

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 2010

(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 2010

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 cuentas de orden | 7-8 |
| Notas a los estados financieros | 9-30 |



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

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

Tels.: (505) 2274 4265
Fax: (505) 2274 4264
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. (en adelante, “la Compañía”), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable 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 las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

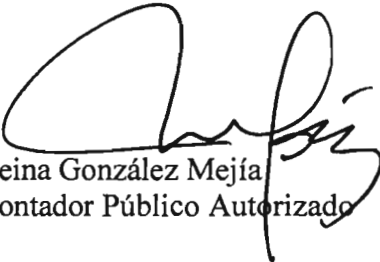




Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Bac Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de diciembre de 2010, 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.


Reina González Mejía
Contador Público Autorizado



KPMG

11 de marzo de 2011
Managua, Nicaragua

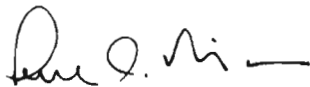
BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.)
 (Managua, Nicaragua)

Balance de situación

31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

| | Nota | 2010 | 2009 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Activos | | | |
| Disponibilidades | 6 | 3,326,809 | 2,315,614 |
| Operaciones con valores y derivadas | 9 | - | 2,997,816 |
| Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto | | - | - |
| Inversiones disponibles para la venta | 8 | 4,407,042 | 2,261,746 |
| Cuentas por cobrar, neto | 7 | 262,013 | 303,053 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto | | - | - |
| Inversiones permanentes en acciones | | - | - |
| Bienes de uso, neto | 10 | 21,704 | 40,500 |
| Otros activos, netos | 11 | 1,119,553 | 64,927 |
| Total activos | | 9,137,121 | 7,983,656 |
| Pasivos | | | |
| Obligaciones inmediatas | | 74,955 | 112,253 |
| Operaciones con valores y derivadas | | - | - |
| Obligaciones con instituciones financieras y organismos | | - | - |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 13 | 1,356,307 | 803,804 |
| 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 | | 1,431,262 | 916,057 |
| Patrimonio | | | |
| Capital social suscrito y pagado | 1 | 2,700,000 | 2,700,000 |
| Aportes patrimoniales no capitalizados | | 37,229 | 37,229 |
| Ajustes al patrimonio | | - | - |
| Obligaciones convertibles en capital | | - | - |
| Reservas patrimoniales | | 842,762 | 747,023 |
| Resultados acumulados | | 4,125,868 | 3,583,347 |
| Total patrimonio | | 7,705,859 | 7,067,599 |
| Total pasivos y patrimonio | | 9,137,121 | 7,983,656 |
| Administración individual de cartera | | - | - |
| Cuentas de orden | | 358,005,638 | 622,380,754 |
| Cuentas contingentes | | - | - |



Gerente General
Jorge Riguero Recalde



Contador General
Rafael Meza Centeno

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

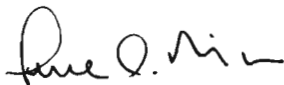
BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.)
 (Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

| | Nota | 2010 | 2009 |
|---|------|------------------|------------------|
| Ingresos financieros | 12 | 3,415,022 | 2,141,513 |
| Gastos financieros | | - | (14) |
| Resultado financiero antes de ajustes monetarios | | <u>3,415,022</u> | <u>2,141,499</u> |
| Ingresos por ajustes monetarios | 14 | 461,742 | 402,841 |
| Gastos por ajustes monetarios | | (8,101) | (20,082) |
| Resultado financiero bruto | | <u>3,868,663</u> | <u>2,524,258</u> |
| Ingresos (gastos) netos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros | | - | - |
| Resultado financiero, neto | | <u>3,868,663</u> | <u>2,524,258</u> |
| Ingresos operativos diversos, neto | | 565,392 | 294,199 |
| Gastos operativos diversos, neto | | (308,619) | (246,767) |
| Resultado operativo bruto | | <u>256,773</u> | <u>47,432</u> |
| | | 4,125,436 | 2,571,690 |
| Otros ingresos y egresos, netos | | - | - |
| Gastos generales y de administración | 15 | (3,138,118) | (2,485,518) |
| Resultado operativo antes de impuesto sobre la renta | | 987,318 | 86,172 |
| Impuesto sobre la renta | 5 | (349,058) | (33,488) |
| Resultado neto del período | | <u>638,260</u> | <u>52,684</u> |



Gerente General
Jorge Riguero Recalde



~~Confador General~~
Rafael Meza Centano

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

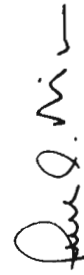
BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(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 2009 | 2,000,000 | - | 2,000,000 | 37,229 | - | 739,120 | 4,238,566 | - | 7,014,915 |
| Emisión de acciones mediante capitalización de resultados acumulados | 700,000 | - | 700,000 | - | - | - | (700,000) | - | - |
| Pago de dividendos en efectivo | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado neto del período | - | - | - | - | - | - | 52,684 | - | 52,684 |
| Traslado de reserva legal del año 2009 | - | - | - | - | - | 7,903 | (7,903) | - | - |
| Ganancias no realizadas sobre inversiones | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | 2,700,000 | - | 2,700,000 | 37,229 | - | 747,023 | 3,583,347 | - | 7,067,599 |
| Saldo al 1 de enero de 2010 | 2,700,000 | - | 2,700,000 | 37,229 | - | 747,023 | 3,583,347 | - | 7,067,599 |
| Emisión de acciones mediante capitalización de resultados acumulados | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pago de dividendos en efectivo | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado neto del período | - | - | - | - | - | - | 638,260 | - | 638,260 |
| Traslado de reserva legal del año 2010 | - | - | - | - | - | 95,739 | (95,739) | - | - |
| Ganancias no realizadas sobre inversiones | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 2,700,000 | - | 2,700,000 | 37,229 | - | 842,762 | 4,125,868 | - | 7,705,859 |



Gerente General
Jorge Rigüero Recalde



Contador General
Rafael Meza Centeno

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

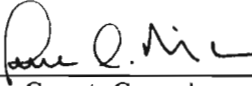
BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.)
 (Managua, Nicaragua)


Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresado en Córdobas)

| | <u>Nota</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Resultado neto del año | | 638,260 | 52,684 |
| 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 | 14 y 11 | 109,104 | 47,316 |
| Variación neta en- | | | |
| Cuentas por cobrar | | 41,040 | (20,323) |
| Operaciones con valores y derivadas | | 2,997,816 | 228,179 |
| Rendimientos por cobrar sobre inversiones | | - | - |
| Otros activos | | (1,136,442) | (19,691) |
| Obligaciones inmediatas | | (37,298) | 70,103 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | | 552,503 | (189,011) |
| Ingresos diferidos | | - | - |
| Otros pasivos | | - | - |
| Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación | | <u>3,164,983</u> | <u>169,257</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto | | | - |
| Compras de inversiones disponibles para la venta | | (2,145,296) | (1,295,240) |
| Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento | | - | - |
| Compra de inversiones permanentes en acciones | | - | - |
| Bienes de uso, neto | 10 | (8,492) | (32,472) |
| Venta de bienes diferidos | | - | - |
| Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión | | <u>(2,153,788)</u> | <u>(1,327,712)</u> |
| Flujos de efectivo de las 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 | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo | | 1,011,195 | (1,158,455) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 2,315,614 | 3,474,069 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | <u>3,326,809</u> | <u>2,315,614</u> |


 Gerente General
 Jorge Rigüero Recalde


 Contador General
 Rafael Meza Centeno

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente balance de situación fue aprobado por la Administración 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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Cuentas de orden deudoras | 358,005,638 | 622,380,754 |
| Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros | 350,869,937 | 618,128,821 |
| Deuda gubernamental | | |
| Valor nominal | 656,475 | 323,236,155 |
| Cupones de intereses | 67,955,721 | 59,209,267 |
| Cupones de amortización | 270,939,127 | 232,473,962 |
| Deuda bancaria | | |
| Valor nominal | - | - |
| Cupones de intereses | - | - |
| Cupones de amortización | - | - |
| Valores de empresas privadas | | |
| Valor nominal | 10,744,308 | 3,209,437 |
| Cupones de intereses | 574,306 | - |
| Cupones de amortización | - | - |
| Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuenta propia | 7,135,701 | 4,251,933 |
| Deuda gubernamental | | |
| Valor nominal | - | 1,042,025 |
| Cupones de intereses | 948,219 | 398,140 |
| Cupones de amortización | 6,187,482 | 2,811,768 |
| 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)

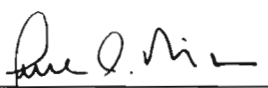
BAC VALORES DE NICARAGUA, PUESTO DE BOLSA, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Corporación Tenedora BAC-COM, S.A.)

Estado de cuentas de orden (continuación)

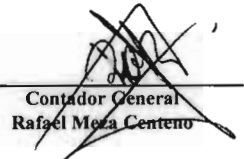
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| 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 | <u>358,005,638</u> | <u>622,380,754</u> |



Gerente General
Jorge Rigüero Recalde



~~Contador General
Rafael Meza Centeno~~

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 2010

(Expresado en córdobas)

(1) Entidad que reporta

BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A. (en adelante, “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 (en adelante, “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.

El capital social de la Compañía por C\$2,700,000 está representado por 27,000 acciones comunes con valor nominal de C\$100 cada una. Con fecha 26 de agosto de 2009, la Superintendencia (DS-IV-2061-08-2009/VMUV) ordenó un incremento de capital en cumplimiento con la Norma sobre actualización del capital social de los puestos de bolsa. En cumplimiento con lo anterior, la Junta General Extraordinaria de Accionistas (Acta No. 17) del 2 de septiembre de 2009 autorizó un incremento de capital por C\$700,000 correspondiente a 7,000 acciones, por medio de la capitalización de resultados acumulados de períodos anteriores.

(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.

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia, se resumen en el Manual Único de Cuentas para Instituciones Financieras del Mercado de Valores. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los puestos de bolsa supervisados por este 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 2010

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración el 11 de marzo de 2011.

(b) Base de medición

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

(c) Moneda de presentación

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

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (en adelante "BCN"). Al 31 de diciembre de 2010, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$21.8825 por US\$1 (2009: C\$20.8405).

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

(d) Uso de 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 son 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
- Inversiones disponibles para la venta
- Inversiones 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 2010

(3) Principales políticas contables

(a) Transacciones en moneda extranjera y/o 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 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.

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 (en adelante, "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:

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 2010

a. Para títulos valores cotizados en bolsa de valores

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

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

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

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, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados de operación.

(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 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 2010

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 por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto, 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 Compañía 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 existe tal evidencia, la Compañía determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme a los siguientes criterios:

• **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.

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 2010

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.

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.

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 2010

(c) Operaciones con valores y derivados

(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 estado de situación, en virtud de que el reportador no adquiere, desde el punto de vista contable, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; sin embargo, son objeto de su descripción en la nota 9 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.

(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.

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 2010

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 2010 comprende el impuesto corriente. El Impuesto sobre la Renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con los rubros reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

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

(e) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar se registran a su costo, menos pérdidas de deterioro, en el caso existan.

(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.

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 2010

(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 |
| Vehículos | 8 |
| Equipo de computación | 2 |

(g) Reconocimiento del deterioro de los bienes de uso

El valor en libros de los bienes de uso 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 del activo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

(h) Otras cuentas por pagar y provisiones

Las otras cuentas por pagar y provisiones 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.

(j) 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 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 por este concepto podrá ser mayor a cinco meses de salario.

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

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 2010

(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.

(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.

(m) Uniformidad en la presentación de estados financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los años presentados en los estados financieros.

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 2010

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|------------------------------|----------------|------------------|
| Activos: | | |
| Depósitos en bancos | 456,615 | 827,581 |
| Otras cuentas por cobrar | 262,013 | 257,152 |
| Total activos | <u>718,628</u> | <u>1,084,733</u> |
| Ingresos: | | |
| Ingresos por intereses | <u>18,178</u> | <u>24,148</u> |
| Gastos: | | |
| Gastos por auditoría interna | <u>-</u> | <u>86,520</u> |

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

(5) Impuesto sobre la Renta

A continuación se detalla el cálculo del gasto del Impuesto sobre la Renta del año:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|----------------|---------------|
| Utilidad contable antes del Impuesto sobre la Renta | 987,318 | 86,172 |
| Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable (30%) | 296,195 | 25,852 |
| Más: efecto impositivo de gastos no deducibles | 273,903 | 312,745 |
| Menos: efecto impositivo de ingresos no gravables | (272,062) | (310,249) |
| Impuesto sobre la Renta | 298,036 | 28,348 |
| Más: retenciones definitivas no acreditables | 51,022 | 5,140 |
| Gasto de Impuesto sobre la Renta | <u>349,058</u> | <u>33,488</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 2010

De conformidad con la reforma a la Ley de Equidad Fiscal que entró en vigencia a partir del 1 de enero del año 2010, el Impuesto sobre la Renta anual estará sujeto a un pago mínimo definitivo, que se liquidará sobre el monto de la renta bruta anual, con una alícuota del 1%. Dicho pago mínimo definitivo se realizará mediante anticipos del 1% de la renta bruta mensual. El pago del Impuesto sobre la Renta será el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo, con el 30% aplicable a la renta gravable. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el gasto por Impuesto sobre la Renta de BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A., se determinó conforme el 30% aplicable a la renta neta gravable, por resultar este mayor.

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de Impuesto sobre la Renta presentada por la Compañía, correspondiente a los últimos cuatro años, incluyendo lo correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2010.

(6) Disponibilidades

A continuación se presenta un resumen de las disponibilidades:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|------------------|------------------|
| Moneda nacional | | |
| Efectivo en caja | 3,000 | 3,000 |
| Efectivo en bancos: | | |
| Depósitos en bancos que no devengan intereses | 71,522 | 79,193 |
| Depósitos en bancos que devengan intereses | 53,510 | 71,725 |
| Total moneda nacional | <u>128,032</u> | <u>153,918</u> |
| Moneda extranjera | | |
| Efectivo en bancos: | | |
| Depósitos a la vista que no devengan intereses | 357,333 | 694,197 |
| Depósitos en bancos que devengan intereses | 2,841,444 | 1,467,499 |
| Total moneda extranjera | <u>3,198,777</u> | <u>2,161,696</u> |
| Total disponibilidades | <u>3,326,809</u> | <u>2,315,614</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 2010

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2010, incluyen saldos en moneda extranjera por US\$146,180 (2009: US\$103,726).

(7) Cuentas por cobrar

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

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|----------------|----------------|
| Comisiones por cobrar por intermediación bursátil | - | 34,361 |
| Depósito en garantía por operaciones bursátiles | 257,151 | 257,152 |
| Rendimientos por cobrar sobre depósitos | 4,862 | 11,540 |
| | <u>262,013</u> | <u>303,053</u> |

(8) Inversiones disponibles para la venta

A continuación se presenta un resumen de las inversiones disponibles para la venta:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|------------------|------------------|
| Valores del Gobierno Central | | |
| Letras emitidas por el Banco Central de Nicaragua con valor facial de U\$10,000 cada una, devengan tasas de interés de 10.50% anual, con fechas de vencimiento al 9 de abril de 2010. | - | 948,366 |
| | | |
| 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 2010 al 2021. | 4,297,538 | 1,190,270 |
| Total inversiones | 4,297,538 | 2,138,636 |
| Rendimientos por cobrar sobre inversiones | 109,504 | 123,110 |
| Total | <u>4,407,042</u> | <u>2,261,746</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 2010

(9) Operaciones con valores y derivados

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

| | 2010 | 2009 |
|---|-------------|-------------|
| Operaciones de reporto opcional con vencimiento a seis meses, a una tasa de interés de entre 6.00% y 8.00% en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América. | - | 2,927,512 |
| Rendimientos por cobrar | - | 70,304 |
| Total | - | 2,997,816 |

(10) Bienes de uso, neto

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

| | Mobiliario y equipo de oficina | Equipo de computación | Vehículos | Total |
|----------------------------------|---|----------------------------------|------------------|--------------|
| Costo | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2009 | 256,472 | 601,335 | 48,986 | 906,793 |
| Adiciones | - | 32,472 | - | 32,472 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | 256,472 | 633,807 | 48,986 | 939,265 |
| Adiciones | - | 8,492 | - | 8,492 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 256,472 | 642,299 | 48,986 | 947,757 |
| Depreciación acumulada | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2009 | 244,869 | 600,298 | 30,104 | 875,271 |
| Gasto del año | 5,510 | 11,861 | 6,123 | 23,494 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | 250,379 | 612,159 | 36,227 | 898,765 |
| Gasto del año | 2,987 | 18,178 | 6,123 | 27,288 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 253,366 | 630,337 | 42,350 | 926,053 |
| Valor en libros | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2009 | 6,093 | 21,648 | 12,759 | 40,500 |
| Al 31 de diciembre de 2010 | 3,106 | 11,962 | 6,636 | 21,704 |

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 2010

(11) Otros activos, neto

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| (a) Gastos pagados por anticipado | | |
| Impuestos pagados por anticipado | 4,169 | 28,184 |
| Seguros pagados por anticipado | 20,332 | 20,730 |
| | 24,501 | 48,914 |
| (b) Cargos diferidos, neto | | |
| (i) Activos | | |
| Software | 1,162,575 | 434,105 |
| Otros | - | 1,720 |
| | 1,162,575 | 435,825 |
| (ii) Amortización acumulada | | |
| Software | (67,523) | (419,812) |
| Total cargos diferidos, neto | 1,095,052 | 16,013 |
| Total de otros activos, neto | 1,119,553 | 64,927 |

La amortización de los cargos diferidos cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2010 fue de C\$81,816 (2009: C\$23,822).

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

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo al inicio | 419,812 | 419,327 |
| Más: | | |
| Amortización cargada a resultados | 81,816 | 23,822 |
| Menos: | | |
| Bajas | (434,105) | (23,337) |
| Saldo al final | 67,523 | 419,812 |

(12) Ingresos financieros

A continuación se presenta un resumen de los ingresos financieros:

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Por intermediación bursátil | 2,542,610 | 1,120,358 |
| Rendimientos sobre inversiones | 820,656 | 977,695 |
| Intereses sobre disponibilidades | 46,516 | 31,205 |
| Otros | 5,240 | 12,255 |
| Total ingresos financieros | 3,415,022 | 2,141,513 |

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 2010

(13) Otras cuentas por pagar y provisiones

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

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Beneficios a empleados (a) | 893,262 | 716,403 |
| Retenciones de impuestos por pagar | 21,614 | 36,548 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 309,947 | 35,926 |
| Bonificaciones | 109,702 | 7,292 |
| Impuestos municipales | 1,207 | 4,423 |
| Otras | 20,574 | 3,212 |
| | <u>1,356,306</u> | <u>803,804</u> |

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

| | <u>Vacaciones</u> | <u>Indemnización</u> | <u>Aguinaldo</u> | <u>Total</u> |
|--|-------------------|----------------------|------------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 155,960 | 551,109 | 9,334 | 716,403 |
| Provisiones generadas en el año | 103,826 | 86,355 | 120,734 | 310,915 |
| Provisiones utilizadas en el año | (14,199) | - | (119,857) | (134,056) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | <u>245,587</u> | <u>637,464</u> | <u>10,211</u> | <u>893,262</u> |
| | <u>Vacaciones</u> | <u>Indemnización</u> | <u>Aguinaldo</u> | <u>Total</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 187,528 | 517,895 | 9,019 | 714,442 |
| Provisiones generadas en el año | 88,568 | 68,488 | 115,052 | 272,108 |
| Provisiones utilizadas en el año | (120,136) | (35,274) | (114,737) | (270,147) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | <u>155,960</u> | <u>551,109</u> | <u>9,334</u> | <u>716,403</u> |

Al 31 de diciembre de 2010 la cantidad de empleados es de 4 (2009:4).

(14) Ingresos 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 sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2010 se han registrado ingresos por ajustes monetarios de C\$461,742 (2009: C\$402,481) los que fueron registrados en los resultados de las operaciones, correspondientes.

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 2010

(15) Gastos generales y de administración

| Gasto de administración | 2010 | 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Sueldos | 1,366,703 | 1,244,170 |
| Bonificaciones e incentivos | 316,888 | 39,061 |
| Vacaciones y aguinaldo | 224,560 | 203,806 |
| Seguro social | 182,346 | 189,751 |
| Indemnización | 86,355 | 68,488 |
| Seguros y accidentes | 58,766 | 31,291 |
| Capacitación al personal | 42,741 | 26,390 |
| Gastos de representación | 36,290 | 55,435 |
| Otros gastos de personal | 14,525 | 810 |
| Total gastos de administración | <u>2,329,174</u> | <u>1,859,202</u> |
| | | |
| Gastos generales | | |
| Honorarios profesionales | 139,759 | 161,626 |
| Afiliaciones, suscripciones y contribuciones | 84,460 | 69,657 |
| Amortización de otros activos | 81,816 | 23,822 |
| Gastos de publicidad | 69,479 | 64,679 |
| Impuestos | 46,290 | 39,742 |
| Papelería | 39,552 | 54,510 |
| Combustible y lubricantes | 33,134 | 37,764 |
| Depreciación | 27,288 | 23,493 |
| Comunicación | 26,150 | 21,053 |
| Otros | 261,016 | 129,970 |
| Total gastos generales | <u>808,944</u> | <u>626,316</u> |
| Total gastos generales y administración | <u>3,138,118</u> | <u>2,485,518</u> |

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(16) Calce de moneda

| | 2010 | | | 2009 | | | | |
|---------------------------------------|--|--|---|------------------|--|--|---|------------------|
| | Moneda extranjera (dólares de los Estados Unidos de América) | Moneda nacional (CS) con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América | Moneda nacional (CS) sin mantenimiento de valor | Total | Moneda extranjera (dólares de los Estados Unidos de América) | Moneda nacional (CS) con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América | Moneda nacional (CS) sin mantenimiento de valor | Total |
| Activos | | | | | | | | |
| Disponibilidades | 3,198,777 | 53,510 | 74,522 | 3,326,809 | 2,161,696 | 71,725 | 2,315,614 | |
| Operaciones con valores y derivadas | - | - | - | - | 2,997,816 | - | 2,997,816 | |
| Inversiones disponibles para la venta | 4,297,538 | 109,504 | - | 4,407,042 | 2,138,636 | 123,110 | 2,261,746 | |
| Otras cuentas por cobrar | - | 257,150 | 4,863 | 262,013 | - | 257,152 | 303,053 | |
| Otros activos | - | - | 1,141,257 | 1,141,257 | - | - | 105,427 | |
| Total activos | 7,496,315 | 420,164 | 1,220,642 | 9,137,121 | 7,298,148 | 451,987 | 7,983,656 | |
| Pasivos | | | | | | | | |
| Obligaciones inmediatas | - | 74,468 | 487 | 74,955 | - | 112,253 | - | 112,253 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | - | - | 1,356,306 | 1,356,306 | - | - | 803,804 | 803,804 |
| Total pasivos | - | 74,468 | 1,356,793 | 1,431,261 | - | 112,253 | 803,804 | 916,057 |
| Calce | 7,496,315 | 345,696 | (136,151) | 7,705,860 | 7,298,148 | 339,734 | (570,283) | 7,067,599 |

FINANZAS DE NICARAGUA, FONDOS 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 2010

(17) Cuentas de orden

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

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Títulos valores materializados | 126,982,358 | 622,380,754 |
| Títulos valores desmaterializados | 231,023,280 | - |
| | <u>358,005,638</u> | <u>622,380,754</u> |

(18) Litigios

Al 31 de diciembre de 2010, la Administración de la Compañía, no conoce de ningún caso de litigio que pueda resultar en un efecto adverso significativo a la Compañía, a su situación financiera o sus 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 2010

(19) Balance de situación antes y después de ajustes

A continuación se presentan las cifras reportadas por la Compañía a la Superintendencia, el ajuste posterior y las cifras ajustadas al 31 de diciembre de 2010:

| | Balance antes de ajuste | Ajustes y/o reclasificaciones | | Balance después de ajuste |
|--|----------------------------|-------------------------------|---------------|------------------------------|
| | | Debe | Haber | |
| ACTIVOS | | | | |
| Disponibilidades | 3,326,809 | - | - | 3,326,809 |
| Operaciones con valores y derivadas | - | - | - | - |
| Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, neto | - | - | - | - |
| Inversiones disponibles para la venta, neto | 4,407,042 | - | - | 4,407,042 |
| Cuentas por cobrar, neto | 262,013 | - | - | 262,013 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto | - | - | - | - |
| Inversiones permanentes en acciones | - | - | - | - |
| Bienes de uso, neto | 21,704 | - | - | 21,704 |
| Otros activos, netos | 1,119,553 | - | - | 1,119,553 |
| Total activos | <u>9,137,121</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>9,137,121</u> |
| PASIVOS | | | | |
| Obligaciones inmediatas | 74,955 | - | - | 74,955 |
| Operaciones con valores y derivadas | - | - | - | - |
| Obligaciones con instituciones financieras y organismos | - | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 1,356,307 | - | - | 1,356,307 |
| 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 | <u>1,431,262</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,431,262</u> |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital social suscrito y pagado | 2,700,000 | - | - | 2,700,000 |
| Aportes patrimoniales no capitalizados | 37,229 | - | - | 37,229 |
| Ajustes al patrimonio | - | - | - | - |
| Obligaciones convertibles en capital | - | - | - | - |
| Reservas patrimoniales | 747,023 | - | 95,739 | 842,762 |
| Resultados acumulados | 4,221,607 | 95,739 | - | 4,125,868 |
| Total patrimonio | <u>7,705,859</u> | <u>95,739</u> | <u>95,739</u> | <u>7,705,859</u> |
| Total pasivos y patrimonio | <u>9,137,121</u> | <u>95,739</u> | <u>95,739</u> | <u>9,137,121</u> |
| Administración individual de cartera | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Cuentas de orden | <u>358,005,638</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>358,005,638</u> |
| Cuentas contingentes | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

BAC VALORES DE NICARAGUA, FUESTO 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 2010

(20) 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 afectaron los resultados de operación para que estén de conformidad con las normas de contabilidad de la Superintendencia.

| | Saldo según libros antes de ajuste | Ajustes y/o reclasificaciones | | Saldos auditados |
|--|--|-------------------------------|----------|---------------------|
| | | Debe | Haber | |
| Ingresos financieros | 3,415,022 | - | - | 3,415,022 |
| Gastos financieros | - | - | - | - |
| Resultado financiero antes de ajustes monetarios | 3,415,022 | - | - | 3,415,022 |
| Ingresos por ajustes monetarios | 461,742 | - | - | 461,742 |
| Gastos por ajustes monetarios | (8,101) | - | - | (8,101) |
| Resultado financiero bruto | 3,868,663 | - | - | 3,868,663 |
| Ingresos (gastos) netos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros | - | - | - | - |
| Resultado financiero, neto | 3,868,663 | - | - | 3,868,663 |
| Ingresos operativos diversos, neto | 565,392 | - | - | 565,392 |
| Gastos operativos diversos, neto | (308,619) | - | - | (308,619) |
| | 256,773 | - | - | 256,773 |
| Resultado operativo bruto | 4,125,436 | - | - | 4,125,436 |
| Otros ingresos y egresos, netos | - | - | - | - |
| Gastos generales y de administración | (3,138,118) | - | - | (3,138,118) |
| Resultado operativo antes de impuesto sobre la renta | 987,318 | - | - | 987,318 |
| Impuesto sobre la renta | (349,058) | - | - | (349,058) |
| Resultado neto del período | 638,260 | - | - | 638,260 |

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 2010

(21) Asientos de ajustes y/o reclasificaciones propuestos

A continuación se presenta el asiento de ajuste registrado por la Compañía:

| N° de cuenta | Descripción de la cuenta | Balance de situación | | Estado de resultados | |
|-----------------|--|----------------------|---------------|----------------------|----------|
| | | Debe | Haber | Debe | Haber |
| 4401 | Resultados acumulados | 95,739 | | - | - |
| 4501 | Reservas patrimoniales | | 95,739 | - | - |
| | Traslado a reserva legal correspondiente al 15% de la utilidad neta. | | | | |
| | Total | 95,739 | 95,739 | - | - |