

**Tenedora Banpro, S.A.  
y Subsidiarias**

*(Sociedad con Domicilio en la República de Panamá)*

*Estados Financieros Consolidados por los  
Años que Terminaron el 31 de Diciembre de  
2012 y 2011, e Informe de los Auditores  
Independientes.*

**TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA**  
(Sociedad con Domicilio en la República de Panamá)

**CONTENIDO**

---

	<b>Páginas</b>
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011	
Balances de Situación Consolidados	3 - 4
Estados de Resultados Consolidados	5
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados	8 - 81

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de  
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria ("la Institución") que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012, y los estados de resultados consolidados, de cambios en el patrimonio consolidado, y de flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las 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 consolidados de conformidad con la normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), que se describe en la nota 3, y por aquel control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con la Norma Sobre Auditoría Externa emitida por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras y en los casos no contemplados por dichas disposiciones las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

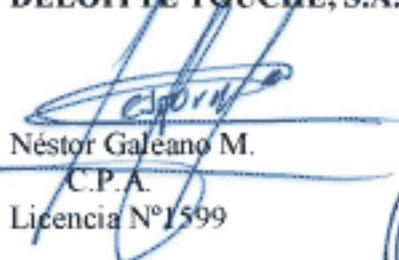
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Institución que sean relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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 de los controles internos de la Institución. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

## *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera consolidada de Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2012 y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año que terminó en esa fecha de conformidad con la normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

**DELOITTE TOUCHE, S.A.**



Néstor Galeano M.

C.P.A.

Licencia N°1599

Managua, Nicaragua  
15 de marzo de 2013



**TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA**  
(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresados en Miles de Córdobas)

	Notas	2012	2011
<b>Activos</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
<b>Moneda nacional</b>			
Caja		790,912.8	550,462.5
Banco Central de Nicaragua		707,565.2	2,007,686.2
Depósitos en Instituciones Financieras del País		8,410.7	7,118.1
Otras disponibilidades		1,028,556.9	1,556,849.0
<b>Moneda extranjera</b>			
Caja		458,283.0	379,805.6
Banco Central de Nicaragua		356,904.9	1,608,313.0
Depósitos en Instituciones Financieras del País		480.1	4,501.1
Depósitos en Instituciones Financieras del Exterior		930,765.3	1,836,411.5
Otras disponibilidades		<u>2,943,324.4</u>	<u>2,733,846.6</u>
	<b>13</b>	<u><b>7,225,203.3</b></u>	<u><b>10,684,993.6</b></u>
<b>Inversiones en valores, neto</b>			
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Resultados		1,763,659.0	2,259,472.5
Inversiones Disponibles para la Venta		233,072.1	63,215.3
Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento		<u>7,657,505.4</u>	<u>8,532,574.6</u>
	<b>14</b>	<u><b>9,654,236.5</b></u>	<u><b>10,855,262.4</b></u>
Operaciones con reportos y valores derivados		73,778.1	6,516.4
<b>Cartera de Créditos, neta</b>			
Créditos vigentes		17,568,266.9	12,799,036.7
Créditos prorrogados		-	4,980.2
Créditos reestructurados		522,901.1	637,646.7
Créditos vencidos		68,258.3	75,948.5
Créditos en cobro judicial		284,054.3	319,582.5
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos		269,138.6	231,098.3
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	<b>15.10</b>	<u>(532,546.7)</u>	<u>(473,564.0)</u>
	<b>15</b>	<u><b>18,180,072.5</b></u>	<u><b>13,594,728.9</b></u>
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>16</b>	130,397.2	166,115.2
<b>Bienes de uso, neto</b>	<b>17</b>	717,000.9	622,413.5
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto</b>	<b>18</b>	28,816.4	32,787.5
<b>Inversiones permanentes en acciones</b>		150.0	150.0
<b>Otros activos, neto</b>		<u>87,279.6</u>	<u>115,596.1</u>
<b>Total Activos</b>		<u><b>36,096,934.5</b></u>	<u><b>36,078,563.6</b></u>

(Continúa)

**TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA**  
(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

**BALANCES CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresados en Miles de Córdobas)

	Notas	2012	2011
<b>Pasivo</b>			
<b>Obligaciones con el Público</b>			
<b>Moneda nacional</b>			
Depósitos a la Vista		3,121,016.2	2,831,337.9
Depósitos de Ahorro		4,104,344.5	5,882,373.5
Depósitos a Plazo		861,182.7	1,760,039.4
<b>Moneda Extranjera</b>			
Depósitos a la Vista		4,940,621.7	3,987,202.0
Depósitos de Ahorro		9,922,718.5	10,353,560.9
Depósitos a Plazo		<u>4,711,330.6</u>	<u>4,556,299.8</u>
	20	<u>27,661,214.2</u>	<u>29,370,813.5</u>
Otras Obligaciones con el Público	20	856,760.6	282,664.2
<b>Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos</b>	21	3,499,236.2	2,896,765.9
<b>Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua</b>	22	346,726.7	293,932.6
<b>Otras cuentas por pagar</b>	24	143,364.6	87,861.7
<b>Otros pasivos y provisiones</b>	25	290,569.7	263,929.0
<b>Obligaciones subordinadas</b>	23	<u>96,718.1</u>	<u>115,154.2</u>
<b>Total Pasivo</b>		<b><u>32,894,590.1</u></b>	<b><u>33,311,121.1</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social pagado	6	1,642,688.2	1,320,688.2
Aportes patrimoniales no capitalizables	7	-	200,000.0
Ajustes al patrimonio		53.0	41.6
Reservas patrimoniales	3n	579,746.4	484,092.8
Resultados acumulados		<u>979,856.8</u>	<u>762,619.9</u>
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>3,202,344.4</u></b>	<b><u>2,767,442.5</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b><u>36,096,934.5</u></b>	<b><u>36,078,563.6</u></b>
<b>Cuentas contingentes</b>		<b><u>9,307,742.0</u></b>	<b><u>7,795,444.8</u></b>
<b>Cuentas de orden</b>	22	<b><u>48,523,720.5</u></b>	<b><u>36,257,303.9</u></b>

(Concluye)

  
Dr. Luis Rivas Anduray  
Gerente General

  
Lic. Enrique Gutiérrez Quezada  
Vice Gerente General

  
Lic. César Martínez Lara  
Gerente de Contabilidad

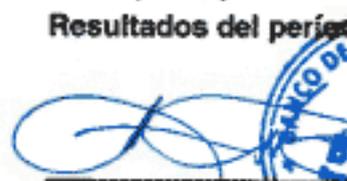
Los presentes balances consolidados de situación fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA**  
(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresados en Miles de Córdobas)

	Notas	2012	2011
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos financieros por disponibilidades		7,229.4	6,244.1
Ingresos por inversiones en valores		453,145.2	429,418.1
Ingresos financieros por cartera de créditos	15.7	1,905,827.9	1,632,497.2
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		1,628.7	239.7
Otros ingresos financieros		<u>117,633.2</u>	<u>192,578.8</u>
<b>Total ingresos financieros</b>		<b><u>2,485,464.4</u></b>	<b><u>2,260,977.9</u></b>
<b>Gastos financieros</b>			
Gastos financieros por obligaciones con el público		360,241.7	397,976.5
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		87,522.9	100,189.9
Gastos financieros por obligaciones con el BCN		9,514.0	14,451.3
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		5,361.0	5,397.7
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		4,612.2	582.1
Otros gastos financieros		<u>37,977.4</u>	<u>24,708.3</u>
<b>Total gastos financieros</b>		<b><u>505,229.2</u></b>	<b><u>543,305.8</u></b>
<b>Margen financiero antes de ajuste monetario</b>		<b><u>1,980,235.2</u></b>	<b><u>1,717,672.1</u></b>
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	26	142,145.1	102,989.5
<b>Margen financiero bruto</b>		<b><u>2,122,380.3</u></b>	<b><u>1,820,661.6</u></b>
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos	27	(254,694.0)	(236,070.8)
<b>Margen financiero neto</b>		<b><u>1,867,686.3</u></b>	<b><u>1,584,590.8</u></b>
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	30	641,291.5	461,734.9
<b>Resultado operativo bruto</b>		<b><u>2,508,977.8</u></b>	<b><u>2,046,325.7</u></b>
Gastos de administración	29	1,490,051.1	1,288,002.6
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales</b>		<b><u>1,018,926.7</u></b>	<b><u>758,323.1</u></b>
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	28	129,314.6	91,980.8
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	31	<u>251,921.2</u>	<u>179,312.5</u>
<b>Resultados del período</b>		<b><u>637,690.9</u></b>	<b><u>487,029.8</u></b>

  
Dr. Luis Rivas Andray  
Gerente General

  
Lic. Enrique Gutiérrez Quereña  
Vice Gerente General

  
Lic. Oscar Martínez Lara  
Gerente de Contabilidad

Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA**  
(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresado en Miles de Córdobas)

	Notas	Capital Social Suscrito	Capital No Suscrito	Capital Suscrito No Pagado	Capital Social Pagado	Capital Donado	Aportes Patrimoniales No Capitalizables	Ajuste al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Obligaciones Convertibles en Capital	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	7	1,320,688.2	-	-	1,320,688.2	-	-	30.6	411,038.3	548,657.1	-	2,290,414.2
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas												
Capital social		-	-	-	-	-	-	11.0	-	(12.5)	-	(1.5)
Aportes patrimoniales no capitalizables		-	-	-	-	200,000.0	-	-	-	(200,000.0)	-	-
Emisión de acciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	-	-	-	487,029.8	-	487,029.8
Capital pagado adicional		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	73,054.5	(73,054.5)	-	-
Generancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación de bienes de uso		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes al patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	7	1,320,688.2	-	-	1,320,688.2	-	200,000.0	41.6	484,092.8	762,819.9	-	2,767,442.5
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas												
Capital social		322,000.0	-	-	322,000.0	-	(200,000.0)	11.4	-	7.4	-	18.8
Emisión de acciones		-	-	-	-	-	-	-	-	(122,000.0)	-	-
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	-	-	-	637,690.9	-	637,690.9
Capital pagado adicional		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	95,653.6	(95,653.6)	-	-
Generancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación de bienes de uso		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	(202,807.6)	-	(202,807.6)
Emisión de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes al patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012		1,642,688.2	-	-	1,642,688.2	-	-	53.0	579,746.4	979,856.8	-	3,202,344.4

Dr. Luis Rojas Anduray  
Gerente General

Lic. Enrique Gutierrez Quijada  
Vice Gerente General

Lic. Cesar Martínez Sosa  
Gerente de Contabilidad

Los presentes estados consolidados de cambios en el patrimonio fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los signatarios que lo suscriben. Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA**  
(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresado en Miles de Córdobas)

	Notas	2012	2011
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Resultado neto		637,690.9	487,029.8
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	15.10	168,082.5	175,272.8
Provisiones para bienes adjudicados	15.10	(42,390.8)	(21,457.7)
Provisiones para créditos contingentes	15.10	(6,294.0)	(7,873.3)
Depreciaciones y amortizaciones		138,030.2	122,860.0
Variación neta en:			
Otras cuentas por cobrar		35,718.0	(93,049.5)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(38,040.3)	(27,253.3)
Rendimiento por cobrar sobre inversiones		(139,695.4)	(163,850.3)
Otros activos		(12,690.0)	30,033.0
Otras cuentas por pagar y provisiones		55,502.9	520.8
Otros pasivos		26,640.7	68,977.6
Intereses y otros cargos financieros por pagar		(2,775.9)	(14,717.3)
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las operaciones</b>		<b>819,778.9</b>	<b>556,492.6</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Créditos netos otorgados en el año		(4,666,701.0)	(1,678,235.4)
Variación neta de inversiones en valores		347,893.6	(3,819,206.5)
Adquisiciones de bienes de uso		(187,640.0)	(122,815.8)
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión</b>		<b>(4,506,447.3)</b>	<b>(5,620,257.7)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</b>			
<b>Variación neta en:</b>			
Obligaciones con el público		(1,126,832.1)	4,920,776.4
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		51,784.9	130,731.1
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos		597,530.1	(481,087.2)
Obligaciones subordinadas		(18,381.5)	5,497.0
Pago de dividendos		(202,807.8)	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>		<b>(698,706.4)</b>	<b>4,575,917.3</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(4,385,374.8)</b>	<b>(487,847.8)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<b>11,610,578.1</b>	<b>12,098,425.9</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>7,225,203.3</b>	<b>11,610,578.1</b>

  
Dr. Luis Rivas Andújar  
Gerente General

  
Lic. Enrique Gutiérrez Soto  
Vice Gerente General

  
Lic. César Martínez Lara  
Gerente de Contabilidad

Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

## TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresadas en Miles de Córdobas)

#### 1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

**Bases de Presentación** – Tenedora Banpro, S.A. es una Entidad constituida en la República de Panamá mediante escritura 14,476 del 24 de agosto de 2006 y, por lo tanto, se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y de la Superintendencia del Sistema Financiero de Panamá.

- a. **Principios de Consolidación** - Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Institución y las de su subsidiaria, las cuales se detallan a continuación:

Nombre de la Sociedad	País	Fecha de Adquisición o Constitución	Participación
Banco de la Producción, S.A.	Nicaragua	Septiembre de 1991	99.99%
Almacenadora de Exportaciones, S.A.	Nicaragua	Mayo de 1993	99.99%
Provalores, S.A.	Nicaragua	Septiembre de 1993	99.99%

Los objetivos de Tenedora Banpro, S.A. y de la subsidiaria que se consolidan son los siguientes:

*Tenedora Banpro, S.A.:* Tiene como objetivo la inversión en el capital accionario de instituciones dedicadas a la intermediación financiera con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de Nicaragua, previa aprobación de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

*Banco de la Producción, S.A.:* El objetivo principal es dedicarse a todos los negocios bancarios y financieros permitidos por las Leyes de la República de Nicaragua. Su actividad se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Banco de la Producción, S.A. es un Banco privado y sus oficinas centrales se encuentran ubicadas en Edificio Corporativo BANPRO, Rotonda El Güegüense una cuadra al este, Managua, Nicaragua.

Los principales servicios financieros prestados por el Banco son: 1) crédito (comercial, personal, hipotecario, y tarjeta de crédito); 2) captación mediante certificados de depósitos a plazo, cuentas corrientes y de ahorro en córdobas, dólares y euros; 3) compra y venta de moneda; 4) negocios de comercio internacional, 5) Receptor de pagos de servicios públicos, del gobierno y de otras entidades privadas;

6) Servicios de tesorería, entre otros; 7) Fideicomisos, entre otros. La Institución no otorga microcréditos.

La dirección electrónica de la Institución bancaria es <http://www.banpro.com.ni>

La Subsidiaria Banco de la Producción, S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, cuenta con:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Sucursales	56	55
Cajeros automáticos	147	96
Empleados	1,905	1,794

*Almacenadora de Exportaciones, S.A.:* El objetivo principal de la Institución es brindar servicios de almacenamiento, guarda y conservación de bienes o mercaderías y actividades de almacén fiscal y financiero.

Las oficinas centrales se ubican de entrada a Portezuelo 100 metros al norte, Managua, Nicaragua.

La Subsidiaria Almacenadora de Exportaciones, S.A. (ALMEXSA) al 31 de diciembre de 2012 y 2011, cuenta con:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bodegas habilitadas	24	22
Empleados	78	66

*PROVALORES, S.A.:* El objetivo principal de la Institución es efectuar operaciones por cuenta propia o de terceros en la intermediación de valores transferibles en el ámbito bursátil por medio de agentes de bolsa debidamente autorizados, y brindar servicios o llevar a cabo negociaciones de todo tipo de títulos y valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua, S.A.

Las oficinas se encuentran ubicadas en el primer piso del Edificio Corporativo BANPRO, Rotonda El Güegüense una cuadra al este, Managua, Nicaragua. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Institución cuenta con seis (6) empleados, respectivamente.

En el curso normal de sus operaciones, la Institución y su subsidiaria, mantienen relaciones entre sí de acuerdo a su integración financiera. Todos los saldos y transacciones de importancia entre la Institución y su subsidiaria han sido eliminados en el proceso de consolidación de los estados financieros.

## 2. UNIDAD MONETARIA Y REGULACIONES CAMBIARIAS

Los registros contables de la Institución y de su subsidiaria se mantienen en Córdobas (C\$), moneda de curso legal en la República de Nicaragua. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la tasa de cambio del córdoba nicaragüense con respecto al dólar estadounidense es de C\$24.1255 y C\$22.9767 por US\$1.00 respectivamente. Este tipo oficial de cambio tiene un deslizamiento diario que es publicado de forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua.

## 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y BASES DE PRESENTACIÓN

*Políticas Contables Significativas* – Los estados financieros de la Institución y de su subsidiaria, son preparados de conformidad con las normas contables contenidas en los Manuales Únicos de Cuentas para Bancos, Almacenes de Depósitos y Puestos de Bolsas, aprobados por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. El período contable de la Institución y de su subsidiaria está comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año. Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

- a. *Efectivo y Equivalentes de Efectivo* – Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Institución considera como efectivo los rubros de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo, de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- b. *Inversiones* - Las Inversiones se clasifican en tres categorías: Al valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento. Las inversiones en títulos valores se clasifican en dependencia del tiempo y la intención para lo cual fueron adquiridas, las clasificaciones efectuadas se indican a continuación:
  - b.1. *Inversiones al valor razonable con cambios en resultados* – Son aquellas inversiones que se cotizan en bolsa y cumplan alguna de las siguientes condiciones:
    - i. Se clasifican como mantenidos para negociar, si:
      - a) Se compra o se incurre en él principalmente 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 existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo;

- ii. Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la Institución para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.
  - iii. La valuación de las inversiones al valor razonable se detalla a continuación.
    - a) *Para títulos valores cotizados en bolsa de valores:*

El valor de mercado se determina tomando el promedio de las cotizaciones, de las transacciones en bolsa de valores; de no haberse registrado transacciones en bolsa en el último mes, se toma 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 Institución del sector público del país, se aplica el mismo criterio que se establece para títulos valores emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por entidades del sector público del país no cotizadas en bolsa.
    - b) *Para títulos valores emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por entidades del sector público del país, no cotizados en bolsa:*

Para estas inversiones se toma 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, los mismos no se toman en cuenta 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 que se trate 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 negativos resultantes se reconocerán directamente en los resultados del período.
- b.2. *Inversiones disponibles para la venta* – Las inversiones en títulos valores que fueron adquiridos con la intención de mantener una reserva secundaria de liquidez, se clasifican como inversiones disponibles para la venta, y se valúan al valor que resulte menor entre su costo de adquisición más los rendimientos

(ya sea por intereses o descuentos) devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto (VPN), según sea el caso.

Los ajustes resultantes de la valuación posterior a su registro inicial, 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 en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría.

Si el valor del mercado o su VPN resulte menor, se contabiliza una provisión por desvalorización por el déficit y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

- b.3. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento* – Corresponden a las inversiones en títulos valores que tienen una fecha de vencimiento fijada, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y que la Institución tiene la intención efectiva y además la capacidad, de conservarlos hasta su vencimiento.

Las inversiones en títulos mantenidas hasta el vencimiento se valúan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno –TIR). Las ganancias provenientes de los rendimientos de estas inversiones, se registran en los resultados del período.

Se registra un deterioro de la inversión, cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los títulos. El importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. Si existe deterioro del activo financiero, se registra una provisión contra los resultados del período.

- b.4. Otras Inversiones* – Las inversiones en el capital de otras empresas se valúan bajo los siguientes métodos:

Las inversiones en empresas sobre las cuales la Institución tiene la capacidad de controlar o de ejercer influencia significativa sobre su política financiera u operacional, se valúan aplicando el método de participación. Se considera que la posesión directa o indirecta del 20% o más de los títulos de capital con derecho a voto emitidas por una entidad, le dan a la Institución como inversor, la capacidad de ejercer una influencia significativa sobre la entidad emisora y,

Las participaciones en empresas sobre las que no se tiene influencia en su administración se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición y su valor de mercado.

- c. Reconocimiento de Ingresos* - Los ingresos por intereses sobre créditos otorgados y sobre comisiones generados, operaciones bursátiles, por servicios de almacenamiento

y los ingresos por el rendimiento de las inversiones en títulos valores y disponibilidades se reconocen sobre la base de lo devengado.

Las comisiones por desembolsos de créditos se deducen del préstamo otorgado en el momento del desembolso y se registran en una cuenta de pasivo diferido para posteriormente diferirlas en los resultados de conformidad con el plazo relacionado al préstamo que dio origen a la comisión, utilizando el método del interés efectivo, conforme el modelo suministrado por la SIBOIF y la Resolución N° CD-SIBOIF-468-2-FEBR28-2007. Las comisiones por otros servicios bancarios se reconocen como ingresos al momento que se presta el servicio.

*c.1. Suspensión del Reconocimiento de Ingresos por Intereses y Comisiones* – Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y comerciales pagaderos al vencimiento o un solo pago, se trasladan a vencidos a los treinta y uno (31) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento. Los créditos pagaderos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales, anuales etc., que no son pagados en su fecha de vencimiento, se trasladan a vencidos a los (91) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada. Para el caso de préstamos con cuotas con periodicidad de pago menor a un mes, se trasladan a vencidos después del incumplimiento de pago de tres cuotas consecutivas.

La causación de los rendimientos financieros se efectúa y/o suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanean los intereses acumulados a esa fecha. Para aquellos deudores que se clasifiquen en categorías “D” o “E”, aunque no posean créditos vencidos, éstos dejan de reconocer ingresos por concepto de intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento de los intereses y/o comisiones acumulados hasta ese momento.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses vencidos sean cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del ejercicio como ingresos de recuperaciones de activos financieros saneados.

Cuando los préstamos son reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activo de conformidad con lo establecido en el MUC, las comisiones cobradas por otorgamiento se reconocen como ingresos.

*c.2. Saneamiento* – Todos los créditos se sanean conforme a lo establecido en el Manual Único de Cuentas (MUC), en los días de mora detallados a continuación:

Los créditos de consumo, en el día de mora número ciento ochenta y uno (181). La Institución sana un crédito de consumo en el día 360, cuando dicho crédito

tiene constituido garantías reales y cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado y estén en proceso de cobro judicial.

Los créditos hipotecarios para vivienda y los comerciales en el día de mora número trescientos sesenta (360). Se exceptúan los créditos hipotecarios para vivienda y los comerciales que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo y cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado, siempre y cuando estén en proceso de cobro judicial.

Para efectos de control, la Institución mantiene por un período no menor de cinco años, registros en Cuentas de Orden de los saldos originados por los saneamientos efectuados. En caso de existir bienes inmuebles recibidos en pago o adjudicados conexos a créditos saneados, la Institución financiera mantiene los referidos registros en Cuentas de Orden de forma indefinida, hasta que se realice la venta de los mismos.

- d. ***Cartera de Créditos y Provisión para saneamiento de Cartera de Crédito*** - El saldo de cartera de crédito comprende los saldos de principal e intereses por cobrar de los créditos otorgados.

Los criterios, alcances, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se fundamentan según lo establecido en la que se definen a continuación:

- d.1 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, considerando la carga financiera que implica el perfil de vencimientos de la totalidad de sus obligaciones con la Institución y otras instituciones del Sistema Financiero, así como la consideración de otros endeudamientos, bancarios y no bancarios, con terceros; el historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones; el propósito para el cual se efectuó el préstamo, compatible con la actividad económica financiada, relativo a la fuente de pago y congruente con la estructura y términos del préstamo; y la calidad de las garantías constituidas a favor de la subsidiaria Banco de la Producción, S.A., así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

De conformidad con la Norma de Gestión de Riesgos Crediticos, los créditos comerciales son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se indican a continuación:

<b>Comerciales</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Clasificación de Riesgo</b>	<b>Días de mora</b>	<b>% Provisión</b>
A	Normal	0 – 30	1%
B	Potencial	31 – 60	5%
C	Real	61 – 90	20%
D	Dudosa recuperación	91 – 180	50%
E	Irrecuperable	Más de 180	100%

- d.2 *Consumo e Hipotecario para Vivienda:* Mensualmente se evalúan de acuerdo con la mora a la fecha de clasificación, la evaluación de los deudores se efectúa utilizando tecnologías crediticias especializadas y son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas como se indica a continuación:

<b>Consumo</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Clasificación de Riesgo</b>	<b>Días de Mora</b>	<b>% Provisión</b>
A	Normal	Hasta 30	2%
B	Potencial	De 31 hasta 60	5%
C	Real	De 61 hasta 90	20%
D	Dudosa recuperación	De 91 hasta 180	50%
E	Irrecuperable	Más de 180	100%

<b>Hipotecario para Vivienda</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Clasificación de Riesgo</b>	<b>Días de Mora</b>	<b>% Provisión</b>
A	Normal	Hasta 30	1%
B	Potencial	De 61 hasta 90	5%
C	Real	De 91 hasta 120	20%
D	Dudosa recuperación	De 121 hasta 180	50%
E	Irrecuperable	Más de 180	100%

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

- e. *Otras Cuentas por Cobrar y Provisión para Otras Cuentas por Cobrar* – Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro. Estas provisiones se constituyen con base en la evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas, la cual se efectuará aplicando criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos de consumo o de mayor calificación, el mayor de los dos.
- f. *Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos y Provisiones* – Los títulos valores y otros bienes muebles e inmuebles recibidos o adjudicados en cancelación total o parcial de créditos otorgados, se clasifican como bienes recibidos en recuperación de créditos en la cuenta de otros activos y se valúan a su valor de incorporación que se determina como el menor valor de los siguientes:

- f.1* Valor acordado en dación de pago o el de la adquisición judicial. También se consideran los costos transaccionales incurridos en la adquisición de tales activos.
- f.2* El valor de realización conforme a la normativa que regula la materia de peritos valuadores que prestan servicios a las instituciones del sistema financiero, a la fecha de incorporación del bien.
- f.3* El saldo neto en los libros del Banco, correspondiente al principal del crédito más los intereses, más otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales, siempre que el crédito no se encuentre saneado. También se considera cualquier costo transaccional incurrido en la adquisición de los activos. Si el crédito se encuentra saneado se registra directamente en cuentas de orden.

Una vez determinado el valor del bien recuperado, si el mismo cubre parcialmente lo adeudado por el cliente origina un saldo insoluto que se cancela de inmediato, ya sea aplicando a la provisión de la deuda o al gasto según corresponda.

En el caso de una adjudicación de bienes recibidos en recuperación de créditos, la provisión para saneamiento de cartera registradas sobre el crédito, se traslada hacia provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos hasta tanto no se realice la cancelación por la venta del bien. En todo caso, la provisión contabilizada no puede ser menor que los porcentajes del valor del bien que se registre en los libros tal como se muestra a continuación:

#### *Bienes muebles*

- 30% de provisión mínima desde su registro hasta los 6 meses de la adjudicación del bien.
- 50% de provisión mínima después de 6 meses hasta 12 meses.
- 100% de provisión después de 12 meses de la adjudicación del bien.

#### *Bienes inmuebles*

- La provisión que tenía asignada el crédito antes de la adjudicación, hasta los 6 meses de haberse adjudicado el bien.
- 30% de provisión mínima después de los 6 meses hasta los 12 meses de la adjudicación del bien.
- 50% de provisión mínima después de 12 meses hasta los 24 meses de la adjudicación.
- 75% de provisión mínima después de 24 meses hasta los 36 meses de la adjudicación.

- 100% de provisión después de 36 meses de la adjudicación.

Las provisiones constituidas podrán revertirse una vez que se efectúe la venta del bien respectivo, considerando previamente contra estas provisiones, las posibles pérdidas que se determinen por efecto de disminución del valor del bien al momento de la venta.

Si el bien adjudicado se vende por mayor valor y de contado, tanto el exceso del valor de la venta, como las provisiones constituidas se registran como ingresos. Si la venta es a plazo, la ganancia se difiere conforme el plazo del préstamo venta a plazo o del arrendamiento financiero, tomando como referencia el modelo 9, contenido en el Manual Único de Cuentas de la SIBOIF.

- g. **Bienes de Uso** – Los bienes muebles e inmuebles de la Tenedora y su subsidiaria destinados a su uso propio se clasifican como bienes de uso. Estos activos se valúan al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos depreciables.

Las tasas de depreciación anual utilizadas, se muestran a continuación:

<b>Bienes de Uso</b>	<b>Tasas de Depreciación</b>
Edificios	5%
Mobiliario y equipo de oficina	20%
Equipo de cómputo	20% y 50%
Vehículos	20%

Los desembolsos que se incurren posteriormente a la adquisición de un activo clasificado como un bien en uso, se capitalizan al costo de éste, cuando los mismos permiten mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original, se capitalizan al costo del activo. Los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de estos activos, se registran como gastos en el año en que se incurren.

- h. **Mejoras en Propiedades Arrendadas** – Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como otros activos y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles, y que han sido arrendados por el Banco para su uso. Estas mejoras se amortizan mensualmente a partir del mes siguiente al de su registro, en un plazo no superior al estipulado en el contrato de alquiler o en un plazo de cinco años, el que sea menor.
- i. **Costos de Adquisición de Licencias de Programas Informáticos y Costos Asociados** – El costo de adquisición de licencias de programas informáticos se reconoce como otros activos y se amortizan por el método de línea recta en un período máximo de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos son reconocidos como un gasto cuando son incurridos. Los costos

incurridos en el aumento o extensión de los beneficios de los programas informáticos más allá de las especificaciones originales, son reconocidos como una mejora de capital y agregados al valor original del programa.

- j. **Deterioro de Activos** - El valor registrado de la mayoría de activos se revisa en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor registrado del activo excede su monto recuperable, y dicha pérdida se reconoce en el estado de resultados del año.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto entre el precio neto de venta del activo o su valor en uso. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos futuros de efectivo que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición final.

- k. **Intereses sobre Depósitos** - Los costos financieros originados por los depósitos del público y por obligaciones con instituciones financieras, se reconocen y registran sobre la base de acumulación o devengo.
- l. **Impuesto sobre la Renta** – La provisión para el impuesto sobre la renta consiste en la cantidad de impuesto a ser pagada en el año corriente. Por consiguiente, no se provisionan impuestos diferidos que pudieran resultar del registro de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos para fines financieros antes o después de que tales partidas sean reconocidas como gravables o deducibles para propósitos fiscales o viceversa.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de conformidad con lo que se establece en la “Ley de Equidad Fiscal”, Ley N° 712 y su reglamento, el impuesto sobre la renta debe ser igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo del impuesto determinado sobre el 1% sobre el total de ingresos brutos y el 30% aplicable a la renta neta imponible.

- m. **Provisión para Indemnizaciones Laborales** – Corresponde a las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados según el tiempo de servicio, es decir un mes de salario por cada uno de los tres primeros años de trabajo y veinte días de salario a partir del cuarto año, hasta alcanzar un máximo de cinco meses, de acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo de la República de Nicaragua, deben ser pagadas en caso de despido o renuncia. La política es registrar una provisión por este concepto equivalente a la obligación máxima estimada.
- n. **Reservas Patrimoniales** – De acuerdo con el Artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, debe constituirse una reserva de capital con el 15% de las utilidades netas de cada año. Cada vez que esta reserva alcanzare un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertiría automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

- o. **Cuentas Contingentes y de Orden** – En el curso ordinario de sus operaciones, el Banco incurre en ciertos compromisos y obligaciones contingentes originadas principalmente por garantías bancarias, cartas de crédito y otros. Estos compromisos y obligaciones contingentes se controlan en cuentas fuera de las transacciones de los balances generales y se divulgan en notas como cuentas contingentes y cuentas de orden.
- o.1 Cartas de Crédito* – Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por la Subsidiaria Banpro 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 préstamos. 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 Banco generalmente mantiene garantías que soportan estos compromisos, si se considera necesario.
- o.2 Líneas de Créditos de Utilización Automática* – Son derechos eventuales que tiene la Institución frente a los clientes por los montos de créditos autorizados y no utilizados, en los cuales se ha suscrito un contrato que permite a los clientes la utilización de crédito de manera automática. Son ejemplos de estas operaciones las líneas de crédito concedidas para su utilización mediante tarjetas de crédito, sobregiros en cuenta corriente y operaciones de factoraje sin que se requiera la aprobación previa de cada operación. Las líneas generalmente tienen fechas fijas de vencimiento u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de un honorario. Los compromisos pueden expirar al ser retirados; por lo tanto, el monto total de compromisos no representa 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 de la subsidiaria Banpro sobre el cliente.
- o.3 Garantías Otorgadas* – Son los derechos eventuales que tiene la Institución frente a sus clientes, los que se volverán ciertos para la Institución en el caso de tener que asumir las obligaciones de éstos, cuyo cumplimiento ha garantizado a terceros mediante la emisión de avales, garantías solidarias de pago para la adquisición de insumos agropecuarios por parte de las comercializadoras, garantías de cumplimiento de contratos y obras, garantías de participación en licitaciones, garantías para la adquisición de insumos agropecuarios por parte de los agricultores y otras garantías. Las garantías bancarias se usan en varias transacciones para mejorar la situación de crédito de los clientes de la Subsidiaria Banpro.
- o.4 Mercaderías en Depósito Financiero* - Corresponden a bienes recibidos en calidad de depósitos, por los cuales se han emitido certificados de depósitos y/o bonos de prenda y que se manejan en bodegas propias y arrendadas que han sido habilitadas. Estos bienes se registran al costo, representado por el valor

expresado en la factura de la declaración del depositante y las informaciones y demás documentos respectivos, más las variaciones en los precios de las mercaderías, cuando estén sujetas a cambios por efecto de la variación en el tipo de cambio o que estén sujetas a cláusula de mantenimiento de valor.

- o.5 Mercaderías en Depósito Corriente* - Corresponden a los bienes recibidos en calidad de depósito, por los cuales no se ha emitido certificados de depósitos ni bonos de prenda; y por tanto, se encuentran amparados con recibos de bodega o contratos de depósito simple; y se almacenan en bodegas propias, arrendadas y habilitadas por la SIBOIF. Estos bienes se registran al costo, representado por el valor expresado en la factura de la declaración del depositante y las informaciones y demás documentos respectivos.
  - o.6 Mercadería en Depósito Fiscal* – Corresponde a mercadería no nacionalizada recibida de los clientes, que generan ingresos de almacenamiento hasta que la mercadería se nacionaliza.
  - o.7 Títulos Valores Recibidos* – En el curso ordinario de sus actividades, la Institución registra en cuentas de orden los títulos valores recibidos que implican una responsabilidad frente a terceros, así mismo los títulos provenientes de inversiones propias de la Institución y que se encuentran bajo custodia de Central Nicaragüense de Valores, S.A. (CENIVAL) y otras Instituciones.
  - o.8 Fideicomiso* – Operación en virtud de la cual el fideicomitente transmite la titularidad sobre un bien o conjunto de bienes o derechos determinados al fiduciario, quien se obliga a administrarlos a favor del beneficiario y transmitirlos al fideicomisario o al fideicomitente cuando se cumpla con un plazo, condición u otra causa de extinción de la obligación.
- p. Uso de Estimaciones Contables* – La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Institución realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los años informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Institución y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios. Las estimaciones contables significativas de la administración registrada en los estados financieros consisten en: Provisión para cartera de crédito, provisión de otras cuentas por cobrar, provisión de inversiones, provisión para bienes adjudicados, estimación de vida útil para los activos fijos, estimación de vida útil para las licencias de programas informáticos y provisiones para créditos contingentes.

- q. **Transacciones en Moneda Extranjera y/o Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor** – En el curso normal de sus operaciones la Institución y Subsidiaria realizan transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera o sujetos al mantenimiento de valor en los estados financieros, se registran inicialmente al tipo de cambio vigente publicado en forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua. Al cierre de cada mes y tras el reconocimiento inicial, las partidas monetarias de activos y pasivos en moneda extranjera se convertirán utilizando la tasa de cambio de cierre del mes. Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran en los resultados del año.

#### 4. CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Administración no aplicó cambios en sus políticas contables que afecten la presentación de los estados financieros.

#### 5. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Además de las disponibilidades que están en calidad de encaje legal según la ley orgánica del Banco Central de Nicaragua (ver Nota 13), a continuación se presenta un detalle de activos sujetos a restricciones:

Activo Restringido	Causa de la Restricción 2012	Notas	2012	2011
1. Inversiones disponibles para la venta	Al 31 de diciembre de 2012 el Banco no posee inversiones disponibles para la venta sujetos a restricciones. Al 31 de diciembre del 2011 el Banco posee Bonos del Tesoro del Gobierno de Los Estados Unidos con valor en libros de C\$ 33,821.1 miles el cual se encuentra como garantía en intercambio de tarjeta Visa Internacional.	14.g	C\$ -	C\$33,821.7
2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Al 31 de diciembre 2012, corresponden a dos certificado de depósito a plazo fijo en Commerzbank AG con valor facial de US\$800 miles y US\$1,500 miles, con vencimiento el 01 de febrero del 2013 con tasa de interés de 0.67% y el segundo con vencimiento el 08 de Agosto del 2013 con tasa de interés de 0.85%, que garantizan operaciones de intercambio de tarjetas MasterCard y Visa Internacional respectivamente. Al 31 de diciembre 2011, corresponden a certificado de depósito a plazo fijo en Bank of America con valor facial de US\$800 miles, con vencimiento el 10 de febrero del 2012 con tasa de interés de 0.26% que garantizan operaciones de intercambio de tarjetas MasterCard.	14.j	55,488.7	18,381.4

(Continúa)

Activo Restringido	Causa de la Restricción 2012	Notas	2012	2011
3. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponden a Bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua con valor transado de US\$ 9,317.8 y US\$11,177.0 miles y valor facial de US\$21,000 y US\$25,000 miles, respectivamente. Valores restringidos por sesión de préstamo con Banco de Fomento a la Producción.	14.h	C\$506,635.5	C\$574,417.5
4. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Al 31 de diciembre 2012 corresponden a tres certificados de depósitos a plazo fijo en Citibank con valor facial de US\$ 400 miles con vencimiento 03 de Enero 2013 y tasa de interés de 0.47%, US\$250 miles con vencimiento el 28 de marzo 2013 y tasa de interés de 0.47% y US\$ 1,250 miles con vencimiento 06 de mayo 2013 y tasa de interés de 0.20%, que garantizan operaciones de cartas de crédito.	14.j	45,838.5	-
5. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Al 31 de diciembre 2012 corresponde a certificados de depósitos a plazo fijo en Commerzbank con valor facial de US\$ 10,000 miles con vencimiento 14 de Enero 2013 y tasa de interés de 0.67%, que garantiza obligación financiera adquirida con Commerzbank.	14.j	241,255.0	-
6. Cartera de créditos	Cartera cedida en garantía a instituciones financieras sobre financiamientos recibidos. (incluye intereses).	15.6	1,197,986.8	1,011,933.0
7. Otras cuentas por cobrar	Depósitos en garantía por arrendamientos de locales en donde se encuentran ubicadas las oficinas de algunas sucursales del Banco en varias localidades del país.	16	1,575.2	1,430.9
8. Otras cuentas por cobrar	Depósito en garantía mantenido a favor de TECNICARD en la cuenta del banco SUNTRUST para garantizar operaciones de procesamiento de tarjeta de crédito VISA hasta por monto de US\$1,266.2 miles y US\$900 miles, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.	16	26,671.1	29,092.4
9. Bienes de uso	Al 31 de diciembre del 2012 no se tiene saldo adeudado con el Banco Centroamericano de Integración Económica bajo la obligación del Edificio, se procedió a la cancelación anticipada de esta deuda el día 15 de Febrero del 2012. Posteriormente se procedió a la liberación de la hipoteca del Edificio a favor del BCIE.	17	-	249,832.5
<b>Total</b>			<b>C\$2,075,450.8</b>	<b>C\$1,918,909.4</b>

## 6. CAPITAL SOCIAL PAGADO

El capital social pagado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está representado por 1,642,688 y 1,320,688 acciones comunes y nominativas por valor de C\$1.0 miles cada una, respectivamente. Los dividendos sobre utilidades se distribuyen mediante la autorización previa de la Asamblea General de Accionistas y con la no objeción del Superintendente de Bancos.

## 7. APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZABLES

La Junta de accionistas aprobó capitalización de utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2010, hasta por un monto de C\$200,000.0 miles, conforme al acuerdo establecido en acta número 1-2011 de fecha 15 de abril de 2011. Esta capitalización se llevó a efecto posterior a la no objeción de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras con fecha 24 de febrero de 2012.

## 8. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen contingencias adicionales a las inherentes a las operaciones ordinarias de la Institución que requieran ser reveladas.

## 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Saldos:</b>		
<b>Operaciones Activas:</b>		
Préstamos otorgados	C\$865,208.6	C\$772,346.5
Intereses por cobrar	<u>12,808.3</u>	<u>8,753.4</u>
Total	<u>C\$878,016.9</u>	<u>C\$781,099.9</u>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Operaciones Pasivas:</b>		
Obligaciones con el público	C\$709,741.7	C\$395,154.2
Intereses por pagar	<u>1,095.0</u>	<u>838.4</u>
Total	<u>C\$710,836.7</u>	<u>C\$395,992.6</u>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Transacciones que afectan resultados:</b>		
Intereses ganados	<u>C\$ 71,932.4</u>	<u>C\$ 57,687.4</u>
Intereses pagados	<u>C\$ 3,700.5</u>	<u>C\$ 1,143.6</u>
Dietas pagadas a directores	<u>C\$ 2,926.8</u>	<u>C\$ 2,571.4</u>

Los saldos de préstamos otorgados a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, representan el 4.8% y 5.74 % sobre el saldo neto expuesto de la cartera de crédito y

los depósitos representan el 2.49% y 1.33%, sobre el total de las obligaciones con el público, respectivamente.

## 10. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA Y EN MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR

2012	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
Disponibilidades	US\$190,022.6	C\$4,584,390.9	C\$105,366.7	C\$ -	C\$2,535,445.7	C\$7,225,203.3
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	73,103.5	1,763,659.0	-	-	-	1,763,659.0
Inversiones disponibles para la venta	181.8	4,386.0	-	228,686.1	-	233,072.1
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	39,217.9	946,151.8	-	6,710,083.8	1,269.8	7,657,505.4
Inversiones con reportos y valores derivados	3,058.1	73,778.1	-	-	-	73,778.1
Cartera de crédito, neta	715,744.1	17,266,420.5	-	912,643.0	1,009.0	18,180,072.5
Otras cuentas por cobrar, neto	3,434.3	82,853.6	-	-	47,543.6	130,397.2
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	150.0	150.0
Bienes de uso, neto	-	-	-	-	717,000.9	717,000.9
Otros activos, neto	-	-	-	-	116,096.0	116,096.0
<b>Total activos</b>	<b>1,024,762.3</b>	<b>24,721,639.8</b>	<b>105,366.7</b>	<b>7,851,413.1</b>	<b>3,418,515.0</b>	<b>36,096,934.5</b>
Obligaciones con el público	(840,167.3)	(20,269,457.1)	(114,252.4)	(4,972,099.9)	(3,162,165.2)	(28,517,974.8)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(116,863.8)	(2,818,124.6)	-	(652,960.6)	(28,151.0)	(3,499,236.2)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(5.3)	(126.7)	-	(346,589.2)	(11.8)	(346,726.7)
Otras cuentas por pagar	(3,977.8)	(95,966.5)	-	-	(47,398.1)	(143,364.6)
Otros pasivos y provisiones	(619.7)	(14,951.6)	-	(30.3)	(275,587.6)	(290,569.7)
Obligaciones subordinadas	(4,009.0)	(96,718.1)	-	-	-	(96,718.1)
<b>Total pasivos</b>	<b>(956,642.5)</b>	<b>(23,523,859.5)</b>	<b>(114,262.4)</b>	<b>(5,971,679.0)</b>	<b>(3,513,313.9)</b>	<b>(32,894,590.1)</b>
Posición (exposición) neta	<u>US\$89,119.8</u>	<u>C\$1,426,295.3</u>	<u>C\$8,885.7</u>	<u>C\$1,879,733.9</u>	<u>C\$ 894,798.9</u>	<u>C\$ 3,202,344.4</u>

2011	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
<b>Activos:</b>						
Disponibilidades	US\$280,718.2	C\$6,449,977.2	C\$112,900.6	C\$ -	C\$4,122,115.8	C\$10,684,993.6
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	98,337.6	2,259,472.5	-	-	-	2,259,472.5
Inversiones disponibles para la venta	2,751.3	63,215.3	-	-	-	63,215.3
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	81,756.4	1,878,491.2	-	6,653,129.7	954.7	8,532,574.6
Inversiones con reportos y valores derivados	-	-	-	-	6,516.4	6,516.4
Cartera de crédito, neta	556,215.4	12,779,994.7	-	798,717.8	16,016.4	13,594,728.9
Otras cuentas por cobrar, neto	4813.1	110,589.1	25,549.9	-	29,976.2	166,115.2
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	150.0	150.0
Bienes de uso, neto	-	-	-	-	622,413.5	622,413.5
Otros activos, neto	29.6	680.9	-	-	147,702.7	148,383.6
<b>Total activos</b>	<b>1,024,621.6</b>	<b>23,542,470.9</b>	<b>138,450.5</b>	<b>7,451,846.5</b>	<b>4,945,845.7</b>	<b>36,078,563.6</b>
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones con el público	(826,941.8)	(19,000,393.2)	(115,192.3)	(7,651,258.5)	(2,886,633.7)	(29,653,477.7)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(109,431.4)	(2,514,371.5)	(14,626.9)	(333,014.8)	(34,752.7)	(2,896,765.9)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(2.5)	(57.3)	-	(293,856.6)	(18.7)	(293,982.6)
Otras cuentas por pagar	(1,702.7)	(39,123.5)	-	-	(48,738.2)	(87,861.7)
Otros pasivos y provisiones	(985.0)	(22,631.2)	-	(129.7)	(241,168.1)	(263,929.0)
Obligaciones subordinadas	(5,011.8)	(115,154.2)	-	-	-	(115,154.2)
<b>Total pasivos</b>	<b>(944,075.2)</b>	<b>(21,691,730.9)</b>	<b>(129,819.2)</b>	<b>(8,278,259.6)</b>	<b>(3,211,311.4)</b>	<b>(33,311,121.1)</b>
Posición (exposición) neta	<u>US\$80,546.4</u>	<u>C\$1,850,690.0</u>	<u>C\$8,631.3</u>	<u>C\$826,413.1</u>	<u>C\$1,734,534.3</u>	<u>C\$2,767,442.5</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la posición nominal neta larga es de C\$3,297,143 miles y C\$1,032,908 miles, respectivamente.

## 11. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido eventos posteriores al 31 de diciembre de 2012, que requieran de un ajuste o revelación a los estados financieros consolidados de la Institución y su subsidiaria.

## 12. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

De acuerdo a la Norma sobre Contabilización de Inversiones Accionarias en Filiales o Subsidiarias de los Bancos, Sociedades Financieras y Sociedades Tenedoras de Acciones (CD-SIB-164-2-JUL17-2001), las acciones por la capitalización de dividendos o de revaluaciones deben realizarse en cuentas de orden.

## 13. DISPONIBILIDADES

	2012	2011
<b>Moneda Nacional:</b>		
Caja	C\$ 790,912.8	C\$ 550,462.5
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	707,565.2	2,007,686.2
Depósitos en instituciones financieras del país	8,410.7	7,118.1
Cheques a compensar	11,414.6	438,019.5
Disponibilidades restringidas (**)	<u>1,017,142.3</u>	<u>1,118,829.5</u>
Sub total	<u>2,535,445.6</u>	<u>4,122,115.8</u>
<b>Moneda Extranjera:</b>		
Caja	C\$ 458,283.0	C\$ 379,805.6
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	356,904.9	1,608,313.0
Depósitos en instituciones financieras del país	480.1	4,501.1
Depósitos en instituciones financieras del exterior	2,585.1	5,990.9
Depósitos en tránsito en el exterior	928,180.2	1,836,411.5
Cheques a compensar	-	51,855.2
Disponibilidades restringidas (**)	<u>2,943,324.4</u>	<u>2,676,000.5</u>
Sub total (*)	<u>4,689,757.7</u>	<u>6,562,877.8</u>
Total	<u>C\$7,225,203.3</u>	<u>C\$10,684,993.6</u>

(\*) Representa el equivalente de US\$194,763.1 y US\$285,631.9 miles, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponden a depósitos en el Banco Central de Nicaragua para cumplir con el encaje legal mínimo establecido en el artículo 45 de la ley orgánica emitida por la entidad antes referida.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Institución mantiene inversiones líquidas o con plazo menor o igual a 90 días, que representan equivalentes de efectivo. Un detalle de estas inversiones se presenta a continuación:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Efectivo en caja y bancos	<u>C\$ 7,225,203.3</u>	<u>C\$10,684,993.6</u>
Equivalentes de efectivo:		
Bonos de pagos por indemnización	-	6,516.5
	-	6,516.5
Certificados de depósito a plazo en el exterior	-	919,068.0
	-	925,584.5
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u><b>C\$7,225,203.3</b></u>	<u><b>C\$11,610,578.1</b></u>

#### 14. INVERSIONES

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<i>Inversiones al valor razonable con cambios en resultados</i>		
Bonos del Tesoro de Estados Unidos (b)	C\$ 615,517.9	C\$1,930,569.3
Bonos de Agencias (c)	506,892.4	137,472.4
Mortgage Backed Securities (d)	482,810.9	192,360.8
Bonos Corporativos Financieros (e)	165,230.7	-
	<u>1,770,452.0</u>	<u>2,260,402.5</u>
Rendimiento por cobrar	843.1	1,786.9
Provisión por deterioro	<u>(7,636.0)</u>	<u>(2,716.9)</u>
<i>Sub total</i>	<u>1,763,659.0</u>	<u>2,259,472.5</u>
<i>Disponibles para la Venta:</i>		
Letras del Banco Central de Nicaragua (f)	226,350.8	-
Bonos de pago por indemnización (BPI)	4,366.7	-
Bonos del Tesoro (Estados Unidos) (g)	-	63,215.3
	<u>230,717.5</u>	<u>63,215.3</u>
Rendimientos por cobrar	<u>2,354.6</u>	<u>-</u>
<i>Sub total</i>	<u>233,072.1</u>	<u>63,215.3</u>
<i>Mantenidas hasta el Vencimiento:</i>		
Bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua (h)	3,111,873.9	3,180,450.5
Letras del Banco Central de Nicaragua	119,166.5	157,821.0
Bonos de pago por indemnización (BPI) (i)	1,968,962.7	1,805,812.8
Cupones de intereses	17,495.1	6,696.3
Cupones de descuentos por BPI	175,248.9	153,125.1
Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior (j)	342,582.1	1,215,467.4
Depósitos a plazo en instituciones financieras del país	8,443.9	9,932.0
Bonos emitidos por entidades financieras (k)	591,282.9	650,102.8

(Continúa)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (I)	<u>C\$ 587,096.1</u>	<u>C\$ 755,671.8</u>
	6,922,152.2	7,935,079.7
Rendimientos por cobrar sobre bonos del Banco Central de Nicaragua	652,731.8	507,513.0
Rendimiento Letras del BCN	1,037.5	2,971.3
Rendimientos por cobrar sobre depósitos en instituciones financieras del exterior	1,038.7	596.7
Rendimientos por cobrar sobre BPI	41,265.6	42,305.0
Rendimientos por cobrar sobre bonos emitidos por el MHCP	34,944.0	41,328.9
Rendimientos por cobrar sobre cupones de descuentos	1,501.7	361.4
Rendimientos por cobrar sobre bonos financieros	<u>2,833.9</u>	<u>2,418.6</u>
<i>Sub total</i>	<u>7,657,505.4</u>	<u>8,532,574.6</u>
Total inversiones en valores (a)	<u>C\$9,654,236.5</u>	<u>C\$10,855,262.4</u>
Inversiones con reportos y valores derivados		
Títulos valores del Gobierno Central	C\$ 73,273.9	C\$ 6,490.6
Rendimiento por cobrar	<u>504.1</u>	<u>25.9</u>
Total inversiones en operaciones con reportos y valores derivados	<u>C\$ 73,778.0</u>	<u>C\$ 6,516.5</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, representa el equivalente a US\$400,167.3 miles y US\$472,446.5 miles respectivamente, por inversiones emitidas en dólares y/o en córdobas con mantenimiento de valor.
- (b) Al 31 de diciembre de 2012 el saldo corresponde a (8) notas del tesoro de los Estados Unidos con las siguientes características generales: adquiridos entre los meses de septiembre y diciembre de 2012, los cuales tienen cupones de interés entre 0.0% (valores 0 cupón, comprados a descuento) y 1.88% anual, con vencimientos en los años 2013, 2014, 2015, 2017 y 2022. Al 31 de diciembre de 2011 el saldo corresponde a (19) Bonos del Tesoro de los Estados Unidos, con las siguientes características generales: Adquiridos entre los meses de marzo y diciembre 2011, los cuales tienen cupones de interés entre 0.0% (valores 0 cupón, comprados a descuento) y 3.13% anual, con vencimientos en los años 2012, 2013, 2014 y 2016.
- (c) Al 31 de diciembre de 2012 estas inversiones corresponden a 7 Bonos de Agencia del Gobierno de los Estados Unidos, con las siguientes características generales: adquiridos entre los meses entre junio y noviembre de 2012, los cuales tienen cupones de interés entre 0.5% y 1.38% anual, con vencimientos en los años 2013, 2014, 2015 y 2017. Al 31 de diciembre de 2011, estas inversiones corresponden a (4) Bonos de Agencia del Gobierno de los Estados Unidos, con las siguientes características generales: Adquiridos en los meses entre marzo y noviembre de 2011,

los cuales tienen cupones de interés entre 0.0% (valores 0 cupón, comprados a descuento) y 2.50 % anual, con vencimientos entre los años 2012 y 2014.

- (d) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a 44 Mortgage Back Securities (MBS), con las siguientes características generales: adquiridos entre los meses de noviembre 2011 y diciembre de 2012. Los cupones de interés de estos títulos varían entre 1.75% y 6.50% anual, con vencimientos planificados para los años 2018, 2019, 2021, 2022, 2023, 2024, 2026, 2027, 2031, 2033, 2035, 2037, 2038, 2040, 2041 y 2042. Al 31 de diciembre 2011, corresponde a (7) Mortgage Back Securities (MBS), con las siguientes características generales: Adquiridos entre los meses de abril y noviembre de 2011. Los cupones de interés de estos títulos varían entre 2.39% y 6.0% anual, con vencimientos planificados para los años 2024, 2026, 2037, 2038 y 2040.

Los saldos de inversiones descritos en los numerales b), c), d) y e) son valores desmaterializados administrados por Alliance Bernstein L.P y Wells Fargo Securities y custodiados por Stanford C. Bernstein y Wells Fargo Securities.

- (e) Al 31 de diciembre de 2012 corresponde a 24 Bonos corporativos financieros y 4 bonos de Instituciones Multilaterales comprados entre los meses de junio y diciembre de 2012. Los cupones de interés de estos títulos varían entre 0.5% y 6.25% anual y tienen vencimientos en 2013, 2014 y 2015.
- (f) Corresponden a (2) Letras emitidas por el Banco Central de Nicaragua por un valor facial de US\$9,500 miles, adquiridas en el mes de marzo de 2012 y con vencimiento en enero de 2013.
- (g) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a inversiones en Bonos del Tesoro del Gobierno de los Estados Unidos de América, realizada a través de CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC., entre los meses de julio y agosto de 2011 por C\$63,215.3 miles con una tasa de rendimiento entre 0.02% y 0.04% con vencimientos en los meses de enero y febrero 2012.
- (h) Corresponde a Bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua con saldo de C\$3, 111,873.9 miles y C\$3, 180,450.4 miles para los años 2012 y 2011, con vencimientos entre el año 2012 y 2028.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un total de 42 y 50 bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua con valor transado de US\$9,317.8 miles y US\$11,177.0 miles y valor facial de US\$21,000 miles y US\$25,000.0 miles, respectivamente, fueron cedidos al Banco de Fomento de la Producción por préstamos contraídos con esta Institución (ver Nota 5).

- (i) Corresponden a títulos transferibles por simple endoso y emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, registrados a su valor transado más rendimientos acumulados el cual es aproximado al costo amortizado. A continuación se presenta un detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de los bonos por año de emisión y fecha de vencimiento:

**Al 31 de diciembre de 2012**

<b>Año de emisión</b>	<b>Año de vencimiento</b>	<b>Valor transado</b>	<b>Descuento devengado</b>	<b>Interés acumulado</b>	<b>Valor facial</b>
<b>BPI MHCP</b>					
1998	2013	US\$ 3,480.1	US\$ 825.5	US\$ 90.1	US\$ 21,639.1
1999	2014	6,594.1	1,173.8	166.4	19,973.1
2000	2015	11,063.4	1,231.2	268.2	21,459.0
2001	2016	34,380.6	1,455.9	700.9	46,406.4
2002	2017	3,322.3	485.8	65.8	4,151.9
2003	2018	202.2	9.03	4.3	228.9
2004	2019	4,904.2	1,127.6	141.2	7,516.1
2005	2020	298.3	38.3	8.1	421.8
2006	2021	10,008.0	337.0	215.7	11,540.4
2007	2022	81.9	3.7	1.8	98.6
2008	2023	577.2	29.6	14.0	751.1
2009	2024	1,452.9	132.2	21.2	1,934.7
2010	2025	1,191.2	216.9	2.3	1,823.5
2011	2026	1,871.7	120.08	9.9	2,660.6
2012	2027	2,185.3	77.28	-	3,190.6
		<u>US\$ 81,613.3</u>	<u>US\$ 7,264.0</u>	<u>US\$ 1,710.4</u>	<u>US\$ 143,796.6</u>
		<u>C\$1,968,962.7</u>	<u>C\$ 175,247.6</u>	<u>C\$ 41,264.2</u>	<u>C\$ 3,469,164.8</u>

**Al 31 de diciembre de 2011**

<b>Año de emisión</b>	<b>Año de vencimiento</b>	<b>Valor transado</b>	<b>Descuento devengado</b>	<b>Interés acumulado</b>	<b>Valor Facial</b>
<b>BPI MHCP</b>					
1997	2012	US\$ 333.7	US\$ 28.1	US\$7.5	US\$ 1,810.3
1998	2013	7,143.0	1,235.3	180.3	1,639.1
1999	2014	10,122.1	1,267.7	249.6	9,972.2
2000	2015	14,932.6	1,158.8	357.6	21,458.9
2001	2016	25,410.1	1,375.6	590.2	28,356.0
2002	2017	2,285.1	356.3	63.9	3,067.7
2003	2018	60.7	5.4	1.6	78.9
2004	2019	4,889.9	842.7	140.8	7,500.7
2005	2020	200.9	26.4	5.9	315.4
2006	2021	9,876.8	131.9	213.7	11,396.7
2007	2022	81.9	1.9	1.8	98.7
2008	2023	316.9	20.1	4.3	447.5
2009	2024	1,291.3	67.7	24.0	1,744.9
2010	2025	1,133.0	129.5	-	1,750.8
2011	2026	515.1	16.8	-	788.2
		<u>US\$ 78,593.2</u>	<u>US\$ 6,664.4</u>	<u>US\$1,841.2</u>	<u>US\$120,426.1</u>
		<u>C\$1,805,812.8</u>	<u>C\$153,125.1</u>	<u>C\$42,305.0</u>	<u>C\$2,766,995.3</u>

- (j) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este monto corresponde a los certificados que se detallan a continuación:

**Al 31 de diciembre de 2012****Monto en miles**

Cantidad de Títulos	Nombre Emisor	Valor Facial	Valor Transado	Tasa Interés	Fecha Vencimiento
3	Citibank	US\$ 1,900.0	US\$ 1,900.0	0.2% - 0.47%	Entre enero, marzo y mayo 2013.
3	Commerzbank AG	<u>12,300.0</u>	<u>12,300.0</u>	0.67% - 0.85%	Entre enero, febrero y agosto de 2013.
		<u>US\$14,200.0</u>	<u>US\$14,200.0</u>		
	Valor equivalente		C\$342,582.1		

**Al 31 de diciembre de 2011****Monto en miles**

Cantidad de Títulos	Nombre Emisor	Valor Facial	Valor Transado	Tasa Interés	Fecha Vencimiento
4	Bank of America	US\$25,900	US\$25,900.0	0.26% - 0.51%	Entre febrero y abril de 2012
2	Citibank	1,500	1,500.0	0.15% - 0.30%	Febrero y junio de 2012
1	Commerzbank AG	15,000	15,000.0	1.25%	20 de marzo de 2012
2	Standard Chartered Bank	<u>10,500</u>	<u>10,500.0</u>	0.38% - 0.65%	Enero y Mayo de 2012
		<u>US\$52,900</u>	<u>US\$52,900.0</u>		
	Valor equivalente		C\$1,215,467.4		

- (k) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este monto corresponde a los Bonos de Instituciones Financieras de primer orden cotizados en la Bolsa de Valores de los Estados Unidos que se detallan a continuación:

**31 de diciembre de 2012****Monto en miles**

Cantidad de Títulos	Nombre Emisor	Valor Facial	Valor Transado	Tasa Interés	Fecha Vencimiento
1	Barclays Bank	US\$ 3,000.0	US\$ 3,002.2	2.50%	23-ene-13
1	Capital One	3,000.0	3,122.8	6.25%	15-nov-13
1	Citigroup	3,000.0	3,041.4	5.50%	11-abr-13
1	Goldman Sachs	3,000.0	3,069.4	5.25%	15-oct-13
1	JP Morgan	3,000.0	3,053.4	4.75%	1-may-13
1	Bank of America	3,000.0	3,027.3	6.15%	25-abr-13
1	Rabobank	3,000.0	3,126.5	4.20%	13-may-14
1	Wells Fargo	<u>3,000.0</u>	<u>3,065.6</u>	5.50%	1-may-13
		<u>US\$24,000.0</u>	<u>US\$24,508.6</u>		
	Valor equivalente		C\$591,282.9		

**31 de diciembre de 2011****Monto en miles**

Cantidad de Títulos	Nombre Emisor	Valor Facial	Valor Transado	Tasa Interés	Fecha Vencimiento
1	Barclays Bank	US\$3,000.0	US\$ 3,027.2	3.00%	23-ene-13
1	Capital One	3,000.0	3,243.6	6.00%	15-nov-13
1	Citigroup	3,000.0	3,129.6	6.00%	11-abr-13
1	Deutsche Bank	3,000.0	3,102.2	5.00%	12-oct-12
1	Goldman Sachs	3,000.0	3,142.7	5.00%	15-oct-13
1	JP Morgan	3,000.0	3,160.0	5.00%	01-may-13
1	Bank of America	3,000.0	3,085.2	6.00%	25-abr-13
1	Rabobank	3,000.0	3,207.6	4.00%	13-may-14
1	Wells Fargo	<u>3,000.0</u>	<u>3,195.9</u>	6.00%	01-may-13
		<u>US\$27,000.0</u>	<u>US\$28,294.0</u>		
	Valor equivalente		C\$650,102.8		

- (l) Son Bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) con pago de cupones de interés semestrales a una tasa de interés anual del 10%, amortización del principal al vencimiento y los plazos varían entre 1 y 3 años, clasificados en la categoría de mantenidos al vencimiento. De conformidad con el manual único de cuentas emitido por la SIBOIF, están valuados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno – TIR).

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la Institución posee bonos del MHCP a un valor inversión de C\$587,096.1 miles y C\$755,671.8 miles respectivamente. La Institución resguarda los valores desmaterializados en la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL).

## 15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUACIÓN)

### 15.1 Resumen de saldos de cartera de créditos corrientes y vencidos estratificados por tipo de crédito, interés y provisión

Montos en miles  
2012

	Cartera de Crédito						Total Cartera	Intereses por Cobrar	Provisión	Cartera de Crédito Neta
	Corriente			Vencidos						
	Hasta 18 Meses	Mayores a 18 Meses	Total Corriente	Vencidos	Cobro Judicial	Total Vencidos				
Personales	C\$ 57,924.7	C\$ 659,479.6	C\$ 717,404.3	C\$ 478.9	C\$ 1,320.0	C\$1,799.0	C\$ 719,203.3	C\$ 5,563.0	C\$ (16,417.7)	C\$ 708,348.6
Comerciales	1,841,716.5	4,197,115.6	6,038,832.0	11,705.4	14,611.8	26,317.2	6,065,149.2	43,704.7	(80,289.3)	6,028,564.6
Agrícolas	1,675,471.1	1,938,177.1	3,613,648.1	1,399.8	5,434.9	6,834.8	3,620,482.9	119,915.9	(40,511.5)	3,699,887.3
Ganaderos	68,930.7	247,403.2	316,333.9	1,091.4	1,173.5	2,264.9	318,598.8	13,602.5	(4,746.5)	327,454.8
Industriales	1,298,929.8	1,884,737.3	3,183,667.0	115.9	252,410.7	252,526.5	3,436,193.6	31,948.7	(189,520.3)	3,278,621.9
Préstamos hipotecarios	114.7	1,577,838.4	1,577,953.1	11,891.7	9,103.4	20,995.0	1,598,948.1	7,606.4	(18,910.0)	1,587,644.6
Deudores por cartas de créditos emitidas	33,530.6	-	33,530.6	-	-	-	33,530.5	-	(335.3)	33,195.3
Documentos descontados	3,447.6	-	3,447.6	-	-	-	3,447.6	-	(34.5)	3,413.1
Deudores por tarjetas de crédito	117,636.6	1,416,149.4	1,533,786.0	31,597.6	-	31,597.6	1,565,383.6	38,966.1	(53,987.6)	1,550,362.0
Préstamos sector público no financiero	256,346.0	174,436.4	430,782.4	0.0	-	0.0	430,782.4	1,417.3	(4,322.0)	427,877.7
Deudores por arrendamiento financiero	-	33,354.4	33,354.4	3,862.8	-	3,862.7	37,217.2	359.2	(6,248.1)	31,328.3
Deudores por venta de bienes a plazo	361.9	85,165.5	85,527.4	3,039.9	-	3,039.9	88,567.2	1,465.8	(3,033.1)	86,999.9
Sobregiros	-	-	-	3,075.0	-	3,075.0	3,075.0	-	(103.6)	2,971.4
	<u>C\$5,354,410.1</u>	<u>C\$12,213,856.8</u>	<u>C\$17,568,266.9</u>	<u>C\$68,258.3</u>	<u>C\$284,054.3</u>	<u>C\$352,312.6</u>	<u>C\$17,920,579.5</u>	<u>C\$264,549.7</u>	<u>C\$418,459.7</u>	<u>C\$17,766,669.5</u>
Prorrogados							-	-	-	-
Reestructurados							C\$ 522,901.1	C\$ 4,588.9	C\$ (55,802.5)	C\$ 471,687.5
Provisión genérica							-	-	(58,284.5)	(58,284.5)
							<u>Total Cartera</u>	<u>C\$18,443,480.6</u>	<u>C\$269,138.6</u>	<u>C\$18,180,072.5</u>

## 15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUACIÓN)

### 15.1 Resumen de saldos de cartera de créditos corrientes y vencidos estratificados por tipo de crédito, interés y provisión

Montos en miles 2011	Cartera de Crédito						Total Cartera	Intereses por Cobrar	Provisión	Cartera de Crédito Neta
	Corriente			Vencidos						
	Hasta 18 Meses	Mayores a 18 Meses	Total Corriente	Vencidos	Cobro Judicial	Total Vencidos				
Personales	C\$ 20,622.2	C\$368,688.8	C\$389,311.0	C\$ 1,191.1	C\$ 2,819.4	C\$ 4,010.4	C\$393,321.5	C\$ 5,311.3	C\$(11,615.1)	C\$ 387,017.6
Comerciales	1,339,007.1	3,141,813.9	4,480,821.0	24,396.9	47,886.5	72,283.4	4,553,104.4	34,307.7	(100,934.3)	4,486,477.7
Agrícolas	1,127,155.7	1,522,531.5	2,649,687.2	5,919.3	2,546.7	8,466.0	2,658,153.2	92,739.1	(28,588.2)	2,722,304.0
Ganaderos	34,806.6	138,823.8	173,630.4	2,009.3	10,626.5	12,635.8	186,266.2	8,362.4	(8,556.4)	186,072.2
Industriales	767,981.9	1,169,445.0	1,937,426.8	12,009.1	238,718.8	250,727.9	2,188,154.7	20,211.6	(180,414.3)	2,027,951.9
Préstamos hipotecarios	-	1,152,072.5	1,152,072.5	4,929.9	16,984.7	21,914.6	1,173,987.1	6,105.7	(19,651.0)	1,160,441.8
Deudoras por cartas de créditos emitidas	35,696.7	-	35,696.7	-	-	-	35,696.7	-	(812.1)	34,884.6
Documentos descontados	132,578.7	-	132,578.7	-	-	-	132,578.7	91.2	(1,323.2)	131,346.8
Deudoras por tarjetas de crédito	1,212,768.9	52,440.5	1,265,209.4	18,442.7	-	18,442.7	1,283,652.1	51,210.1	(42,654.0)	1,292,208.2
Préstamos sector público no financiero	224,689.4	220,154.8	444,844.1	-	-	-	444,844.1	2,401.6	(4,472.5)	442,773.2
Deudoras por arrendamiento financiero	135.8	39,238.6	39,374.5	669.2	-	669.2	40,043.6	407.0	(2,966.7)	37,483.9
Deudoras por venta de bienes a plazo	43.9	98,340.6	98,384.4	4,273.7	-	4,273.7	102,658.1	1,788.9	(5,565.6)	98,881.5
Sobregiros	-	-	-	2,107.4	-	2,107.4	-	-	(32.8)	2,074.5
	<u>C\$4,895,486.8</u>	<u>C\$7,903,549.8</u>	<u>C\$12,799,036.7</u>	<u>C\$75,948.5</u>	<u>C\$319,582.5</u>	<u>C\$395,531.0</u>	<u>C\$13,194,567.7</u>	<u>C\$222,936.4</u>	<u>C\$(407,586.2)</u>	<u>C\$13,009,917.9</u>
Prorrogados							C\$ 4,980.2	C\$ 296.0	C\$ (101.4)	C\$ 5,174.7
Reestructurados							637,646.7	7,865.9	(56,490.9)	589,021.7
Provisión genérica							-	-	(9,385.5)	(9,385.5)
							<u>Total Cartera</u>	<u>C\$13,837,194.5</u>	<u>C\$(231,098.3)</u>	<u>C\$13,594,728.0</u>

## 15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUACIÓN)

### 15.2 Detalle de cartera de crédito vencida y en cobro judicial por días mora y tipo de crédito

Montos en miles  
2012

Días de mora	Número de Créditos	Comercial	Hipotecario	Consumo	Tarjeta de Crédito	Total	%	Provisión
Sin mora	2,227	C\$3,291.9	C\$ -	C\$ -	C\$16.5	C\$ 3,308.4	1%	C\$ 76.8
1 - 30 días	26	49.5	-	-	0.4	49.9	0%	0.7
31 - 60 días	20	14.3	-	-	2.7	17.0	0%	8.5
61 - 90 días	24	108.4	-	-	56.0	164.4	0%	139.9
91 - 180 días	937	16,633.5	11,891.7	478.9	31,522.0	60,526.1	17%	28,428.1
Más de 180 días	22	4,192.5	-	-	-	4,192.5	1%	2,722.2
Cobro Judicial	<u>52</u>	<u>273,631.0</u>	<u>9,103.4</u>	<u>1,320.0</u>	<u>-</u>	<u>284,054.4</u>	<u>81%</u>	<u>171,086.4</u>
	<u>3,308</u>	<u>C\$297,921.0</u>	<u>C\$20,995.0</u>	<u>C\$1,799.0</u>	<u>C\$31,597.6</u>	<u>C\$352,312.6</u>	<u>100%</u>	<u>C\$202,462.6</u>

Montos en miles  
2011

Días de mora	Número de Créditos	Comercial	Hipotecario	Consumo	Tarjeta de Crédito	Total	%	Provisión
Sin mora	947	C\$ 8,743.3	C\$ -	C\$ 720.0	C\$ -	C\$ 9,463.3	2%	C\$ 845.3
1 - 30 días	15	18.9	-	-	36.7	55.6	0%	0.2
31 - 60 días	2	2,298.7	-	-	13.2	2,311.8	1%	466.6
61 - 90 días	7	329.6	-	-	68.3	397.9	0%	190.0
91 - 180 días	671	26,872.0	4,929.9	471.1	18,324.5	50,597.5	13%	18,731.2
Más de 180 días	30	13,122.4	-	-	-	13,122.4	3%	7,512.3
Cobro Judicial	<u>108</u>	<u>299,778.5</u>	<u>16,984.7</u>	<u>2,819.4</u>	<u>-</u>	<u>319,582.5</u>	<u>81%</u>	<u>196,499.8</u>
	<u>1,780</u>	<u>C\$351,163.4</u>	<u>C\$21,914.6</u>	<u>C\$4,010.4</u>	<u>C\$18,442.6</u>	<u>C\$395,531.0</u>	<u>100%</u>	<u>C\$224,245.4</u>

## 15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUACIÓN)

### 15.3 Resumen de cartera por concentración de grupo económico

Montos en miles  
2012

Sectores	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Personales	C\$ 717,404.3	4%	C\$ -	-	C\$ 5,872.5	1%	C\$ 478.9	1%	C\$ 1,320.0	0%	C\$ 725,075.7	4%
Comerciales	5,763,194.0	33%	-	-	178,876.0	34%	15,568.1	23%	14,611.8	5%	5,972,249.9	32%
Agrícolas	3,613,648.2	21%	-	-	74,748.1	14%	1,399.9	2%	5,434.9	2%	3,695,231.1	20%
Ganaderos	316,333.9	2%	-	-	1,418.0	0%	1,091.4	2%	1,173.5	0%	320,016.8	2%
Industriales	3,183,667.0	18%	-	-	100,515.2	19%	115.9	0%	252,410.7	89%	3,536,708.8	19%
Vivienda	1,577,953.1	9%	-	-	32,857.5	6%	11,891.7	17%	9,103.4	3%	1,631,805.7	9%
Tarjeta	1,533,786.0	9%	-	-	128,613.7	25%	31,597.6	46%	-	0%	1,693,997.3	9%
Otros (*)	862,280.4	5%	-	-	-	0%	6,114.8	9%	-	0%	868,395.2	5%
	<u>C\$17,568,266.9</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ -</u>	<u>-</u>	<u>C\$522,901.0</u>	<u>100%</u>	<u>C\$68,258.3</u>	<u>100%</u>	<u>C\$284,054.3</u>	<u>100%</u>	<u>C\$18,443,480.6</u>	<u>100%</u>

Montos en miles  
2011

Sectores	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Personales	C\$ 389,311.0	3%	C\$ -	0%	C\$ 7,961.4	1%	C\$ 1,191.1	2%	C\$ 2,819.4	1%	C\$ 401,282.9	3%
Comerciales	4,555,892.2	36%	157.7	3%	233,425.0	37%	25,066.1	33%	47,886.5	15%	4,863,427.5	35%
Agrícolas	2,649,687.2	21%	-	0%	169,082.3	27%	5,919.3	8%	2,546.7	1%	2,827,235.5	20%
Ganaderos	173,630.4	1%	4,822.5	97%	4,417.3	1%	2,009.3	3%	10,626.5	3%	195,505.9	1%
Industriales	1,937,426.8	15%	-	0%	54,605.3	9%	12,009.1	16%	238,718.8	75%	2,242,760.0	16%
Vivienda	1,152,072.5	9%	-	0%	32,748.1	5%	4,929.9	6%	16,984.7	5%	1,206,735.1	9%
Tarjeta	1,265,209.4	10%	-	0%	134,407.2	21%	18,442.7	24%	-	0%	1,418,059.3	10%
Otros (*)	675,807.3	5%	-	0%	-	0%	6,381.1	8%	-	0%	682,188.4	5%
	<u>C\$12,799,036.7</u>	<u>100%</u>	<u>C\$4,980.2</u>	<u>100%</u>	<u>C\$637,646.7</u>	<u>100%</u>	<u>C\$75,948.5</u>	<u>100%</u>	<u>C\$319,582.5</u>	<u>100%</u>	<u>C\$13,837,194.6</u>	<u>100%</u>

(\*) Venta a plazo, factoring, sector público no financiero, documentos descontados y sobregiros.

## 15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUACIÓN)

### 15.4 Resumen de concentración de cartera por región

Montos en miles  
2012

Región	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Managua	C\$14,361,343.6	82%	C\$ -	-	C\$442,559.4	85%	C\$55,505.0	81%	C\$272,400.9	96%	C\$15,131,808.9	82%
Pacífico	1,825,076.1	10%	-	-	15,458.8	3%	7,155.9	10%	8,272.2	3%	1,855,963.0	10%
Centro	364,326.6	2%	-	-	1,894.5	0%	2,522.1	4%	2,163.8	1%	370,907.0	2%
Atlántico	94,382.2	1%	-	-	477.9	0%	975.5	1%	132.9	0%	95,968.5	1%
Norte	923,138.4	5%	-	-	62,510.4	12%	2,099.8	3%	1,084.6	0%	988,833.2	5%
	<u>C\$17,568,266.9</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ -</u>	<u>-</u>	<u>C\$522,901.0</u>	<u>100%</u>	<u>C\$68,258.3</u>	<u>100%</u>	<u>C\$284,054.4</u>	<u>100%</u>	<u>C\$18,443,480.6</u>	<u>100%</u>

Montos en miles  
2011

Región	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Managua	C\$10,559,211.9	83%	C\$ 367.6	18%	C\$526,484.9	83%	C\$57,047.1	75%	C\$293,039.5	92%	C\$11,436,151.1	83%
Pacífico	1,237,304.4	10%	544.0	1%	20,822.7	3%	9,555.5	13%	5,943.8	2%	1,274,170.3	9%
Centro	267,674.8	2%	2,439.5	43%	7,500.5	1%	2,547.5	3%	14,913.9	5%	295,076.2	2%
Atlántico	70,710.4	1%	-	0%	300.4	0%	722.8	1%	539.6	0%	72,273.2	1%
Norte	664,135.2	5%	1,629.1	29%	82,538.3	13%	6,075.7	8%	5,145.7	2%	759,523.8	5%
	<u>C\$12,799,036.8</u>	<u>100%</u>	<u>C\$4,980.1</u>	<u>100%</u>	<u>C\$637,646.7</u>	<u>100%</u>	<u>C\$75,948.5</u>	<u>100%</u>	<u>C\$319,582.5</u>	<u>100%</u>	<u>C\$13,837,194.5</u>	<u>100%</u>



## 15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUACIÓN)

15.6 Como se indica en las Notas 5 y 21, algunos saldos de la cartera de crédito se encuentran garantizando préstamos obtenidos de Banco de Fomento a la Producción (BF), CITIBANK, Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) y Financiera Holandesa para el Desarrollo (FMO). Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la cartera cedida se detalla a continuación.

Montos en miles

Entidad Financiera	Calificación de Riesgo	2012			2011		
		Principal	Interés	Total Cartera	Principal	Interés	Total Cartera
BCIE	A	C\$ 367,350.4	C\$ 7,366.7	C\$ 374,717.1	C\$ 254,539.3	C\$ 7,756.1	C\$262,295.4
	B	<u>2,463.0</u>	<u>45.7</u>	<u>2,508.7</u>	<u>3,895.2</u>	<u>38.1</u>	<u>3,933.2</u>
	Total BCIE	<u>369,813.4</u>	<u>7,412.4</u>	<u>377,225.8</u>	<u>258,434.5</u>	<u>7,794.2</u>	<u>266,228.6</u>
CITIBANK	A	<u>651,422.1</u>	<u>7,922.9</u>	<u>659,345.0</u>	<u>599,370.9</u>	<u>8,782.2</u>	<u>608,153.1</u>
	Total CITIBANK	<u>651,422.1</u>	<u>7,922.9</u>	<u>659,345.0</u>	<u>599,370.9</u>	<u>8,782.2</u>	<u>608,153.1</u>
FMO	A	<u>156,486.1</u>	<u>4,929.8</u>	<u>161,416.0</u>	<u>124,529.2</u>	<u>4,268.7</u>	<u>128,797.9</u>
	Total FMO	<u>156,486.1</u>	<u>4,929.8</u>	<u>161,416.0</u>	<u>124,529.2</u>	<u>4,268.7</u>	<u>128,797.9</u>
BF	A	-	-	-	6,872.3	43.0	6,915.3
	B	-	-	-	<u>1,805.5</u>	<u>32.6</u>	<u>1,838.1</u>
	Total BF	-	-	-	<u>8,677.8</u>	<u>75.6</u>	<u>8,753.4</u>
Total de cartera cedida		<u>C\$1,177,721.6</u>	<u>C\$20,265.2</u>	<u>C\$1,197,986.8</u>	<u>C\$991,012.4</u>	<u>C\$20,920.7</u>	<u>C\$1,011,933.0</u>

## 15. CARTERA DE CRÉDITO

### 15.7 *Ingreso por intereses y comisiones por tipo de crédito*

A continuación se presenta un desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito:

<b>Tipo de crédito</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Comerciales	C\$1,172,591.0	C\$ 985,473.7
Tarjeta de crédito	543,268.0	346,194.7
Personales	54,982.4	185,001.6
Hipotecario	<u>134,986.5</u>	<u>115,827.2</u>
	<u>C\$1,905,827.9</u>	<u>C\$1,632,497.2</u>

### 15.8 *Intereses y comisiones saneados (no devengados)*

<b>Tipo de crédito</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Comerciales, hipotecario y consumo	C\$ 42,669.7	C\$ 63,373.7
Tarjeta de crédito	<u>2,405.2</u>	<u>17,347.8</u>
	<u>C\$ 45,075.0</u>	<u>C\$ 80,721.5</u>

### 15.9 *Monto de las líneas de crédito registradas en cuentas contingentes*

Un detalle de las líneas de crédito pendientes de utilizar que se encuentran registradas en cuentas contingentes por tipo de crédito se presenta a continuación:

<b>Tipo de línea de crédito</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Líneas de crédito para tarjetas de crédito	C\$2,028,704.4	C\$1,467,682.2
Otras líneas de crédito de utilización automática MN	16,129.6	30,756.0
Otras líneas de crédito de utilización automática ME	<u>4,353,616.3</u>	<u>3,688,892.8</u>
	<u>C\$6,398,450.3</u>	<u>C\$5,187,331.1</u>

### 15.10 *Movimiento de la provisión para cartera de crédito*

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo inicial	C\$ (473,564.0)	C\$(404,396.7)
Más:		
Mantenimiento de valor	(21,009.2)	(21,592.1)
Constitución de reserva para cartera	<u>(168,082.5)</u>	<u>(175,272.8)</u>
	<u>(662,665.7)</u>	<u>(601,261.6)</u>

(Continúa)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Menos:		
Traslado a reserva bien adjudicado	C\$ 42,390.8	C\$ 21,457.7
Reserva de tarjeta de crédito	46,984.8	64,113.4
Traslado garantía contingentes	6,294.0	7,873.3
Saneamiento de cartera de crédito	36,210.2	8,714.2
Cancelación contra reserva	1,811.5	25,539.1
Traslado a reserva otras cuentas por cobrar	<u>(3,582.3)</u>	<u>-</u>
	<u>130,109.0</u>	<u>127,697.6</u>
	<u>C\$(532,546.7)</u>	<u>C\$(473,564.0)</u>

**15.11** Como se indica en la Nota 20, la cartera de créditos incluye préstamos garantizados con depósitos a plazo fijo, los cuales están debidamente endosados y en custodia del Banco.

**15.12** La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos, incluidos los intereses y comisiones, entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos del año reportado. La tasa de rendimiento promedio de los préstamos otorgados durante el 2012 y 2011 fue de 10.18% y 10.34%, respectivamente.

**15.13** Los préstamos reestructurados corresponden principalmente a la cartera cafetalera y ganadera cuya forma de pago fue reestructurada conforme a los flujos de principal e intereses prendas agrarias sobre futuras cosechas.

## 16. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>En moneda nacional:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar clientes ALMEXSA		
Anticipos a proveedores	C\$ 30,167.2	C\$ 20,005.9
Depósitos en garantía	1,128.3	905.6
Cuentas por cobrar al personal	973.8	559.1
Otras partidas pendientes de cobro	<u>10,010.9</u>	<u>10,389.7</u>
	42,280.2	31,860.3
<b>Menos:</b>		
Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(304.8)</u>	<u>(2,144.0)</u>
Sub total	<u>C\$ 41,975.4</u>	<u>C\$ 29,716.3</u>

(Continúa)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>En moneda Extranjera:</b>		
Anticipos a proveedores	C\$ 648.6	C\$ 308.9
Depósitos en garantía	27,118.0	29,994.1
Cuentas por cobrar al personal	418.2	129.0
Otras partidas pendientes de cobro	12,345.0	66,704.7
Cuentas por cobrar integra	28,629.1	-
Cuentas por cobrar Compañías Remesadoras	6,082.1	-
Cuentas por cobrar emisores de tarjetas de créditos	4,354.6	-
Otras partidas pendientes de cobro	12,960.4	-
Derechos por ventas a futuro de divisas	<u>-</u>	<u>41,819.4</u>
	<u>92,555.9</u>	<u>138,956.1</u>
<b>Menos:</b>		
Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(4,134.1)</u>	<u>(2,557.2)</u>
Sub total	<u>88,421.8</u>	<u>136,398.9</u>
Total	<u>C\$130,397.2</u>	<u>C\$166,115.2</u>

## 17. BIENES DE USO

Un detalle del costo, depreciación acumulada y valor neto en libros de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2012, se presenta a continuación:

	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al 31/12/2012
<b>Al costo</b>						
Terrenos (*)	C\$ 112,879.9	C\$ 10,564.1	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ 123,444.1
Edificios e instalaciones (*)	422,139.1	7,847.0	-	-	-	429,986.2
Equipos	216,738.6	67,081.5	(5,161.3)	-	-	278,658.8
Mobiliario	73,821.2	10,923.5	(1,434.8)	-	-	83,309.9
Equipo de computación	262,869.8	24,099.2	(1,265.4)	-	-	285,703.6
Vehículo	26,351.7	8,530.3	(3,108.6)	-	1,090.3	32,863.7
Equipos de Operación	2,189.9	4,230.0	(669.6)	-	(1,090.3)	4,660.0
Biblioteca	101.0	-	-	-	-	101.0
Obras de artes	6,069.9	766.7	-	-	-	6,836.6
Construcciones en curso	23,918.7	73,852.7	-	-	(8,615.4)	89,156.0
	<u>1,147,079.8</u>	<u>207,895.1</u>	<u>(11,639.7)</u>	<u>-</u>	<u>(8,615.4)</u>	<u>1,334,719.9</u>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Edificios e instalaciones	(109,291.7)	(20,898.0)	-	-	(421.1)	(130,610.8)
Equipos y mobiliarios	(180,040.2)	(49,438.0)	6,247.8	-	-	(223,230.4)
Equipos de computación	(218,550.4)	(29,094.3)	2,309.1	-	-	(245,335.6)
Equipo de operación	(1,755.3)	(1,339.3)	607.9	-	-	(2,486.7)
Vehículo	(15,028.8)	(4,153.0)	3,126.3	-	-	(16,055.7)
	<u>(524,666.4)</u>	<u>(104,922.6)</u>	<u>12,291.1</u>	<u>-</u>	<u>(421.1)</u>	<u>(617,719.0)</u>
	<u>C\$ 622,413.5</u>	<u>C\$ 102,972.5</u>	<u>C\$ 651.4</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ (421.1)</u>	<u>C\$ 717,000.9</u>

Un detalle del costo, depreciación acumulada y valor neto en libros de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2011, se presenta a continuación:

	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al 31/12/2011
<b>Al costo</b>						
Terrenos (*)	C\$ 112,327.8	C\$ 680.0	C\$ (127.9)	C\$ -	C\$ -	C\$ 112,879.9
Edificios e instalaciones (*)	414,198.1	378.3	(4,978.0)	12,540.7	-	422,139.1
Equipos	193,651.7	27,208.1	(4,121.2)	-	-	216,738.6
Mobiliario	66,964.7	7,579.0	(722.5)	-	-	73,821.2
Equipo de computación	244,145.1	21,628.5	(2,903.8)	-	-	262,869.8
Vehículo	23,347.3	8,682.8	(7,678.4)	-	-	26,351.7
Equipo de operación	-	-	-	-	-	2,189.9
Biblioteca	2,189.9	-	-	-	-	101.0
Obras de artes	101.0	-	-	-	-	6,069.9
Construcciones en curso	<u>10,632.8</u>	<u>26,775.3</u>	<u>-</u>	<u>(12,540.7)</u>	<u>(948.8)</u>	<u>23,918.6</u>
	<u>1,075,628.3</u>	<u>92,932.1</u>	<u>(20,531.8)</u>	<u>-</u>	<u>(948.8)</u>	<u>1,147,079.8</u>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Edificios e instalaciones	(91,918.4)	(22,165.9)	4,792.6	-	-	C\$(109,291.7)
Equipos y mobiliarios	(141,310.8)	(43,174.0)	4,444.6	-	-	(180,040.2)
Equipos de computación	(199,833.2)	(21,261.9)	2,544.7	-	-	(218,550.4)
Equipo de operación	(1,322.6)	(432.7)	-	-	-	(1,755.3)
Vehículo	<u>(18,785.6)</u>	<u>(2,763.8)</u>	<u>6,520.6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15,028.8)</u>
	<u>(453,170.6)</u>	<u>(89,798.3)</u>	<u>18,302.5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(524,666.4)</u>
	<u>C\$ 622,457.7</u>	<u>C\$ 3,133.8</u>	<u>C\$(2,229.3)</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$(948.8)</u>	<u>C\$ 622,413.5</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el gasto cargado a los resultados provenientes de la depreciación es por C\$104,922.6 miles y C\$89,798.3 miles respectivamente.

(\*) Al 31 de diciembre de 2011 los saldos incluyen terreno y edificio en donde se ubican las oficinas corporativas de la Institución, cuyo valor neto en libro es por C\$249,833.0 miles, equivalente a US\$10,873.3 miles. Dichos bienes se encuentran en garantía por préstamo otorgado por el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), cuyo saldo asciende a C\$148,726.2 miles, equivalente a US\$6,472.9 miles (ver Nota 5). Este préstamo fue cancelado y posteriormente se procedió a la liberación de la hipoteca del Edificio a favor del BCIE.

## 18. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

	2012	2011
Bienes recibidos en recuperación de créditos	C\$120,184.9	C\$112,841.9
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(91,368.5)</u>	<u>(80,054.3)</u>
	<u>C\$ 28,816.4</u>	<u>C\$ 32,787.5</u>

Un movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presenta a continuación:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo inicial	C\$ (80,054.3)	C\$(74,597.7)
Más:		
Provisión cargada a resultados	(19,586.8)	(22,492.6)
Provisión recibida de cartera de créditos	(42,390.8)	(21,457.7)
Menos:		
Ajustes	-	(2,995.7)
Venta de bienes adjudicados	<u>50,663.4</u>	<u>41,489.4</u>
Saldo final	<u>C\$ (91,368.5)</u>	<u>C\$(80,054.3)</u>

## 19. OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos se presenta a continuación:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bienes fuera de uso	C\$ 3,184.8	C\$ 17,823.4
Valor de origen de propiedades alquiladas, neto (b)	12,754.3	8,557.7
Valor de origen del software, neto (b)	35,986.4	32,365.2
Papelería, útiles y otros materiales	7,702.4	7,849.7
Impuestos pagados por anticipado (a)	23,838.7	45,287.5
Otros cargos diferidos (b)	299.5	326.9
Otros bienes diversos	863.9	631.3
Intereses pagados por anticipado	11.8	116.5
Bienes entregados en alquiler	<u>2,637.8</u>	<u>2,637.8</u>
	<u>C\$87,279.6</u>	<u>C\$115,596.1</u>

- (a) El monto de C\$23,838.7 miles al 31 de diciembre de 2012, corresponden a impuestos pagados por anticipado de los años 2009. Dicho monto será acreditado en un período de 25 meses en cuotas iguales a partir de enero de 2012 de acuerdo a decreto No. 09-2011 del 24 de febrero de 2011, emitido por la Dirección General de Ingresos. El saldo inicial de los impuestos pagados por anticipados fue de C\$64,236.0 miles y durante el año 2012 la administración de la Subsidiaria Banco de la Producción, S.A., se aplicó el saldo a favor por monto de C\$21,448.8 miles.
- (b) El movimiento de valor de origen de propiedades alquiladas, valor de origen del software y otros cargos diferidos para los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presenta a continuación:

<b>2012</b>	<b>Valor de Origen de Propiedades Alquiladas</b>	<b>Valor de Origen del Software</b>	<b>Otros Cargos Diferidos</b>
Saldo al inicio del periodo	C\$ 8,557.7	C\$ 32,365.2	C\$ 326.9
Adiciones de activos	8,686.8	34,057.3	272.0
Retiros de activo - neto	(863.0)	(425.4)	(273.8)
Amortización cargada a los resultados del periodo	<u>(3,627.2)</u>	<u>(30,010.7)</u>	<u>(25.6)</u>
Saldo al final del periodo	<u>C\$12,754.3</u>	<u>C\$ 35,968.4</u>	<u>C\$ 299.5</u>

<b>2011</b>	<b>Valor de Origen de Propiedades Alquiladas</b>	<b>Valor de Origen del Software</b>	<b>Otros Cargos Diferidos</b>
Saldo al inicio del periodo	C\$ 6,867.6	C\$ 14,253.3	C\$ 449.5
Adiciones de activos	4,848.6	44,145.4	-
Retiros de activo - neto	220.7	3,526.4	-
Amortización cargada a los resultados del periodo	<u>(3,379.2)</u>	<u>(29,559.9)</u>	<u>(122.6)</u>
Saldo al final del periodo	<u>C\$ 8,557.7</u>	<u>C\$ 32,365.2</u>	<u>C\$ 326.9</u>

## 20. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2012				2011			
	Córdobas	En moneda extranjera		Total	Córdobas	En moneda extranjera		Total
		Dólares	Euros			Dólares	Euros	
<b>A la vista:</b>								
Con intereses	CS1,305,134.2	CS1,824,864.9	CS -	CS3,129,999.1	CS 1,232,858.1	CS 2,018,512.1	CS -	CS 3,251,370.2
Sin intereses	1,815,882.0	3,109,226.0	6,530.9	4,931,638.9	1,598,479.8	1,965,385.9	3,304.0	3,567,169.7
	<u>3,121,016.2</u>	<u>4,934,090.9</u>	<u>6,530.9</u>	<u>8,061,638.0</u>	<u>2,831,337.9</u>	<u>3,983,898.1</u>	<u>3,304.0</u>	<u>6,818,539.9</u>
<b>De ahorro</b>	4,100,640.7	9,796,061.8	105,983.7	14,002,686.3	5,879,792.0	10,237,425.9	109,525.1	16,226,742.9
De ahorro afectados en garantía	3,703.8	20,673.0	-	24,376.8	2,581.5	6,610.0	-	9,191.5
	<u>4,104,344.5</u>	<u>9,816,734.8</u>	<u>105,983.7</u>	<u>14,027,063.1</u>	<u>5,882,373.5</u>	<u>10,244,035.8</u>	<u>109,525.1</u>	<u>16,235,934.4</u>
<b>A plazo fijo</b>	830,741.1	4,370,602.8	1,737.8	5,203,081.7	1,731,930.0	4,235,341.3	881.5	5,968,152.8
A plazo fijo en garantías	30,441.6	338,989.9	-	369,431.5	28,109.4	320,077.0	-	348,186.4
	<u>861,182.7</u>	<u>4,709,592.7</u>	<u>1,737.8</u>	<u>5,572,513.2</u>	<u>1,760,039.4</u>	<u>4,555,418.3</u>	<u>881.5</u>	<u>6,316,339.2</u>
<b>Total</b>	<u>8,086,543.4</u>	<u>19,460,418.4</u>	<u>114,252.4</u>	<u>27,661,214.2</u>	<u>10,473,750.8</u>	<u>18,783,352.2</u>	<u>113,710.5</u>	<u>29,370,813.5</u>
<b>Otras obligaciones con el público</b>								
Cheques certificados	8,250.3	10,404.4	-	18,654.7	9,890.7	4,883.9	-	14,774.7
Depósitos judiciales	994.2	1,170.9	-	2,165.1	1,057.4	1,115.2	-	2,172.5
Por aperturas de cartas de crédito	-	614,402.6	-	614,402.6	-	1,475.1	-	1,475.1
Otros depósitos en garantía	103.3	707.9	-	811.2	134.4	528.7	-	663.2
Cheques de gerencia	11,267.9	79,452.3	-	90,720.2	21,531.7	75,622.1	-	97,153.8
Otras obligaciones con el público	20,910.2	30,449.1	-	51,359.3	22,798.5	56,308.2	-	79,106.7
<b>Total</b>	<u>41,525.9</u>	<u>736,587.2</u>	<u>-</u>	<u>778,113.1</u>	<u>55,412.7</u>	<u>139,933.3</u>	<u>-</u>	<u>195,346.0</u>
	8,128,069.3	20,197,005.6	114,252.4	28,439,327.3	10,529,163.5	18,923,285.5	113,710.5	29,566,159.5
<b>Intereses por pagar sobre obligaciones</b>	6,166.3	72,471.3	10.0	78,647.5	8,702.5	78,609.0	6.7	87,318.2
	<u>CS8,134,235.6</u>	<u>CS20,269,476.9</u>	<u>CS114,262.4</u>	<u>CS28,517,974.8</u>	<u>CS10,537,866.0</u>	<u>CS19,001,894.5</u>	<u>CS113,717.2</u>	<u>CS29,653,477.7</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existen depósitos y certificados a plazo aceptados en garantía sobre créditos otorgados por la Institución, cuyo monto asciende a C\$393,808.3.miles y C\$357,377.9 miles, respectivamente, equivalentes de US\$16,323.3.miles y US\$15,553.9 miles.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la tasa de interés pasiva anual implícita de los costos financieros, que resulta de dividir el total de gastos promedio de interés por depósitos del público entre el saldo promedio mensual de los depósitos con el público, es de 1.36% y 1.35%, respectivamente.

A continuación se presentan los vencimientos sobre los depósitos a plazo fijo a partir del año 2013 y 2012, respectivamente:

Al 31 de diciembre de 2013:

<b>Año Vencimiento</b>	<b>Monto</b>
2013	C\$4,995,832.9
2014	380,140.6
2015	63,713.3
2016	114,424.2
2017	10,664.8
2017 a más	<u>7,737.5</u>
	<u>C\$5,572,513.3</u>

Al 31 de diciembre de 2012:

<b>Año vencimiento</b>	<b>Monto</b>
2012	C\$5,658,136.8
2013	512,784.0
2014	80,893.8
2015	51,170.1
2016	5,371.9
2016 a más	<u>7,982.6</u>
	<u>C\$6,316,339.2</u>

## **21. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
<i>Banco de Fomento a la Producción (BF)</i>		
Préstamos otorgados entre 2002 y 2012 en dólares y/o moneda nacional con mantenimiento de valor, con un saldo disponible al 31 de Diciembre de 2012 de US\$156.91 miles. El saldo disponible, de acuerdo a contrato, se calcula en relación a la base de cálculo de BF, pudiendo alcanzar hasta un 30% de la misma.	C\$ 197,255.6	C\$ 175,001.8

(Continúa)

2012

2011

Las tasas de interés anual de los préstamos actuales varían entre 0.00% y 7.85%, pagaderos en forma mensual, semestral, anual o al vencimiento; con fechas de vencimiento entre Enero 2013 y Abril 2025. Al 31 de Diciembre 2012 los préstamos se encuentran garantizados con cesión de bonos del Banco Central de Nicaragua con valor transado de US\$9,317.8 miles (valor facial de US\$21,000 miles); al 31 de Diciembre 2011 los préstamos estaban garantizados con cesión de cartera hasta por US\$ 380.9 miles y bonos del Banco Central de Nicaragua con valor transado de US\$11,177.5 miles (valor facial de US\$25,000 miles). Ver nota 5 y 16.6.

**Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)**

Línea de crédito hasta por US\$45,000 miles devengando una tasa de interés anual entre el 2.319% y 5.80% y préstamos con vencimientos entre 2013 y 2021. El saldo utilizado de la línea de crédito al 31 de Diciembre de 2012 es de US\$12,578.89 miles, garantizado con cesión de cartera hasta por US\$15,635.98 miles. El saldo utilizado de la línea al 31 de Diciembre de 2011 era de US\$ 9,246.8 miles garantizado con cesión de cartera hasta por US\$11,586.9 miles.

2) Crédito edificio Banpro otorgado en el 2008 por US\$ 9,321.0 miles, al 31 de Diciembre de 2012 no se tiene saldo adeudado con el Banco Centroamericano de Integración Económica bajo la obligación del Edificio, se procedió a la cancelación anticipada el 15 de febrero de 2012. Al 31 de Diciembre del 2011 el saldo adeudado era de US\$ 6,472.9 miles, devengaba una tasa de interés de 4.169720% pagadero trimestralmente, que estaba garantizado con hipoteca sobre Terreno y Edificio Corporativo del Banco. Ver nota 5 y 16.6.

C\$ 303,472.1

C\$ 361,187.1

**Nederlandse Financierings-Maatschappij  
Voorontwikkelingslanden N.V (FMO)**

Préstamo otorgado a un plazo de 10 años por US\$10,000.0 miles, pagadero en 16 cuotas semestrales, devenga una tasa fija de 8.25%, con vencimiento en Junio de 2016. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo pendiente de pago es de US\$4,375.0 miles y US\$5,625.0 miles, garantizado con cesión de cartera de crédito "A" por US\$6,690.7 y US\$5,605.6 miles, respectivamente. Ver nota 5 y 15.6.

105,549.1

129,243.9

**Citibank, NA**

Crédito suscrito con CITIBANK por US\$30,000 miles, de los cuales \$22,500 miles son garantizados por OPIC (Overseas Investment Corporation) del gobierno de Estados Unidos denominado Tranche A y el monto otorgado por CITIBANK es de US\$7,500 miles denominado Tranche B. Plazo del tranche A: 180 meses, plazo del tranche B: 60 meses desde la firma del contrato. Comisión de compromiso de 0.075% anual, pagadero semestralmente hasta cuando se realiza el último desembolso. El tranche A tiene 2 desembolsos, el primer desembolso por US\$15,000 miles, según acuerdo a partir del 27 de julio de 2008 la tasa de interés pasó a una tasa fija de 6.5% anual para el Tranche A-1 y para el Tranche A-2 se hizo el cambio de tasa efectivo a partir del 27 de Enero del 2012 fijándose la tasa en 3.98% anual. Forma de pago del principal Tranche A: periodo de gracia de 18 meses en el pago de principal y 28 cuotas semestrales iguales. El Tranche B fue cancelado el 15 de Julio del 2012.

417,556.7

494,882.8

(Continúa)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo adeudado es de US\$17,307.69 miles, garantizados con cesión de cartera hipotecaria de US\$ 27,329.79 miles. Al 31 de Diciembre de 2011 el saldo adeudado del Tranche A era de US\$19,038.5 miles y Tranche B era de US\$2,500.00 miles, garantizados con cesión de cartera hipotecaria de US\$26,468.2 miles. Ver Notas 5 y 16.6.		
<b><i>Banco Interamericano de Desarrollo (BID)</i></b>		
Obligaciones de corto plazo con el BID bajo la línea de financiamiento bajo el programa del BID de Facilitación al comercio exterior (conocido en inglés como Trade Finance Facilitation Programa) con límite autorizado hasta US\$ 10,000 miles. El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2012 es de US\$ 10,000 miles y corresponde a dos desembolsos de US\$ 5,000 miles cada uno. El primer desembolso tiene fecha valor del 27 Septiembre 2012 con una tasa de 2.90% y fecha de vencimiento del 26 Marzo 2013. El segundo desembolso tiene fecha valor del 01 Noviembre con una tasa de 2.79% y fecha de vencimiento 30 Abril 2013.	C\$ 241,255.0	C\$ -
<b><i>Commerzbank</i></b>		
Préstamo a corto plazo por un monto total de \$10,000 miles, con una tasa de interés en base a LIBOR (2 meses) + 0.58% p.a. para un total de 0.8395%, con fecha de vencimiento de 14 de Enero de 2013. Esta obligación está garantizada con CDP por US\$ 10,000 miles. Ver nota 5.5.	241,255.0	-
<b><i>Citibank Trade</i></b>		
Obligación con CITIBANK N.A bajo una línea de U\$ 10,000 miles destinada a financiar exportaciones e importaciones y confirmación de cartas de crédito documentarias y/o stand by. El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2012 asciende a US\$ 5,000 miles a una tasa de interés de 2.37% con vencimiento en abril de 2013.	<u>120,627.5</u>	<u>-</u>
Intereses por pagar	<u>15,528.7</u>	<u>14,383.7</u>
<b>Moneda nacional</b>		
Cuentas corrientes de instituciones financieras del país	28,151.0	34,752.7
Otras obligaciones cuenta de ahorro	328,233.0	273,152.0
Depósito a plazo fijo de instituciones financieras del país	320,025.9	56,812.5
<b>Moneda extranjera</b>		
Cuentas corrientes de instituciones financieras del país	62,441.0	47,807.8
Depósitos a plazo fijo de instituciones financieras del País	804,504.6	847,788.4
Cuenta de ahorro	263,351.5	413,352.7
Intereses por pagar	16,498.9	12,703.7
<b><i>Obligaciones por cartas de crédito emitidas</i></b>		
Corresponde a líneas de crédito abiertas y con saldo para financiamiento de cartas de crédito y financiamiento de pre-exportaciones e importaciones y otras operaciones de comercio exterior con los siguientes Bancos: Bank of America, Citibank, Commerzbank.	<u>33,530.6</u>	<u>35,696.7</u>
	<u>C\$3,499,236.2</u>	<u>C\$2,896,765.9</u>

A continuación se detallan los pagos futuros a partir del 1 de enero de 2012, para las obligaciones con instituciones financieras y por obligaciones por cartas de crédito al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Al 31 de diciembre de 2012:

<b>Año vencimiento</b>	<b>Monto</b>
2013	US\$ 40,545.8
2014	5,478.3
2015	4,910.3
2016	5,445.6
2017 a más	<u>13,091.3</u>
	<u>US\$ 69,471.3</u>
Equivalente (A)	<u>C\$ 1,676,030.2</u>

Al 31 de diciembre de 2011:

<b>Año vencimiento</b>	<b>Monto</b>
2012	US\$ 14,376.7
2013	8,226.5
2014	6,202.8
2015	5,662.6
2016 a más	<u>18,210.5</u>
	<u>US\$ 52,679.3</u>
Equivalente (A)	<u>C\$ 1,210,396.1</u>

(A) Incluye principal y saldos de los intereses acumulados al 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2011, la Institución incumplió con el indicador financiero de cobertura de garantía establecido en el contrato de préstamos con Citibank, N.A. Esta situación fue solventada en el mes de enero de 2012.

Debido a la oportunidad de las acciones realizadas por la Institución, estos incumplimientos no afectan la exigibilidad inmediata de la deuda.

## **22. OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA**

Un detalle de estas obligaciones, se presenta a continuación:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cuentas de ahorro y depósito a plazo	C\$ 344,159.7	C\$ 292,396.9
Intereses por pagar sobre obligaciones	2,499.5	1,490.2
Obligaciones a la vista	<u>67.5</u>	<u>45.5</u>
	<u>C\$ 346,726.7</u>	<u>C\$ 293,932.6</u>

Estas no constituyen deudas directas con el Banco Central de Nicaragua. Corresponden a depósitos del Fondo de Jubilación (BCN/FJ), Fondo de Ahorro Complementario (BCN/FAC) y Fondo de Retiro Empleados (BCN/FAR).

### 23. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Préstamo otorgado por el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), en diciembre de 2006, para el fortalecimiento patrimonial y apoyar la cartera productiva de la Institución, bajo los programas impulsados por el BCIE en Nicaragua, monto original de US\$5,000.0 miles, plazo de 10 años, con cinco años de gracia, tasa Libor a tres meses revisable y ajustable trimestralmente más 4.5%, intereses pagaderos en forma trimestral, principal pagadero en veinte (20) cuotas trimestrales consecutivas iniciando los pagos en el mes sesenta y tres (63) desde la fecha del contrato.

El repago del préstamo estará subordinado a las demás obligaciones principales de la Institución con la finalidad de asegurar que este crédito sea tratado como capital complementario para efectos de calcular el valor neto y la adecuación de capital de la Institución siendo así el préstamo bajo la modalidad de deuda subordinada. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se tienen intereses por pagar sobre esta deuda por US\$8.9 miles y US\$11.7 miles, respectivamente, los cuáles no se consideran como parte de la deuda subordinada a ser incluida en el cálculo de adecuación de capital. La Superintendencia mediante comunicación DS-DL-0407-03-2007/VMUV del 1 de marzo de 2007 autorizó incorporar esta deuda subordinada como capital secundario en la adecuación de capital de la Institución.

### 24. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2012	2011
<i>Otras cuentas por pagar</i>		
Impuesto sobre la renta por pagar	C\$ 24,525.1	C\$31,462.3
Cuentas por pagar diversas	104,869.8	47,363.0
Impuestos retenidos a intereses sobre depósitos	3,202.2	3,115.9
Retenciones por pagar	8,767.5	4,530.8
Aportaciones laborales por pagar	1,114.1	938.4
Honorarios por pagar	333.6	254.9
Impuesto al valor agregado por pagar	552.3	196.4
	<u>C\$143,364.6</u>	<u>C\$87,861.7</u>

### 25. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

	2012	2011
<i>Otros pasivos y provisiones</i>		
Provisiones para prestaciones laborales	C\$115,758.7	C\$ 95,158.1
Comisiones de apertura de créditos	101,123.1	85,356.3
Otras provisiones	30,349.7	41,650.6
Provisiones individuales para créditos contingente	12,337.9	10,299.3
Provisiones para otros gastos	10,874.3	9,610.4
Ganancias para venta de bienes diferidas	8,748.1	8,819.6
Provisiones para gastos promocionales	5,142.0	7,532.9
Aportaciones patronales por pagar	6,235.9	5,501.8
	<u>C\$290,569.7</u>	<u>C\$263,929.0</u>

**26. INGRESOS (GASTOS) NETOS POR AJUSTES MONETARIOS**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<i>Ingresos por ajustes monetarios originados por</i>		
Cartera de créditos	C\$ 760,796.1	C\$582,151.8
Inversiones en valores	595,612.9	568,783.9
Disponibilidades	312,709.6	461,712.5
Otras cuentas por cobrar	5,153.3	498.3
Operaciones con valores y derivados	<u>4,233.5</u>	<u>-</u>
	<u>1,678,505.4</u>	<u>1,613,146.5</u>
<i>Gastos por ajustes monetarios originados por</i>		
Obligaciones con el público	(1,337,845.5)	(1,338,848.8)
Obligaciones con instituciones financieras y otras obligaciones	(128,684.5)	(148,113.9)
Otras cuentas por pagar	(9,734.8)	(4,569.1)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(14,435.0)	(12,019.5)
Por obligaciones subordinadas	(5,288.7)	(5,504.0)
Otros pasivos	(36,247.8)	(523.4)
Operaciones con valores y derivados	<u>4,124.0</u>	<u>(578.3)</u>
	<u>(1,536,360.3)</u>	<u>(1,510,157.0)</u>
	<u>C\$ 142,145.1</u>	<u>C\$ 102,989.5</u>

**27. INGRESOS (GASTOS) NETOS POR ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Recuperación de créditos saneados	C\$ 44,129.2	C\$ 36,732.1
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	4,056.9	3,960.8
Disminución de inversiones	6,466.6	6,030.5
Disminución de provisión para cartera de créditos	<u>-</u>	<u>29,566.0</u>
	<u>54,652.7</u>	<u>76,289.4</u>
Aumento de provisión para cartera de créditos	(165,218.9)	(175,055.5)
Aumento de provisión para créditos contingentes	(2,863.6)	(217.4)
Aumento de provisión para otras cuentas por cobrar	(2,845.3)	(2,881.1)
Pérdida en venta de inversiones	(555.0)	-
Saneamiento de intereses y comisiones	(127,250.0)	(125,458.9)
Deterioro de inversiones	<u>(10,613.9)</u>	<u>(8,747.3)</u>
	<u>(309,346.7)</u>	<u>(312,360.2)</u>
	<u>C\$(254,694.0)</u>	<u>C\$(236,070.8)</u>

## 28. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES

### Contribuciones a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en cumplimiento con el artículo N° 29 de la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la cual establece que las Instituciones Financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente el 0.1% del total de activos. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, el monto pagado se estableció según resolución del 22 de diciembre de 2011, Ref. DS-DAF-2395-12-2011/VMUV cuya cuota anual de contribución requerida ascendió a C\$40,763.5 miles. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2011 el monto pagado se estableció según correspondencia del 17 de diciembre de 2011, Ref. DS-DAF-2618-12-2010/VMUV cuya cuota anual de contribución requerida ascendió a C\$31,212.1 miles.

### Primas y cuotas pagadas al FOGADE

Corresponde a los aportes realizados por el Banco de la Producción, S.A., al Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE), para cumplir con lo establecido en la Ley N° 563 “Ley de Reformas a la Ley N° 551 del Sistema de Garantías de Depósitos”. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 el monto de los aportes ascendió a C\$88,551.1 miles y C\$60,768.6 miles, respectivamente.

## 29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2012	2011
Sueldos de personal permanente	C\$ 276,352.5	C\$229,691.0
Servicios de procesamiento de datos	264,317.7	211,617.8
Otros servicios contratados	143,172.9	112,379.8
Propaganda, publicidad y promociones	132,443.5	97,937.3
Depreciación de equipos y mobiliario	49,438.3	43,174.0
Agua y energía eléctrica	49,356.3	42,073.2
Otros gastos generales	46,498.3	28,350.0
Servicios de seguridad	44,193.1	39,647.2
Seguro social aporte patronal	42,871.3	36,972.5
Bonificaciones e incentivos	33,312.9	43,034.0
Mantenimiento y reparación de bienes de uso	32,389.3	29,688.0
Indemnizaciones	31,154.2	26,300.7
Aguinaldos	30,804.6	25,978.3
Amortización de software	30,010.7	29,559.9
Depreciación de equipos de computación	27,754.6	21,261.9
Comisiones	24,436.1	20,703.5
Teléfonos, télex, fax	22,023.9	18,920.5
Depreciación de edificios e instalaciones	20,897.7	22,165.9

(Continúa)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Vacaciones	C\$ 20,355.1	C\$ 22,521.9
Otros gastos de transporte y comunicaciones	20,353.5	17,020.8
Papelera, útiles y otros materiales	19,871.2	14,928.7
Alquileres de inmuebles	19,336.2	17,546.2
Combustibles, lubricantes y otros	15,717.8	11,532.8
Otros seguros	14,841.7	30,845.6
Pasajes y traslados	13,135.5	12,032.8
Gastos legales	11,247.3	10,077.8
Impuestos, multas y tasas municipales	10,735.5	11,676.6
Capacitación	7,688.1	8,884.5
Aportes a Inatec	6,874.3	7,343.4
Viáticos	4,903.0	4,154.3
Correos	4,431.6	4,102.5
Depreciación de vehículos	4,153.3	3,196.4
Tiempo extraordinario	3,862.8	3,627.1
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en arriendo	3,626.8	3,379.2
Uniformes	690.9	3,880.1
Otros (menores a C\$2,000.0 miles)	<u>6,798.6</u>	<u>21,796.5</u>
	<u>C\$1,490,051.1</u>	<u>C\$1,288,002.6</u>

### 30. INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS DIVERSOS NETOS

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<i>Otros ingresos operativos diversos por</i>		
Por operaciones de cambio y arbitrajes	C\$ 255,813.1	C\$219,620.3
Otras comisiones por servicios	114,966.6	870.8
Comisiones por tarjetas de crédito	116,916.0	84,188.2
Ingresos operativos varios	85,899.1	78,751.3
Comisiones por giros y transferencias	53,820.3	20,519.2
Ingresos por recuperaciones de gastos	49,152.2	33,192.1
Ganancias por ventas de bienes recibidos en recuperación	11,987.0	2,950.2
Ingresos por alquiler de bienes	21,687.5	11,761.4
Comisiones por certificación de cheques	1,770.0	2,184.4
Comisiones por fideicomisos	1,240.0	1,366.2
Comisiones por cobranzas	2,084.7	1,563.0
Otros	<u>34,813.4</u>	<u>151,485.1</u>
Sub total	<u>750,149.9</u>	<u>608,452.4</u>

(Continúa)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<i>Otros gastos operativos diversos por</i>		
Por operaciones de cambio y arbitrajes	C\$ (48,632.8)	C\$(64,485.8)
Gastos operativos varios	(12,030.3)	(15,483.5)
Comisiones por otros servicios	(16,130.6)	(26,626.9)
Comisiones por giros y transferencias	(6,367.7)	(5,811.3)
Donaciones	(5,882.9)	(8,427.5)
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos	(19,586.8)	(22,477.5)
Otros	<u>(227.3)</u>	<u>(3,404.9)</u>
Su total	<u>(108,858.4)</u>	<u>(146,717.5)</u>
Total ingresos (gastos) operativos diversos, netos	<u>C\$ 641,291.5</u>	<u>C\$461,734.9</u>

### 31. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

31.1 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de conformidad con la Ley de Equidad Fiscal, Ley N° 712 y su reglamento, el impuesto sobre la renta debe ser igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo del impuesto determinado sobre el 1% sobre los ingresos brutos y el 30% aplicable a la renta neta imponible, como resultado de esta comparación la Institución determinó su impuesto sobre la renta en base al 30% de las utilidades netas gravables.

Las bases de cálculo para determinar el gasto por impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Utilidad contable	C\$1,026,788.6	C\$672,743.0
Menos: Ingresos no gravables	(537,492.9)	(493,848.4)
Más: Gastos no deducibles	<u>428,322.6</u>	<u>475,470.5</u>
Renta neta gravable	917,618.3	654,365.0
Menos: Cuota Fogade	<u>(88,551.1)</u>	<u>(60,768.6)</u>
Renta neta gravable	829,067.2	593,596.4
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta antes de retención definitiva	248,720.2	178,078.9
Más: Retención definitiva	<u>3,201.1</u>	<u>1,233.6</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	251,921.3	179,312.5
Menos: Anticipos pagados a cuenta del IR	<u>(227,396.2)</u>	<u>(147,850.2)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (ver Nota 24)	<u>C\$ 24,525.1</u>	<u>C\$31,462.3</u>

**32. REVELACIONES COMPLEMENTARIAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<i>Intereses devengados no recibidos:</i>		
Sobre inversiones	C\$ 931,306.3	C\$759,130.0
Sobre préstamos	<u>269,138.9</u>	<u>231,098.3</u>
Total	<u>C\$1,200,444.9</u>	<u>C\$990,228.3</u>
<i>Intereses pendientes de pago</i>		
Sobre obligaciones con el público	78,714.1	87,455.6
Sobre depósitos de instituciones financieras del país y del Banco Central de Nicaragua	2,499.5	1,490.3
Sobre obligaciones con instituciones financieras y otras instituciones	<u>29,528.1</u>	<u>25,597.1</u>
Total	<u>C\$110,741.8</u>	<u>C\$114,543.0</u>
<i>Efectivo pagado en el año por:</i>		
Intereses sobre obligaciones con el público, instituciones financieras del país y Banco Central de Nicaragua	C\$ 281,635.4	C\$ 310,834.6
Intereses sobre obligaciones con instituciones financieras	74,829.9	93,517.2
Anticipos pagados a cuenta de Impuesto sobre la renta	<u>227,396.1</u>	<u>147,850.2</u>
Total	<u>C\$583,861.4</u>	<u>C\$552,202.0</u>

**33. COMPROMISOS (CUENTAS DE ORDEN Y ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS)**

Los saldos de las cuentas de orden se presentan a continuación:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Garantías hipotecarias	C\$18,861,629.0	C\$15,793,261.6
Garantías prendarias	11,355,430.7	8,559,416.3
Otras garantías recibidas	5,497,109.5	4,314,932.5
Inversiones dadas en garantías	850,303.2	627,654.5
Cartera en garantía de otras obligaciones	1,197,986.8	1,011,933.0
Titulos valores en custodia	6,209,069.4	3,544,598.0
Créditos saneados	1,067,100.3	1,066,804.4
Seguros contratados	576,713.3	488,162.2
Intereses y comisiones en suspenso por créditos	84,361.8	63,373.7
Activos recibidos en cobranza	106,211.5	80,214.5
Bienes recibidos en recuperación de créditos	15,683.6	13,994.3
Titulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia	6,065.2	3,915.4
Líneas de créditos contratadas	9,650.3	13,786.0

(Continúa)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cuentas de fideicomisos:	<u>C\$ 2,686,405.9</u>	<u>C\$ 675,257.6</u>
Disponibilidades de fideicomisos	544,931.9	-
Créditos vigentes - fideicomisos	1,018,439.6	661,200.4
Créditos vencidos - fideicomisos	108,432.4	-
Otras cuentas por cobrar fideicomisos	984,944.3	-
Intereses y comisiones por cobrar de cartera de crédito de fideicomisos	22,732.3	13,066.0
Otros fideicomisos	5,771.9	-
Bienes recibidos en recuperación de créditos - fideicomisos	<u>1,153.5</u>	<u>991.2</u>
	<u>C\$48,523,720.5</u>	<u>C\$36,257,303.9</u>

Los compromisos más importantes por arrendamientos suscritos por la Institución y Subsidiaria, se presentan a continuación:

Descripción del Arrendamiento	2012	2011	Fecha de Vencimiento del Contrato
	Monto Anual en Miles	Monto Anual en Miles	
La Rocargo Módulos (16,17,18,19)	C\$2,283.9	C\$ 1,984.2	31/01/2015
Bodega Fosforera El Guayabo	-	223.1	30/10/2011
Aeropuerto	374.4	241.0	06/12/2014
Ventanilla Roberto Huembes	508.5	513.4	30/08/2013
Ventanilla Ticomo	356.8	303.3	31/07/2015
Ventanilla Chinandega (Plaza Colonial)	364.5	357.2	01/09/2014
INVETSA (Informática P. E.)	988.2	1,295.9	31/08/2012
Visa Tica Chinandega	107.1	96.5	31/05/2013
Ventanilla UCA	<u>352.6</u>	<u>344.7</u>	31/12/2013
Sub total	<u>5,336.0</u>	<u>5,359.3</u>	
Ventanilla Oriental	259.5	253.7	31/01/2014
Visa Tica (Reparto Serrano Managua)	230.4	220.6	31/03/2013
La Rocargo (Módulos 7,8 y 9)	-	951.2	29/02/2012
Mirador Santo Domingo	1,121.8	1,038.3	14/07/2017
Sucursal Zumen	<u>490.5</u>	<u>479.3</u>	08/04/2015
Sub total	<u>2,102.2</u>	<u>2,943.1</u>	
Sucursal Linda Vista (Módulo B-3)	<u>419.6</u>	<u>399.2</u>	31/05/2015
Sub total	<u>419.6</u>	<u>399.2</u>	
Sucursal Centro América	3,880.5	3,788.1	15/01/2014
Sucursal San Carlos	137.0	137.9	30/11/2014
Ventanilla Rubenia	621.8	607.8	30/04/2014
Banpro Visa - Edificio Delta	1,297.4	1,268.3	31/08/2014
Ventanilla Sébaco	11.9	-	07/02/2023
Walmart	818.1	-	14/02/2015
Ventanilla Astro	345.6	-	06/06/2017

(Continúa)

Descripción del Arrendamiento	2012	2011	Fecha de Vencimiento del Contrato
	Monto Anual en Miles	Monto Anual en Miles	
Estaciones terrena (Palmira y Mombacho)	260.0	-	31/12/2013
Ventanilla Nandaime	<u>112.7</u>	<u>-</u>	31/08/2017
Sub total	<u>7,485.0</u>	<u>5,802.1</u>	
Sucursal Ciudad Sandino	467.0	439.9	31/03/2015
Sucursal Corn Island	<u>239.8</u>	<u>234.4</u>	31/08/2015
Sub total	<u>706.8</u>	<u>674.3</u>	
CEDOC – ALMEXSA	1,350.1	276.5	14/10/2016
Sucursal Tipitapa	<u>386.4</u>	<u>377.7</u>	05/03/2016
Sub total	<u>1,736.5</u>	<u>654.2</u>	
Ventanilla Río Blanco	<u>141.1</u>	<u>137.9</u>	31/05/2018
Sub total	<u>141.1</u>	<u>137.9</u>	
Alquileres ATM	<u>1,277.0</u>	<u>1,063.7</u>	Fechas variables
Total	<u>CS19,204.2</u>	<u>CS17,033.8</u>	

#### 34. DETALLE DE PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

- i. Las distintas operaciones de la Institución están sujetas a lo estipulado en las normas prudenciales vigentes dictadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- ii. Ley N° 561: Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros.
- iii. Ley N° 564: Ley de Reforma a la Ley N° 316 de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- iv. Ley N° 515: Ley de Promoción y Ordenamiento del Uso de la Tarjeta de Crédito y su reglamento.
- v. Ley N° 285: Ley de Estupefacientes, Psicotrópicos y Otras Sustancias Controladas, Lavado de Dinero y Activos provenientes de Actividades Ilícitas.
- vi. Ley N° 563 “Ley de Reformas a la Ley N° 551 del Sistema de Garantías de Depósitos.
- vii. Ley N° 712 Ley de Reformas y Adiciones a la Ley N° 453 y a la Ley N° 528.
- viii. Decreto 93-2009 Reglamento de la Ley N° 712.
- ix. Decreto 9-2011 Modificación al Decreto 93-2009.
- x. Ley 453 Ley de Equidad Fiscal con sus reformas.

- xi. Decreto 46-2003 Reglamento a la Ley N° 453 Ley de Equidad Fiscal con sus reformas.
- xii. Normas Financieras del Banco Central de Nicaragua y sus reglamentos complementarios.
- xiii. Adicionalmente debe cumplir con leyes y regulaciones de aplicación general (Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS), INATEC, Ley N° 185 “Código del Trabajo” y otros).

### **35. RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las actividades de Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria, por su naturaleza, están expuestas a una variedad de riesgos financieros, incluyendo riesgo de crédito, variaciones en las tasas de interés, variaciones en tasa de cambio de monedas extranjeras, riesgo de flujos de efectivo, riesgo de liquidez, operativo y reputacional. El programa de administración de riesgo de la Subsidiaria Banco de la Producción, S.A., busca minimizar los efectos potenciales adversos que podrían derivarse de esos cambios, desarrollando políticas internas para cada uno de estos riesgos. Las actividades de la Institución, por su naturaleza, están expuestas a una variedad de riesgos financieros, incluyendo riesgo de crédito, variaciones en las tasas de interés, variaciones en tasa de cambio de monedas extranjeras, riesgo de flujos de efectivo, riesgo de liquidez, operativo y reputacional. El programa de administración de riesgo del Banco de la Producción, S.A., busca minimizar los efectos potenciales adversos que podrían derivarse de esos cambios, desarrollando políticas internas para cada uno de estos riesgos.

**Riesgo de Crédito** – Es el riesgo de que los deudores y emisores de títulos valores no puedan cumplir con sus compromisos contraídos cuando estos llegan a su vencimiento; por tanto, para evitar una alta concentración de la cartera de créditos en un solo deudor, unidades de interés, seguimiento geográfico o industria, la Junta Directiva y el Comité de Riesgos y la Unidad de Administración Integral de Riesgos monitorean mensualmente una serie de indicadores de calidad de cartera, concentración, cobertura y reportes gerenciales que permiten a la administración asegurarse que se cumple con el Manual de Crédito, la Norma de Gestión de Riesgo Crediticio, la Norma de Depósitos e Inversiones en el país y en el Exterior, la Ley General de Bancos y normas que buscan sana administración del riesgo crediticio.

Por otra parte, aunque el 72.2% de la cartera de inversiones de la Institución corresponde a títulos valores emitidos por el Gobierno de la República de Nicaragua y el Banco Central de Nicaragua, de acuerdo con el artículo 19 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieras, estos títulos se consideran activos sin riesgo crediticio.

**Riesgo de Tasa de Interés** – Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero puede fluctuar como consecuencia de cambios en las tasas de intereses en el mercado.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Institución se encuentra expuesta a este riesgo, por tanto para minimizar los efectos potenciales adversos, adquiere los instrumentos financieros a tasas fijas o variables en dependencia de la fuente de fondos con la cual se financia su adquisición, y revisa periódicamente el calce de tasas para evitar que exista una alta exposición.

La Institución tiene su propia Política de Administración del Riesgo de Tasa de Interés, misma que contiene los límites de tolerancia y los lineamientos específicos que dicta la Norma de Administración del Riesgo de Tasa de Interés. Asimismo, la Institución administra su riesgo de tasa de interés en el corto plazo mediante reporte gerenciales de monitoreo de aumentos y disminuciones en las tasas de interés y monitoreando los descalces de plazos para los próximos doce meses, mientras que para monitorear el riesgo de tasa de interés para el largo plazo, la Institución utiliza la metodología de duración modificada para cuantificar el impacto que tendría un aumento o disminución de tasas en los saldos de los activos y pasivos netos de la Institución y medidos como porcentajes del patrimonio de la Institución.

***Riesgo Cambiario (Riesgo de Moneda)*** - Es el riesgo de pérdida en caso de ocurrir un cambio en la política monetaria y cambiaria dictada por el Banco Central de Nicaragua, que dificulte la adquisición de moneda extranjera a precios razonables por parte de los deudores y emisores de títulos valores, y por consiguiente, no puedan honrar sus compromisos con la Institución. También, que le dificulte a la Institución la posibilidad de adquirir moneda extranjera a precios razonables para liquidar sus obligaciones en dólares estadounidenses. Al respecto, la Institución le da seguimiento mensual al calce de moneda con informes que presentan los calces entre activos y pasivos, en las distintas monedas extranjeras y en córdobas con mantenimiento de valor respecto al dólar.

En Nota 10 se presenta la posición de la Institución al riesgo cambiario por moneda en miles de córdobas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Conforme lo estipulado en la resolución CD-SIBOIF-651-1-OCT-2010, la posición nominal neta larga o corta que resultase mayor, en términos absolutos, se considerara como el monto nocional de activos por riesgo cambiario para propósitos de calcular la adecuación de capital.

***Riesgo de Flujos de Efectivo*** – Es el riesgo de afectar el desempeño financiero de la Institución como resultado de fluctuaciones en las fechas y montos de los cobros y pagos de los instrumentos financieros acordados con los deudores y emisores de los mismos. La Administración reduce este riesgo preparando anualmente un presupuesto de efectivo y ejerciendo un control diario, semanal y mensual sobre los requerimientos mínimos de efectivo establecidos en el mismo, de manera que se logre obtener al máximo rendimiento económico de los excesos de efectivo.

***Riesgo de Liquidez*** – Es el riesgo de que la Institución presente dificultades para obtener fondos que le permitan cumplir con sus obligaciones inmediatas, y se vea obligado a vender un instrumento financiero por debajo de su valor razonable. Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Institución está expuesta a requerimientos diarios de efectivo por

parte de sus depositantes, acreedores y deudores; por tanto, en base a la experiencia y en condiciones normales de operación, mantiene disponibilidades de efectivo que le permitan cubrir esas necesidades. La Institución controla la exposición al riesgo de liquidez diariamente mediante la aplicación de los procedimientos de políticas y gestión de liquidez establecidos en la Norma Prudencial CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008 dictada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, así como también se rige conforme su propia Política de Administración del Riesgo de Liquidez aprobada por la Junta Directiva. La Unidad de Administración Integral de Riesgo diariamente genera un reporte de seguimiento a la liquidez de la Institución que contiene como mínimo lo establecido por la norma antes referida e incorpora diferentes escenarios en dichos calces, información del comportamiento de los depósitos por sucursal, modalidad, moneda, sector, etc.

Asimismo, dicho reporte incluye la información de las condiciones de liquidez del mercado bursátil, interbancario e internacional.

La Administración, mediante el establecimiento de comités conformados por altos ejecutivos, da un seguimiento continuo a las condiciones del mercado financiero y del entorno económico, con el fin de ajustar sus políticas de liquidez, captación y colocación de fondos de manera que exista equilibrio y balance en el manejo de las distintas variables.

A continuación se presenta la exposición de la Institución y Subsidiaria (en miles de córdobas) al riesgo de liquidez:

2012	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Mayor A 181 días	0 a 30 días (I+II+III)	0 a 90 días (I+II+III+V)
<b>A - Activos</b>								
Disponibilidades	CS\$7,225,203.3	CS -	CS -	CS -	CS -	CS -	CS\$7,225,203.3	CS\$7,225,203.3
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	1,491,600.6	-	-	-	-	272,058.4	1,491,600.6	1,491,600.6
Inversiones disponibles para la venta	194,383.2	-	-	-	-	38,688.9	194,383.2	194,383.2
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	753,269.9	6,848.6	73,122.9	531,162.3	576,970.8	5,716,131.0	833,241.4	1,364,403.7
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	66,103.7	-	7,674.4	-	66,103.7
Cartera de créditos	221,713.6	107,249.3	804,397.5	1,904,882.2	560,018.2	14,094,259.1	1,133,360.4	3,038,248.6
Otras cuentas por cobrar	11,919.2	-	-	-	-	118,478.0	11,919.2	11,919.2
<b>Total de activos</b>	<b>CS\$9,898,089.8</b>	<b>CS\$114,097.9</b>	<b>CS\$877,520.4</b>	<b>CS\$2,502,154.2</b>	<b>CS\$1,136,989.0</b>	<b>CS\$20,202,289.8</b>	<b>CS\$10,889,708.1</b>	<b>CS\$13,391,862.3</b>
<b>B - Pasivos</b>								
Depósitos a la vista	CS\$8,061,637.9	CS -	CS -	CS -	CS -	CS -	CS\$8,061,637.9	CS\$8,061,637.9
Depósitos de ahorro	923,664.3	-	-	-	-	13,103,398.7	923,664.3	923,664.3
Depósitos a plazo	101,893.1	88,430.8	CS\$275,697.7	CS 645,102.7	821,547.0	3,639,842.0	466,021.6	1,111,124.3
Otros depósitos del público	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones	856,760.6	-	-	-	-	-	856,760.6	856,760.6
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	96,288.2	250,916.5	93,532.2	198,961.5	594,725.2	2,264,812.6	440,736.9	639,698.4
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	7,840.3	188.5	112.7	69,536.6	109,481.4	159,567.2	8,141.5	77,678.1
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,651.8	37,685.5	56,528.3	47,499.0	1,651.8	39,337.3
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	96,718.1	-	-
Obligaciones contingentes	9,211.0	15,039.3	38,456.1	854,655.5	211,092.4	8,179,287.7	62,706.4	917,361.9
<b>Total de pasivos</b>	<b>CS\$10,057,295.4</b>	<b>CS\$354,575.1</b>	<b>CS\$409,450.5</b>	<b>CS\$1,805,941.8</b>	<b>CS\$1,793,374.3</b>	<b>CS\$27,491,125.3</b>	<b>CS\$10,821,321.0</b>	<b>CS\$12,627,262.8</b>
<b>C - Calce (descalce) (A-B)</b>	<b>CS (159,205.6)</b>	<b>CS(240,477.2)</b>	<b>CS\$468,069.9</b>	<b>CS 696,212.4</b>	<b>CS (656,385.3)</b>	<b>CS(7,288,835.5)</b>	<b>CS 68,387.1</b>	<b>CS 764,599.5</b>
<b>D - Patrimonio</b>							<b>CS 3,243,981.2</b>	<b>CS 3,243,981.2</b>
<b>Límite (C/D)</b>							<b>2.1%</b>	<b>23.6%</b>

2011

	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Mayor A 181 días	0 a 30 días (I+II+III)	0 a 90 días (I+II+III+IV)
<b>A - Activos</b>								
Disponibilidades	CS10,684,993.5	CS -	CS -	CS -	CS -	CS -	CS10,684,993.5	CS10,684,993.6
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	1,920,551.6	-	-	-	-	338,920.9	1,920,551.6	1,920,551.6
Inversiones disponibles para la venta	53,733.0	-	-	-	-	9,482.3	53,733.0	53,733.0
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	898,771.3	-	229,912.3	1,445,990.3	149,748.4	5,859,230.1	1,128,683.6	2,574,673.9
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	-	-	6,516.4	-	-
Cartera de créditos	219,234.3	163,871.0	479,729.5	1,488,946.7	477,073.2	11,008,340.0	862,834.8	2,351,781.5
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	166,115.2	-	-
<b>Total de activos</b>	<b>CS13,777,283.7</b>	<b>CS163,871.0</b>	<b>CS709,641.8</b>	<b>CS2,934,937.0</b>	<b>CS 626,821.5</b>	<b>CS17,337,677.1</b>	<b>CS14,650,796.5</b>	<b>CS17,585,733.6</b>
<b>B - Pasivos</b>								
Depósitos a la vista	CS6,818,539.9	CS -	CS -	CS -	CS -	CS -	CS 6,818,539.9	CS 6,818,539.9
Depósitos de ahorro	1,160,229.6	-	-	-	-	15,075,704.8	1,160,229.6	1,160,229.6
Depósitos a plazo	53,961.9	218,263.3	212,701.1	833,742.2	945,772.8	4,051,897.9	484,926.3	1,318,668.5
Otros depósitos del público	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones	282,664.2	-	-	-	-	-	282,664.2	282,664.2
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	63,953.2	19,084.8	82,600.5	105,997.4	641,251.5	1,983,878.6	165,638.5	271,635.8
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	70,573.3	117.0	142.7	75,354.5	32,347.5	115,397.6	70,833.0	146,187.5
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,360.6	31,042.7	46,564.1	8,894.3	1,360.6	32,403.4
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	115,154.2	-	-
Obligaciones contingentes	17,067.3	19,796.4	24,217.4	211,161.3	338,436.4	7,184,766.0	61,081.2	272,242.5
<b>Total de pasivos</b>	<b>CS8,466,989.4</b>	<b>CS257,261.5</b>	<b>CS321,022.3</b>	<b>CS1,257,298.0</b>	<b>CS 2,004,372.2</b>	<b>CS28,535,693.4</b>	<b>CS 9,045,273.2</b>	<b>CS10,302,571.2</b>
<b>C - Calce (descalce) (A-B)</b>	<b>CS5,310,294.3</b>	<b>CS(93,390.6)</b>	<b>CS388,619.5</b>	<b>CS1,677,639.0</b>	<b>CS(1,377,550.7)</b>	<b>CS(11,198,016.2)</b>	<b>CS 5,605,523.3</b>	<b>CS 7,283,162.4</b>
<b>D - Base de cálculo de capital</b>							<b>CS 2,830,622.0</b>	<b>CS 2,830,622.0</b>
<b>Límite (C/D)</b>							<b>2.0</b>	<b>2.6</b>

La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme los criterios de asignación establecidos en los Artículos 11, 12, 13 y 14 de la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos.

Conforme lo indicado en el Artículo 10 de la Norma sobre Gestión de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), el descalce resultante de la sumatoria de las Bandas I, II y III no podrá superar en más de 1 vez el patrimonio y el descalce resultante de la sumatoria de las Bandas I, II, III y IV no podrá superar en más de 2 veces el patrimonio de la Institución.

**Riesgo Operacional (implementado)** - En junio de 2006, se publicó la Norma sobre la Administración Integral de Riesgos (Resolución N° CD-SIBOIF-423-1-MAY30-2006), la que debió ser implementada por los Bancos a más tardar en el mes de junio de 2009. El Banco ha cumplido con la implementación de la citada norma. La Institución cuenta con un manual específico de gestión de riesgo operacional, congruente con la nueva normativa de Riesgo Operacional CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos y comprende entre otros, los siguientes:

- El riesgo tecnológico: Pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios financieros a los clientes de la Institución.
- Riesgo de lavado de dinero y de financiamiento al terrorismo: La gestión de este riesgo se realiza de conformidad con la normativa de la materia.
- El riesgo legal: Pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la afectación por resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.

La Institución cuenta con una metodología para realizar la gestión de riesgos operativos inmersos en los diferentes procesos de la Institución, la cual está resumida en su respectivo Manual de Control de Riesgo Operacional, debidamente aprobado por Junta Directiva.

Asimismo, la Institución ha implementado un método de almacenamiento de pérdidas operacionales. A partir del año 2002, 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 de la Institución. Un resumen ejecutivo sobre los principales eventos de riesgo operativo es presentado al Comité de Riesgos. Todos los eventos y principales indicadores de riesgo operativo (pérdidas netas, estimaciones sobre requerimientos de capital por riesgo operativo, litigios legales, etc.) son incluidos en la matriz integral de riesgos distribuida mensualmente a los principales gerentes del Banco con un respectivo resumen ejecutivo.

### **36. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Tenedora Banpro, S.A. y su subsidiaria poseen Instrumentos Financieros clasificados en las siguientes categorías:

- a) *Depósitos en bancos:* Por su naturaleza y vencimiento de corto plazo el valor registrado en libros constituye su valor razonable.

- b) *Cartera de préstamos:* La cartera de préstamos se presenta neta de la provisión para cartera de crédito. La valuación de los préstamos comerciales se determina con base a la valoración de: La capacidad global de pago, historial de pago, propósito del préstamo y calidad de las garantías constituidas sobre los préstamos. En el caso de los préstamos de consumo e hipotecarios para viviendas, la valuación y constitución de provisión se realiza considerando los días de mora que presenta el préstamo al momento de la valuación. La Institución mantiene préstamos cuyas tasas de interés se aproximan a las que prevalecen en el mercado para préstamos con términos y condiciones similares.
- c) *Inversiones disponibles para la venta:* se designó una parte del total de la cartera de inversiones con el objetivo de tener una reserva secundaria de liquidez de acuerdo con lo establecido en la política de liquidez de la Institución. Estos instrumentos financieros (títulos valores) están destinados a ser vendidos cuando se requiera liquidez inmediata. De acuerdo a lo establecido en el Manual Único de Cuentas (MUC) de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) se valúan al valor razonable, es decir, 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.
- d) *Inversiones mantenidos hasta el vencimiento:* En esta categoría la Institución mantiene instrumentos financieros (títulos valores) con el objetivo de conservarlos hasta su vencimiento, cuyos cobros son de cuantía fija y determinable. De acuerdo a lo establecido en el Manual Único de Cuentas (MUC) de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) se valúan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno-TIR).
- e) *Inversiones al Valor Razonable con cambios en resultados:* Es parte de una cartera de instrumentos financieros que se cotizan en bolsa y se mantienen para negociar (venderlos o volverlos a comprar en un futuro cercano) 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 que el valor de mercado o su VPN resulte menor, se debe de contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe de suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN
- f) *Depósitos y financiamientos recibidos:* El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro. El valor razonable de los depósitos a plazo y financiamientos recibidos se aproxima a su valor de registro, debido a que mantienen términos y condiciones parecidas a instrumentos de similar naturaleza.

### **37. LÍMITES DE OPERACIONES ACTIVAS CON PARTES RELACIONADAS**

La Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros establece que el monto de los créditos otorgados por la Institución a cada una de sus partes relacionadas, tanto individualmente consideradas, como en conjunto con aquellas personas naturales o jurídicas que integran 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 la base de cálculo del capital en 30%.

Los saldos de préstamos y créditos otorgados a grupos relacionados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a C\$878,016.9 miles y C\$781,099.9 miles, que neto de garantías liquidas asciende a C\$876,701.0 miles y C\$779,433.0 miles, respectivamente, representan el 26.98 % y 27.76 % de la base de cálculo del capital a esas fechas, dichos montos están distribuidos en 24 y 25 deudores para el año 2012 y 2011, respectivamente.

### **38. LÍMITES DE OPERACIONES ACTIVAS CON PARTES NO RELACIONADAS**

La Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros establece que las instituciones financieras no podrán otorgar créditos directa o indirectamente, a una misma persona natural o jurídica, individualmente considerada o en conjunto con aquellas personas naturales o jurídicas que integran con ella una misma unidad de interés por la existencia de vinculaciones significativas, o asunción frecuente de riesgos compartidos, por un monto que exceda en conjunto del 30% de la base de cálculo.

Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones indicadas en las notas 35 y 36, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros. La administración confirma estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

### **39. ENCAJE LEGAL**

A partir del 4 de Abril del año 2011, el Consejo Directivo del Banco Central reformó la Sección ILE de las normas financieras del BCN referidas al Encaje Obligatorio con el propósito de fortalecer los instrumentos monetarios mediante resolución número **CD-BCN-VI-1-11**, la cual establece que los bancos y las sociedades financieras deben mantener en concepto de encaje legal diario y catorcenal una suma equivalente al 12% y 15%, respectivamente, del promedio de los saldos diarios de depósitos a la vista, a plazo, de ahorro, otros depósitos con el público, obligaciones por bonos emitidos y obligaciones diversas con el público, acreedores por operaciones de valores con opción de Recompra y Reporto y Operaciones con instrumentos financieros derivados en todas sus modalidades en moneda nacional y en moneda extranjera.

#### **Método de Cálculo del Encaje Obligatorio:**

El encaje obligatorio será medido en dos periodos: diario y catorcenal. El encaje diario solo será requerido en los días hábiles para el BCN. El periodo catorcenal comprende desde el

lunes de una semana hasta el domingo de la semana subsiguiente.

La base de cálculo del encaje de un banco o sociedad financiera para la determinación de su encaje obligatorio y diario (éste último, comprendido en la catorcena inmediata anterior) será la misma. Esta base de cálculo se define como el promedio aritmético del saldo de las obligaciones sujetas a encaje de ese banco o sociedad financiera, establecidas en el arto. 49 de las normas financieras. Correspondientes a los días hábiles para los bancos y sociedades financieras del periodo sujeto a medición. Los montos de encaje legal deben estar depositados en su totalidad en el Banco Central de Nicaragua.

En caso de incumplimiento del encaje legal diarios por más de dos días en una catorcena, sean estos continuos o discontinuos, o en el caso de incumplimiento al encaje legal catorcenal el Superintendente de Bancos aplicará una multa a partir del tercer desencaje diario observado y a los posteriores que se observaren. La cual consistirá en un porcentaje del déficit de dicho encaje, igual a la tasa de interés más alta que cobren los Bancos comerciales para las operaciones de crédito a corto plazo, más 1%.

En caso de incumplimiento simultáneo del encaje obligatorio diario y del encaje obligatorio catorcenal, las multas por los desencajes diarios serán constitutivas de la multa por incumplimiento catorcenal. En el caso que las multas por desencaje diario sean superiores a la multa por el desencaje catorcenal respectivo, prevalecerá la primera.

A continuación se presenta el cálculo del encaje promedio catorcenal y diario al 31 de diciembre de 2012 expresado en miles:

	<b>Catorcenal Monto</b>	<b>Diario Monto</b>
En miles de córdobas:		
Saldo del encaje legal en el Banco Central de Nicaragua	C\$ 1,684,564.1	C\$ 1,724,707.3
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central de Nicaragua como encaje legal	<u>(1,271,427.8)</u>	<u>(1,017,142.3)</u>
Excedente de encaje	<u>C\$ 413,136.3</u>	<u>C\$ 707,565.0</u>
En miles de dólares:		
Saldo del encaje legal en el Banco Central de Nicaragua	US\$137,965.5	US\$112,413.3
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central de Nicaragua como encaje legal	<u>(122,024.1)</u>	<u>(97,619.3)</u>
Excedente de encaje	<u>US\$ 15,941.4</u>	<u>US\$ 14,794.0</u>

A continuación se presenta el cálculo del encaje promedio del último trimestre de 2011, expresado en miles:

	Catorcenal Monto	Diario Monto
En miles de Córdoba:		
Saldo del encaje en el Banco Central de Nicaragua	C\$ 1,862,934.3	C\$ 1,862,934.3
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central de Nicaragua como encaje legal	<u>(1,281,926.2)</u>	<u>(1,025,540.9)</u>
Excedente de encaje	<u>C\$ 581,008.1</u>	<u>C\$ 837,393.4</u>
En miles de Dólares:		
Saldo del encaje legal en el Banco Central de Nicaragua	US\$ 161,429.8	US\$ 161,429.8
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central de Nicaragua como encaje legal	<u>(144,495.7)</u>	<u>(115,596.5)</u>
Excedente de encaje	<u>US\$ 16,934.1</u>	<u>US\$ 45,833.3</u>

Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2012 y 2011 cumplieron con este requerimiento.

#### 40. ADECUACIÓN DE CAPITAL

De acuerdo con la norma de Adecuación de Capital emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la Institución debe mantener un nivel de capital adecuado mínimo del 10% respecto a la suma del total de los activos netos ponderados por riesgo, más un monto nocional de los activos por riesgo cambiario; para lo cual:

- a) El capital adecuado comprende la suma del capital primario (capital social, capital donado, prima en colocación de acciones, aportes irrevocables recibidos para incrementos de capital, reserva legal y participaciones minoritarias) y del capital secundario (donaciones y otras contribuciones no capitalizable, ajustes por revaluación de activos, otras reservas patrimoniales, resultados acumulados de periodos anteriores, resultados del período actual, deudas subordinadas, acciones preferentes y otros e instrumentos híbridos de capital y provisiones genéricas constituidas por la Institución financiera para cubrir pérdidas no identificadas). El capital secundario no puede ser superior al 100% del capital primario; y la proporción de la deuda subordinada en el capital secundario no puede ser superior al 50% del capital primario.
- b) Los activos netos ponderados por riesgo comprenden la suma ponderada de las cuentas de activos y cuentas contingentes, netas de provisiones, depreciaciones y amortizaciones.
- c) El monto nocional de los activos por riesgo cambiario comprende la posición mayor que resulte de calcular para la moneda córdobas con mantenimiento de valor y para

la moneda extranjera, la posición nominal neta de los activos y pasivos respectivos. La posición nominal neta, larga o corta que resultase mayor, en términos absolutos, se considerará como el monto nocional de activos por riesgo cambiario.

A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital para los años 2012 y 2011:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<i>Activos de riesgos ponderados:</i>		
Disponibilidades	C\$ 336,711.3	C\$ 419,865.6
Inversiones (a)	262,028.8	394,035.6
Cartera de crédito	18,754,380.9	14,185,629.9
Otras cuentas por cobrar	130,747.2	166,658.4
Bienes en uso	714,904.8	621,381.8
Otros activos	89,375.6	116,663.4
Inversiones en acciones	1,711,378.9	2,141,192.7
Cuentas contingentes	1,381,868.5	1,041,061.1
Activos por riesgo cambiario	3,297,576.1	1,858,509.6
Menos: Participación de Provalores y Almexsa	(68,728.9)	(60,859.7)
Menos: Ajustes pendientes de constituir	<u>-</u>	<u>(205.3)</u>
	<u>C\$26,610,243.2</u>	<u>C\$20,883,933.1</u>
Capital mínimo requerido (10%)	<u>C\$ 2,661,024.3</u>	<u>C\$ 2,088,393.3</u>
Capital adecuado	<u>C\$ 3,243,981.2</u>	<u>C\$ 2,807,439.9</u>
Adecuación de capital	<u><b>12.19%</b></u>	<u><b>13.44%</b></u>

A partir del 1 de enero de 2011 la Subsidiaria Banpro aplicó el cambio que la SIBOIF realizara en la normativa que rige la metodología para el cálculo de la adecuación de capital, publicada el 27 de octubre de 2010, misma que fue reformada en sus artículos 5 y 6 en enero y febrero de 2011. Estos cambios agregan como activos de riesgos, los créditos expuestos a riesgo cambiario crediticio, según la fuente de ingreso del deudor, así como también se modificaron las ponderaciones de los créditos hipotecarios. Estos cambios incidieron en la disminución del índice de adecuación de capital entre el año 2012 y 2011.

#### 41. HOJA DE TRABAJO DE CONSOLIDACIÓN

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdobas											
	Instituciones Financieras Saldo de entidades a Consolidar			Saldo total Antes de ajustes por Consolidación	Ajustes de eliminación por consolidación		Saldo consolidado	Saldo de la entidad a combinar con las entidades consolidadas		Ajustes de eliminación por combinación		Saldo final consolidado y/o combinado
	Controladora Banpro	Subsidiaria I Almeca	Subsidiaria II Provalores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
<b>ACTIVO</b>												
<b>Disponibilidades</b>	1,224,480,800.5	2,065,840.3	3,889,791.5	7,229,575,632.2	-	4,612,562.2	7,224,963,330.9	241,255.0	-	-	-	7,225,205,385.9
<b>Moneda nacional</b>	2,525,443,661.1	385,954.9	645,331.7	2,526,474,946.7	-	1,829,185.6	2,525,445,661.1	-	-	-	-	2,525,445,661.1
Caja	790,910,808.4	2,690.9	-	790,913,898.4	-	-	790,912,898.4	-	-	-	-	790,912,898.4
Banco Central de Nicaragua	707,565,172.6	-	-	707,565,172.6	-	-	707,565,172.6	-	-	-	-	707,565,172.6
Depósitos en instituciones financieras del país	8,410,733.4	383,859.9	645,331.7	9,439,925.0	-	1,029,185.6	8,410,733.4	-	-	-	-	8,410,733.4
Otras disponibilidades	1,028,556,946.6	-	-	1,028,556,946.6	-	-	1,028,556,946.6	-	-	-	-	1,028,556,946.6
<b>Moneda extranjera</b>	4,689,826,329.4	1,679,885.3	2,444,459.8	4,693,106,785.6	-	3,584,204.6	4,689,526,469.9	241,255.0	-	-	-	4,689,767,724.9
Caja	458,041,728.8	5.1	-	458,041,728.9	-	-	458,041,728.9	241,255.0	-	-	-	458,282,983.9
Banco Central de Nicaragua	356,904,850.9	-	-	356,904,850.9	-	-	356,904,850.9	-	-	-	-	356,904,850.9
Depósitos en instituciones financieras del país	-	1,679,881.3	2,444,459.8	4,064,441.1	-	3,584,204.6	480,124.5	-	-	-	-	480,124.5
Depósitos en instituciones financieras del exterior	930,765,315.0	-	-	930,765,315.0	-	-	930,765,315.0	-	-	-	-	930,765,315.0
Otras disponibilidades	2,943,324,449.7	-	-	2,943,324,449.7	-	-	2,943,324,449.7	-	-	-	-	2,943,324,449.7
<b>Inversiones en valores, neta</b>	9,641,369,859.5	4,759,625.3	10,499,438.6	9,656,618,922.9	-	2,391,288.6	9,654,226,542.2	-	-	-	-	9,654,226,542.2
<b>Inversiones al valor razonable con cambios en resultados</b>	1,763,659,821.5	-	-	1,763,659,821.5	-	-	1,763,659,821.5	-	-	-	-	1,763,659,821.5
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	1,770,451,963.0	-	-	1,770,451,963.0	-	-	1,770,451,963.0	-	-	-	-	1,770,451,963.0
Incremento por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rendimientos por cobrar sobre inversiones al valor razonable con cambios en resultados	843,058.8	-	-	843,058.8	-	-	843,058.8	-	-	-	-	843,058.8
(-) Provisiones por decremento de inversión al valor razonable con cambios en resultados	(7,636,900.4)	-	-	(7,636,900.4)	-	-	(7,636,900.4)	-	-	-	-	(7,636,900.4)
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>	228,686,136.4	-	4,385,965.9	233,072,096.3	-	-	233,072,096.3	-	-	-	-	233,072,096.3
Inversiones disponibles para la venta	228,350,825.1	-	4,366,715.5	232,717,540.6	-	-	232,717,540.6	-	-	-	-	232,717,540.6
Incremento por valuación de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rendimientos por cobrar sobre inversiones disponibles para la venta	2,335,305.5	-	19,250.4	2,354,555.8	-	-	2,354,555.8	-	-	-	-	2,354,555.8
(-) Provisión por decremento de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	7,649,824,707.7	4,759,625.3	6,112,472.1	7,659,897,885.1	-	2,391,288.6	7,657,506,424.5	-	-	-	-	7,657,506,424.5
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6,903,788,254.4	4,764,472.5	6,065,196.6	6,924,477,922.8	-	2,325,743.5	6,922,152,179.4	-	-	-	-	6,922,152,179.4
Rendimientos por cobrar sobre inversiones mantenidas hasta el vencimiento	735,316,453.3	55,152.8	48,276.2	735,419,882.3	-	66,672.2	735,353,245.1	-	-	-	-	735,353,245.1
(-) Provisión por deterioro de inv. mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con repartos y valores derivados</b>	66,383,675.8	-	7,674,378.2	73,778,654.8	-	-	73,778,654.8	-	-	-	-	73,778,654.8
<b>Operaciones con repartos</b>	66,383,675.8	-	7,647,539.2	73,750,215.1	-	-	73,750,215.1	-	-	-	-	73,750,215.1
Deducciones por operaciones de reporte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos entregados/ a recibir, en operaciones de reporte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de valores con opción de recompra/ reporte opcional	65,626,336.9	-	7,647,539.2	73,273,876.2	-	-	73,273,876.2	-	-	-	-	73,273,876.2
Títulos entregados/ a recibir, en operaciones de opción de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rendimientos por operaciones con valores	477,338.9	-	-	477,338.9	-	-	477,338.9	-	-	-	-	477,338.9

(Continúa)

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdoba											
	Instituciones Financieras Saldos de entidades a Consolidar			Saldos totales Antes de ajustes por Consolidación	Ajustes de eliminación por consolidación		Saldos consolidados	Saldos de la entidad a combinar con las entidades consolidadas		Ajustes de eliminación por combinación		Saldos finales consolidados y/o combinados
	Controladora Bangro	Subsidiaria I Almecca	Subsidiaria II Provalores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-	26,838.9	26,838.9	-	-	26,838.9	-	-	-	-	26,838.9
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Residuos por operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-	26,838.9	26,838.9	-	-	26,838.9	-	-	-	-	26,838.9
Provisión para operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cartera de créditos, neto</b>	<b>18,178,347,987.6</b>	<b>1,988,820.4</b>	<b>-</b>	<b>18,180,336,808.2</b>	<b>-</b>	<b>1,263,411.7</b>	<b>18,180,072,986.5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,180,072,986.5</b>
<b>Créditos con garantía de pólizas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Créditos vigentes</b>	<b>17,568,827,576.1</b>	<b>1,492,768.0</b>	<b>-</b>	<b>17,569,320,344.1</b>	<b>-</b>	<b>1,263,411.7</b>	<b>17,568,266,932.4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17,568,266,932.4</b>
Créditos comerciales	13,752,894,340.2	1,492,768.0	-	13,754,387,108.2	-	1,263,411.7	13,753,123,696.5	-	-	-	-	13,753,123,696.5
Créditos de consumo	2,203,835,688.1	-	-	2,203,835,688.1	-	-	2,203,835,688.1	-	-	-	-	2,203,835,688.1
Créditos hipotecarios	1,577,953,111.8	-	-	1,577,953,111.8	-	-	1,577,953,111.8	-	-	-	-	1,577,953,111.8
Créditos por arrendamiento financiero	33,354,436.0	-	-	33,354,436.0	-	-	33,354,436.0	-	-	-	-	33,354,436.0
Microcréditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Créditos prorrogados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Créditos comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Microcréditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Créditos reestructurados</b>	<b>522,437,378.6</b>	<b>463,755.3</b>	<b>-</b>	<b>522,901,133.9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>522,901,133.9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>522,901,133.9</b>
Créditos comerciales	354,858,088.8	463,755.3	-	355,421,844.2	-	-	355,421,844.2	-	-	-	-	355,421,844.2
Créditos de consumo	134,486,193.9	-	-	134,486,193.9	-	-	134,486,193.9	-	-	-	-	134,486,193.9
Créditos hipotecarios	32,857,910.0	-	-	32,857,910.0	-	-	32,857,910.0	-	-	-	-	32,857,910.0
Créditos por arrendamiento financiero	135,585.8	-	-	135,585.8	-	-	135,585.8	-	-	-	-	135,585.8
Microcréditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Créditos vencidos</b>	<b>68,258,291.6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68,258,291.6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68,258,291.6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68,258,291.6</b>
Créditos comerciales	28,427,323.2	-	-	28,427,323.2	-	-	28,427,323.2	-	-	-	-	28,427,323.2
Créditos de consumo	32,076,564.5	-	-	32,076,564.5	-	-	32,076,564.5	-	-	-	-	32,076,564.5
Créditos hipotecarios	11,891,655.6	-	-	11,891,655.6	-	-	11,891,655.6	-	-	-	-	11,891,655.6
Créditos por arrendamiento financiero	3,862,748.3	-	-	3,862,748.3	-	-	3,862,748.3	-	-	-	-	3,862,748.3
Microcréditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Créditos en cobro judicial</b>	<b>284,054,347.8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>284,054,347.8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>284,054,347.8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>284,054,347.8</b>
Créditos comerciales	273,630,968.9	-	-	273,630,968.9	-	-	273,630,968.9	-	-	-	-	273,630,968.9
Créditos de consumo	1,320,029.9	-	-	1,320,029.9	-	-	1,320,029.9	-	-	-	-	1,320,029.9
Créditos hipotecarios	9,103,349.0	-	-	9,103,349.0	-	-	9,103,349.0	-	-	-	-	9,103,349.0
Créditos por arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Microcréditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos</b>	<b>269,128,570.3</b>	<b>31,497.3</b>	<b>-</b>	<b>269,128,570.3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>269,128,570.3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>269,128,570.3</b>
Garantías de pólizas y créditos vigentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones por cobrar de créditos vigentes	264,518,161.5	31,276.8	-	264,538,438.2	-	-	264,538,438.2	-	-	-	-	264,538,438.2
Intereses y comisiones por cobrar de créditos prorrogados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones por cobrar de créditos reestructurados	4,588,911.6	11,220.5	-	4,600,132.1	-	-	4,600,132.1	-	-	-	-	4,600,132.1
Intereses y comisiones por cobrar de créditos vencidos y en cobro judicial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1) Provisiones por incobrabilidad de la cartera de créditos	(532,546,679.4)	-	-	(532,546,679.4)	-	-	(532,546,679.4)	-	-	-	-	(532,546,679.4)
Provisiones individuales por incobrabilidad de la cartera de créditos	(474,262,176.6)	-	-	(474,262,176.6)	-	-	(474,262,176.6)	-	-	-	-	(474,262,176.6)
Provisiones globales por incobrabilidad de la cartera de créditos	(58,284,502.8)	-	-	(58,284,502.8)	-	-	(58,284,502.8)	-	-	-	-	(58,284,502.8)

(Continúa)

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdoba											
	Instituciones Financieras Saldos de entidades a Consolidar			Saldos totales Antes de ajustes por Consolidación	Ajustes de eliminación por consolidación		Saldos consolidados	Saldos de la entidad a combinar con las entidades consolidadas		Ajustes de eliminación por combinación		Saldos finales consolidados y/o combinados
	Controladora Barrero	Subsidiaria I Almecca	Subsidiaria II Provalores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>	117,368,698.0	12,889,828.3	478,625.8	130,747,222.1	-	350,098.2	136,397,383.9	-	-	-	-	130,597,183.9
<b>Cuentas por cobrar</b>	121,335,815.7	13,348,220.8	478,625.8	135,152,662.3	-	350,098.2	134,802,624.1	-	-	-	-	134,802,624.1
Derivados por cobrar por operaciones a futuro con dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras comisiones por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados por contratos de órdenes de pago	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar diversas	121,335,815.7	13,348,220.8	478,625.8	135,152,662.3	-	350,098.2	134,802,624.1	-	-	-	-	134,802,624.1
Productos por cobrar para otras cuentas por cobrar	-	33,459.5	-	33,459.5	-	-	33,459.5	-	-	-	-	33,459.5
(-) Provisión para otras cuentas por cobrar	(3,965,147.7)	(473,752.0)	-	(4,438,899.7)	-	-	(4,438,899.7)	-	-	-	-	(4,438,899.7)
Deudores por gránulos y otros, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Provisión para Primas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Provisión para Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto</b>	28,816,399.6	-	-	28,816,399.6	-	-	28,816,399.6	-	-	-	-	28,816,399.6
Bienes recibidos en recuperación de créditos	128,184,990.1	-	-	128,184,990.1	-	-	128,184,990.1	-	-	-	-	128,184,990.1
(-) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(99,368,590.5)	-	-	(99,368,590.5)	-	-	(99,368,590.5)	-	-	-	-	(99,368,590.5)
<b>Inversiones Permanentes en Sociedades, neto</b>	68,728,945.4	-	-	68,728,945.4	-	88,728,945.4	199,000.0	1,642,590,000.0	-	-	1,642,590,000.0	158,000.0
<b>Inversiones Permanentes en Acciones de Subsidiarias</b>	68,728,945.4	-	-	68,728,945.4	-	68,728,945.4	-	-	-	-	-	-
Nombre de la Subsidiaria 1: Almecca	50,174,413.8	-	-	50,174,413.8	-	50,174,413.8	-	-	-	-	-	-
En acciones	27,408,000.0	-	-	27,408,000.0	-	27,408,000.0	-	-	-	-	-	-
Método de Participación	22,766,413.8	-	-	22,766,413.8	-	22,766,413.8	-	-	-	-	-	-
Nombre de la Subsidiaria 2: Provalores	18,554,531.5	-	-	18,554,531.5	-	18,554,531.5	-	-	-	-	-	-
En acciones	4,000,000.0	-	-	4,000,000.0	-	4,000,000.0	-	-	-	-	-	-
Método de Participación	14,554,531.5	-	-	14,554,531.5	-	14,554,531.5	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones Permanentes en Acciones de Asociados</b>	150,000.0	-	-	150,000.0	-	150,000.0	1,642,590,000.0	-	-	-	1,642,590,000.0	158,000.0
Nombre de la Asociado:	150,000.0	-	-	150,000.0	-	150,000.0	1,642,590,000.0	-	-	-	1,642,590,000.0	158,000.0
En acciones	150,000.0	-	-	150,000.0	-	150,000.0	-	-	-	-	-	158,000.0
Método de Participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para inversión permanente en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Bienes de uso, neto</b>	685,293,926.5	31,641,327.9	65,836.8	717,000,892.2	-	-	717,000,892.2	-	-	-	-	717,000,892.2
<b>Terrenos, edificios e instalaciones, neto</b>	399,488,690.7	33,338,749.4	-	432,819,440.1	-	-	432,819,440.1	-	-	-	-	432,819,440.1
Terrenos	165,385,353.4	18,058,745.5	-	183,444,078.9	-	-	183,444,078.9	-	-	-	-	183,444,078.9
Edificios e instalaciones	418,985,308.6	11,000,878.7	-	429,986,187.3	-	-	429,986,187.3	-	-	-	-	429,986,187.3
(-) Depreciación acumulada de edificios e instalaciones	(124,881,951.4)	(5,728,874.8)	-	(130,610,826.1)	-	-	(130,610,826.1)	-	-	-	-	(130,610,826.1)
Actualización de la depreciación acumulada de bienes de uso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Equipos y mobiliario, neto</b>	137,901,964.8	827,641.5	169.4	138,738,266.6	-	-	138,738,266.6	-	-	-	-	138,738,266.6
Equipos y mobiliario	169,547,691.4	1,391,989.9	29,006.0	171,968,687.2	-	-	171,968,687.2	-	-	-	-	171,968,687.2
(-) Depreciación acumulada de equipos y mobiliarios	(32,646,626.6)	(554,948.4)	(28,845.6)	(33,230,420.6)	-	-	(33,230,420.6)	-	-	-	-	(33,230,420.6)
<b>Maquinaria y Equipo Industrial, Neto</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Maquinaria y Equipo Industrial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Depreciación acumulada de Maquinaria y Equipo Industrial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Equipos de computación, neto</b>	39,967,827.6	334,578.7	65,676.4	40,368,082.7	-	-	40,368,082.7	-	-	-	-	40,368,082.7
Equipos de computación	283,871,240.7	1,273,384.7	559,022.3	285,703,647.7	-	-	285,703,647.7	-	-	-	-	285,703,647.7
(-) Depreciación acumulada de equipos de computación	(243,903,413.1)	(938,806.0)	(693,345.9)	(245,335,565.0)	-	-	(245,335,565.0)	-	-	-	-	(245,335,565.0)

(Continúa)

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdoba											
	Instituciones Financieras Saldo de entidades a Consolidar			Saldo total Antes de ajustes por Consolidación	Ajustes de eliminación por consolidación		Saldo consolidados	Saldo de la entidad a combinar con las entidades consolidadas		Ajustes de eliminación por combinación		Saldo final consolidado y/o combinado
	Controladora Banco	Subsidiaria I Airmeca	Subsidiaria II Provalores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
<b>Equipos de Operación, Neto</b>	-	2,173,315.1	-	2,173,315.1	-	-	2,173,315.1	-	-	-	-	2,173,315.1
Equipos de Operación	-	4,659,982.7	-	4,659,982.7	-	-	4,659,982.7	-	-	-	-	4,659,982.7
(-) Depreciación acumulada de Equipos de Operación	-	(2,486,667.7)	-	(2,486,667.7)	-	-	(2,486,667.7)	-	-	-	-	(2,486,667.7)
<b>Bienes tomados en arrendamiento financiero, (Neto)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes tomados en arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Depreciación de bienes tomados en arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otros Bienes de uso, neto</b>	167,996,945.5	4,965,442.3	-	112,966,787.8	-	-	112,966,787.8	-	-	-	-	112,966,787.8
Vehículos	29,288,100.7	2,475,999.6	-	32,863,700.3	-	-	32,863,700.3	-	-	-	-	32,863,700.3
(-) Depreciación acumulada de vehículos	(15,449,278.0)	(666,230.6)	-	(16,055,508.6)	-	-	(16,055,508.6)	-	-	-	-	(16,055,508.6)
Biblioteca y otros de arte	6,597,587.9	-	-	6,597,587.9	-	-	6,597,587.9	-	-	-	-	6,597,587.9
Construcciones en curso	87,059,934.9	-	-	87,059,934.9	-	-	87,059,934.9	-	-	-	-	87,059,934.9
Adiciones y mejoras	-	2,096,673.4	-	2,096,673.4	-	-	2,096,673.4	-	-	-	-	2,096,673.4
<b>Otros activos</b>	<b>54,217,622.5</b>	<b>2,561,660.4</b>	<b>80,889.9</b>	<b>87,279,572.7</b>	-	-	<b>87,279,572.7</b>	-	-	-	-	<b>87,279,572.7</b>
Gastos pagados por anticipado	23,298,120.1	1,128,415.4	25,609.9	24,362,138.5	-	-	24,362,138.5	-	-	-	-	24,362,138.5
Crédito Mercantil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	273,840.5	-	273,840.5	-	-	273,840.5	-	-	-	-	273,840.5
Cargos diferidos	79,857,119.5	1,567,475.1	1,518,278.6	83,362,872.9	-	-	83,362,872.9	-	-	-	-	83,362,872.9
Bienes diversos	13,902,909.7	-	-	13,902,909.7	-	-	13,902,909.7	-	-	-	-	13,902,909.7
Operaciones pendientes de imputación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por emisión y colocación de obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por emisión y colocación de obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortizaciones acumuladas	(32,750,526.0)	(408,670.5)	(1,402,990.8)	(34,622,188.9)	-	-	(34,622,188.9)	-	-	-	-	(34,622,188.9)
(-) Provisiones Para Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>INVERSIONES DE OBLIGACIONES LABORALES AL RETIRO</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones de obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IMPUESTO DIFERIDOS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos sobre la renta (IR) Diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>26,095,877,897.4</b>	<b>56,275,601.8</b>	<b>21,888,960.2</b>	<b>36,174,041,649.3</b>	-	<b>77,348,278.3</b>	<b>36,096,693,371.2</b>	<b>1,642,741,255.0</b>	-	<b>1,642,500,000.0</b>	-	<b>36,096,934,626.2</b>
<b>PASIVOS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>28,524,990,742.9</b>	-	-	<b>28,524,990,742.9</b>	<b>7,805,882.9</b>	-	<b>28,517,974,860.0</b>	-	-	-	-	<b>28,517,974,860.0</b>
<b>Depósitos</b>	<b>27,746,867,697.7</b>	-	-	<b>27,746,867,697.7</b>	<b>7,805,882.9</b>	-	<b>27,739,861,724.8</b>	-	-	-	-	<b>27,739,861,724.8</b>
<b>Moneda nacional</b>	<b>8,093,768,993.6</b>	-	-	<b>8,093,768,993.6</b>	<b>1,858,914.9</b>	-	<b>8,092,789,678.7</b>	-	-	-	-	<b>8,092,789,678.7</b>
Depósitos a la vista	3,121,668,551.5	-	-	3,121,668,551.5	652,360.9	-	3,121,066,190.6	-	-	-	-	3,121,016,190.6
Depósitos de ahorro	4,104,721,339.9	-	-	4,104,721,339.9	376,824.7	-	4,104,344,515.2	-	-	-	-	4,104,344,515.2
Depósitos a plazo	861,182,702.9	-	-	861,182,702.9	-	-	861,182,702.9	-	-	-	-	861,182,702.9
Otros depósitos del público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	6,195,999.5	-	-	6,195,999.5	29,729.3	-	6,166,270.9	-	-	-	-	6,166,270.9
<b>Moneda extranjera</b>	<b>19,652,099,044.1</b>	-	-	<b>19,652,099,044.1</b>	<b>5,946,968.0</b>	-	<b>19,647,152,046.1</b>	-	-	-	-	<b>19,647,152,046.1</b>
Depósitos a la vista	4,942,311,090.4	-	-	4,942,311,090.4	1,889,563.3	-	4,940,621,727.1	-	-	-	-	4,940,621,727.1
Depósitos de ahorro	9,924,613,493.6	-	-	9,924,613,493.6	1,894,953.3	-	9,922,718,540.3	-	-	-	-	9,922,718,540.3
Depósitos a plazo	4,713,656,308.5	-	-	4,713,656,308.5	2,325,743.2	-	4,711,330,565.9	-	-	-	-	4,711,330,565.9
Otros depósitos del público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	72,518,121.7	-	-	72,518,121.7	56,907.9	-	72,481,213.8	-	-	-	-	72,481,213.8

(Continúa)

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdobas											
	Instituciones Financieras Saldos de entidades a Consolidar			Saldos totales Antes de ajustes por Consolidación	Ajustes de eliminación por consolidación		Saldos consolidados	Saldos de la entidad a combinar con las entidades consolidadas		Ajustes de eliminación por combinación		Saldos finales consolidados y/o combinados
	Controladora Banco	Subsidiaria I Almoxera	Subsidiaria II Provaloras		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
<b>Otras obligaciones con el público</b>	778,113,135.2	-	-	778,113,135.2	-	-	778,113,135.2	-	-	-	-	778,113,135.2
Obligaciones por aceptaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones diversas con el público	778,113,135.2	-	-	778,113,135.2	-	-	778,113,135.2	-	-	-	-	778,113,135.2
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con valores y derivados</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acrescidos por operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por recepción de títulos para obligaciones con operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acrescidos por operaciones de valores con opción de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por recepción de títulos para obligaciones con opción de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar por operaciones con valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos (intereses) por pagar por operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Valores en circulación</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por bonos emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Obligaciones con instituciones financieras y por otros</b>	<b>3,499,236,195.6</b>	<b>1,206,275.0</b>	<b>-</b>	<b>3,500,442,470.6</b>	<b>1,206,275.0</b>	<b>-</b>	<b>3,499,236,195.6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,499,236,195.6</b>
<b>Financiamientos</b>												
Prestamos de la financiera nicaragüense de inversiones	197,255,555.7	-	-	197,255,555.7	-	-	197,255,555.7	-	-	-	-	197,255,555.7
Prestamos del banco centroamericano de integración económica	303,472,079.5	-	-	303,472,079.5	-	-	303,472,079.5	-	-	-	-	303,472,079.5
Prestamos de otras instituciones financieras del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiados a la vista	682,176,459.2	-	-	682,176,459.2	-	-	682,176,459.2	-	-	-	-	682,176,459.2
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiados a plazo hasta un año	1,386,716,108.8	1,206,275.0	-	1,387,922,383.8	1,206,275.0	-	1,386,716,108.8	-	-	-	-	1,386,716,108.8
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiados a plazo mayor a un año	897,588,343.5	-	-	897,588,343.5	-	-	897,588,343.5	-	-	-	-	897,588,343.5
Cargos (intereses) por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	32,027,649.1	-	-	32,027,649.1	-	-	32,027,649.1	-	-	-	-	32,027,649.1
<b>Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua</b>	<b>346,726,707.8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>346,726,707.8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>346,726,707.8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>346,726,707.8</b>
Obligaciones con el BCB a la vista	67,469.2	-	-	67,469.2	-	-	67,469.2	-	-	-	-	67,469.2
Obligaciones con el BCB a plazo hasta un año	326,837,499.9	-	-	326,837,499.9	-	-	326,837,499.9	-	-	-	-	326,837,499.9
Obligaciones con el BCB a plazo mayor a un año	17,522,202.8	-	-	17,522,202.8	-	-	17,522,202.8	-	-	-	-	17,522,202.8
Obligaciones por bonos vendidos al BCB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por pagar sobre obligaciones con el BCB	2,499,535.8	-	-	2,499,535.8	-	-	2,499,535.8	-	-	-	-	2,499,535.8
<b>Reservas técnicas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Acrescidos contractuales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones reaseguradoras y revaloradoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>136,837,925.5</b>	<b>4,584,912.9</b>	<b>2,836,853.8</b>	<b>143,771,792.3</b>	<b>407,174.9</b>	<b>-</b>	<b>143,364,617.4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>143,364,617.4</b>

(Continúa)

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdoba											
	Instituciones Financieras Saldos de entidades a Consolidar			Saldos totales Antes de ajustes por Consolidación	Ajustes de eliminación por consolidación		Saldos consolidados	Saldos de la entidad a combinar con las entidades consolidadas		Ajustes de eliminación por combinación		Saldos finales consolidados y/o combinados
	Controladora Bargro	Subsidiaria I Airmeca	Subsidiaria II Provalores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
<b>Acreditaciones por contratos de arrendamiento financiero</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar sobre contratos de arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras cuentas por pagar</b>	136,837,025.5	4,894,902.9	2,059,853.8	143,771,782.3	407,174.9	-	143,364,617.4	-	-	-	-	143,364,617.4
Otras cuentas por pagar (Acreditaciones Diversas)	105,534,794.6	3,178,971.4	2,059,853.8	110,754,609.8	407,174.9	-	110,347,444.9	-	-	-	-	110,347,444.9
Impuestos por pagar corrientes	21,294,686.8	1,715,941.5	-	23,009,628.3	-	-	23,009,628.3	-	-	-	-	23,009,628.3
Impuestos diferidos por pagar	10,007,544.2	-	-	10,007,544.2	-	-	10,007,544.2	-	-	-	-	10,007,544.2
Intereses por pagar sobre otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos y provisiones</b>	289,275,162.3	-	1,294,574.8	290,569,738.2	-	-	290,569,738.2	-	-	-	-	290,569,738.2
Provisiones	161,646,257.7	-	1,294,574.8	162,940,832.4	-	-	162,940,832.4	-	-	-	-	162,940,832.4
Provisiones para obligaciones	161,646,257.7	-	1,294,574.8	162,940,832.4	-	-	162,940,832.4	-	-	-	-	162,940,832.4
Otros pasivos	127,628,905.6	-	-	127,628,905.6	-	-	127,628,905.6	-	-	-	-	127,628,905.6
Provisión para créditos contingentes	12,337,885.7	-	-	12,337,885.7	-	-	12,337,885.7	-	-	-	-	12,337,885.7
Operaciones pendientes de imputación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oficina central y sucursales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos diferidos	115,291,039.9	-	-	115,291,039.9	-	-	115,291,039.9	-	-	-	-	115,291,039.9
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas para obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Obligaciones subordinadas y convertibles en capital</b>	96,718,099.6	-	-	96,718,099.6	-	-	96,718,099.6	-	-	-	-	96,718,099.6
Obligaciones subordinadas	96,502,000.0	-	-	96,502,000.0	-	-	96,502,000.0	-	-	-	-	96,502,000.0
Intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	216,099.6	-	-	216,099.6	-	-	216,099.6	-	-	-	-	216,099.6
Obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por pagar sobre obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>32,893,773,934.7</b>	<b>6,181,387.9</b>	<b>3,354,428.7</b>	<b>2,803,208,551.3</b>	<b>8,619,532.7</b>	<b>-</b>	<b>32,894,590,218.6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,894,590,218.6</b>
<b>PATRIMONIO</b>												
Atribuido a los propietarios de la Controladora	3,202,105,152.6	50,174,415.8	18,554,531.3	3,270,832,098.0	48,728,943.4	-	3,202,105,152.6	-	1,642,741,255.0	1,642,590,000.0	-	5,202,544,407.6
Capital social pagado	1,642,590,000.0	17,408,000.0	4,800,000.0	1,673,908,000.0	31,408,000.0	-	1,642,590,000.0	-	1,642,688,248.0	1,642,590,000.0	-	1,642,688,248.0
Capital de donación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	3,000,000.0	-	3,000,000.0	3,800,000.0	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes al patrimonio	-	6,415,132.6	-	6,415,132.6	6,415,132.6	-	-	53,007.0	-	-	-	53,007.0
Reservas patrimoniales	-	4,312,817.3	-	4,312,817.3	6,799,038.7	-	579,746,420.8	-	-	-	-	579,746,420.8
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	342,165,802.5	5,178,156.3	8,905,874.5	355,409,893.4	15,244,038.9	-	342,165,802.5	-	-	-	-	342,165,802.5
Resultados del periodo	637,690,869.3	3,861,107.6	4,800,749.6	645,552,722.5	7,861,853.2	-	637,690,869.3	-	-	-	-	637,690,869.3
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,202,105,152.6</b>	<b>50,174,415.8</b>	<b>18,554,531.3</b>	<b>3,270,832,098.0</b>	<b>48,728,943.4</b>	<b>-</b>	<b>3,202,105,152.6</b>	<b>-</b>	<b>1,642,741,255.0</b>	<b>1,642,590,000.0</b>	<b>-</b>	<b>5,202,544,407.6</b>
<b>TOTAL PASIVO - PATRIMONIO</b>	<b>16,085,877,087.4</b>	<b>54,375,601.8</b>	<b>21,888,960.2</b>	<b>36,174,041,649.3</b>	<b>77,348,278.1</b>	<b>-</b>	<b>36,096,693,371.2</b>	<b>-</b>	<b>1,642,741,255.0</b>	<b>1,642,590,000.0</b>	<b>-</b>	<b>36,096,934,626.2</b>
Cuentas contingentes	8,536,287,549.1	773,484,415.4	-	9,307,741,964.4	-	-	9,307,741,964.4	-	-	-	-	9,307,741,964.4
Cuentas de orden	42,297,359,424.2	11,026,442.2	6,215,136,611.3	48,523,726,497.7	-	-	48,523,726,497.7	-	-	-	-	48,523,726,497.7

(Concluye)

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdoba											
	Saldos de entidades Instituciones Financieras a Consolidar			Saldos totales antes de ajustes por Consolidación	Ajustes de Eliminación por Conciliación		Saldos Consolidados	Saldos de la entidad a combinar con las entidades consolidadas Tenedora		Saldos de la entidad a combinar con las entidades consolidadas		Saldos Finales Consolidados y/o Combinados
	Banco	Almendra	Provalores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>2,443,990,224.5</b>	<b>38,716,740.1</b>	<b>9,435,666.5</b>	<b>2,492,132,631.1</b>	<b>6,668,173.0</b>	<b>-</b>	<b>2,485,464,458.1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,485,464,458.1</b>
<b>Ingresos financieros por disponibilidades</b>	<b>7,265,673.9</b>	<b>16,976.7</b>	<b>52,430.0</b>	<b>7,335,080.6</b>	<b>105,678.7</b>	<b>-</b>	<b>7,229,401.9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,229,401.9</b>
Ingresos financieros por disponibilidades	7,265,673.9	16,976.7	52,430.0	7,335,080.6	105,678.7	-	7,229,401.9	-	-	-	-	7,229,401.9
<b>Ingresos por inversiones en valores</b>	<b>452,837,661.9</b>	<b>291,753.1</b>	<b>123,657.2</b>	<b>453,253,072.2</b>	<b>107,912.0</b>	<b>-</b>	<b>453,145,160.2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>453,145,160.2</b>
Ingresos financieros por inversiones al valor razonable con cambios en resultados	28,865,578.7	-	-	28,865,578.7	-	-	28,865,578.7	-	-	-	-	28,865,578.7
Ingresos financieros por inversiones disponibles para la venta	5,142,389.3	-	19,250.4	5,161,639.8	-	-	5,161,639.8	-	-	-	-	5,161,639.8
Ingresos financieros por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	418,829,693.9	291,753.1	104,406.7	419,225,853.8	107,912.0	-	419,117,941.8	-	-	-	-	419,117,941.8
<b>Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportes</b>	<b>1,515,518.7</b>	<b>-</b>	<b>113,218.3</b>	<b>1,628,736.9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,628,736.9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,628,736.9</b>
<b>Ingresos financieros por cartera de créditos</b>	<b>1,905,639,608.2</b>	<b>189,332.0</b>	<b>-</b>	<b>1,905,827,940.1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,905,827,940.1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,905,827,940.1</b>
Ingresos financieros por créditos vigentes	1,801,495,290.0	119,746.8	-	1,801,615,036.8	-	-	1,801,615,036.8	-	-	-	-	1,801,615,036.8
Ingresos financieros por créditos prorrogados	2,649,394.8	-	-	2,649,394.8	-	-	2,649,394.8	-	-	-	-	2,649,394.8
Ingresos financieros por créditos reestructurados	51,876,859.0	68,585.2	-	51,945,444.1	-	-	51,945,444.1	-	-	-	-	51,945,444.1
Ingresos financieros por créditos vencidos	42,120,072.8	-	-	42,120,072.8	-	-	42,120,072.8	-	-	-	-	42,120,072.8
Ingresos financieros por créditos en cobro judicial	7,497,991.6	-	-	7,497,991.6	-	-	7,497,991.6	-	-	-	-	7,497,991.6
<b>Primas retenidas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Primas netas emitidas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Primas del seguro directo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de conaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de afianzamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de cofianzamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas del reaseguro tomado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de refianzamiento tomado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas emitidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas devueltas y canceladas del seguro directo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas devueltas y canceladas del conaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas devueltas y canceladas del afianzamiento directo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas devueltas y canceladas del cofianzamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas devueltas y canceladas del reaseguro tomado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas devueltas y canceladas del refianzamiento tomado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(Continúa)

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Cédulas											
	Saldos de entidades Instituciones Financieras a Consolidar			Saldos totales antes de ajustes por Consolidación	Ajustes de Eliminación por Conciliación		Saldos Consolidados	Saldos de la entidad a combinar con las entidades consolidadas Tenedora		Saldos de la entidad a combinar con las entidades consolidadas		Saldos Finales Consolidados y/o Combinados
	Rogro	Almessa	Provisores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
Devoluciones y cancelaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas cedidas del seguro directo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas cedidas del afianzamiento directo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas retrocedidas del reaseguro tomado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas retrocedidas de reafianzamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Primas cedidas</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liberación de Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperación del Costo de Adquisición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperación de Sinistros y Gastos de Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Variación en el Tipo de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Productos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por reaseguro tomado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación de utilidades del reaseguro tomado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por reafianzamiento tomado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación de utilidades del reafianzamiento tomado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por reaseguro cedido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación de utilidades por reaseguro cedido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por reafianzamiento cedido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación de utilidades por reafianzamiento cedido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por reaseguro retrocedido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación de utilidades por reaseguro retrocedido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por reafianzamiento retrocedido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación de utilidades por reafianzamiento retrocedido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, netas</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otros ingresos financieros</b>	76,721,761.8	38,219,678.3	9,146,361.2	124,087,801.3	6,454,582.4	-	117,633,218.9	-	-	-	-	117,633,218.9
Ingresos Financieros por otros cuentas por cobrar	697,209.2	-	-	697,209.2	-	-	697,209.2	-	-	-	-	697,209.2
Ingresos Financieros con Oficina Central y Sucursal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Financieros	76,024,552.6	-	-	76,024,552.6	-	-	76,024,552.6	-	-	-	-	76,024,552.6
<b>Gastos Financieros</b>	<b>482,354,971.9</b>	<b>22,982,169.3</b>	-	<b>505,337,141.2</b>	-	107,912.0	<b>505,229,229.2</b>	-	-	-	-	<b>505,229,229.2</b>
Gastos financieros por obligaciones con el público	360,349,606.2	-	-	360,349,606.2	-	107,912.0	360,241,694.3	-	-	-	-	360,241,694.3
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	4,612,203.4	-	-	4,612,203.4	-	-	4,612,203.4	-	-	-	-	4,612,203.4

(Continúa)

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdoba											
	Saldos de entidades Instituciones Financieras a Consolidar			Saldos totales antes de ajustes por Consolidación	Ajustes de Eliminación por Conciliación		Saldos Consolidados	Saldos de la entidad a combinar con las entidades consolidadas Tenedora		Saldos de la entidad a combinar con las entidades consolidadas		Saldos Finales Consolidados y/o Combinados
	Rogro	Almessa	Provalores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	4,612,203.4	-	-	4,612,203.4	-	-	4,612,203.4	-	-	-	-	4,612,203.4
Gastos financieros por operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gastos financieros por Valores en Circulación</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</b>	<b>87,370,260.1</b>	<b>152,638.0</b>	-	87,522,898.1	-	-	87,522,898.1	-	-	-	-	87,522,898.1
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a la vista	386,139.9	-	-	386,139.9	-	-	386,139.9	-	-	-	-	386,139.9
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo hasta un año	31,504,822.9	-	-	31,504,822.9	-	-	31,504,822.9	-	-	-	-	31,504,822.9
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo mayor a un año	55,479,297.3	<b>152,638.0</b>	-	55,631,935.3	-	-	55,631,935.3	-	-	-	-	55,631,935.3
<b>Gastos financieros por obligaciones con el BCN</b>	<b>9,514,019.5</b>	-	-	9,514,019.5	-	-	9,514,019.5	-	-	-	-	9,514,019.5
<b>Gastos financieros por otras cuentas por pagar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gastos financieros con oficina central, sucursales y agencias</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gastos financieros por obligaciones subordinadas y por obligaciones convertibles en capital</b>	<b>5,361,047.7</b>	-	-	5,361,047.7	-	-	5,361,047.7	-	-	-	-	5,361,047.7
Gastos financieros por obligaciones subordinadas	5,361,047.7	-	-	5,361,047.7	-	-	5,361,047.7	-	-	-	-	5,361,047.7
Gastos financieros por obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otros Gastos Financieros</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Variación neta de reservas técnicas de riesgos en curso</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libерación de Reserva Matemática <b>5201</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Matemática <b>6201</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libерación de la Reserva de Seguros de Vida con Cuenta Única de Inversión <b>5202</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva de Seguros de Vida con Cuenta Única de Inversión <b>6202</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matemática y por cuenta de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento en las Reservas de Riesgos en Curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libерación de las Reservas de Riesgos en Curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima no devengada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Variación neta de reservas técnicas de provisión</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de Reserva Contingente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(Continúa)

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Cédobas											
	Saldos de entidades Instituciones Financieras a Consolidar			Saldos totales antes de ajustes por Consolidación	Ajustes de Eliminación por Conciliación		Saldos Consolidados	Saldos de la entidad a combinar con las entidades consolidadas Tenedora		Saldos de la entidad a combinar con las entidades consolidadas		Saldos Finales Consolidados y/o Combinados
	Seguro	Almessa	Provisores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
Liberación de la Reserva de Contingencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de contingencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento a la Reserva de Riesgos Catastróficos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liberación de la Reserva Catastrófica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva catastrófica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Costo Neto de Siniestralidad y Otras Obligaciones</b>												
<b>Contractuales</b>												
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Siniestralidad recuperada del reaseg. y reaf.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cedido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Siniestros de periodos anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo de adquisición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos de adquisición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costos de exceso de pérdida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Costos de emisión</b>												
Otros Gastos Financieros	15,147,834.9	22,829,531.3	-	37,977,366.2	-	-	37,977,366.2	-	-	-	-	37,977,366.2
<b>Margen financiero antes de ajustes por posición monetaria</b>	<b>1,961,625,252.6</b>	<b>15,734,570.8</b>	<b>9,435,666.5</b>	<b>1,986,795,489.9</b>	<b>6,668,173.0</b>	<b>107,91.0</b>	<b>1,990,235,228.9</b>	-	-	-	-	<b>1,990,235,228.9</b>
<b>Cambios</b>	<b>140,260,262.3</b>	<b>895,069.0</b>	<b>884,087.1</b>	<b>142,039,418.4</b>	-	<b>105,678.7</b>	<b>142,145,097.1</b>	-	-	-	-	<b>142,145,097.1</b>
Por operaciones	-	487,103.6	-18,648.0	468,455.6	-	-	468,455.6	-	-	-	-	468,455.6
Por valuación de posición	140,260,262.3	407,965.4	902,735.1	141,570,962.9	-	105,678.7	141,676,641.6	-	-	-	-	141,676,641.6
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>2,101,885,514.9</b>	<b>16,629,639.8</b>	<b>10,319,753.6</b>	<b>2,128,834,908.3</b>	<b>6,668,173.0</b>	<b>213,590.7</b>	<b>2,122,380,326.0</b>	-	-	-	-	<b>2,122,380,326.0</b>
<b>Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos de activos</b>	<b>(255,085,832.6)</b>	<b>391,851.0</b>	<b>-</b>	<b>(254,693,981.6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(254,693,981.6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(254,693,981.6)</b>
Ingresos por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en resultados	5,911,611.7	-	-	5,911,611.7	-	-	5,911,611.7	-	-	-	-	5,911,611.7
Ingresos por recuperaciones de activos financieros sancionados	44,093,423.9	35,738.1	-	44,129,162.0	-	-	44,129,162.0	-	-	-	-	44,129,162.0
Disminución de provisiones por desvalorización de inversiones financieras	554,999.2	-	-	554,999.2	-	-	554,999.2	-	-	-	-	554,999.2
Disminución de provisiones por incobrabilidad de créditos y de otras cuentas por cobrar	3,700,820.0	356,112.9	-	4,056,932.9	-	-	4,056,932.9	-	-	-	-	4,056,932.9
Utilidad en venta de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en resultados	10,613,892.1	-	-	10,613,892.1	-	-	10,613,892.1	-	-	-	-	10,613,892.1
Gastos por saneamiento de ingresos financieros	127,249,974.2	-	-	127,249,974.2	-	-	127,249,974.2	-	-	-	-	127,249,974.2
Gastos financieros por deterioro de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros por deterioro de inversiones	554,999.2	-	-	554,999.2	-	-	554,999.2	-	-	-	-	(Continúa) 554,999.2

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdobas											
	Saldos de entidades Instituciones Financieras a Consolidar			Saldos totales antes de ajustes por Consolidación	Ajustes de Eliminación por Conciliación		Saldos Consolidados	Saldos de la entidad a combinar con las entidades consolidadas Tenedora		Saldos de la entidad a combinar con las entidades consolidadas		Saldos Finales Consolidados y/o Combinados
	Rogro	Almessa	Provisores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
mantenidas hasta el vencimiento												
Provisión para incobrabilidad de créditos y de otras cuentas por cobrar	170,927,821.9	-	-	170,927,821.9	-	-	170,927,821.9	-	-	-	-	170,927,821.9
Pérdida por venta de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margen Financiero, neto</b>	<b>1,846,799,682.3</b>	<b>17,021,490.8</b>	<b>10,319,753.6</b>	<b>1,874,140,926.7</b>	<b>6,688,173.0</b>	<b>213,590.7</b>	<b>1,867,686,344.3</b>	-	-	-	-	<b>1,867,686,344.3</b>
<b>Ingresos (Gastos) operativos diversos, netos</b>	<b>631,719,807.1</b>	<b>1,673,314.3</b>	<b>1,443,765.0</b>	<b>634,836,886.5</b>	<b>628,394.9</b>	<b>7,082,977.3</b>	<b>641,291,468.9</b>	-	-	-	-	<b>641,291,468.9</b>
Ingresos Operativos Diversos	343,381,045.8	1,858,245.7	1,481,032.5	346,720,323.9	628,394.9	-	346,091,929.0	-	-	-	-	346,091,929.0
Ingresos por otros activos	46,466,648.6	35,572.7	-	46,502,221.2	-	-	46,502,221.2	-	-	-	-	46,502,221.2
Otros ingresos operativos diversos	101,742,616.2	-	-	101,742,616.2	-	-	101,742,616.2	-	-	-	-	101,742,616.2
Por operaciones de cambio y arbitraje	255,813,064.3	-	-	255,813,064.3	-	-	255,813,064.3	-	-	-	-	255,813,064.3
Gastos operativos diversos	22,498,354.7	-	37,267.4	22,535,622.1	-	7,082,977.3	15,452,644.8	-	-	-	-	15,452,644.8
Gastos por otros activos	19,611,903.3	5,069.6	-	19,616,972.9	-	-	19,616,972.9	-	-	-	-	19,616,972.9
Otros gastos operativos diversos	24,940,558.6	215,434.4	-	25,155,993.0	-	-	25,155,993.0	-	-	-	-	25,155,993.0
Por operaciones de cambio y arbitraje	48,632,751.1	-	-	48,632,751.1	-	-	48,632,751.1	-	-	-	-	48,632,751.1
<b>Resultado Operativo Bruto</b>	<b>2,478,519,489.4</b>	<b>18,694,805.1</b>	<b>11,763,518.7</b>	<b>2,508,977,813.2</b>	<b>7,296,567.9</b>	<b>7,296,567.9</b>	<b>2,508,977,813.2</b>	-	-	-	-	<b>2,508,977,813.2</b>
<b>Participación en resultados de subsidiarias y asociadas</b>	<b>7,861,853.2</b>	-	-	<b>7,861,853.2</b>	<b>7,861,853.2</b>	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades en subsidiarias y asociadas	7,861,853.2	-	-	7,861,853.2	7,861,853.2	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida en subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Operativo Neto de Participación en Subsidiarias</b>	<b>2,486,381,342.6</b>	<b>18,694,805.1</b>	<b>11,763,518.7</b>	<b>2,516,839,666.4</b>	<b>15,158,421.1</b>	<b>7,296,567.9</b>	<b>2,508,977,813.2</b>	-	-	-	-	<b>2,508,977,813.2</b>
<b>Gastos de administración</b>	<b>1,470,823,977.5</b>	<b>13,178,937.2</b>	<b>6,048,167.8</b>	<b>1,490,051,082.4</b>	-	-	<b>1,490,051,082.4</b>	-	-	-	-	<b>1,490,051,082.4</b>
Gastos de administración	482,413,958.6	13,178,937.2	4,859,337.7	500,452,233.5	-	-	500,452,233.5	-	-	-	-	500,452,233.5
Gastos por servicios externos	453,909,482.3	-	-	453,909,482.3	-	-	453,909,482.3	-	-	-	-	453,909,482.3
Gastos de transporte y comunicación	85,181,675.2	-	-	85,181,675.2	-	-	85,181,675.2	-	-	-	-	85,181,675.2
Gastos de infraestructura	205,368,413.6	-	-	205,368,413.6	-	-	205,368,413.6	-	-	-	-	205,368,413.6
Gastos generales	243,950,447.8	-	1,188,830.0	245,139,277.8	-	-	245,139,277.8	-	-	-	-	245,139,277.8
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones</b>	<b>1,015,557,365.2</b>	<b>5,515,868.0</b>	<b>5,715,350.9</b>	<b>1,026,788,584.0</b>	<b>15,158,421.1</b>	<b>7,296,567.9</b>	<b>1,018,926,730.8</b>	-	-	-	-	<b>1,018,926,730.8</b>
<b>por leyes especiales</b>	<b>377,866,498.9</b>	<b>1,654,760.4</b>	<b>1,714,605.3</b>	<b>381,235,864.5</b>	-	-	<b>381,235,864.5</b>	-	-	-	-	<b>381,235,864.5</b>
Contribuciones por leyes	40,763,503.5	-	-	40,763,503.5	-	-	40,763,503.5	-	-	-	-	40,763,503.5
Cuentas a la superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras	88,551,111.5	-	-	88,551,111.5	-	-	88,551,111.5	-	-	-	-	88,551,111.5
Primas y cuotas de depósitos pagadas al Fogade	248,551,880.9	1,654,760.4	1,714,605.3	251,921,246.5	-	-	251,921,246.5	-	-	-	-	251,921,246.5
<b>Gastos por impuesto sobre la renta</b>	<b>637,690,869.3</b>	<b>3,861,107.6</b>	<b>4,000,745.6</b>	<b>645,552,722.5</b>	<b>15,158,421.1</b>	<b>7,296,567.9</b>	<b>637,690,869.3</b>	-	-	-	-	<b>637,690,869.3</b>
Atribuible a los propietarios de la controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(Concluye)

#### 42. DETALLE DE AJUSTES DE ELIMINACIONES PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

No.	Descripción	Parcial	Balance General		Estado de Resultados	
			Debe	Haber	Debe	Haber
1	<u>Capital social autorizado y pagado</u>		31,408,000			
	ALMEXSA	27,408,000				
	PROVALORES	4,000,000				
	<u>Resultados acumulados por participación en las subsidiarias</u>		13,244,031			
	ALMEXSA	5,178,156				
	PROVALORES	8,065,875				
	<u>Reservas patrimoniales</u>		6,799,929			
	ALMEXSA	4,312,017				
	PROVALORES	2,487,911				
	<u>Utilidad por participación en las subsidiarias</u>				7,861,853	
	ALMEXSA	3,861,108				
	PROVALORES	4,000,746				
	<u>Aportes patrimoniales no capitalizables</u>		3,000,000			
	ALMEXSA	3,000,000				
	PROVALORES					
	<u>Ajustes al patrimonio</u>		6,415,133			
	ALMEXSA	6,415,133				
PROVALORES						
<u>Inversión de Banpro en Subsidiarias</u>			68,728,945			
ALMEXSA	50,174,414					
PROVALORES	18,554,532					
Para eliminar la inversión de Banpro, S.A. en las Subsidiarias (ALMEXSA y PROVALORES, S.A.)						
2	<u>Ingresos financieros por disponibilidades</u>			36,817		
	<u>Ingresos financieros por inversiones mantenidas hasta el vencimiento</u>			68,862		
	<u>Por valuación de posición</u>					105,679
	<u>Ingresos financieros por disponibilidades</u>			21,742		
	<u>Ingresos financieros por inversiones mantenidas hasta el vencimiento</u>			86,170		
	<u>Gastos financieros por obligaciones con el público</u>					107,912
	<u>Otros ingresos financieros</u>			6,454,582		
	<u>Gastos operativos diversos</u>					6,454,582
	<u>Depósitos a la vista</u>		2,341,724			
	ALMEXSA	2,002,562				
	PROVALORES	339,162				
	<u>Depósitos de ahorro</u>		2,271,778			
	ALMEXSA	1,273				
	PROVALORES	2,270,505				
	<u>Depósitos a plazo</u>		2,325,744			
	ALMEXSA	1,085,648				
	PROVALORES	1,240,096				
	<u>Depósitos en instituciones financieras del país</u>		4,613,502			
	<u>Inversiones mantenidas al vencimiento</u>		2,321,266			
	<u>Cargos financieros por intereses certificados de depósitos</u>	66,637				
	<u>Rendimientos por cobrar sobre inversiones</u>		66,637			
	<u>Obligaciones con instituciones financieras del país</u>	1,206,275				
	<u>Intereses por pagar</u>	57,735	1,263,412			
	<u>Créditos vigentes</u>					
	<u>Otras cuentas por pagar</u>	350,038				
	<u>Otras cuentas por cobrar diversos</u>					
	ALMEXSA		297,734			
PROVALORES		52,304				
<u>Otros ingresos financieros</u>				166,154		
<u>Gastos operativos diversos</u>					166,654	

(Continúa)

No.	Descripción	Parcial	Balance General		Estado de Resultados	
			Debe	Haber	Debe	Haber
	<u>Otros ingresos financieros</u>			462,241		
	<u>Gastos operativos diversos</u>				462,241	
	Para eliminar las transacciones y saldos de Banpro con las subsidiarias ALMENSA y PROVALORES, S.A.					
3	<u>Capital social autorizado y pagado</u>	1,642,500,000				
	Banpro, S.A.					
	<u>Resultados acumulados por participación en la subsidiaria</u>					
	Banpro, S.A.					
	Aportes patrimoniales no capitalizables					
	Reservas patrimoniales					
	Resultados acumulados					
	<u>Inversión de Tenedora Banpro, S.A.</u>			1,642,500,000		
	Para eliminar la inversión de Tenedora Banpro en la subsidiaria Banpro, S.A.					
			<u>1,711,986,425</u>	<u>1,719,848,229</u>	<u>15,158,421</u>	<u>2,296,568</u>
	Sumas débitos		1,727,144,847			
	Sumas créditos		<u>1,727,144,847</u>			
	Diferencia			-		

(Concluye)

\* \* \* \* \*