

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(Con el informe de los auditores independientes)

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1-2
Balance general combinado	3
Estado combinado de resultados	4
Estado combinado de cambios en el patrimonio	5
Estado combinado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros combinados	7-52



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

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

Telfs.: (505) 2274 4265
Fax: (505) 2274 4264
E-mail: ni-fmpeatnic@kpmg.com

Informe de los auditores independientes

A la Junta Directiva de Banco de América Central, S. A., Coordinador
Responsable del Grupo Financiero Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.:
y Subsidiarias y Seguros América, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros combinados que se acompañan de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. y Subsidiarias y Seguros América, S. A. (en adelante, “el Grupo” – véase nota 1), los cuales comprenden el balance general combinado al 31 de diciembre de 2009, y los estados combinados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros combinados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua. 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 combinados 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.



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A., una sociedad nicaragüense, es una Firma miembro de KPMG International Cooperative (“KPMG International”), una entidad suiza.



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 del Grupo 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 del Grupo. 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.

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 combinados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera combinada de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. y Subsidiarias y Seguros América, S. A. al 31 de diciembre de 2009, y su desempeño financiero combinado y sus flujos de efectivo combinados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Restricción de uso

Este informe es únicamente para uso e información de la administración de Banco de América Central, S. A., Coordinador Responsable del Grupo Financiero Corporación Tenedora BAC-COM y Subsidiarias y Seguros América, S. A. y de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado

10 de marzo de 2010
Managua, Nicaragua



KPMG

**CORPORACION TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Balance general combinado

Al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en córdobas)

	Nota	2009	2008
Activos			
Disponibilidades	6	5,889,705,362	3,938,495,188
Inversiones en valores, neto	7	645,377,798	318,791,968
Operaciones con reportos, valores y derivados	8	2,997,816	3,225,995
Cartera de créditos, neto	9	9,684,770,072	9,712,518,559
Cuentas por cobrar, neto	10	276,572,103	326,512,312
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	11	1,776,123	1,887,300
Inversiones permanentes en sociedades, neto	12	8,653,455	8,653,455
Bienes de uso, neto	13	485,818,279	483,860,192
Otros activos	14	88,782,559	87,364,673
Total de activos		<u>17,084,453,567</u>	<u>14,881,309,642</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público	15	12,903,498,195	10,920,586,753
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	17	1,027,302,259	1,077,158,664
Reservas técnicas	18	333,296,925	375,845,567
Acreedores contractuales		574,863	419,854
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	19	51,629,434	48,770,433
Otras cuentas por pagar	20	211,808,333	284,796,023
Otros pasivos y provisiones	21	284,049,162	262,492,611
Total de pasivos		<u>14,812,159,171</u>	<u>12,970,069,905</u>
Patrimonio			
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora (matriz)			
Capital social suscrito y pagado	4	448,988,000	448,988,000
Reservas patrimoniales		26,474,485	19,344,078
Resultado acumulados de ejercicios anteriores		1,368,187,425	896,767,451
Resultados del período		428,486,755	545,518,120
Interés minoritario		157,731	622,088
Total patrimonio		<u>2,272,294,396</u>	<u>1,911,239,737</u>
Total pasivos más patrimonio		<u>17,084,453,567</u>	<u>14,881,309,642</u>
Cuentas contingentes	28	<u>4,518,778,676</u>	<u>5,592,185,837</u>
Cuentas de orden	28	<u>532,677,063,323</u>	<u>278,752,179,267</u>

Las notas adjuntas de la página 7 a la 51 son parte integrante de los estados financieros combinados.

**CORPORACION TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Estado combinado de resultados

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en Córdobas)

	Nota	2009	2008
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		73,719	12,332,098
Ingresos financieros por inversiones en valores		91,492,148	35,405,825
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados		348,871	1,090,116
Ingresos financieros por cartera de créditos		1,466,035,455	1,350,243,067
Primas retenidas		310,214,586	289,901,962
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido (netas)		73,029,633	73,729,405
Otros ingresos financieros		291,868,548	510,529,362
	22	<u>2,233,062,960</u>	<u>2,273,231,835</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		334,973,085	307,821,407
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		1,118,494	844,707
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		67,153,136	53,623,916
Otros gastos financieros		265,397,709	245,708,219
	22	<u>668,642,424</u>	<u>607,998,249</u>
	22	<u>1,564,420,536</u>	<u>1,665,233,586</u>
Margen financiero antes de ajustes por posición monetaria			
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	23	130,624,271	94,092,466
Margen financiero bruto		1,695,044,807	1,759,326,052
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos de activos		(291,588,730)	(157,815,835)
Margen financiero neto		1,403,456,077	1,601,510,217
Ingresos (gastos) operativos diversos, netos		370,613,569	361,358,829
Resultado operativo bruto		1,774,069,646	1,962,869,046
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		-	-
Resultado operativo neto de participación en subsidiarias		1,774,069,646	1,962,869,046
Gastos de administración	25	(1,127,142,529)	(1,145,388,610)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		646,927,117	817,480,436
Contribuciones por leyes	26	(42,430,419)	(36,141,332)
Gastos por impuesto sobre la renta	27	(175,998,224)	(235,291,301)
Resultados del año		<u>428,486,755</u>	<u>545,518,120</u>
Atribuible a los accionistas del Grupo		428,486,755	545,518,120
Interés minoritario		11,719	529,683
Total		<u>428,498,474</u>	<u>546,047,803</u>

Las notas adjuntas de la página 7 a la 51 son parte integrante de los estados financieros combinados.

**CORPORACION TENEDORA BAC COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Estado combinado de cambios en el patrimonio

Del 1 de enero al 31 de diciembre 2009

(Expresado en córdobas)

	Capital social autorizado	Capital no suscrito	Capital social pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total patrimonio atribuible a los accionistas del Grupo
Saldo al 1 de enero de 2008	450,000,000	1,012,000	448,988,000	13,616,959	1,004,398,476	1,467,003,435
Resultados del período	-	-	-	-	545,518,120	545,518,120
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	-	-	5,727,119	(5,727,119)	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(101,903,906)	(101,903,906)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	450,000,000	1,012,000	448,988,000	19,344,078	1,442,285,571	1,910,617,649
Resultados del período	-	-	-	-	428,486,755	428,486,755
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	-	-	7,130,407	(7,130,407)	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(66,967,739)	(66,967,739)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>450,000,000</u>	<u>1,012,000</u>	<u>448,988,000</u>	<u>26,474,485</u>	<u>1,796,674,180</u>	<u>2,272,136,665</u>

Las notas adjuntas de la página 7 a la 51 son parte integrante de los estados financieros combinados.

**CORPORACION TENEDORA BAC COM, S. A. Y SUBSIDIARIA Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Estado combinado de flujo de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		428,486,755	545,518,120
Resultados netos			
Ajuste para conciliar los resultados del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisión para la cartera de créditos	9	354,806,301	164,102,367
Provisión para cuentas por cobrar		6,537,373	1,749,238
Provisión para bienes adjudicados		1,816,768	8,511,484
Provisión para créditos contingentes		933,636	101,970
Interés minoritario		(464,357)	529,683
Provisión para primas por cobrar		117,002	111,425
Depreciaciones y amortizaciones	25	63,152,579	64,872,880
Variación neta en:			
Cuentas por cobrar		9,087,999	21,975,675
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(26,449,411)	(21,781,905)
Otros activos		8,759,516	(1,669,876)
Otras cuentas por pagar		(72,987,694)	(3,878,097)
Reservas técnicas y matemáticas		(42,548,642)	84,813,871
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		2,859,001	(6,489,554)
Otras obligaciones con el público		(4,340,979)	34,412,100
Otros pasivos		20,777,928	79,483,285
Intereses y otros cargos por pagar		13,385,523	13,703,256
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>763,929,298</u>	<u>986,065,922</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(292,827,444)	(1,483,227,670)
Primas por cobrar		(40,800,194)	(10,102,117)
Reserva a cargo de reaseguradoras y reafianzadoras		74,998,029	(64,645,754)
Adquisición de bienes de uso	13	(84,774,618)	(146,014,989)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(343,404,227)</u>	<u>(1,703,990,530)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Variación netas en:			
Obligaciones con el público		1,975,196,436	1,929,071,826
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		923,029,418	721,598,107
Pagos de dividendos		(66,967,739)	(101,903,906)
Pagos de préstamos		(974,215,361)	(403,912,041)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,857,042,754</u>	<u>2,144,853,986</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo:		2,277,567,825	1,426,929,378
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año		4,260,513,151	2,833,583,773
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año		<u>6,538,080,976</u>	<u>4,260,513,151</u>

Las notas adjuntas de la página 7 a la 51 son parte integrante de los estados financieros combinados.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

De conformidad con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, un grupo financiero es la agrupación de dos o más personas jurídicas que realizan actividades de naturaleza financiera, de las cuales una de ellas deberá ser banco o institución financiera no bancaria que capte depósitos del público.

Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. (BAC-COM en adelante, “el Grupo”) es una sociedad anónima tenedora de acciones, constituida conforme las leyes de la República de Panamá. El Grupo, a través de sus subsidiarias, brinda una amplia gama de servicios financieros y bursátiles. Las subsidiarias que conforman el Grupo están domiciliadas en la República de Nicaragua y son las siguientes: Banco de América Central, S. A. (en adelante, “BAC o el Banco”) y su subsidiaria, Almacenes Generales de Depósitos BAC, S. A., (en adelante, “el Almacén General de Depósitos”), que tiene como actividad principal brindar servicios de custodia y conservación de bienes y mercadería entre otros; Crédito, S. A. y Subsidiaria (cuyo nombre comercial es CREDOMATIC Nicaragua); y BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A. (en adelante, “el Puesto de Bolsa”). El Banco, el Almacén General de Depósitos y el Puesto de Bolsa están regulados por la Ley General de Bancos de la República de Nicaragua y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (en adelante, “la Superintendencia”). Seguros América, S. A. es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Nicaragua, como una compañía de seguros del sector privado y que tiene como actividad principal la contratación y administración de seguros y reaseguros en el país y se encuentra regulada por la Ley General de Instituciones de Seguros y la Superintendencia.

El Banco fue nombrado Coordinador Responsable del Grupo Financiero Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. y Subsidiarias y Seguros América, S. A. de acuerdo a resolución emitida por la Superintendencia.

Los estados financieros fueron aprobados por la Gerencia para su emisión el 10 de marzo de 2010.

(2) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los registros de contabilidad del Grupo, los de sus subsidiarias y Seguros América S. A. están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda oficial de la República de Nicaragua. La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se está deslizando diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (en adelante, “BCN”). Al 31 de diciembre de 2009 el tipo de cambio fue de 20.8405 (2008: \$19.8481) por US\$1.00.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

Hay un mercado libre autorizado por el BCN, el cual opera a través del Sistema Financiero Nacional y casas de cambio. La tasa de cambio en ese mercado se rige por la oferta y la demanda, y al 31 de diciembre de 2009, era similar a la oficial.

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad y bases de presentación

(a) Principios de consolidación y/o combinación

Los estados financieros combinados de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. y Subsidiarias y Seguros América, S. A (el Grupo) al 31 de diciembre de 2009 son presentados de acuerdo con la Norma de Grupos Financieros conforme resolución N° CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008 emitida por la Superintendencia, y las Normas de Contabilidad contenidas en los manuales únicos de cuentas para los bancos, empresas de seguros, puestos de bolsa y almacenes de depósito supervisados por dicho organismo.

Estos estados financieros combinados sólo están diseñados para aquellas personas que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Los estados financieros combinados incluyen los estados financieros de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A., y de sus subsidiarias Banco de América Central, S. A. (BAC o el Banco - 100% de participación) y su subsidiaria Almacenes Generales de Depósitos BAC, S. A. (100% de participación); Crédito, S. A. (99.67% de participación); y BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A. (100% de participación).

Para el caso de Seguros América, S. A. se utilizó el método de combinación, en vista de que esta compañía no es propiedad del Grupo. Seguros América, S. A. utiliza las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia, resumidas en el manual único de cuentas para las instituciones de seguros. Para propósitos prácticos, los estados financieros combinados en adelante se referirán al Grupo como al conjunto de entidades combinadas que comprenden tanto a Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. y Subsidiarias como a Seguros América, S. A.

Todos los saldos y transacciones entre compañías han sido eliminados en la consolidación y/o combinación.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por lo siguiente:

- Inversiones disponibles para la venta

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(c) Equivalentes de efectivo

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

(d) Inversiones en valores

El Grupo clasifica sus inversiones de la siguiente manera:

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Son aquellas inversiones en valores que cotizan en bolsa y cumplen alguna de las siguientes condiciones: i) Se clasifican como mantenidas para negociar, si: a) Se compra o se incurre en él con el objetivo de venderlo o de volver a comprarlo 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 valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto (VPN) según sea el caso. En el caso de que el valor del 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.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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.

c. 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, determinado conforme el criterio establecido para esta categoría. Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados del año.

(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”.

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 determinado conforme el criterio establecido para esta categoría. 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.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(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, el Grupo 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.

Los gastos constituidos por una disminución en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta si hubiere, contabilizadas previamente en el patrimonio neto del Grupo, se eliminarán del mismo 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 del año.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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 en las que no se hayan incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. Esa pérdida se reconocerá en el resultado del año.

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.

- (e) **Método para el reconocimiento de los ingresos**

- (i) **Intereses sobre la cartera de créditos**

Para reconocer los ingresos por intereses sobre la cartera de créditos, se utiliza el método de devengado. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días calendarios este crédito se clasifica como vencido y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 91 días después del registro de la primera cuota vencida.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

Asimismo, se suspende la acumulación de intereses para aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en categorías D y E. Una vez transcurridos los 31 ó 91 días a partir del vencimiento según sea el caso de los créditos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D y E, los intereses acumulados se revierten contra la provisión para cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del año. Posteriormente, los ingresos por intereses se reconocen conforme sean eventualmente cobrados (método efectivo).

(ii) Ingresos por primas emitidas

Los ingresos por primas sobre los contratos de seguros de vida, accidentes y enfermedades, daños y fianzas y otros contratos de corto plazo, se reconocen en los resultados del año inicialmente en la fecha de la emisión de la póliza. En caso de que las primas de seguros tengan una mora de 90 días, se crea una reserva por el 100% y se reconoce en los resultados de operación. Parte de estos ingresos son diferidos a través de la constitución de reservas exigidas por la legislación de seguros para ser devengados en el año siguiente.

Cuando una prima o fracción cae vencida con una mora de 90 días, se crea el 100% de reserva y es cargada contra la reserva de primas.

(iii) Ingresos por membresías

Los ingresos por membresías son reconocidos al momento en que la tarjeta es entregada al tarjetahabiente. En el caso de tarjetahabientes establecidos, tales ingresos se reconocen al momento de la renovación anual de su membresía.

(iv) Ingresos por comisiones

Las comisiones sobre préstamos cobradas al cliente son diferidas a lo largo de la vida de cada préstamo. Las comisiones a los tarjetahabientes son reconocidas al momento en que los cobros son emitidos. Las comisiones a los establecimientos afiliados son reconocidas al momento de presentar sus facturas al cobro.

(v) Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios de almacenaje, seguro, custodia y otros, son reconocidos a medida que el servicio es prestado.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(f) Provisiones y reservas

Cartera de créditos

La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. La Subsidiaria BAC realiza en el transcurso de un año la evaluación y la clasificación del cien por ciento (100%) de la cartera de créditos. Los elementos a considerar como base de cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las operaciones contingentes y cualquier otra obligación con la subsidiaria BAC.

Para evaluar la cartera de créditos se conforman cuatro agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos. Los criterios, alcance, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se definen a continuación:

(i) Comerciales

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor considera cuatro factores principales, que son: la capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Banco; el historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con el Banco; el propósito para el cual se efectuó el préstamo; y la calidad de las garantías constituidas a favor del Banco así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

De conformidad con dichas normas, los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Dudosa recuperación y E: Irrecuperables. Cada una de esas categorías representa un rango estimado de pérdidas a las que se les asigna un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación:

<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
A	1%
B	5%
C	20%
D	50%
E	100%

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(ii) Créditos de consumo

Mensualmente se evalúan de acuerdo con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
0 – 30 días	A	2%
31 – 60 días	B	5%
61 – 90 días	C	20%
91 –180 días	D	50%
A más de 180 días	E	100%

(iii) Hipotecarios para vivienda

Mensualmente se evalúan de acuerdo con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
0 – 60 días	A	1%
61 – 90 días	B	5%
91 – 120 días	C	20%
121- 180 días	D	50%
A más de 180 días	E	100%

Si el valor estimado de la hipoteca es menor al saldo adeudado, el Banco debe constituir una provisión adicional al porcentaje ya registrado según la categoría correspondiente.

A los créditos para viviendas otorgados por montos iguales o menores al equivalente a US\$20,000 y clasificados en categoría “A”, se les asignará un 0% de porcentaje de provisión.

(iv) Microcréditos

Mensualmente se evalúa de acuerdo con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
1 – 15 días	A	1%
16 – 30 días	B	5%
31 – 60 días	C	20%
61 – 90 días	D	50%
A más de 90 días	E	100%

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

Dichas provisiones mínimas son sin perjuicio de que cada institución pueda aumentar su monto, si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme al procedimiento señalado.

El porcentaje de provisión deberá aplicarse sobre el saldo neto no cubierto por garantías líquidas elegibles como mitigantes de riesgo, conforme lo establecido la norma aplicable.

Adicionalmente, para los deudores que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo referidas en el numeral 1), literal b) del artículo 30 de la presente norma, cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado, El Banco podrá aplicar el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda. Si el valor estimado de la hipoteca es menor al saldo adeudado, el Banco debe constituir una provisión adicional al porcentaje ya registrado según la categoría correspondiente. A los créditos para viviendas otorgados por montos iguales o menores al equivalente a US\$20,000 y clasificados en categoría “A”, se le asignará un 0% de porcentaje de provisión.

(v) Estimaciones para cuentas de cobro dudoso

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

(vi) Primas por cobrar

Las reservas están basadas en evaluaciones periódicas de las primas por cobrar hechas por la administración. Tales evaluaciones consideran el grado de mora del valor de las primas o fracciones que se encuentran vencidas a la fecha de cada evaluación, lo que permite establecer una reserva para primas por cobrar en una cantidad suficiente, pero no excesiva, para cubrir posibles pérdidas por primas de difícil recuperación.

Cuando una prima o fracción cae vencida con una mora de 90 días, se crea el 100% de reserva y es cargada contra las reservas de primas por cobrar. Si posteriormente, las primas o una fracción de éstas son recuperadas, el monto recuperado se acredita a los resultados del año.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(vii) Reservas técnicas

En el curso normal de las operaciones de seguros, Seguros América, S. A. conforme la normativa vigente emitida por la Superintendencia, realiza la valuación de las reservas técnicas y obligaciones contractuales derivadas de los contratos de seguros y fianzas suscritas, dichas reservas son las siguientes:

- (i) Reservas matemáticas y de riesgo en curso;
- (ii) Reservas de seguros de vida con cuenta única de inversión;
- (iii) Reservas para riesgo en curso por reaseguro cedido;
- (iv) Reservas para obligaciones pendientes;
- (v) Reservas para siniestros ocurridos no reportados;
- (vi) Reservas de contingencia;
- (vii) Reservas para riesgos catastróficos;

Estas reservas son calculadas mensualmente por un actuario de la Compañía y certificadas al final del período por un actuario independiente.

En el caso de las reservas de siniestros pendientes de liquidación y/o pago y de las reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, su valuación es realizada conforme lo establecido en la norma vigente por el jefe del departamento de reclamos y revisado y autorizado por el gerente de reclamos.

Todas las reservas técnicas valuadas por la Compañía se acumulan mensualmente con cargo a los resultados del año.

● **Reservas matemáticas y de riesgo en curso**

La Compañía calcula sus reservas matemáticas y de riesgo en curso con base a lo establecido en norma vigente la cual establece que:

Matemáticas

Para los seguros de vida individual, seguros funerarios y de capitalización las reservas correspondientes a cada póliza se calcularán de acuerdo con las bases técnicas o procedimientos aprobados por la Superintendencia. En este sentido la Compañía aplica los procedimientos establecidos en las notas técnicas que fueron debidamente autorizadas por la Superintendencia.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

De riesgo en curso

En el caso de los riesgos en curso de los beneficios adicionales y riesgos ocupacionales y subnormales del ramo de vida individual, la Compañía aplica el 50% de las primas netas retenidas en el año, esto en cumplimiento con normativa vigente.

La base de cálculo de las reservas de riesgo en curso de retención para los ramos de colectiva de vida, accidentes y enfermedades, daños y fianzas, la integran las primas retenidas durante el año con las cuales se calcula el 40% de reservas de riesgo en curso.

- **Reservas de seguro con cuenta única de inversión**

Se constituyen con el aporte de prima de los asegurados más el rendimiento de las inversiones de estas reservas; luego; estos fondos decrecen mediante los retiros de los integrantes del grupo o reducción de los fondos, movimientos que se disminuyen como liberación de reservas.

- **Reservas para riesgos en curso por reaseguro cedido**

Las reservas de riesgos en curso correspondientes a las operaciones de reaseguro cedido, se calculan de acuerdo con las cláusulas establecidas en cada contrato de reaseguro firmado con las compañías de reaseguro autorizadas por la Superintendencia y en cumplimiento con la normativa vigente la cual establece lo siguiente:

Para el ramo de vida individual, en caso de reaseguro bajo el sistema temporal anual, sus beneficios adicionales y riesgos ocupacionales y subnormales, por el porcentaje estipulado en los contratos de reaseguro vigentes.

Para casos diferentes de los mencionados en el párrafo anterior se emplearán procedimientos aprobados por la Superintendencia a solicitud previa de cada Institución.

Para los ramos de colectivo de vida, daños, accidentes y enfermedades, y fianzas, la reserva será igual al porcentaje estipulado en el contrato de reaseguro aplicado al total de las primas cedidas durante el año inmediato anterior a su cálculo. En el ramo de transporte solamente se tomarán en cuenta para efectos de cómputo, las primas cedidas por lo que corresponda al seguro de cascos.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

- **Reservas para obligaciones pendientes**

Las reservas para obligaciones pendientes de pago por beneficios exigibles de acuerdo con los contratos de seguros tomados, se establecen en el momento que éstos se conocen por el monto estimado de la pérdida y hasta un máximo de la suma asegurada. Estas reservas por siniestros son ajustadas mensualmente con base en el importe estimado de cada siniestro.

- **Reserva para siniestros ocurridos y no reportados**

La norma sobre constitución y cálculo de reserva emitida por la Superintendencia, establece que las compañías de seguros, deben constituir para todos los seguros, una reserva para siniestros ocurridos y no reportados, la cual se determinará de acuerdo con la experiencia de cada compañía, sin que pueda ser inferior al cinco por ciento (5%) de las reservas para prestaciones y siniestros pendientes de pago del respectivo ejercicio.

En cumplimiento con lo anterior, la Compañía calcula el monto correspondiente a la reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, aplicando un cinco por ciento (5%) al saldo acumulado de la retención de la reserva para obligaciones pendientes de pago de los respectivos siniestros en el período.

- **Reserva de contingencia**

La Compañía realiza la constitución de las reservas de contingencia de acuerdo a la normativa vigente y de la manera siguiente:

Para los seguros de vida individuales y colectivos se calcula el 1.5% de las primas retenidas en el año.

La reserva de previsión para riesgos ocupacionales y subnormales se calcula utilizando conjuntamente con la que corresponda al seguro de vida, para las desviaciones desfavorables en la mortalidad para riesgos retenidos, sin que en ningún caso el monto que se hubiese acumulado para dichos riesgos ocupacionales y subnormales quede reducido a menos del 40% de las primas de retención del año correspondiente a la valuación.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

Para los beneficios adicionales de vida, por accidentes e incapacidad y las primas provenientes de los seguros subnormales y extraprimas ocupacionales, tómesese el 40% de las primas retenidas en el año.

Para los ramos de accidentes y enfermedades, daños y fianzas, que no son líneas aliadas de incendio, la Compañía calcula tanto el 3% de las primas retenidas en el año como el 90% de la desviación siniestral favorable, y se selecciona el mayor de los dos, al 31 de diciembre de 2009, se seleccionó el 90% de acuerdo a lo anteriormente dicho.

- **Reservas para riesgos catastróficos**

La Compañía calculó sus reservas para riesgos catastróficos de acuerdo a la normativa vigente y de la manera siguiente:

15% de las primas retenidas durante el año para los seguros de transporte (carga y buque), seguros de aviación (accidentes en viajes aéreos y aeronaves), responsabilidad civil general, rotura de maquinaria y explosión de calderas y fianzas que no sean de fidelidad.

Para las líneas aliadas de incendio, la reserva se incrementa con un mínimo del 15% de las primas retenidas en el año.

(g) Bienes de uso

(i) Reconocimiento y medición

Los bienes de uso se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. 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.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(ii) Gastos subsecuentes

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

(iii) Depreciación

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

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	10-33
Mobiliario y equipo	5 y 10
Equipo de computación	2
Equipo rodante	5 y 8

(h) Bienes recibidos en recuperación de créditos

De acuerdo con la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia para el caso de nuevas adjudicaciones de bienes, las provisiones asignadas a los préstamos correspondientes son trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisiones para bienes recibidos en pago o adjudicados.

La provisión contabilizada no puede ser menor que los siguientes porcentajes del valor del bien que se registra en los libros:

<u>Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
Bienes muebles	
Durante los primeros 6 meses	30%
Después de 6 meses hasta 12 meses	50%
Después de 12 meses	100%
Bienes inmuebles	
	Provisión asignada antes de la adjudicación
Durante los primeros 6 meses	
Después de 6 meses hasta 12 meses	30%
Después de 12 meses hasta 24 meses	50%
Después de 24 meses hasta 36 meses	75%
Después de 36 meses	100%

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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

El valor en libros de los activos del Grupo, diferente de activos por impuesto diferido, inversiones en valores, cartera de créditos y bienes recibidos en recuperación de créditos es revisado periódicamente 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 combinado de resultados.

(j) Intereses sobre obligaciones con el público

Los intereses sobre obligaciones con el público se capitalizan o se pagan, a opción del cliente. El Grupo sigue la política de provisionar mensualmente los intereses pendientes de pago.

(k) 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 los resultados de operación, 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 en 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 haya certeza prácticamente absoluta de que es recuperable en periodos futuros. Los activos por impuesto diferido se reducen cuando ya no es probable que el beneficio por impuesto relacionado se realice total o parcialmente. El impuesto diferido se determina usando el método del balance, previendo las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos de la información financiera y los montos usados para efectos de impuestos.

(l) Provisiones

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

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(m) 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; y veinte días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco meses de salario. El Grupo registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

(n) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros combinados requiere que la administración emita juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables las cantidades de los activos, pasivos, 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 contables 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 general combinado son:

- Provisión para la cartera de créditos
- Provisión para cuentas por cobrar
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Depreciación de bienes de uso
- Amortización de otros activos
- Otros pasivos y provisiones

(o) Primas en depósitos

Este monto representa un pasivo por el efectivo recibido sobre pólizas que no han sido procesadas.

(p) Transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estado de 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.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(q) Costos de adquisición de pólizas

Los costos de adquisición corresponden a las comisiones pagadas a los agentes de la Compañía de seguros. Estos costos de adquisición son cargados como gastos en los resultados de las operaciones cuando se incurren.

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

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

(s) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros y la Ley General de Instituciones de Seguros, cada compañía individual debe constituir una reserva de capital con el 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.

(4) Capital social

El capital social de Seguros América al 31 de diciembre de 2009 es de 50,000,000 (2008: C\$50,000,000), dividido en 50,000 acciones comunes con valor nominal de C\$1,000 cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

El capital social autorizado de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. al 31 de diciembre de 2009 es de C\$400,000,000 (2008: C\$400,000,000), dividido en 4,000,000 de acciones comunes con valor nominal de C\$100 cada una. El capital no suscrito es de 10,120 acciones o C\$1,012,000. El total de capital social suscrito y pagado es de C\$398,988,000.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(5) Posición en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América (Cifras en miles):

	2009						
	Activos		Pasivos		Calce (Descalce)		
	Córdobas con M.V.	Moneda extranjera	Córdobas con M.V.	Moneda extranjera	Calce en C\$ con M.V.	Calce en moneda extranjera	Monto nacional
Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.	-	126,452	319	1,451	(319)	125,001	125,001
Banco de América Central, S. A.	1,487,174	12,465,288	1,344,111	10,818,012	143,063	1,647,276	1,790,339
Almacenes Generales de Depósitos BAC, S.A.	318	31,529	-	264	318	31,265	31,583
BAC Valores de Nicaragua, S. A.	2,602	5,194	716	112	1,886	5,082	6,968
Crédito, S. A.	-	45,482	-	22,344	-	23,138	23,138
Seguros América, S. A.	517	533,470	-	406,805	517	126,665	127,182
	<u>1,490,611</u>	<u>13,207,415</u>	<u>1,345,146</u>	<u>11,248,988</u>	<u>145,465</u>	<u>1,958,427</u>	<u>2,104,211</u>
	2008						
	Activos		Pasivos		Calce (Descalce)		
	Córdobas con M.V.	Moneda extranjera	Córdobas con M.V.	Moneda extranjera	Calce en C\$ con M.V.	Calce en moneda extranjera	Monto nacional
Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.	-	41,338	-	138,552	-	(97,214)	97,214
Banco de América Central, S. A.	1,270,886	11,172,311	1,044,861	9,342,925	226,025	1,829,386	2,055,411
Almacenes Generales de Depósitos BAC, S. A.	1,246	28,403	-	1,333	1,246	27,070	28,316
BAC Valores de Nicaragua, S. A.	1,681	6,094	793	42	888	6,052	6,940
Crédito, S. A.	-	178,695	-	203,699	-	(25,004)	25,004
Seguros América, S. A.	4,161	535,547	-	434,074	4,161	101,473	105,634
	<u>1,277,974</u>	<u>11,962,388</u>	<u>1,045,654</u>	<u>10,120,625</u>	<u>232,320</u>	<u>1,841,763</u>	<u>2,318,519</u>

M.V.= Mantenimiento de valor

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS
Y SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(6) Disponibilidades

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Moneda nacional		
Efectivo en caja	439,753,051	387,657,480
Cheques a compensar	4,418,513	1,467,076
	<u>444,171,564</u>	<u>389,124,556</u>
Depósitos en bancos que no devengan intereses		
Banco Central de Nicaragua	1,341,664,415	800,366,372
Depósitos en instituciones financieras del país	2,468,109	4,748,992
	<u>1,344,132,524</u>	<u>805,115,364</u>
Depósitos en bancos que devengan intereses		
Depósitos en instituciones financieras del país	4,108,894	8,442,989
Total en moneda nacional	<u>1,792,412,982</u>	<u>1,202,682,909</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	389,017,895	402,903,538
Cheques a compensar	368,219	-
	<u>389,386,114</u>	<u>402,903,538</u>
Depósitos en bancos que no devengan intereses		
Banco Central de Nicaragua	2,896,102,203	1,938,045,746
Depósitos en instituciones financieras del país	646,784	-
Depósitos en instituciones financieras del exterior	640,244,977	2,896,375
	<u>3,536,993,964</u>	<u>1,940,942,121</u>
Depósitos en bancos que devengan intereses		
Depósitos en instituciones financieras del país	41,575,796	24,144,301
Depósitos en instituciones financieras del exterior	129,336,506	367,822,319
	<u>170,912,302</u>	<u>391,966,620</u>
Total en moneda extranjera	<u>4,097,292,380</u>	<u>2,735,812,279</u>
Total en disponibilidades	<u>5,889,705,362</u>	<u>3,938,495,188</u>

(7) Inversiones en valores

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
i) Valores del estado		
Letras emitidas por el BCN, pagaderas en córdobas y con tasas de interés entre el 5.99% y 10.40% anual, con vencimientos de hasta el 27 de agosto de 2010	343,378,123	60,771,865
Pasan...	<u>343,378,123</u>	<u>60,771,865</u>

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
... Vienen	343,378,123	60,771,865
Operaciones de opciones bursátiles que devengan tasas de interés entre 6.50% y 10.00% y vencimientos de hasta el 2 de julio de 2010	29,062,333	28,583,213
(ii) Valores del Gobierno Central		
Bonos de Pago por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Estos títulos son emitidos en un plazo de 15 años, devengan intereses del 3% anual durante los dos primeros años, capitalizables; intereses del 4.50% del tercero al séptimo año; y el 5.00% después del octavo año hasta su vencimiento; con vencimientos entre el 2009 y el 2018	28,102,949	29,348,989
(iii) Inversiones en instituciones financieras		
Certificados de depósito con tasas de interés entre 7.00% y 8.25% anual, con vencimientos hasta el 4 de mayo de 2010	219,464,045	189,108,076
(iv) Inversiones en instituciones financieras del exterior		
Certificados de depósito en Estados Unidos de América, Morgan Stanley Bank (C\$1,255,624) con tasa de interés del 1.65% y vencimiento el 25 de enero de 2010; Capital One Bank (C\$969,247) con tasa de interés del 4.01% y vencimiento en 1 de abril de 2010; y Doral Bank Catano (C\$2,084,050) con tasa de interés del 1.10% y vencimiento en 12 de octubre de 2010	<u>4,308,921</u>	<u>5,855,190</u>
(v) Rendimiento/intereses por cobrar sobre inversiones	21,061,427	5,124,635
Total de inversiones en valores	<u><u>645,377,798</u></u>	<u><u>318,791,968</u></u>

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(8) Operaciones con reportos, valores y derivados

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Operaciones de valores con opción de recompra/reporto opcional de Bonos de Pago por Indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con tasas de interés entre 6.99% y 8.00%.	2,927,512	3,180,329
Rendimientos por operaciones con instrumentos financieros derivados.	70,304	45,666
Total operaciones con reportos, valores y derivados	<u>2,997,816</u>	<u>3,225,995</u>

Bajo este rubro se registran las operaciones de mercado opcional, que son las compras de valores realizadas por el Grupo 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.

(9) Cartera de créditos, neta

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Créditos vigentes		
Créditos comerciales	4,798,092,185	4,548,207,350
Créditos de consumo	2,862,176,838	3,289,253,404
Créditos hipotecarios	1,754,597,895	1,658,679,568
Créditos por arrendamiento financiero	5,720,965	9,239,025
Microcréditos	92,968,155	134,281,262
Créditos prorrogados		
Créditos comerciales	-	25,228,923
Créditos reestructurados		
Créditos comerciales	218,554,631	54,837,627
Créditos de consumo	17,807,699	1,423,198
Créditos vencidos		
Créditos comerciales	71,641,316	53,193,516
Créditos de consumo	53,170,886	79,549,696
Créditos hipotecarios	4,813,837	7,117,310
Microcréditos	2,648,856	2,303,424
Créditos en cobro judicial		
Créditos comerciales	19,361,467	12,699,691
Créditos de consumo	24,842,485	67,199,664
Créditos hipotecarios	30,006,559	12,956,355
Microcréditos	42,103	2,237,327
Pasan...	<u>9,956,445,877</u>	<u>9,958,407,340</u>

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

	... Vienen	<u>9,956,445,877</u>	<u>9,958,407,340</u>
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos			
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos vigentes		107,018,275	80,242,000
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos prorrogados		-	817,700
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos reestructurados		4,187,853	3,697,017
(-) Provisiones por incobrabilidad de la cartera de créditos			
Provisiones individuales por incobrabilidad de la cartera de créditos		(368,786,709)	(316,092,046)
Provisiones genéricas por incobrabilidad de la cartera de créditos		<u>(14,095,224)</u>	<u>(14,553,452)</u>
		<u>(382,881,933)</u>	<u>(330,645,498)</u>
Total cartera de créditos		<u><u>9,684,770,072</u></u>	<u><u>9,712,518,559</u></u>

A continuación se presenta un movimiento de las provisiones por incobrabilidad de la cartera de crédito:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	330,645,498	338,355,121
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	354,806,301	164,102,367
Ajuste monetario	2,617,296	17,529,922
Menos:		
Saneamientos	(297,406,203)	(181,465,958)
Provisión trasladada a bienes adjudicados	<u>(7,780,959)</u>	<u>(7,875,954)</u>
Saldo al final del año	<u><u>382,881,933</u></u>	<u><u>330,645,498</u></u>

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(10) Cuentas por cobrar

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipo a proveedores	975,183	7,672,360
Depósitos en garantía	1,688,392	685,945
Otras partidas pendientes de cobro	87,715,775	97,260,313
Deudores varios	5,680,717	2,684,776
Otras cuentas por cobrar al personal	1,112,311	92,556
Total cuentas por cobrar	<u>97,172,378</u>	<u>108,395,950</u>
Deudores por primas y otros		
Deudores por primas por cobrar	<u>149,788,919</u>	<u>108,988,725</u>
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto		
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	<u>41,124,776</u>	<u>116,122,805</u>
Provisión para primas por cobrar	(2,457,055)	(2,340,053)
Provisión para otras cuentas por cobrar	(9,056,915)	(4,655,115)
	<u>(11,513,970)</u>	<u>(6,995,168)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>276,572,103</u>	<u>326,512,312</u>

(11) Bienes recibidos en recuperación de créditos

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	17,021,650	16,447,093
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(15,245,527)	(14,559,793)
	<u>1,776,123</u>	<u>1,887,300</u>

Un movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos durante el año terminado el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	14,559,793	12,804,869
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	1,816,768	635,531
Provisión trasladada de la cartera de créditos	7,780,959	7,875,954
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	8,911,993	6,756,561
Saldo al final	<u>15,245,527</u>	<u>14,559,793</u>

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(12) Inversiones permanentes en sociedades

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inmobiliaria BAC, S. A. 7% de participación, 42,000 acciones comunes con valor nominal de C\$100 cada una	4,200,000	4,200,000
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. 10% de participación de la empresa emisora; 9,000 acciones comunes	900,000	900,000
Desarrollo Turístico del Pacífico, S. A. 1,461 acciones comunes con valor nominal de C\$1,500 cada una	2,367,180	2,367,180
Hospital Metropolitano, S. A. 0.42% de participación, 60 acciones comunes adquiridas con valor nominal de C\$19,771.25 cada una	1,186,275	1,186,275
	<u>8,653,455</u>	<u>8,653,455</u>

**CORPORACION TENEDORA BAC COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(13) Bienes de uso, neto

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo y mobiliario</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2008	42,278,870	366,927,034	64,642,035	175,763,866	23,149,891	17,168,810	2,494,070	692,424,576
Adiciones	1,530,697	82,893,165	14,070,013	23,076,847	1,522,752	22,812,850	108,665	146,014,989
Retiros	-	(486,676)	(737,276)	(3,571,872)	(5,495,196)	(16,435,341)	-	(26,726,361)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>43,809,567</u>	<u>449,333,523</u>	<u>77,974,772</u>	<u>195,268,841</u>	<u>19,177,447</u>	<u>23,546,319</u>	<u>2,602,735</u>	<u>811,713,204</u>
Saldo al 1 de enero de 2009	43,809,567	449,333,523	77,974,772	195,268,841	19,177,447	23,546,319	2,602,735	811,713,204
Adiciones	13,072,261	30,690,752	8,488,772	22,912,140	1,888,682	7,674,870	47,141	84,774,618
Retiros	-	-	(204,616)	(942,925)	(900,404)	(21,936,943)	-	(23,984,888)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>56,881,828</u>	<u>480,024,275</u>	<u>86,258,928</u>	<u>217,238,056</u>	<u>20,165,725</u>	<u>9,284,246</u>	<u>2,649,876</u>	<u>872,502,934</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2008	-	88,276,082	47,689,330	127,214,183	12,065,246	-	452,989	275,697,830
Adiciones	-	19,530,395	7,333,129	31,543,224	2,246,954	-	77,443	60,731,145
Retiros	-	(603,274)	2,341,468	(5,932,273)	(4,376,553)	-	(5,331)	(8,575,963)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>-</u>	<u>107,203,203</u>	<u>57,363,927</u>	<u>152,825,134</u>	<u>9,935,647</u>	<u>-</u>	<u>525,101</u>	<u>327,853,012</u>
Saldo al 1 de enero de 2009	-	107,203,203	57,363,927	152,825,134	9,935,647	-	525,101	327,853,012
Adiciones	-	22,926,045	7,543,922	28,403,460	1,682,925	-	16,950	60,573,302
Retiros	-	-	394,729	(1,539,655)	(596,733)	-	-	(1,741,659)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>-</u>	<u>130,129,248</u>	<u>65,302,578</u>	<u>179,688,939</u>	<u>11,021,839</u>	<u>-</u>	<u>542,051</u>	<u>386,684,655</u>
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2008	42,278,870	278,650,952	16,952,705	48,549,683	11,084,645	17,168,810	2,041,081	416,726,746
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>43,809,567</u>	<u>342,130,320</u>	<u>20,610,845</u>	<u>42,443,707</u>	<u>9,241,800</u>	<u>23,546,319</u>	<u>2,077,634</u>	<u>483,860,192</u>
Al 1 de enero de 2009	43,809,567	342,130,320	20,610,845	42,443,707	9,241,800	23,546,319	2,077,634	483,860,192
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>56,881,828</u>	<u>349,895,027</u>	<u>20,956,350</u>	<u>37,549,117</u>	<u>9,143,886</u>	<u>9,284,246</u>	<u>2,107,825</u>	<u>485,818,279</u>

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(14) Otros activos

	2009	2008
Impuestos pagados por anticipado	47,940,205	40,993,015
Seguros pagados por anticipado	5,867,051	7,483,077
Otros gastos pagados por anticipado	2,010,053	-
Proveeduría	195,134	268,097
Contratos no proporcionales con reaseguradoras	5,488,866	6,583,964
Gastos pagados por anticipado	61,501,309	55,328,153
Impuestos al valor agregado	735,196	633,541
Valor de origen de otros cargos diferidos	4,753,469	2,971,108
Mejoras a propiedades en alquiler	3,145,796	5,925,286
Valor de origen del software	8,083,093	11,740,811
Otros gastos por amortizar	583,362	2,823,071
Cargos diferidos	16,565,720	23,460,276
Bienes diversos	19,964,482	20,715,608
Operaciones pendientes de imputación	916,110	359,765
Otros activos menores	172,500	215,000
Amortización acumulada	(11,072,758)	(13,347,670)
Otros activos	88,782,559	87,364,673

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(15) Obligaciones con el público

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
En moneda nacional		
Depósitos a la vista que no devengan intereses	1,038,047,420	840,256,417
Depósitos a la vista que devengan intereses		
Depósitos de ahorro	989,055,639	628,362,661
Depósitos a plazo fijo	167,119,549	263,029,758
Otros depósitos del público	981,965,102	1,265,937,902
	<u>2,138,140,290</u>	<u>2,157,330,321</u>
Cargos financieros por pagar	<u>2,143,507</u>	<u>3,005,969</u>
En moneda extranjera		
Depósitos a la vista que no devengan intereses	1,554,371,024	1,503,027,050
Depósitos a la vista que devengan intereses		
Depósitos de ahorro	3,614,504,941	2,820,988,364
Depósitos a plazo fijo	3,002,851,047	2,457,534,596
Otros depósitos del público	1,404,327,078	997,908,616
	<u>8,021,683,066</u>	<u>6,276,431,576</u>
Cargos financieros por pagar	<u>66,252,739</u>	<u>53,334,292</u>
Otras obligaciones con el público		
Cheques certificados	6,896,502	12,141,176
Obligaciones por documentos al cobro	1,648,428	4,252,415
Giros y transferencias por pagar	61,799	273,295
Depósitos judiciales	15,528,862	11,272,182
Depósitos por apertura de cartas de crédito	-	1,276,494
Cheques de gerencia	27,667,775	36,798,510
Otros depósitos con el público	14,503,560	5,050,658
Cobros anticipados a clientes a tarjetas de crédito	16,553,223	16,136,398
	<u>82,860,149</u>	<u>87,201,128</u>
Total	<u>12,903,498,195</u>	<u>10,920,586,753</u>

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(16) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones a plazo menores a un año		
Sobregiros en cuentas corrientes en instituciones financieras del exterior	37,262,298	3,789,928
 Financiera Nicaragüense de Inversiones (FNI)		
Préstamos varios en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, devengan intereses entre el 5.00% y el 6.53% anual, con vencimiento a partir de diciembre de 2010 y un último vencimiento en abril de 2019. Garantizados con endoso de cartera.	21,826,193	12,113,701
 Préstamos varios en dólares de los Estados Unidos de América. Devengan intereses entre el 3.23% y el 10.75 % anual, con vencimiento a partir de enero de 2005 y un último vencimiento en marzo de 2025. Garantizados con endoso de cartera.	310,710,972	352,971,024
 Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamos varios en dólares de los Estados Unidos de América, devengan intereses que oscilan entre el 5.8% y el 8.83% con vencimiento a partir de marzo de 2007 y un último vencimiento en julio de 2012. Garantizados con endosos de cartera.	354,749,966	402,208,750
 DEG DEUTSCHE INVESTITIONS UNDEN		
Préstamos varios en dólares de los Estados Unidos de América. Devengan intereses entre el 3.23% y el 10.75% anual, con vencimiento a partir de enero de 2008 y un último vencimiento en marzo de 2025. Garantizados con prendas sobre contratos de préstamo.	293,069,531	297,721,500
 Cargos por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras	9,683,299	8,353,761
	<u>1,027,302,259</u>	<u>1,077,158,664</u>

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(17) Reservas técnicas

A continuación se presenta un detalle de las reservas técnicas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reserva de riesgo en curso total	119,450,218	107,880,212
Reserva matemática	1,477,755	925,181
Reserva de seguro de vida con cuenta única de inversión	90,171,340	81,402,753
Reserva para obligaciones pendientes	60,992,806	141,013,759
Reserva para obligaciones pendientes y siniestros ocurridos no reportados	1,257,316	1,408,871
Reserva de contingencias (previsión)	34,428,955	21,722,962
Reservas para riesgo catastrófico	25,518,535	21,491,829
	<u>333,296,925</u>	<u>375,845,567</u>

(18) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (obligaciones contractuales)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compañías reaseguradoras, cuenta corriente seguros de personas	5,946,319	4,680,576
Compañías reaseguradoras, cuenta corriente seguros de daños	36,348,938	35,231,038
Exceso de pérdida	5,965,593	3,681,624
Compañías reafianzadoras cuenta corriente	3,368,584	5,177,195
	<u>51,629,434</u>	<u>48,770,433</u>

(19) Otras cuentas por pagar

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Agentes, comisiones por pagar	491	3,081
Aportaciones laborales	155,974	-
Aportaciones patronales	368,114	595,771
Honorarios por pagar	443,827	7,284,197
Retenciones por orden judicial y retenciones laborales	936,577	850,205
Otros acreedores	1,304,553	3,417,832
Dividendos por pagar	1,770,170	-
Otras retenciones a terceros	3,419,788	3,966,435
Impuestos retenidos	10,777,167	7,980,871
Cuentas por pagar diversas	83,195,583	140,035,599
Impuesto por pagar por cuenta de la institución	109,436,089	120,509,559
Remesas recibidas de reaseguros	-	152,473
	<u>211,808,333</u>	<u>284,796,023</u>

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(20) Otros pasivos y provisiones

	2009	2008
Prestaciones laborales	90,629,007	71,275,363
Provisiones	9,624,483	1,165,877
Seguros	-	22,184
Otros gastos	47,250,551	54,681,516
Otras provisiones	33,033,649	19,339,838
Provisiones para obligaciones	<u>180,537,690</u>	<u>146,484,778</u>
Provisiones para créditos contingentes	<u>2,067,068</u>	<u>3,000,704</u>
Operaciones por liquidar	6,123,770	16,354,517
Sobrantes de caja	1,186,597	1,187,857
Otras operaciones pendientes de imputación	2,562,596	5,676,201
Operaciones pendientes de imputación	<u>9,872,963</u>	<u>23,218,575</u>
Ingresos diferidos	<u>57,477,211</u>	<u>45,851,284</u>
Provisiones para obligaciones diversas	-	18,200,022
IVA efectivo	5,156,117	4,489,485
IVA nominal	14,424,730	11,247,466
Salvamentos por realizar	172,500	215,000
Derecho de emisión no percibido	1,502,826	1,207,133
Intereses sobre primas por cobrar	245,515	183,173
Depósitos en garantías	9,570,840	5,205,312
Otros pasivos	3,021,702	3,189,679
Otros pasivos y provisiones	<u>284,049,162</u>	<u>262,492,611</u>

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(21) Ingresos por intereses, neto

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(a) Ingresos por intereses		
Disponibilidades	73,719	12,332,098
Inversiones en valores	91,492,148	35,405,825
Operaciones de valores y derivados	348,871	1,090,116
Cartera de créditos	1,466,035,455	1,350,243,067
Primas retenidas	310,214,586	289,901,962
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido (netas)	73,029,633	73,729,405
Otros ingresos financieros	291,868,548	510,529,362
Total ingresos por intereses	<u>2,233,062,960</u>	<u>2,273,231,835</u>
(b) Gastos por intereses		
Obligaciones con el público	334,973,085	307,821,407
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	67,153,136	53,623,916
Operaciones de valores y derivados	1,118,494	844,707
Otros gastos financieros	265,397,709	245,708,219
Total gastos por intereses	<u>668,642,424</u>	<u>607,998,249</u>
Total ingresos por intereses, neto	<u>1,564,420,536</u>	<u>1,665,233,586</u>

Los ingresos financieros por comisiones ganadas sobre la intermediación de valores son reconocidos cuando el título valor ha sido asignado al comprador. Las políticas de contabilidad y bases de presentación para los otros tipos de ingresos financieros están definidas en la Nota 3(e).

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(22) Ingresos (gastos) por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, el Grupo ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento del valor.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se registraron ingresos por ajustes monetarios netos a los resultados de las operaciones, por C\$130,624,271 y C\$94,092,466, respectivamente.

(23) Activos sujetos a restricción

Al 31 de diciembre 2009, el Banco posee activos cuyo derecho de uso se encuentra restringido, conforme se detalla a continuación:

- (i)** Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN) por encaje legal, en moneda nacional por C\$1,329,950,919 (2008: C\$800,366,372) y en moneda extranjera por US\$137,982,982 que equivalen a C\$2,875,634,344 (2008: US\$95,590,913 que equivalen a C\$1,897,298,004). La normativa de la Superintendencia, relacionada con el encaje legal, permite algunas excepciones a esta restricción en el transcurso de tres semanas por trimestre, en cada tipo de moneda. Al 31 de diciembre de 2009, este monto es mayor al porcentaje mínimo requerido por el BCN.
- (ii)** Cartera de créditos cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$1,274,494,463 (2008: C\$1,373,526,311).
- (iii)** Inversiones de crédito cedidas en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$14,924,038 (2008: C\$14,967,472).

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(24) Gastos de administración

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y beneficios al personal	403,494,223	479,638,750
Arrendamientos	17,256,907	18,170,620
Depreciación	60,573,302	60,731,145
Amortización	2,579,277	4,141,735
Gastos de previsión social	52,880,455	50,160,375
Honorarios profesionales y asistencia técnica	118,972,758	30,681,282
Gastos legales	9,878,738	4,152,929
Comunicaciones	104,541,999	98,763,479
Papelería y útiles de oficina	31,483,903	10,381,911
Dieta directores y vigilantes	25,858,209	43,087,155
Seguros y fianzas	10,577,313	11,376,934
Publicidad y relaciones públicas	106,958,324	132,286,175
Reparaciones y mantenimiento de vehículos	7,264,255	8,952,042
Energía y agua	33,269,229	37,437,504
Afiliaciones, suscripciones y contribuciones	15,951,960	16,166,167
Transporte	9,829,071	8,561,774
Traslado de efectivo y valores	13,015,260	22,599,789
Combustible y lubricantes	11,144,096	25,439,317
Viajes	6,094,062	3,228,270
Vigilancia	536,765	7,236,005
Impuestos, excepto impuesto sobre la renta	20,049,235	12,856,030
Gastos de representación	670,223	921,943
Licencias	29,024,775	21,501,713
Mantenimiento y reparación, excepto vehículos	29,092,654	31,033,936
De cobranzas	1,620,738	1,331,728
Otros gastos generales	311,715	-
Otros (saldos menores a C\$200,000)	4,213,083	4,549,902
	<u>1,127,142,529</u>	<u>1,145,388,610</u>

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(25) Contribuciones por leyes especiales

Primas FOGADE y Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

El saldo de los gastos operativos para los años terminados el 31 de diciembre 2009, incluye gastos correspondientes al Fondo de Garantía de Depósito (FOGADE) por C\$15,726,653 (2008: C\$13,478,752) y gastos correspondientes a aportaciones a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras por C\$26,703,766 (2008: C\$22,106,896). Los fondos del FOGADE sirven para garantizar los depósitos mantenidos por personas naturales o jurídicas en las instituciones del sistema financiero nacional autorizadas por la Superintendencia para operar y captar depósitos del público dentro del territorio nacional. Al 31 de diciembre de 2009, el total de contribuciones por leyes registrado en los resultados del período asciende a C\$42,430,419 (2008: C\$36,141,332).

(26) Impuesto sobre la renta (IR)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Resultado contable antes de IR y contribuciones de ley, con base en cifras de las entidades individuales antes de ajustes de combinación	<u>604,484,979</u>	<u>780,809,421</u>
Impuesto sobre la renta (30%)	181,345,494	234,242,826
Más:		
Efecto impositivo por gastos no deducibles	32,474,106	49,359,109
Aplicación de pérdidas fiscales	-	3,224
Retenciones definitivas	1,298,433	1,293,730
Menos:		
Efecto impositivo por ingresos no gravables	<u>(39,119,809)</u>	<u>(49,607,588)</u>
Gastos por impuesto sobre la renta	<u>175,998,224</u>	<u>235,291,301</u>

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(27) Cuentas contingentes y de orden

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Garantías bancarias	201,149,880	263,495,682
Cartas de crédito	15,559,543	19,507,083
Líneas de crédito de tarjetas de crédito	2,601,392,759	3,417,273,956
Mercadería en depósito financiero	129,001,389	144,864,059
Mercadería en depósito corriente	249,865,607	152,734,404
Responsabilidad por seguros, reaseguros tomados y coaseguros	1,308,158,185	1,583,282,937
Otros	13,651,313	11,027,716
Cuentas contingentes	<u>4,518,778,676</u>	<u>5,592,185,837</u>
Créditos saneados	425,730,134	147,611,639
Garantías recibidas	590,918,695	1,324,459,139
Líneas de crédito	820,024,076	600,303,859
Activos dados en garantías	1,289,418,500	1,387,739,686
Responsabilidad por seguros, reaseguros tomados y coaseguros	289,936,994,523	51,339,269,432
Riesgos cedidos en reaseguro	236,892,354,129	221,574,748,628
Responsabilidad por fianzas otorgadas	756,505,062	111,218,543
Reafianzamiento cedido	608,402,022	929,702,176
Garantías y contragarantías recibidas	247,174,340	233,631,472
Documentos y valores en custodia	691,363,685	480,554,410
Cuentas de registro	314,855,059	262,557,558
Capital social autorizado (Seguros América, S. A.)	-	50,000,000
Otras	103,323,098	310,382,725
Cuentas de orden	<u>532,677,063,323</u>	<u>278,752,179,267</u>

(28) Principales leyes y regulaciones aplicables

Regulaciones

La subsidiaria BAC y Seguros América S.A. están sujetas a regulaciones establecidas por la Superintendencia, las que se detallan a continuación:

(a) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un banco al 31 de diciembre de 2009 es de C\$233,000,000 (doscientos treinta y tres millones de córdobas).

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

El capital mínimo requerido para las compañías de seguros, cuando operen de manera individual en el ramo de seguros de daños es de C\$13,000,000 (trece millones de córdobas); cuando operen de manera individual en el ramo de seguros de personas es de C\$13,000,000 (trece millones de córdobas); y cuando operen en ambos ramos es de C\$22,000,000 (veintidós millones de córdobas).

(b) Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN) vigentes al 31 de diciembre de 2009, la subsidiaria BAC debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. Dicho encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. El porcentaje de encaje legal en moneda nacional y extranjera es, en ambas monedas, de 16.25% al 31 de diciembre de 2009 (2008: 16.25%), para el total de las obligaciones con el público.

(c) Requerimiento de capital

De acuerdo con las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia, el Banco deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre el capital contable, más la deuda subordinada, deuda convertible en capital, y los activos de riesgo (disponibilidades, inversiones en valores, operaciones con valores y derivados, cartera de créditos, otras cuentas por cobrar, bienes de uso, bienes recibidos en recuperación de créditos, inversiones permanentes en sociedades, otros activos y cuentas contingentes).

Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos ponderados por riesgo al 31 de diciembre de 2009.

El capital mínimo requerido para instituciones aseguradoras no deberá ser inferior al 15% de sus utilidades netas anuales.

(d) Regulaciones sobre las limitaciones de crédito a partes relacionadas y a unidades de interés

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General de Bancos vigentes, se requiere que:

- El monto de las operaciones activas realizadas por un banco con todas sus partes relacionadas, tanto individualmente consideradas, como en conjunto, con aquellas personas naturales o jurídicas que integren con ella una misma unidad de interés por la existencia directa o indirecta de vinculaciones significativas o asunción frecuente de riesgos compartidos, no podrá exceder de un 30% de la base de cálculo del capital.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

- En cualquier negociación con sus partes relacionadas, los bancos deberán efectuarlas en condiciones que no difieran de las aplicables a cualquier otra parte no relacionada con la institución en transacciones comparables. En caso de no haber transacciones comparables en el mercado, se deberán aplicar aquellos términos o condiciones, que en buena fe, le serían ofrecidos o aplicables a partes no relacionadas a la institución.
- Por la falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia puede iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2009.

La administración del Banco considera que está en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

(29) Riesgo de instrumentos financieros

(a) Introducción y resumen

El Banco ha administrado los siguientes riesgos para el uso de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo legal
- Riesgos de contratación de proveedores de servicios

Esta nota presenta información de cómo el Banco administra cada uno de los riesgos antes indicados, los objetivos, políticas y procesos de medición.

Administración de riesgos

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos. La Junta Directiva ha establecido comités y áreas, a nivel de asesoría, como la Unidad de Cumplimiento, Unidad de Administración Integral de Riesgo, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Crédito y la Unidad de Evaluación de Activos de Riesgo. Asimismo, Auditoría Interna realiza auditorías, periódicamente, del proceso de administración integral de riesgos.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

El Banco cuenta con políticas aprobadas por la Junta Directiva para la gestión de diversos riesgos: crédito, mercado, liquidez, operativo y legal. Asimismo, el Banco tiene definida su estructura organizativa para la gestión integral de riesgos, igualmente aprobada por la Junta Directiva.

La Junta Directiva del Banco presenta de forma anual, ante la Asamblea General de Accionistas, un informe de implementación y ejecución del proceso de administración integral de riesgos. Dicho informe incluye los siguientes aspectos: gobierno corporativo y estructura organizativa para la gestión integral de riesgos; desarrollo de cultura de gestión de riesgos; políticas y manuales para la gestión integral de riesgos; avances en la gestión de los diversos riesgos: operativo, tecnológico, de contratación de proveedores, mercado, liquidez y crédito; desarrollo de aspectos generales de divulgación de información y evaluación de auditoría interna al proceso de gestión integral de riesgos, entre otros.

El Banco cuenta con un Manual de Políticas, Procedimientos, Sistemas de Información, Organización y Descripción de Funciones para la Gestión Integral de Riesgo. El manual comprende cuatro capítulos denominados: Capítulo I: Organización y Descripción de Funciones, Capítulo II: Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgo, Capítulo III: Sistemas de Organización y Administración y Capítulo IV: Sistemas de Información. Este manual igualmente fue aprobado por la Junta Directiva y define las funciones generales, la estructura organizativa y el flujo de información requerido para que el Banco gestione sus diversos riesgos.

El Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos de mercado, liquidez, crédito y adecuación de capital, entre otros.

(b) Riesgo de crédito

(i) Cartera de créditos

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer el deudor de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y SEGUROS AMÉRICA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites soberanos, límites por industria, y límites por deudor. Adicionalmente, el Comité de Crédito evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para el Banco y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

El Comité de Crédito está conformado por miembros de la Junta Directiva, el cual, dentro del ámbito de gestión integral de riesgos y específicamente del riesgo de crédito, es responsable del seguimiento a la calidad y estructura de la cartera de préstamos y de monitorear todo lo relacionado al riesgo de crédito y de informar al Comité de Riesgos al respecto. Adicionalmente, el Comité de Crédito es responsable de recomendar sobre: las facultades de otorgamiento de crédito, estándares de concentración del riesgo de crédito, mejoras a los procedimientos para el otorgamiento de crédito y modificaciones al Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito, entre otras funciones.

Regulación sobre la concentración del riesgo de crédito con grupos vinculados y partes relacionadas

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General de Bancos vigente y de las Normas Prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, se requiere que:

- Los préstamos otorgados por los bancos a cada una de sus partes relacionadas no excedan del 30% de la base de cálculo de capital.
- En caso de existir vínculos significativos entre dos o más deudores relacionados al Banco y a personas o grupo de interés que no sean partes relacionadas al Banco, el máximo de crédito a esos deudores debe ser del 30% de la base de cálculo.

Entiéndase por grupos vinculados una o más empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Banco.

Si hubiese falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia, pudiese iniciar ciertas acciones obligatorias y posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros. La gerencia confirma estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y SEGUROS AMÉRICA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(ii) Cuentas contingentes

El Banco usa las mismas políticas de crédito en la realización de compromisos y obligaciones condicionales a como lo hace para los instrumentos que se reflejan en el balance general combinado.

Cartas de créditos

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por el Grupo con el fin de garantizar el desempeño de un cliente a una tercera parte. Esas cartas de crédito se usan principalmente para sustentar las transacciones comerciales y arreglos de crédito. En esencia, todas las cartas de crédito emitidas tienen fechas de vencimiento dentro del plazo de un año. El riesgo crediticio involucrado en la emisión de cartas de crédito es esencialmente igual a aquel involucrado en el otorgamiento de préstamos a los deudores. El Grupo generalmente mantiene garantías que soportan estos compromisos, si se considera necesario.

Líneas de crédito a tarjetahabientes

Las líneas de créditos son acuerdos para otorgar préstamos a un cliente, siempre que no haya incumplimiento de alguna condición establecida en el contrato. Las líneas generalmente tienen fechas fijas de vencimiento u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de un honorario. Los compromisos no presentan necesariamente requerimientos futuros de efectivo. El monto de la garantía sobre cada línea de crédito otorgada, en caso de ser requerida, se basa en la evaluación del Grupo sobre el cliente.

Garantías bancarias

Las garantías bancarias se usan en varias transacciones para mejorar la situación de crédito de los clientes del Banco. Estas garantías representan seguridad irrevocable de que el Banco realizará los pagos ante el caso de que el cliente no cumpla con sus obligaciones con las terceras partes.

(c) Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes (por ejemplo: depósitos, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y SEGUROS AMÉRICA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

Conforme lo establece la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), la suma de los descalces de plazos de 0 a 30 días inclusive, no podrá superar en más de una vez las base de cálculo; asimismo, la suma de los descalces de plazos correspondientes a los vencimientos de 0 a 90 días inclusive, no podrá superar en más de dos veces la base de cálculo.

Asimismo, el Banco cuenta con políticas internas para la gestión de liquidez, aprobadas por la Junta Directiva y está en cumplimiento con lo establecido en la normativa específica vigente de la materia.

El Banco cuenta con el Comité de Activos y Pasivos que está formado por miembros de la Junta Directiva. En lo que respecta a la gestión del riesgo de liquidez, el Comité realiza las siguientes funciones: a) mide y da seguimiento a la posición de calce de plazos entre activos y pasivos de la institución, lo cual se realiza con modelos internos y según los establecidos por la Superintendencia; b) procura una adecuada diversificación y estructura de fuentes de fondeo; c) vigila la posición de liquidez; d) monitorea los factores internos y externos que pueden afectar la liquidez de la institución; y e) procura la adecuada capacidad para responder con fondos propios las obligaciones contractuales a corto plazo, entre otras actividades.

(d) Riesgo de mercado

La administración de riesgos de mercado consiste en la elaboración y seguimiento de modelos matemáticos que miden los riesgos de monedas y de tasa de interés; los modelos señalados anteriormente están, por un lado, normados por la Superintendencia y, por otro lado, también hay modelos internos del Banco con un mayor grado de exigencia que los primeros.

El Comité de Activos y Pasivos es el responsable de fijar los parámetros y márgenes de tolerancia de estos modelos y de fijar las políticas y procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales son ratificados por la Junta Directiva del Banco. Asimismo, el Comité de Activos y Pasivos lleva a cabo las siguientes funciones generales: a) garantiza la adecuada gestión del riesgo de tasa de interés y riesgo cambiario; b) administra la brecha de activos y pasivos sensibles a movimientos en la tasa de interés; c) vela por la diversificación de la cartera de inversión del Banco y d) presenta al Comité de Riesgos informes relacionados a la gestión de los riesgos de mercado y liquidez, entre otras funciones.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(e) Riesgo operacional

El Banco cuenta con una Política de Administración de Riesgos Operativos, que establece los niveles de tolerancia por cada tipo de riesgo. Esta política fue aprobada por el Comité de Riesgos y por la Junta Directiva. Asimismo, el Banco cuenta con un Comité Gerencial de Riesgo Operativo cuya función es darle mayor seguimiento al avance y gestión de esta actividad.

De la misma forma, el Banco cuenta con una metodología para realizar la gestión de riesgos operativos inmersos en los diferentes procesos y con un Manual Operativo para la Gestión de Riesgo Operativo, aprobado por el Comité de Riesgos. El Manual establece la metodología por medio de la cual se identifican y gestionan los riesgos operativos. En el transcurso del año 2009, se ha realizado el análisis de riesgos operativos en 28 procesos críticos del Banco, sumando un total de 75 procesos completados.

Asimismo, se cuenta con un método de almacenamiento de pérdidas operacionales. A partir del mes de junio de 2008, se inició con el proceso de recopilación de eventos de riesgo operativo con pérdida o sin pérdida neta. Estos eventos están siendo reportados por las sucursales y las diferentes gerencias. Los reportes de dichos eventos de riesgo operativo son presentados al Comité Gerencial de Riesgo Operativo y al Comité de Riesgos.

Adicionalmente, de manera anual, se presentan en el Comité de Riesgos los siguientes informes estandarizados: estado de avance del plan de trabajo anual para la gestión de riesgo operativo, el reporte consolidado de incidentes de riesgo operativo, el reporte de pérdidas netas por incidentes de riesgo y principales incidentes de riesgo operativo, reporte de principales riesgos identificados y sus planes de mitigación. riesgos identificados y sus planes de mitigación.

(f) Riesgo legal

El Banco cuenta con políticas y procedimientos para la gestión de riesgo legal, aprobado por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

(g) Riesgo de contratación de proveedores de servicios

El Banco cuenta con un lineamiento para definir el nivel de materialidad de contratación de servicios. El lineamiento indica los parámetros mínimos para definir el nivel de materialidad del riesgo asociado a la contratación de servicios y la posterior gestión de contratos materiales y de contratación de servicios tercerizados.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(30) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable junto con el valor en libros de los instrumentos financieros del Grupo se detallan a continuación:

	2009		2008	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Activos				
Disponibilidades	5,889,705,362	5,889,705,362	3,938,495,188	3,938,495,188
Inversiones en valores	645,377,798	645,386,415	318,791,968	330,296,909
Cartera de créditos e intereses, neto	9,684,770,072	9,681,852,423	9,712,518,559	9,555,131,388
Otras cuentas por cobrar, neto	276,572,103	276,572,103	326,512,312	326,512,312
Total activos	16,496,425,335	16,493,516,303	14,296,318,027	14,150,435,797
Pasivos				
Obligaciones con el público	12,903,498,195	12,917,245,547	10,920,586,753	10,793,397,433
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	1,027,302,259	946,864,744	1,077,158,664	1,016,985,186
Total pasivo	13,930,800,454	13,864,110,291	11,997,745,417	11,810,382,619

A continuación se detallan los métodos y los supuestos empleados por la administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco:

(a) Disponibilidades

El valor razonable de las disponibilidades es considerado igual al valor en libros, debido a su pronta realización.

(b) Inversiones disponibles para la venta

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta se basa en precios cotizados del mercado.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(c) Cartera de créditos

El Grupo otorga financiamientos para diferentes actividades tales como: personales, comerciales, agrícolas, ganaderos e industriales. Para determinar el valor razonable de la cartera de créditos, se determina el valor presente neto del saldo, utilizando las últimas tasas vigentes para tales créditos para descontar los flujos de efectivo.

(d) Obligaciones con el público

El valor razonable de las obligaciones con el público se aproxima al monto contabilizado. Para determinar el valor razonable de los depósitos a plazo fijo, se determina el valor presente neto del saldo, utilizando las últimas tasas vigentes contratadas para descontar los flujos de efectivo.

(e) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Se determina el valor presente neto del saldo utilizando como tasas de descuento las últimas tasas vigentes contratadas.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones del mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan posibles primas o descuentos que puedan resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio significativos; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a los vencimientos de estos instrumentos financieros.

(31) Litigios

Al 31 de diciembre de 2009, la administración de cada compañía del Grupo, no conoce de ningún caso de litigio pendiente que pueda resultar en un efecto adverso significativo al Grupo, a su situación financiera combinada o sus resultados de operación combinados.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS Y
SEGUROS AMÉRICA, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(32) Hechos posteriores

El 1 de enero de 2010 se introduce en Nicaragua una retención definitiva del 10% sobre anticipos, excedentes, ganancias, beneficios o cualquier otra forma que adopten los dividendos o participaciones de utilidades que se distribuyan a socios o accionistas. Hasta el 31 de diciembre de 2009, los dividendos estaban exentos de retención. Por consiguiente los dividendos o participaciones patrimoniales recibidas por la Compañía estarán gravadas por este impuesto.