operativos diversos, neto		(328,204)
Resultado operativo brutos		3,483,609
Otros ingresos y egresos, netos		-
Gastos de administración	13	(2,983,855)
Resultado operativo antes de impuesto sobre la renta		499,754
Impuesto sobre la renta (Ley 453)	5	(138,827)
Resultado netos del período		360,927

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

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.)
 (Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

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
Saldo al 1 de enero de 2008	2,000,000	-	2,000,000	37,229	-	684,981	3,931,778	-	6,653,988
Emisión de acciones mediante capitalización de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados netos del periodo	-	-	-	-	-	-	360,927	-	360,927
Traslado de reserva legal del año 2008	-	-	-	-	-	54,139	(54,139)	-	-
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>2,000,000</u>	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>	<u>37,229</u>	<u>-</u>	<u>739,120</u>	<u>4,238,566</u>	<u>-</u>	<u>7,014,915</u>

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

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, 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 las actividades de operación:		
Resultado neto del año		360,927
Ajustes para conciliar el resultado del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		-
Provisiones para desvalorización de inversiones		-
Provisiones para cuentas por cobrar		-
Depreciaciones y amortizaciones	13	74,826
Variación neta en-		
Cuentas por cobrar		50,651
Operaciones con valores y derivadas		(381,466)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		2,780
Otros activos		(35,104)
Obligaciones inmediatas		(535,672)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(72,775)
Ingresos diferidos		-
Otros pasivos		305,707
Efectivo neto usado por las actividades de operación		(230,126)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto		-
Inversiones disponibles para la venta		33,657
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		-
Compra de inversiones permanentes en acciones		-
Bienes de uso, neto		-
Venta de bienes diferidos		-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		33,657
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Variación neta en-		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		-
Pago de dividendos		-
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento		-
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(196,469)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,670,538
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		3,474,069

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

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S.A.)

Estado de cuentas de orden

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

Cuentas de orden deudoras	Monto
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros	381,728,031
Deuda gubernamental	
Valor nominal	3,969,620
Cupones de intereses	88,100,618
Cupones de amortización	287,097,388
Deuda bancaria	
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Valores de empresas privadas	
Valor nominal	2,560,405
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta propia	3,186,762
Deuda gubernamental	
Valor nominal	-
Cupones de intereses	337,000
Cupones de amortización	2,849,762
Deuda bancaria	
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Valores de empresas privadas	
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Títulos valores en centrales de custodia extranjera por cuenta de terceros	-
Deuda gubernamental	
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Deuda bancaria	
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Valores de empresas privadas	
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Títulos valores en centrales de custodia extranjera por cuenta propia	-
Deuda gubernamental	
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Deuda bancaria	
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Valores de empresas privadas	
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-

(Continúa)

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S.A.)

Estado de cuentas de orden (continuación)

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta de terceros	-
Deuda gubernamental	-
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Deuda bancaria	-
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Valores de empresas privadas	-
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia	-
Deuda gubernamental	-
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Deuda bancaria	-
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Valores de empresas privadas	-
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Títulos valores en poder del puesto de bolsa por cuenta de terceros	-
Deuda gubernamental	-
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Deuda bancaria	-
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Valores de empresas privadas	-
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Títulos valores en poder del puesto de bolsa por cuenta propia	-
Deuda gubernamental	-
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Deuda bancaria	-
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Valores de empresas privadas	-
Valor nominal	-
Cupones de intereses	-
Cupones de amortización	-
Otras cuentas de registro	-
Títulos emitidos por colocar	-
Títulos y cupones rescatados por destruir	-
Cuentas de registros varias	-
Cuentas de orden acreedoras	384,914,793

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

(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación
Tenedora BAC-COM, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(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 con 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 (la Superintendencia). La Compañía es totalmente poseída por Corporación Tenedora BAC-COM, S. A., una sociedad panameña.

La Compañía opera a través de una concesión de derecho de explotación de 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., traspasar directa o indirectamente el derecho de explotación del puesto de bolsa, entendiéndose por cesión indirecta el traspaso a terceras personas de la mayoría de las acciones que constituyen el capital social.

Su actividad se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. La Compañía es subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.

El capital social de la Compañía por C\$2,000,000 está representado por 20,000 comunes con valor nominal de C\$100 cada una.

(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 (la Superintendencia).

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

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

(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación

Tenedora BAC-COM, S. A.)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

Según resolución CD-SIBOIF-465-1-FEB7-2007, a partir del 1 de enero de 2008 entró en vigencia la implementación del nuevo Manual Único de Cuentas (MUC) para las instituciones financieras del Mercado de Valores, elaborado por la Superintendencia. El manual considera criterios contables actualizados y modernos sobre la clasificación de los saldos y transacciones de las entidades del mercado de valores a partir de esa fecha. Según la misma resolución, la comparación de los 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.

Estos estados financieros no están diseñados para aquellos que no tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitida por la Superintendencia.

La adopción del MUC no tuvo efectos cuantificables en los resultados del año 2008.

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

(b) Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base de acumulación.

(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 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 C\$ 19.8481 por US\$1.

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

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

(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación

Tenedora BAC-COM, S. A.)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(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.

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

- Provisión para cuentas por cobrar
- Depreciación de bienes de uso
- Amortización de otros activos
- Otros pasivos y provisiones.

(3) *Políticas de contabilidad significativas*

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

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

(b) *Inversiones en valores*

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

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

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

(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación

Tenedora BAC-COM, S. A.)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

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

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

a. *Para títulos valores cotizados en bolsa de valores*

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

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

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

(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación

Tenedora BAC-COM, S. A.)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

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

(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación

Tenedora BAC-COM, S. A.)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

- **Inversiones disponibles para la venta**

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

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

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

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

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

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

(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación

Tenedora BAC-COM, S. A.)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

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

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

(c) Operaciones con valores y derivadas

i. Operaciones de reporto

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

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

ii. Títulos a entregar por operaciones de reporto

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

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

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

iii. Operaciones de reporto opcional

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

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

(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación

Tenedora BAC-COM, S. A.)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

iv. Títulos a entregar por operaciones de reporto opcional

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

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

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

(d) *Impuesto sobre la renta*

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

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinada con base a la Ley de Equidad Fiscal, usando 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 es recuperable 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 pasivo del balance general, previendo las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos de información financiera y los montos usado para efectos de impuestos.

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

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

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

(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación

Tenedora BAC-COM, S. A.)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(f) Bienes de uso

(i) Reconocimiento y medición

Los bienes de uso se establecen al costo de adquisición o son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados de las operaciones 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) Depreciación

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

	<u>Años</u>
Mobiliario y equipo de oficina	10
Equipo de computación	2
Vehículos	8

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

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.

(h) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

(i) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación cuando 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.

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

(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación

Tenedora BAC-COM, S. A.)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(j) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense requiere el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un 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 el salario total. Los días acumulados por vacaciones son disfrutados o eventualmente pagados 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.

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

(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación

Tenedora BAC-COM, S. A.)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(k) Reservas patrimoniales

De conformidad con el artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, 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.

(l) Reconocimiento de los ingresos

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

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.)
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	<u>Directores</u>	<u>Ejecutivos</u>	<u>Accionistas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	-	-	-	1,555,781	1,555,781
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	269,209	269,209
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,824,990</u>	<u>1,824,990</u>
Ingresos por intereses	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,264</u>	<u>15,264</u>
Gastos por auditoría interna	-	-	-	86,520	86,520
Servicios de asesoría financiera	-	-	-	329,073	329,073
Seguros	-	-	-	34,734	34,734
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>450,327</u>	<u>450,327</u>
Contingentes				<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación

Tenedora BAC-COM, S. A.)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(5) Impuesto sobre la renta

A continuación se detalla el cálculo del gasto del impuesto sobre la renta del año:

	Monto
Utilidad contable antes del impuesto sobre la renta	499,754
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	149,926
Menos efecto impositivo de ingresos no gravables	137,774
Más efecto impositivo de gastos no deducibles	120,520
Impuesto sobre la renta	132,672
Retención de impuesto sobre la renta definitivo	6,155
Gasto de impuesto sobre la renta	138,827

La Ley de Equidad Fiscal, establece que todas las personas jurídicas en general que realicen actividades empresariales o de negocios, están sujetas al pago de impuesto sobre la renta. El Impuesto sobre la Renta será igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo y el impuesto sobre la renta determinado conforme a lo establecido en los artículos 20 y 21 de la Ley antes mencionada.

El gasto por impuesto sobre la renta de la Compañía se determinó aplicando el 30% sobre la renta gravable.

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía correspondientes a los últimos cuatro años.

(6) Disponibilidades

	Monto
Moneda nacional	
Efectivo en caja	3,000
Efectivo en bancos:	
Depósitos en bancos que no devengan intereses	157,985
Depósitos en bancos que devengan intereses	445,355
Total moneda nacional	606,340
Moneda extranjera	
Efectivo en bancos:	
Depósitos a la vista que no devengan intereses	1,454,815
Depósitos en bancos que devengan intereses	1,412,914
Total moneda extranjera	2,867,729
Total disponibilidades	3,474,069

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación
 Tenedora BAC-COM, S. A.)
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2008, incluyen los saldos en moneda extranjera por US\$144,483 (C\$2,867,729).

(7) Cuentas por cobrar

	Monto
Comisiones por cobrar por intermediación bursátil	13,520
Depósito en garantía por operaciones bursátiles	257,132
Rendimientos por cobrar sobre depósitos	12,078
Total	282,730

(8) Inversiones disponibles para la venta

	Monto
Valores del Gobierno Central	
Bonos de pago por indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público; a un plazo de 15 años, en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, devengan intereses del 3% anual capitalizados durante los primeros dos años, del 4.5% del tercero al séptimo año y 5% anual a partir del octavo año hasta su vencimiento. Los vencimientos comprenden del 2011 al 2013.	
Total inversiones	906,566
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	59,940
Total	966,506

(9) Operaciones con reportos y valores derivados

	Monto
Operaciones de reporto opcional con vencimiento a seis meses, a una tasa de interés entre el 6.99% y 8.00% en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América.	
Total de operaciones con reportos y valores derivados	3,180,329
Rendimientos por cobrar	45,666
Total	3,225,995

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.)
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

(10) Bienes de uso, neto

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Total
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2008	256,472	601,335	48,986	906,793
Adiciones	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>256,472</u>	<u>601,335</u>	<u>48,986</u>	<u>906,793</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2008	242,366	572,797	38,372	853,535
Gastos del año	2,503	27,501	(8,268)	21,736
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>244,869</u>	<u>600,298</u>	<u>30,104</u>	<u>875,271</u>
Valor en libros				
Al 1 de enero de 2008	<u>14,106</u>	<u>28,538</u>	<u>10,614</u>	<u>53,258</u>
Al 31 de diciembre de 2008	<u>11,603</u>	<u>1,037</u>	<u>18,882</u>	<u>31,522</u>

(11) Ingresos financieros

	Monto
Por intermediación bursátil	2,108,108
Rendimientos sobre inversiones	335,747
Intereses sobre cuentas por cobrar	272,877
Intereses sobre disponibilidades	45,798
Otros	93,822
Total ingresos financieros	<u>2,856,352</u>

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

(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación

Tenedora BAC-COM, S. A.)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(12) Ingresos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el 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 sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios de C\$371,220, los que fueron registrado en los resultados de las operaciones.

(13) Gastos generales y de administración

	<u>Monto</u>
Gastos generales:	
Honorarios profesionales	430,607
Depreciación	21,736
Impuestos	52,220
Papelería	45,005
Comunicación	22,808
Amortización	53,090
Otros	325,090
Total gastos generales	<u>950,556</u>
Gastos de administración:	
Sueldos	1,044,954
Vacaciones y aguinaldo	296,446
Seguro social	149,303
Bonificaciones e incentivos	78,499
Otros gastos de personal	464,097
Total gastos de administración	<u>2,033,299</u>
Total gastos generales y de administración	<u><u>2,983,855</u></u>

El número promedio de empleados por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 fueron cuatro.

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.)
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(14) Calce de moneda

	Moneda extranjera (dólares estadounidenses)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (córdobas)	Total
Activos			
Disponibilidades	2,867,729	445,355	3,313,084
Operaciones con valores y derivadas	3,225,995	-	3,225,995
Inversiones disponibles para la venta	-	966,506	966,506
Otras cuentas por cobrar	-	269,210	269,210
Total activos	<u>6,093,724</u>	<u>1,681,071</u>	<u>7,774,795</u>
Pasivo			
Obligaciones inmediatas	42,150	-	42,150
Calce	<u>6,051,574</u>	<u>1,681,071</u>	<u>7,732,645</u>

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

(15) 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	Ajustes y/o reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
Disponibilidades	3,474,069	-	-	3,474,069
Operaciones con valores y derivadas	3,225,995	-	-	3,225,995
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta, neto	-	966,506	-	966,506
Cuentas por cobrar, neto	282,730	-	-	282,730
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto	966,506	-	966,506	-
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-
Bienes de uso, neto	31,522	-	-	31,522
Otros activos, netos	69,058	-	-	69,058
Total activos	8,049,880	966,506	966,506	8,049,880
PASIVOS				
Obligaciones inmediatas	42,150	-	-	42,150
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y organismos	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	992,815	-	-	992,815
Ingresos diferidos	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-
Operaciones pendientes de imputación	-	-	-	-
Obligaciones financieras a largo plazo	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-
Reservas laborales para el retiro	-	-	-	-
Total pasivos	1,034,965	-	-	1,034,965
PATRIMONIO				
Capital social suscrito y pagado	2,000,000	-	-	2,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados	37,229	-	-	37,229
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-
Reservas patrimoniales	684,981	-	54,139	739,120
Resultados acumulados	4,292,705	54,139	-	4,238,566
Total patrimonio	7,014,915	54,139	54,139	7,014,915
Total pasivos y patrimonio	8,049,880	54,139	54,139	8,049,880
Administración individual de cartera	-	-	-	-
Cuentas de orden	384,914,793	-	-	384,914,793
Cuentas contingentes	-	-	-	-

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.)
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

Año terminados el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

(16) Estado de resultados antes y después de ajustes

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

	Saldo según libros	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros	2,856,352	-	-	2,856,352
Gastos financieros	-	-	-	-
Resultado financiero antes de ajustes monetarios	2,856,352	-	-	2,856,352
Ingresos por ajustes monetarios	371,220	-	-	371,220
Gastos por ajustes monetarios	(21,573)	-	-	(21,573)
Resultado financiero bruto	3,205,999	-	-	3,205,999
Ingresos (gastos) netos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(35,583)	-	-	(35,583)
Resultado financiero, neto	3,170,416	-	-	3,170,416
Ingresos operativos diversos, neto	641,397	-	-	641,397
Gastos operativos diversos, neto	(328,204)	-	-	(328,204)
	313,193	-	-	313,193
Resultado operativo bruto	3,483,609	-	-	3,483,609
Otros ingresos y egresos, netos				
Gastos de administración	(2,983,855)	-	-	(2,983,855)
Resultado operativo antes de impuesto sobre la renta	499,754	-	-	499,754
Impuesto sobre la renta (ley 453)	(138,827)	-	-	(138,827)
Resultado netos del período	360,927	-	-	360,927

BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.)
 (Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(17) Asientos de ajustes y/o reclasificaciones propuestos

N° de cuenta	Descripción de la cuenta	Balance general		Estado de resultados	
		Debe	Haber	Debe	Haber
4501	Reservas patrimoniales		54,139	-	-
4401	Resultados acumulados	54,139	-	-	-
	Traslado de la reserva legal del año 2008				
	Total	<u>54,139</u>	<u>54,139</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
1204	Inversiones disponibles para la venta	966,506	-	-	-
1207	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	966,506	-	-
	Reclasificación de bonos de pago por indemnización clasificadas de manera incorrecta en inversiones mantenidas hasta el vencimiento.	<u>966,506</u>	<u>966,506</u>	<u>-</u>	<u>-</u>