

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balance general consolidado	3
Estado de resultados consolidado	4
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	5
Estado de flujos de efectivo consolidado	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-58



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. y Subsidiarias (“el Grupo” – véase nota 1), los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2012, y los estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y notas que comprenden, un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

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

Responsabilidad de los Auditores

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

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





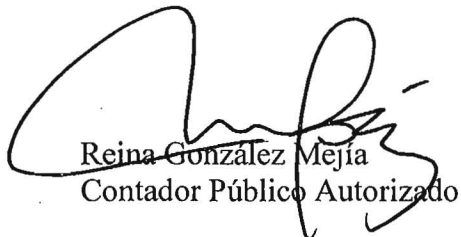
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Restricción de uso y distribución

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


Reina González Mejía
Contador Público Autorizado



KPMG

14 de marzo de 2013
Managua Nicaragua

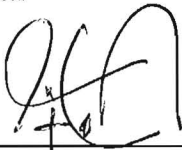
CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Balance general consolidado

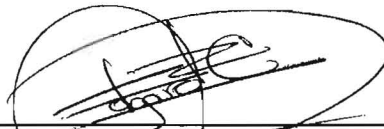
31 de diciembre de 2012

(Expresado en córdobas)

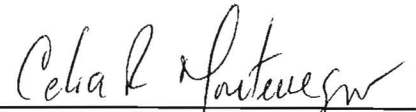
Activos	Nota	2012	2011
Disponibilidades	6	6,291,451,957	6,786,721,422
Inversiones en valores, neto	7	1,115,316,267	1,062,980,285
Operaciones con valores y derivados	8	778,469	-
Cartera de créditos, neto	9	17,654,857,422	14,159,160,029
Cuentas por cobrar, neto	10	142,743,763	112,970,986
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	11	11,687,292	6,665,348
Inversiones permanentes en sociedades	12	1,523,125	1,520,100
Bienes de uso, neto	13	507,238,972	434,928,440
Otros activos, neto	14	32,960,596	49,646,263
Total activos		<u>25,758,557,863</u>	<u>22,614,592,873</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público	15	20,195,648,956	18,123,069,676
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	16	1,383,191,909	1,048,437,866
Otras cuentas por pagar	17	255,110,535	200,027,048
Otros pasivos y provisiones	18	354,647,641	292,421,921
Total pasivos		<u>22,188,599,041</u>	<u>19,663,956,511</u>
Patrimonio			
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora (matriz)			
Capital social pagado	4	1,163,060,969	563,060,969
Ajustes al patrimonio		-	(7,236,747)
Resultados acumulados		2,406,424,929	2,394,484,888
Interés minoritario		472,924	327,252
Total patrimonio		<u>3,569,958,822</u>	<u>2,950,636,362</u>
Total pasivos más patrimonio		<u>25,758,557,863</u>	<u>22,614,592,873</u>
Cuentas contingentes	24	11,376,470,915	7,355,346,727
Cuentas de orden	24	<u>53,391,058,117</u>	<u>5,256,934,471</u>



Juan Carlos Sansón
Gerente General



Edgar Robledo
Gerente de Operaciones



Celia Montenegro
Vice-Gerente de Operaciones

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


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

Estado de resultados consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en córdobas)


	Nota	2012	2011
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		1,273,179	2,467,724
Ingresos financieros por inversiones en valores		39,731,107	22,869,520
Ingresos financieros por operaciones de valores		137,170	-
Ingresos financieros por cartera de créditos		1,815,686,492	1,555,231,797
Otros ingresos financieros		407,010,751	359,931,696
		2,263,838,699	1,940,500,737
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		246,490,515	211,749,453
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		127,781	150,454
y por otros financiamientos		37,119,148	39,284,093
Otros gastos financieros		15,232,209	7,507,385
		298,969,653	258,691,385
Margen financiero antes de ajustes por posición monetaria		1,964,869,046	1,681,809,352
Ingresos netos por ajustes monetarios	19	208,197,646	174,223,573
Margen financiero bruto		2,173,066,692	1,856,032,925
Gastos por estimación preventiva para riesgos de activos, neto		(112,049,500)	(79,335,742)
Margen financiero neto		2,061,017,192	1,776,697,183
Ingresos operativos diversos, neto		654,794,575	516,588,224
Resultado operativo bruto		2,715,811,767	2,293,285,407
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		400,000	500,100
Resultado operativo neto de participación en subsidiarias		2,716,211,767	2,293,785,507
Gastos de administración	21	(1,561,836,338)	(1,314,243,266)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		1,154,375,429	979,542,241
Contribuciones por leyes	22	(64,937,949)	(57,464,079)
Gastos por impuesto sobre la renta	23	(351,662,207)	(298,619,373)
Resultados del período		737,775,273	623,458,789
Atribuible a los propietarios de la controladora		737,657,627	623,340,004
Interés minoritario		117,646	118,785
Total		737,775,273	623,458,789



Juan Carlos Sansón
Gerente General



Edgar Robleto
Gerente de Operaciones



Celia Montenegro
Vice-Gerente de Operaciones

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

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

Estado de cambio en el patrimonio consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre 2012

(Expresado en córdobas)

	Nota	Capital social autorizado	Capital no suscrito	Capital social pagado	Ajustes al Patrimonio	Resultados acumulados	Total patrimonio atribuible a los accionistas
Saldo al 1 de enero de 2011		400,000,000	931,100	399,068,900	-	2,053,302,453	2,452,371,353
Emisión de acciones		-	-	163,992,069	-	(163,992,069)	-
Resultados del período		-	-	-	-	623,340,004	623,340,004
Pérdida no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta	7	-	-	-	(7,236,747)	-	(7,236,747)
Pago de dividendos en efectivo	28	-	-	-	-	(118,165,500)	(118,165,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2011		<u>400,000,000</u>	<u>931,100</u>	<u>563,060,969</u>	<u>(7,236,747)</u>	<u>2,394,484,888</u>	<u>2,950,309,110</u>
Emisión de acciones		-	-	600,000,000	-	(600,000,000)	-
Resultados del período		-	-	-	-	737,657,627	737,657,627
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta	7	-	-	-	7,236,747	-	7,236,747
Pago de dividendos en efectivo	28	-	-	-	-	(125,717,586)	(125,717,586)
Saldo al 31 de Diciembre de 2012		<u>400,000,000</u>	<u>931,100</u>	<u>1,163,060,969</u>	<u>-</u>	<u>2,406,424,929</u>	<u>3,569,485,898</u>



Juan Carlos Sansón
Gerente General



Edgar Robleto
Gerente de Operaciones



Celia Montenegro
Vice-Gerente de Operaciones

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

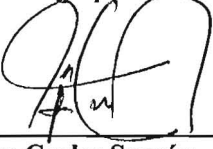
CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en córdobas)


	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Resultados netos		737,657,627	623,340,004
Ajustes para conciliar el resultado del período con			
Provisión para cartera de créditos	9	186,010,165	168,848,518
Provisión para cuentas por cobrar	10	5,112,126	(295,190)
Provisión para bienes adjudicados	11	4,136,400	4,159,134
Pérdida en baja de bienes adjudicados	11	-	(1,775,565)
Provisión para créditos contingentes		(675,222)	(537,379)
Intereses minoritario		145,672	118,786
Depreciaciones y amortizaciones	13, 14, 21	87,252,952	70,327,880
Pérdida en retiro de bienes de uso	14	3,046,659	374,123
Variación neta en:			
Cuentas por cobrar		(34,884,903)	(10,246,083)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(22,259,965)	(24,158,046)
Bienes recibidos en recuperación de créditos		(32,965,493)	(9,518,548)
Otros activos		22,752,758	(29,096,161)
Otras cuentas por pagar		55,083,487	(100,271,485)
Otras obligaciones con el público		16,332,210	28,350,701
Otros pasivos		62,900,942	45,919,497
Intereses y otros cargos financieros por pagar		8,155,100	565,774
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,097,800,515</u>	<u>766,105,960</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(3,635,640,444)	(2,986,093,231)
Inversiones permanentes en sociedades		(3,025)	-
Adquisición de bienes de uso	13	<u>(161,440,487)</u>	<u>(62,665,604)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(3,797,083,956)</u>	<u>(3,048,758,835)</u>
Flujo neto de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		2,051,201,554	4,029,233,292
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		10,214,853,451	7,143,132,522
Pagos de dividendos	28	(125,717,586)	(118,165,500)
Pagos de préstamo		<u>(9,883,208,992)</u>	<u>(7,439,300,367)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades financiamiento		<u>2,257,128,427</u>	<u>3,614,899,947</u>
Variación neta de disponibilidades y equivalentes de efectivo:		(442,155,014)	1,332,247,072
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>7,849,701,707</u>	<u>6,517,454,635</u>
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año	6, 7 y 8	<u>7,407,546,693</u>	<u>7,849,701,707</u>



Juan Carlos Sansón
Gerente General



Edgar Robleto
Gerente de Operaciones



Celia Montenegro
Vice-Gerente de Operaciones

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados. El presente estado de flujo de efectivo consolidado fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

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

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

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

(2) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se desliza diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (“BCN”). Al 31 de diciembre de 2012 la tasa oficial de cambio fue de 24.1255 (2011: C\$22.9767) por US\$1.

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

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

(a) Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados de Grupo Financiero Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. y Subsidiarias (“el Grupo”) al 31 de diciembre de 2012 son presentados de acuerdo con la Norma de Grupos Financieros conforme resolución N° CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008 emitida por la Superintendencia, y las Normas de Contabilidad contenidas en los manuales únicos de cuentas para los bancos, puestos de bolsa y almacenes de depósito supervisados por dicho organismo.

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

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A., y de sus subsidiarias: Banco de América Central, S. A. (BAC o el Banco - 100% de participación) y su subsidiaria Almacenes Generales de Depósito BAC, S. A. (99.99% de participación); Crédito, S. A. (99.66% de participación); y BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A. (100% de participación).

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

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales pueden ser medidas bajo otra base.

(c) Disponibilidades equivalentes de efectivo

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(d) Inversiones en valores, netos

El Grupo clasifica sus inversiones de la siguiente manera:

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

a. Para títulos valores cotizados en bolsa de valores

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

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

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso, determinado conforme el criterio establecido para esta categoría. Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados consolidados del período, hasta que dichos instrumentos financieros no se venden o se transfiera de categoría.

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

(ii) Inversiones disponibles para la venta (continuación)

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)

• Inversiones disponibles para la venta

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

Los gastos constituidos por una disminución en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta si hubiere, contabilizadas previamente en el patrimonio, se eliminarán del mismo y se reconocerán en los resultados consolidados del período cuando exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance general consolidado.

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

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)

• **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

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

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

• **Inversiones permanentes en sociedades**

Las inversiones permanentes en acciones de subsidiarias se reconocen en estos estados financieros consolidados utilizando el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios en la participación patrimonial de la subsidiaria, los cuales se reconocen en los resultados del período. Cualquier pago de dividendos es reconocido como una reducción a la participación patrimonial en el momento en que los dividendos son decretados por la subsidiaria.

Las inversiones en acciones de entidades sobre las cuales no se tiene control o influencia significativa se contabilizan al costo.

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(e) Método para el reconocimiento de los ingresos

(i) Intereses sobre la cartera de créditos

Los ingresos por intereses sobre la cartera de créditos son reconocidos con base al método del devengado, considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de los intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses.

Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 91 días después del registro de la primera cuota vencida. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en D y E se les suspende la acumulación de intereses.

Una vez transcurridos los 31 ó 91 días a partir del vencimiento según sea el caso de los créditos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D y E, los intereses acumulados se revierten contra la provisión para cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del período. Posteriormente los ingresos por intereses se reconocen cuando son recibidos en base al método de efectivo.

Para aquellos créditos que, a la fecha de su reestructuración posean intereses y comisiones por cobrar y estos productos sean documentados con nuevas condiciones de plazo y periodicidad de pago, dichos productos no serán reconocidos como activos ni como ingresos hasta que los mismos sean percibidos efectivamente. Por lo tanto, estos intereses y comisiones serán saneados inmediatamente. Los intereses y comisiones que genere el nuevo crédito reestructurado seguirán lo indicado en los párrafos anteriores.

(ii) Ingresos por membrecías

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(e) Método para el reconocimiento de los ingresos (continuación)

(iii) Comisiones financieras

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo; utilizando el “método del interés efectivo” de conformidad a lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifican a cartera vencida o a cobro judicial, se continúa el diferimiento de la comisión efectivamente cobrada, reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos.

Se suspende el diferimiento de las comisiones cuando: los créditos sean cancelados antes del vencimiento pactado o cuando los préstamos sean reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activo de conformidad a lo establecido por el Manual Único de Cuentas.

(iv) Ingresos por servicios

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

(f) Provisiones y reservas

Cartera de créditos

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

Para evaluar la cartera de créditos se conforman las siguientes agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos.

Para todas las categorías de crédito las provisiones mínimas descritas, para cada una de ellas, son sin perjuicio de que el Banco pueda aumentar su monto si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme al procedimiento señalado.

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(f) Provisiones y reservas (continuación)

Cartera de créditos (continuación)

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

Créditos mitigantes de riesgo

Para los créditos comerciales, hipotecarios para vivienda y microcréditos que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, cuyo valor de realización tasado sea igual o superior al 100% del saldo adeudado, el Banco puede aplicar el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda.

Los criterios, alcance, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se definen a continuación:

(i) Comerciales

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor consideran cuatro factores principales, que son:

- 1) La capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Banco.
- 2) El historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con el Banco y otras instituciones del Sistema Financiero.
- 3) El propósito para el cual se efectuó el préstamo.
- 4) La calidad de las garantías constituidas a favor del Banco así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(f) Provisiones y reservas (continuación)

(i) Comerciales (continuación)

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

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

Cuando un deudor de tipo comercial mantenga en el Banco otras operaciones de otro tipo (consumo, hipotecario para vivienda o microcréditos), se evaluará al deudor, en su conjunto en base a los criterios para la evaluación de la cartera comercial.

(ii) Créditos de consumo, hipotecario para viviendas y microcréditos de consumo

Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda se clasifican permanentemente con base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de mora. Para determinar la clasificación, se reúne todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor con el Banco, de modo tal que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro del Banco, siempre y cuando, dicho crédito esté clasificado en las categorías “D” o “E”, y el saldo de éste represente al menos el veinte por ciento (20%) del total de lo adeudado por el cliente dentro del Banco.

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(f) Provisiones y reservas (continuación)

(ii) Créditos de consumo, hipotecario para viviendas y microcréditos de consumo (continuación)

Criterio de consumo

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

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

Hipotecarios para vivienda

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

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

Microcréditos

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

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(g) Otras cuentas por cobrar, neto

Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo menos cualquier pérdida por deterioro. El Grupo realiza una evaluación de cobrabilidad de estas cuentas y registra una provisión a través de la aplicación de criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos de consumo: análisis de la antigüedad de los saldos y determinación del porcentaje de provisión requerido para cada uno de los saldos.

(h) Provisión para otras cuentas por cobrar

El Banco realiza una evaluación de cobrabilidad de sus cuentas por cobrar y registra una provisión a través de la aplicación de criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos de consumo: análisis de la antigüedad de los saldos y determinación del porcentaje de provisión requerido por cada uno de los saldos. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

En el caso del Almacén de Depósito, se establece la provisión por antigüedad de saldos, utilizando una tabla de reserva según la Norma sobre evaluación de los saldos de cuentas por cobrar de bienes adquiridos en recuperación por parte de los almacenes generales de depósito (Resolución N° CD-SIBOIF 675-2-MAY6-2011). Adicionalmente, los saldos totales acumulados en cuentas por cobrar deberán ser saneados a los ciento ochenta y un (181) días de vencidos.

(i) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

En el caso de nuevas adjudicaciones de bienes, las provisiones asignadas a los préstamos correspondientes son trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisiones para bienes recibidos en recuperación de crédito hasta que el bien se realice.

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

(i) Para los bienes muebles:

- 30% de provisión mínima desde su registro hasta los 6 meses de haberse adjudicado el bien.
- 50% de provisión mínima después de 6 meses hasta los 12 meses de haberse adjudicado el bien.
- 100% de provisión mínima después de 12 meses de haberse adjudicado el bien.

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(i) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos (continuación)

(ii) Para los 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 6 meses hasta los 12 meses de haberse adjudicado el bien.
- 50% de provisión mínima después de 12 meses hasta los 24 meses de haberse adjudicado el bien.
- 75% de provisión mínima después de 24 meses hasta los 36 meses de haberse adjudicado el bien.
- 100% de provisión después de 36 meses de haberse adjudicado el bien.

(j) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

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

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

(ii) Gastos subsecuentes

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(j) Bienes de uso, neto (continuación)

(iii) Depreciación

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

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	10 - 20
Mobiliario y equipo	5 - 10
Equipo de computación	2
Vehículos	5 - 8

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

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

(l) Intereses sobre obligaciones con el público

Los intereses sobre obligaciones con el público se capitalizan o se pagan, a opción del cuenta-habiente. El Grupo sigue la política de provisionar mensualmente los intereses pendientes de pago tomado como base el valor contractual de la obligación, registrando los intereses devengados directamente contra resultados consolidados del período.

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(m) Impuesto sobre la renta

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

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del período determinado con base en la Ley de Equidad Fiscal, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores. Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente cuando exista una certeza prácticamente absoluta de que se va a poder recuperar en períodos futuros.

(n) Provisiones

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

(o) Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense requiere el pago de una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido, sin causa justificada, de la siguiente forma: un mes de salario por cada año laborado, para los tres primeros años de servicio; y veinte días de salario por cada año adicional, exceptuando aquellas indemnizaciones adicionales por cargos de confianza. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco meses de salario. El Grupo registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(p) Uso de estimaciones y juicios

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

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

Las estimaciones más significativas contenidas en el balance general consolidado son:

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

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

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

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

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

(s) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, cada compañía individual debe constituir una reserva de capital con el 15% de sus resultados netos anuales.

Para el Banco y el Puesto de Bolsa, cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.

Para el Almacén General de Depósito, cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado (100%), la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado o asignado y nuevas acciones se distribuirán a los accionistas.

Para Crédito, S. A., la reserva legal, de conformidad con la escritura de constitución de la Compañía, se establece en base al 5% de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar el 10% del capital social autorizado.

(4) Capital social

El capital social autorizado de Corporación Tenedora BAC-COM, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012, es de C\$400,000,000 (2011: C\$400,000,000), dividido en 4,000,000 de acciones comunes con valor nominal de C\$100 cada una. El capital no suscrito es de 9,311 acciones o C\$931,100 (2011: 9,311 acciones o C\$931,100). El total de capital social pagado es de C\$1,163,060,969 (2011: C\$563,060,969).

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2012

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

	2012						
	Activos		Pasivos		Calce (Descalce)		
	Córdobas con M.V.	Moneda Extranjera	Córdobas con M.V.	Moneda Extranjera	Calce en C\$ con M.V.	Calce en moneda extranjera	Monto nocional
Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.	-	1,442	-	2,217	-	(775)	775
Banco de América Central, S.A.	1,822,052	21,526,278	2,044,222	16,965,431	(222,170)	4,560,847	4,560,847
Almacenes Generales de Depósito BAC, S. A.	6,149	43,419	-	594	6,149	42,825	48,974
BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A.	5,845	4,417	-	723	5,845	3,694	9,539
Crédito, S. A.	-	36,924	-	39,734	-	(2,810)	2,810
	<u>1,834,046</u>	<u>21,612,480</u>	<u>2,044,222</u>	<u>17,008,699</u>	<u>(210,176)</u>	<u>4,603,781</u>	<u>4,622,945</u>
	2011						
	Activos		Pasivos		Calce (Descalce)		
	Córdobas con M.V.	Moneda Extranjera	Córdobas con M.V.	Moneda Extranjera	Calce en C\$ con M.V.	Calce en moneda extranjera	Monto nocional
Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.	-	837	-	2,029	-	(1,192)	1,192
Banco de América Central, S.A.	1,799,087	18,202,506	1,966,409	14,328,635	(167,322)	3,873,871	3,873,871
Almacenes Generales de Depósito BAC, S. A.	383	34,142	-	1,492	383	32,650	33,033
BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A.	6,712	3,326	-	166	6,712	3,160	9,872
Crédito, S. A.	-	12,980	-	7,020	-	5,960	5,960
	<u>1,806,182</u>	<u>18,253,791</u>	<u>1,966,409</u>	<u>14,339,342</u>	<u>(160,227)</u>	<u>3,914,449</u>	<u>3,923,928</u>

M.V.= Mantenimiento de valor

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(6) Disponibilidades

	2012	2011
Moneda nacional		
Efectivo en caja	810,736,328	567,344,110
Cheques a compensar	-	200,800,709
	810,736,328	768,144,819
Depósitos en bancos que no devengan intereses		
Banco Central de Nicaragua	881,286,152	1,236,028,763
Depósitos en instituciones financieras del país	34,608,462	32,701,974
	915,894,614	1,268,730,737
Depósitos en bancos que devengan intereses		
Depósitos en instituciones financieras del país	331,363	1,865,263
Total en moneda nacional	1,726,962,305	2,038,740,819
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	552,952,698	437,986,210
Cheques a compensar	2,222,624	102,198,168
	555,175,322	540,184,378
Depósitos en bancos que no devengan intereses		
Banco Central de Nicaragua	2,655,574,214	2,823,054,138
Depósitos en instituciones financieras del país	4,162,343	4,754,911
Depósitos en instituciones financieras del exterior	579,012	526,781
	2,660,315,569	2,828,335,830
Depósitos en bancos que devengan intereses		
Depósitos en instituciones financieras del país	25,331,582	19,520,051
Depósitos en instituciones financieras del exterior	1,323,667,179	1,359,940,344
	1,348,998,761	1,379,460,395
Total en moneda extranjera	4,564,489,652	4,747,980,603
Total en disponibilidades	6,291,451,957	6,786,721,422

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2012, incluyen saldos en moneda extranjera por US\$189,197,722 (C\$4,564,489,652) [2011: US\$206,643,278 (C\$4,747,980,603)].

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(7) Inversiones en valores, neto

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(i) Valores del estado		
Letras emitidas por el BCN, pagaderas en córdobas, devengan intereses del 1.35% anual, con vencimientos de hasta el 25 de enero de 2013.	119,281,297	225,706,617
Bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Estos títulos son emitidos en un plazo de 3 años, devengan intereses corrientes del 2.29% anual, con vencimientos de hasta el 20 de julio de 2012.	-	123,584,267
(ii) Valores del Gobierno Central		
Bonos de Pago por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Estos títulos son emitidos en un plazo de 15 años, devengan intereses del 3% anual durante los dos primeros años, capitalizables; intereses del 4.50% del tercero al séptimo año; del 5.00% después del octavo año hasta su vencimiento; con vencimientos de hasta el 1 de febrero de 2024.	22,268,918	21,163,569
(iii) Inversiones en instituciones financieras		
Certificados de depósito con tasas de intereses entre 1.00% y 3.25% anual, con vencimientos de hasta el 4 de Junio de 2013.	9,447,960	8,929,245
(iv) Inversiones en instituciones financieras del exterior		
(a) Bonos emitidos por Citibank, New York, Estados Unidos de Norte América, con tasas de intereses entre 3.72% y 3.92%, con vencimientos de hasta el 15 de Octubre de 2014.	231,924,146	223,987,778
(b) Bonos emitidos por el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE). Estos títulos son emitidos en un plazo de 5 años, devengan intereses corrientes entre 2.67% y 2.86%, con vencimientos de hasta el 24 de septiembre de 2014.	233,120,675	227,085,022
Pasan....	<u>616,042,996</u>	<u>830,456,498</u>

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(7) Inversiones en valores, neto (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vienen...	616,042,996	830,456,498
(iv) Inversiones en instituciones financieras del exterior (continuación)		
(c) Bonos emitidos por Bank of América, Estados Unidos de Norte América, devengan intereses corrientes entre 3.04% y 5.27%, con vencimientos de hasta el 15 de mayo de 2014.	233,931,205	226,211,559
(d) Bonos emitidos por Morgan Stanley Bank, Utah, Estados Unidos de Norte América, devengan intereses corrientes entre 3.41% y 3.69%, con vencimientos de hasta el 13 de mayo de 2014.	255,690,970	-
	<u>1,105,665,171</u>	<u>1,056,668,057</u>
Rendimiento e intereses por cobrar sobre inversiones	9,651,096	13,548,975
Provisión para inversiones temporales (a)	-	(7,236,747)
Total de inversiones en valores	<u><u>1,115,316,267</u></u>	<u><u>1,062,980,285</u></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2011 se constituyó una provisión por pérdidas no realizadas en el patrimonio del Banco, debido a pérdidas temporales del valor en el precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta. Al cierre del 31 de diciembre de 2012, estas inversiones recuperaron su valor manteniéndose con ganancias de capital, por lo que la reserva constituida se revirtió por su valor total.

(8) Operaciones con valores y derivados

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Operaciones de valores con opción de recompra, reporto opcional, BPI emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con tasas de interés entre 1.50% y 3.00% con vencimiento el 12 Febrero 2013.	771,894	-
Rendimientos por operaciones con valores	6,575	-
	<u><u>778,469</u></u>	<u><u>-</u></u>

Bajo este rubro se registran las operaciones de mercado opcional, que son las compras de valores realizadas por el Grupo bajo el compromiso de venderlas nuevamente si el beneficiario (vendedor) ejerciera la opción de compra, en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al beneficiario de la opción por el efectivo entregado.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(9) Cartera de Crédito, neto

	2012							
	Corrientes				Vencidos			
	Créditos vigentes	Créditos Prorrogados	Créditos reestructurados	Total corrientes	Créditos vencidos	Créditos en cobro judicial	Total vencidos	Total
Sobregiros en cuentas corrientes	58,044,364	-	-	58,044,364	49,453,565	-	49,453,565	107,497,929
Préstamos:								
Comerciales	5,611,875,211	-	54,891,323	5,666,766,534	15,783,531	23,492,734	39,276,265	5,706,042,799
Agrícolas	1,541,663,177	72,367,688	43,282,266	1,657,313,131	-	2,729,664	2,729,664	1,660,042,795
Ganaderos	115,933,148	-	-	115,933,148	433,283	8,854,059	9,287,342	125,220,490
Industriales	2,886,213,704	-	-	2,886,213,704	-	172,490,202	172,490,202	3,058,703,906
Desarrollo habitacional urbano	24,328,479	-	-	24,328,479	-	-	-	24,328,479
Documentos descontados	8,523,157	-	-	8,523,157	-	-	-	8,523,157
Consumo:								
Deudores tarjetas de crédito	1,691,429,740	-	95,110	1,691,524,850	12,748,975	626,591	13,375,566	1,704,900,416
Préstamos personales	3,223,432,242	-	25,382,026	3,248,814,268	4,529,400	9,723,331	14,252,731	3,263,066,999
Hipotecario para vivienda:								
Hipotecario para vivienda	2,272,270,819	-	8,878,651	2,281,149,470	3,833,258	42,113,275	45,946,533	2,327,096,003
Arrendamiento financiero	32,098,888	-	-	32,098,888	-	-	-	32,098,888
Microcréditos	36,520,018	-	-	36,520,018	325,695	-	325,695	36,845,713
Total cartera de crédito	<u>17,502,332,947</u>	<u>72,367,688</u>	<u>132,529,376</u>	<u>17,707,230,011</u>	<u>87,107,707</u>	<u>260,029,856</u>	<u>347,137,563</u>	<u>18,054,367,574</u>
Intereses y comisiones por cobrar de crédito	174,345,002	770,415	3,520,564	178,635,981	-	-	-	178,635,981
Provisiones individuales para incobrabilidad de la cartera de créditos	(308,670,576)	(3,656,905)	(16,740,719)	(329,068,200)	(29,672,768)	(219,405,165)	(249,077,933)	(578,146,133)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>17,368,007,373</u>	<u>69,481,198</u>	<u>119,309,221</u>	<u>17,556,797,792</u>	<u>57,434,939</u>	<u>40,624,691</u>	<u>98,059,630</u>	<u>17,654,857,422</u>

CORPORACIÓN TENEDORA BAC COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(9) Cartera de Crédito, neto (continuación)

	2011							
	Corrientes				Vencidos			
	Créditos vigentes	Créditos Prorrogados	Créditos reestructurados	Total corrientes	Créditos vencidos	Créditos en cobro judicial	Total vencidos	Total
Sobregiros en cuentas corrientes	2,000,623	-	-	2,000,623	31,335,388	-	31,335,388	33,336,011
Préstamos:								
Comerciales	4,262,342,923	2,612,646	65,358,537	4,330,314,106	6,064,569	25,148,351	31,212,920	4,361,527,026
Agrícolas	1,397,596,243	-	52,351,474	1,449,947,717	167,494	3,799,707	3,967,201	1,453,914,918
Ganaderos	108,929,904	-	-	108,929,904	878,805	2,607,855	3,486,660	112,416,564
Industriales	2,271,291,908	-	-	2,271,291,908	-	176,401,186	176,401,186	2,447,693,094
Desarrollo habitacional urbano	14,229,942	-	7,583,874	21,813,816	-	-	-	21,813,816
Documentos descontados	90,255,133	-	-	90,255,133	-	-	-	90,255,133
Consumo:								
Deudores tarjetas de crédito	1,418,527,222	-	70,712	1,418,597,934	9,959,467	815,331	10,774,798	1,429,372,732
Préstamos personales	2,380,379,182	-	29,132,745	2,409,511,927	4,256,012	7,336,713	11,592,725	2,421,104,652
Hipotecario para vivienda:								
Hipotecario para vivienda	1,972,538,502	-	4,624,805	1,977,163,307	2,785,144	43,568,156	46,353,300	2,023,516,607
Arrendamiento financiero	44,476,337	-	-	44,476,337	-	-	-	44,476,337
Microcréditos	32,879,736	-	-	32,879,736	401,970	3,746	405,716	33,285,452
Total cartera de crédito	<u>13,995,447,655</u>	<u>2,612,646</u>	<u>159,122,147</u>	<u>14,157,182,448</u>	<u>55,848,849</u>	<u>259,681,045</u>	<u>315,529,894</u>	<u>14,472,712,342</u>
Intereses y comisiones por cobrar de crédito	152,209,679	23,408	4,142,929	156,376,016	-	-	-	156,376,016
Provisiones individuales para incobrabilidad de la cartera de créditos	(249,798,598)	(96,421)	(18,160,519)	(268,055,538)	(15,110,230)	(186,762,561)	(201,872,791)	(469,928,329)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>13,897,858,736</u>	<u>2,539,633</u>	<u>145,104,557</u>	<u>14,045,502,926</u>	<u>40,738,619</u>	<u>72,918,484</u>	<u>113,657,103</u>	<u>14,159,160,029</u>

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(9) Cartera de crédito, neto (continuación)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	469,928,329	408,664,303
Más:		
Provisión cargada a los resultados	186,010,165	180,654,905
Ajuste monetario	22,958,671	18,381,831
Menos:		
Saneamientos de créditos	76,943,883	120,094,769
Reversión de provisión genérica para cartera de créditos (a)	-	11,806,387
Provisión trasladada a bienes adjudicados (nota 11)	23,807,149	5,871,554
Saldo al 31 de diciembre	<u>578,146,133</u>	<u>469,928,329</u>

(a) El requerimiento de provisión genérica por riesgo cambiario crediticio fue derogado mediante resolución No. CD-SIBOIF-665-2-FEB17-2011 del 17 de febrero de 2011. Al 31 de diciembre de 2011, no se tiene constituida ninguna provisión bajo ese concepto.

El saldo proveniente de la provisión genérica por riesgo cambiario crediticio acumulado a la entrada en vigencia de la Norma fue trasladado a ingreso por disminución de provisiones para cartera de créditos por el monto de C\$11,806,387 en los estados de resultados consolidados del período.

(10) Cuentas por cobrar, neto

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras partidas pendientes de cobro	100,563,875	99,245,106
Deudores varios	35,817,750	4,561,758
Depósitos en garantía	9,715,159	9,227,272
Anticipo a proveedores	407,630	1,620,862
Otras cuentas por cobrar	2,650,735	2,297,348
Total cuentas por cobrar	<u>149,155,149</u>	<u>116,952,346</u>
Menos provisión para otras cuentas por cobrar	6,411,386	3,981,360
Cuentas por cobrar, neto	<u>142,743,763</u>	<u>112,970,986</u>

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(10) Cuentas por cobrar, neto (continuación)

A continuación se presenta un movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	3,981,360	8,785,582
Mas:		
Provisión cargada a resultados	6,746,939	2,140,348
Ajuste monetario	300,494	455,297
Menos:		
Saneamiento	2,982,594	4,964,329
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	1,634,813	2,435,538
Saldo al 31 de diciembre	<u>6,411,386</u>	<u>3,981,360</u>

(11) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	12,037,652	14,027,808
Adjudicaciones y daciones recibidas	45,147,812	19,350,303
Retiros	(24,944,662)	(19,564,894)
Saneamientos	-	(1,775,565)
	<u>32,240,802</u>	<u>12,037,652</u>
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(20,553,510)	(5,372,304)
	<u>11,687,292</u>	<u>6,665,348</u>

Un movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos, se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	5,372,304	6,850,320
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	4,136,400	4,159,134
Provisión trasladada de la cartera de créditos	23,807,149	5,871,554
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(12,762,343)	(9,899,046)
Bajas de bienes	-	(1,609,658)
Saldo al 31 de diciembre	<u>20,553,510</u>	<u>5,372,304</u>

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(12) Inversiones permanentes en sociedades

	2012	2011
Central Nicaragüense de Valores		
5.35% de participación de la empresa emisora. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 se adquirieron 9 acciones las cuales están en proceso de emisión del título para un total de 106 acciones comunes a un valor de C\$3,300 por cada acción (2011: 97 acciones) (a).	323,125	320,100
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.		
10% de participación de la empresa emisora; con 1,200 acciones comunes a un valor de C\$1,000 por cada acción.	1,200,000	1,200,000
	1,523,125	1,520,100

(a) Al 31 de diciembre de 2012, se encuentra pendiente de completar transacción por la adquisición de 9 títulos, encontrándose registrado únicamente el costo de los mismos por C\$3,025.

CORPORACION TENEDORA BAC COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(13) Bienes de uso, neto

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Construcciones en proceso	Otros	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2011	56,023,250	446,291,624	88,941,665	254,128,761	14,853,591	-	1,715,018	861,953,909
Adiciones	4,204,379	-	9,258,503	39,280,459	1,990,647	7,866,498	65,118	62,665,604
Retiros	-	-	(18,567,516)	(7,115,625)	(1,498,383)	-	-	(27,181,524)
Traslado	159,329	4,123,181	-	-	-	(4,282,510)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>60,386,958</u>	<u>450,414,805</u>	<u>79,632,652</u>	<u>286,293,595</u>	<u>15,345,855</u>	<u>3,583,988</u>	<u>1,780,136</u>	<u>897,437,989</u>
Saldo al 1 de enero de 2012	60,386,958	450,414,805	79,632,652	286,293,595	15,345,855	3,583,988	1,780,136	897,437,989
Adiciones	-	3,732,875	16,280,101	85,457,914	7,268,039	48,692,188	9,370	161,440,487
Retiros	(63,159)	-	(13,310,635)	(63,111,549)	(2,024,040)	(2,058,664)	-	(80,568,047)
Traslado	7,135,611	2,247,922	-	-	-	(9,383,533)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>67,459,410</u>	<u>456,395,602</u>	<u>82,602,118</u>	<u>308,639,960</u>	<u>20,589,854</u>	<u>40,833,979</u>	<u>1,789,506</u>	<u>978,310,429</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2011	-	129,827,162	72,557,999	208,648,427	8,656,984	-	-	419,690,572
Adiciones	-	21,642,142	7,266,914	39,164,491	1,552,831	-	-	69,626,378
Retiros	-	-	(18,530,026)	(7,095,105)	(1,182,270)	-	-	(26,807,401)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>-</u>	<u>151,469,304</u>	<u>61,294,887</u>	<u>240,717,813</u>	<u>9,027,545</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>462,509,549</u>
Saldo al 1 de enero de 2012	-	151,469,304	61,294,887	240,717,813	9,027,545	-	-	462,509,549
Adiciones	-	23,410,052	7,874,055	53,060,861	1,738,328	-	-	86,083,296
Retiros	-	-	(12,508,497)	(63,016,315)	(1,996,576)	-	-	(77,521,388)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>-</u>	<u>174,879,356</u>	<u>56,660,445</u>	<u>230,762,359</u>	<u>8,769,297</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>471,071,457</u>
Valor en libros								
Saldo al 1 de enero de 2011	56,023,250	316,464,462	16,383,666	45,480,334	6,196,607	-	1,715,018	442,263,337
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>60,386,958</u>	<u>298,945,501</u>	<u>18,337,765</u>	<u>45,575,782</u>	<u>6,318,310</u>	<u>3,583,988</u>	<u>1,780,136</u>	<u>434,928,440</u>
Saldo al 1 de enero de 2012	60,386,958	298,945,501	18,337,765	45,575,782	6,318,310	3,583,988	1,780,136	434,928,440
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>67,459,410</u>	<u>281,516,246</u>	<u>25,941,673</u>	<u>77,877,601</u>	<u>11,820,557</u>	<u>40,833,979</u>	<u>1,789,506</u>	<u>507,238,972</u>

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(14) Otros activos, neto

	2012	2011
Impuestos pagados por anticipado	-	563,291
Seguros pagados por anticipado	11,571,618	14,556,496
Otros gastos pagados por anticipado	2,435,505	7,607,162
Gastos pagados por anticipado	<u>14,007,123</u>	<u>22,726,949</u>
Impuestos al valor agregado	<u>197,792</u>	<u>182,721</u>
Mejoras a propiedades en alquiler	2,664,065	4,187,410
Valor de origen del software	1,174,536	1,746,453
Cargos diferidos	<u>3,838,601</u>	<u>5,933,863</u>
Bienes diversos	<u>18,197,842</u>	<u>26,246,800</u>
Amortización acumulada		
Mejoras en propiedad arrendada	(1,099,924)	(1,848,825)
Software	(526,511)	(831,669)
Bienes diversos	(1,654,327)	(2,763,576)
	<u>(3,280,762)</u>	<u>(5,444,070)</u>
Otros activos, neto	<u>32,960,596</u>	<u>49,646,263</u>

El gasto por amortización para el año terminado el 31 de diciembre 2012 fue de C\$1,169,656 (2011: C\$701,502).

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(15) Obligaciones con el público

	2012	2011
En moneda nacional		
Depósitos a la vista que no devengan intereses	1,512,983,943	1,402,049,279
Depósitos a la vista que devengan intereses		
Depósitos de ahorro	1,364,886,286	1,123,798,061
Depósitos a plazo fijo	582,846,435	703,635,063
Otros depósitos del público	1,298,808,620	1,640,210,045
	3,246,541,341	3,467,643,169
Cargos financieros por pagar	1,896,584	1,484,237
En moneda extranjera		
Depósitos a la vista que no devengan intereses	2,908,657,653	2,383,877,905
Depósitos a la vista que devengan intereses		
Depósitos de ahorro	6,522,267,972	5,658,511,727
Depósitos a plazo fijo	4,192,269,765	3,320,184,738
Otros depósitos del público	1,619,995,008	1,719,247,310
	12,334,532,745	10,697,943,775
Cargos financieros por pagar	55,245,674	50,612,505
Otras obligaciones con el público		
Cheques de gerencia	39,872,224	44,392,793
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito	26,893,715	20,877,846
Depósitos judiciales	23,236,153	13,811,178
Otros depósitos con el público	18,285,131	17,176,342
Cheques certificados	15,401,633	13,845,485
Depósitos por apertura de cartas de crédito	6,340,350	-
Obligaciones por documentos al cobro	5,427,327	9,348,199
Giros y transferencias por pagar	334,483	6,963
	135,791,016	119,458,806
Total	20,195,648,956	18,123,069,676

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(16) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(i) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a la vista		
a) Cuentas corrientes de instituciones del país	53,513,076	192,908,113
b) Cuentas corrientes de instituciones del exterior	47,226,504	34,024,425
c) Sobregiros en cuentas corrientes en instituciones del exterior	5,084	6,771,611
d) Otras obligaciones a la vista	23,098,549	15,320,342
(ii) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazos de hasta un año		
Depósitos a plazo fijo de instituciones del país	-	26,904,076
Banco Centroamericano de Integración Económica		
Préstamo en dólares estadounidenses, devenga intereses de 3.05% anual, con vencimiento en octubre de 2013 y garantizado con cesión de cartera de créditos.	241,255,000	-
Préstamos de Instituciones Financieras del Exterior		
Citibank, New York		
Préstamo en dólares estadounidenses, devenga intereses de 2.89% anual, con vencimiento en marzo de 2013 y garantizado con cesión de cartera de créditos.	241,255,000	-
Pasan...	<u>606,353,213</u>	<u>275,928,567</u>

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(16) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
... Vienen	606,353,213	275,928,567
(iii) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazos mayores a un año		
Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos)		
Préstamo en córdobas con mantenimiento de valor, devenga intereses de 5.65% anual, con vencimiento en agosto de 2014 y garantizado con cesión de cartera de créditos.	3,129,030	5,481,562
Préstamos en dólares estadounidenses, devengan intereses entre el 4.00% y 6.35% anual, con vencimientos a partir de diciembre 2016 y un último vencimiento en marzo de 2025 y garantizados con cesión de cartera de créditos.	138,869,952	136,073,567
Banco Centroamericano de Integración Económica		
Préstamos en dólares estadounidenses, devengan intereses entre el 3.18% y 3.20%, con vencimientos a partir de octubre de 2015 y un último vencimiento en mayo de 2016 y garantizados con cesión de cartera de créditos.	92,883,175	122,350,926
Préstamos de Instituciones Financieras del Exterior		
Citibank, New York		
Préstamo en dólares estadounidenses, devenga intereses de 4.31% anual, con vencimiento en Junio de 2014 y garantizado con cesión de cartera de créditos.	13,304,441	21,118,253
Pasan...	<u>854,539,811</u>	<u>560,952,875</u>

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(16) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
... Vienen	<u>854,539,811</u>	<u>560,952,875</u>
Préstamos de Otras Instituciones del País		
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)		
Préstamo en dólares estadounidenses, devenga intereses de 4.00% anual, con vencimiento en octubre de 2022 y garantizado con cesión de cartera de créditos.	84,439,250	-
Préstamos de Organismos Internacionales		
Overseas Private Investment Corporation (OPIC) y Deutsche investitions unden (DEG)		
Préstamos en dólares estadounidenses, devengan intereses entre el 2.97% y 5.45% anual, con vencimientos a partir de abril 2017 y un último vencimiento en junio 2024 y garantizados con cesión de cartera de créditos.	435,691,910	482,073,637
(iv) Cargos por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	<u>8,520,938</u>	<u>5,411,354</u>
	<u>1,383,191,909</u>	<u>1,048,437,866</u>

Estas obligaciones son medidas inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Subsecuentemente, se miden al costo amortizado o utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El Banco tiene que cumplir con varios requerimientos contractuales, como parte de los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco está en cumplimiento con estos requerimientos.

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(17) Otras cuentas por pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar diversas	184,115,701	119,586,667
Impuesto por pagar por cuenta del Grupo	47,686,079	57,796,076
Impuestos retenidos	13,790,796	11,771,275
Dividendo por pagar	3,477,004	3,398,977
Otras retenciones a terceros	2,963,011	2,962,263
Retenciones por orden judicial y retenciones laborales	1,211,448	1,343,033
Aportaciones patronales	930,308	837,303
Otros acreedores	658,189	165,748
Aportaciones laborales	277,999	264,577
Honorarios por pagar	-	1,901,129
	<u>255,110,535</u>	<u>200,027,048</u>

(18) Otros pasivos y provisiones

Un detalle de otros pasivos y provisiones se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prestaciones laborales (a)	140,540,293	114,744,298
Otros gastos (b)	82,357,378	65,164,562
Otras provisiones	11,341,990	5,124,985
Aportaciones patronales	9,190,929	8,041,880
Provisiones para obligaciones	<u>243,430,590</u>	<u>193,075,725</u>
Provisiones para créditos contingentes	<u>3,195,245</u>	<u>2,520,023</u>
Ingresos diferidos	107,316,780	96,260,730
Otros pasivos	<u>705,026</u>	<u>565,443</u>
Otros pasivos y provisiones	<u>354,647,641</u>	<u>292,421,921</u>

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(18) Otros pasivos y provisiones (continuación)

(a) Prestaciones laborales

Un movimiento de las cuentas de beneficios a empleados se presenta a continuación:

	<u>Vacaciones</u>	<u>Aguinaldo</u>	<u>Indemnización</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero de 2012	8,629,854	2,164,467	103,949,977	114,744,298
Provisión generada en el año	3,465,309	29,672,541	31,895,573	65,033,423
Provisión utilizada en el año	(1,666,925)	(29,192,628)	(8,377,875)	(39,237,428)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>10,428,238</u>	<u>2,644,380</u>	<u>127,467,675</u>	<u>140,540,293</u>
			Porción corriente	13,072,618
			Porción largo plazo	127,467,675
				<u>140,540,293</u>
	<u>Vacaciones</u>	<u>Aguinaldo</u>	<u>Indemnización</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero de 2011	6,781,767	2,023,854	99,091,131	107,896,752
Provisión generada en el año	3,665,768	25,689,237	22,282,903	51,637,908
Provisión utilizada en el año	(1,817,681)	(25,548,624)	(17,424,057)	(44,790,362)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>8,629,854</u>	<u>2,164,467</u>	<u>103,949,977</u>	<u>114,744,298</u>
			Porción corriente	10,794,321
			Porción largo plazo	103,949,977
				<u>114,744,298</u>

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(18) Otros pasivos y provisiones (continuación)

(b) Otros gastos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Programas de lealtad	64,834,001	54,494,241
Comunicación	10,894,031	5,461,685
Energía eléctrica	3,957,516	2,025,869
Teléfono	1,016,346	979,342
Celulares	1,117,497	1,512,045
Alquiler de edificio	372,051	597,299
Agua potable	165,936	94,081
	<u>82,357,378</u>	<u>65,164,562</u>

(19) Ingresos netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, el Grupo ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento del valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2012, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos a los que fueron registrados en los resultados del período por C\$208,197,646 (2011: C\$174,223,573).

(20) Activos sujetos a restricción

El Banco posee activos cuyo derecho de uso se encuentra restringido, conforme se detalla a continuación:

- (i) Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN) por encaje legal, en moneda nacional por C\$631,049,812 (2011: C\$752,337,603) y en moneda extranjera por US\$76,844,644 (2011: C\$84,791,992) que equivalen a C\$1,853,915,463 (2011: C\$1,948,240,161). La normativa de la Superintendencia, relacionada con el encaje establece que el encaje legal obligatorio diario será del doce por ciento (12.00%) y la tasa del encaje obligatorio catorcenal será del quince por ciento (15.00%). Al 31 de diciembre de 2012, este monto es mayor al porcentaje mínimo requerido por el BCN.
- (ii) Cartera de créditos cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$1,315,981,109 (2011: C\$1,126,974,325).

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(21) Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración se presenta a continuación:

	2012	2011
Sueldos y beneficios al personal	499,971,568	439,287,478
Publicidad y relaciones públicas	217,670,107	174,377,707
Honorarios profesionales y asistencia técnica	210,565,416	173,724,851
Comunicaciones	152,839,179	137,641,987
Depreciación	86,083,296	69,626,378
Gastos de previsión social	52,523,053	46,352,478
Mantenimiento y reparación, excepto vehículos	48,213,321	36,015,603
Energía y agua	45,127,610	37,826,199
Papelería y útiles de oficina	36,580,419	31,149,782
Licencias	36,245,761	24,925,410
Afiliaciones, suscripciones y contribuciones	34,087,626	25,487,899
Impuestos, excepto impuesto sobre la renta	25,911,787	20,344,502
Traslado de efectivo y valores	24,213,259	20,478,301
Combustible y lubricantes	16,989,125	13,859,606
Transporte	15,013,958	13,878,217
Seguros y fianzas	14,733,650	11,116,738
Arrendamientos	13,926,638	12,792,980
Dieta directores y vigilantes	10,157,743	9,522,797
Otros gastos generales	8,472,524	4,262,692
Viajes	5,870,202	4,416,721
Reparaciones y mantenimiento de vehículos	2,173,046	2,903,568
Gastos legales	1,359,581	2,336,125
Amortización	1,169,656	701,502
Provisión para cuentas por cobrar de almacenes	691,489	-
Faltante de caja y valores	680,320	254,793
Gastos de representación	393,622	532,137
Otros (saldos menores a C\$200,000)	172,382	426,815
	<u>1,561,836,338</u>	<u>1,314,243,266</u>

(22) Contribuciones por leyes especiales

Primas FOGADE y Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

El saldo de los gastos operativos de los trimestres terminados el 31 de diciembre 2012 y 2011, respectivamente, incluye gastos correspondientes al Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) por C\$23,348,731 y C\$21,626,008 y gastos correspondientes a aportaciones a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, por C\$41,589,218 y C\$35,838,071, respectivamente.

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(22) Contribuciones por leyes especiales (continuación)

Primas FOGADE y Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (continuación)

Los fondos del FOGADE sirven para garantizar los depósitos mantenidos por personas naturales o jurídicas en las instituciones del sistema financiero nacional autorizadas por la Superintendencia para operar y captar depósitos del público dentro del territorio nacional. Al 31 diciembre de 2012, el total de contribuciones por leyes, registrado en los resultados del período, asciende a C\$64,937,949 (2011: C\$57,464,079).

(23) Impuesto sobre la renta

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

	2012	2011
Utilidad consolidada antes del impuesto sobre la renta	1,154,375,429	979,542,241
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales	(64,937,949)	(57,464,079)
Interés minoritario	(117,646)	(118,785)
Utilidad de BAC Valores, Puesto de Bolsa, S.A.	(80,686)	-
Utilidad gravable sujeta al 30%	1,089,239,148	921,959,377
Impuesto sobre la renta (30%)	326,771,745	276,587,813
Más:		
Efecto impositivo de gastos no deducibles	12,147,325	11,554,993
Aplicación de pérdidas	-	309,860
Retenciones definitivas	14,133,818	13,107,902
Efecto impositivo por ingresos no gravables	(1,428,127)	(2,941,195)
Más, impuesto mínimo definitivo de BAC Valores, Puesto de Bolsa, S.A.	37,446	-
Gasto de impuesto sobre la renta	351,662,207	298,619,373

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

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(23) Impuesto sobre la renta (continuación)

De conformidad con legislación vigente, el Banco está obligado a pagar un anticipo mensual a cuenta del impuesto sobre la renta que se determina de la siguiente manera:

El Banco debe enterar la diferencia entre el 30% (treinta por ciento) de las utilidades mensuales gravables, informadas ante la Superintendencia, menos el anticipo mensual del pago mínimo definitivo del 1% sobre ingresos brutos, en caso contrario, cuando el Banco no opere con utilidades, el pago a realizar será sobre el 1% de la renta bruta. Cuando las utilidades proyectadas resultan en menor cuantía que las devengadas en el período correspondiente, el anticipo, a cuenta del impuesto sobre la renta, se calculará del monto de las utilidades que resulten mayor, al comparar lo devengado con lo proyectado.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el gasto por impuesto sobre la renta se determinó conforme al 30% aplicable a la renta neta gravable. En todas las compañías excepto por BAC Valores, Puesto de Bolsa, S. A. cuyo gasto por impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2012 se determinó sobre la renta bruta anual por resultar esta mayor.

Las obligaciones tributarias prescriben a los 4 años, contados a partir de que comienzan a ser exigibles, por tanto las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos en esos plazos.

(24) Cuentas contingentes y de orden

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Líneas de crédito a tarjetahabientes	5,654,373,600	4,124,643,617
Responsabilidad por seguros	4,479,092,079	1,988,633,385
Mercadería en depósito corriente	728,541,515	479,741,335
Garantías bancarias	257,095,681	216,246,541
Mercadería en depósito financiero	198,920,009	412,782,748
Cartas de crédito	29,847,051	109,750,064
Otros	28,600,980	23,549,037
Cuentas contingentes	<u>11,376,470,915</u>	<u>7,355,346,727</u>
Garantías recibidas	47,885,256,397	117,107,146
Cuentas de registro	1,380,477,439	412,039,576
Cartera cedida en garantía	1,315,981,109	1,126,974,325
Líneas de crédito disponibles con instituciones financieras	1,293,369,244	1,928,155,884
Documentos y valores en custodia	660,698,737	871,212,448
Créditos saneados	530,543,438	529,719,951
Otras	316,937,242	263,930,630
Bienes saneados	7,794,511	7,794,511
Cuentas de orden	<u>53,391,058,117</u>	<u>5,256,934,471</u>

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(25) Principales leyes y regulaciones aplicables

Regulaciones

El Grupo está sujeto a regulaciones establecidas por la Superintendencia, las que se detallan a continuación:

(a) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un banco en Nicaragua, al 31 de diciembre de 2012 es de C\$270,000,000 (2011: C\$245,000,000); para operar como un almacén es de C\$25,500,000 (2011: C\$24,000,000) y para operar como un puesto de bolsa es de C\$2,500,000.

(b) Encaje legal

De acuerdo con resolución emitida por el Banco Central de Nicaragua (CD-BCN-VI-1-11 del 9 de febrero de 2011), el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. El encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. La tasa del encaje obligatorio diario es del doce por ciento (12.00%) y la tasa del encaje obligatorio catorcenal es del quince por ciento (15.00%); ambas tasas como porcentaje de los pasivos financieros en moneda nacional y moneda extranjera. El porcentaje de encaje legal efectivo al 31 de diciembre de 2012 es 19.59% (2011: 17.33%) en córdobas y 20.10% (2011: 24.31%) en dólares.

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Miles			
	Último trimestre calendario			
	2012		2011	
	Córdobas	Dólares de los Estados Unidos de América	Córdobas	Dólares de los Estados Unidos de América
Montos mínimos promedio que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN	607,280	74,701	552,246	65,405
Encaje legal promedio mantenido	982,308	103,940	883,040	99,613
Excedente	375,028	29,239	330,794	34,208

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(25) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Regulaciones (continuación)

(b) Encaje legal (continuación)

Las normas monetarias permiten que un banco presente como máximo faltante de encaje legal en tres (3) semanas dentro de un trimestre, para cada moneda. El Banco no presentó faltante de encaje legal durante ninguna semana por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(c) Capital regulado

De acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados por riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, deuda convertible en capital, y los bonos vendidos al BCN menos cierto exceso de inversiones en instrumento de capital.

Según Resolución CD-SIBOIF-662-1-EN26-2011 la base de cálculo de la adecuación de capital incluye:

- 1) Las pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta como parte de las deducciones del capital secundario.
- 2) Respecto a los activos de riesgo, las ponderaciones de la cartera de créditos, incluye una máxima ponderación del 125%. Asimismo, se consideran las siguientes ponderaciones de cartera:
 - Para la cartera hipotecaria si el monto del crédito es igual o menor de US\$30 mil se aplica un 50% de ponderación, de lo contrario se aplica un 60% como porcentaje de ponderación.
 - Para la cartera comercial y PYMEs el porcentaje de ponderación es del 125%, solamente para créditos otorgados en moneda extranjera, siempre y cuando los ingresos no se generen en la misma moneda del crédito.

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(25) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Regulaciones (continuación)

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

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

- El monto de las operaciones activas realizadas por un banco con todas sus partes relacionadas, tanto individualmente consideradas, como en conjunto, con aquellas personas naturales o jurídicas que integren con ella una misma unidad de interés por la existencia directa o indirecta de vinculaciones significativas o asunción frecuente de riesgos compartidos, no podrá exceder de un 30% de la base de cálculo del capital.
- En cualquier negociación con sus partes relacionadas, los bancos deberán efectuarlas en condiciones que no difieran de las aplicables a cualquier otra parte no relacionada con la institución en transacciones comparables. En caso de no haber transacciones comparables en el mercado, se deberán aplicar aquellos términos o condiciones, que en buena fe, le serían ofrecidos o aplicables a partes no relacionadas a la institución.

Por la falta de cumplimiento de las condiciones antes mencionadas, la Superintendencia puede iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

La Administración del Grupo considera que está en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

(26) Riesgo de instrumentos financieros

Introducción y resumen

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

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado
- d) Riesgo operativo
- e) Riesgo legal
- f) Riesgo de contratación de proveedores de servicios
- g) Riesgo tecnológico

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(26) Riesgo de instrumentos financieros (continuación)

Administración de riesgos

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

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

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

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

Asimismo, el Banco cuenta con una herramienta denominada matriz de riesgo con la cual se monitorea de forma periódica los indicadores claves de riesgo de la institución y se da especial seguimiento a indicadores que se encuentran fuera del nivel deseado. La matriz incluye indicadores de riesgos de liquidez, mercado, operativo y crediticio para los diferentes tipos de cartera.

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(26) Riesgo de instrumentos financieros (continuación)

Administración de riesgos (continuación)

Igualmente, el Banco cuenta con un lineamiento para gestionar riesgos, previo al lanzamiento de nuevos productos, el cual fue aprobado por el Comité de Riesgo y la Junta Directiva.

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

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

(a) Riesgo de crédito

(i) Cartera de créditos

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

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

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(26) Riesgo de instrumentos financieros (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

(i) Cartera de créditos (continuación)

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

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

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

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

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

(ii) Cuentas contingentes

En la evaluación de compromisos y obligaciones contractuales, el Grupo utiliza las mismas políticas de crédito que aplica para los instrumentos que se reflejan en el balance general consolidado.

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(26) Riesgo de instrumentos financieros (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

(ii) Cuentas contingentes (continuación)

Cartas de créditos

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por el Banco 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.

Líneas de crédito a tarjetahabientes

Las líneas de créditos a tarjeta habientes son acuerdos para otorgar préstamos a un cliente, siempre que no exista incumplimiento de alguna condición establecida en el contrato. Las líneas generalmente tienen fechas fijas de vencimiento u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de un honorario. Los compromisos pueden expirar al ser retirados; por lo tanto, el monto total del compromiso 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 del Banco sobre el crédito.

Garantías bancarias

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

(b) Riesgo de liquidez

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(26) Riesgo de instrumentos financieros (continuación)

(b) Riesgo de liquidez(Continuación)

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

A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Banco ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

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

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

(c) Riesgo de mercado

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

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(26) Riesgo de instrumentos financieros (continuación)

(d) Riesgo operativo

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

De la misma forma, el Banco cuenta con una metodología para realizar la gestión de riesgos operativos inmersos en los diferentes procesos y con un Manual Operativo para la Gestión de Riesgo Operativo, aprobado por el Comité de Riesgos. El Manual establece la metodología por medio de la cual se identifican y gestionan los riesgos operativos.

Asimismo, se dispone de un método de almacenamiento de pérdidas operacionales. Estos eventos son reportados por las sucursales y las diferentes gerencias. Los reportes de dichos eventos de riesgo operativo son presentados al Comité Gerencial de Riesgo Operativo y al Comité de Riesgos.

El Banco cuenta con un proceso de recopilación de eventos de riesgo operativo con pérdida o sin pérdida neta de manera bimestral, se presentan en el Comité de Riesgos los siguientes informes estandarizados: estado de avance del plan de trabajo anual para la gestión de riesgo operativo, reporte consolidado de incidentes de riesgo operativo, reporte de pérdidas netas por incidentes de riesgo, principales incidentes de riesgo operativo, reporte de principales riesgos identificados y sus planes de mitigación de riesgos.

(e) Riesgo legal

El Grupo dispone de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo legal, aprobados por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

(f) Riesgo de contratación de proveedores de servicios

El Grupo cuenta con un lineamiento para definir el nivel de materialidad de contratación de servicios. Éste tiene como objetivo evaluar los parámetros mínimos para definir el nivel de materialidad de riesgo asociado a la contratación de servicios y la posterior gestión de contratos materiales y de servicios tercerizados.

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(26) Riesgo de instrumentos financieros (continuación)

(f) Riesgo de contratación de proveedores de servicios (continuación)

Igualmente, nuestra Junta Directiva y Comité de Riesgos son informados sobre el programa de gestión y administración de riesgos de proveedores, el cual incluye un registro centralizado de las contrataciones de servicios materiales y la manera en que se están gestionando dichos proveedores.

(g) Riesgo tecnológico

El Banco cuenta con lineamientos aprobados por el Comité de Riesgos. Estos lineamientos rigen la gestión del riesgo tecnológico y definen metodologías para identificar y mitigar los riesgos de los procesos críticos. En base a estas metodologías, se efectúan análisis de todos los activos de información tecnológica, con sus riesgos y posibles amenazas identificadas. Asimismo, se establecen los planes de acción en caso de fallas, los cuales se encuentran enmarcados dentro del plan de Continuidad de Negocio.

(27) Valor razonable de instrumentos financieros

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

	2012		2011	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Activos				
Disponibilidades (a)	6,291,451,957	6,291,451,957	6,786,721,422	6,786,721,422
Inversiones en valores, neto (b)	1,115,316,267	1,130,650,023	1,062,980,285	1,053,592,352
Cartera de créditos, neto (c)	17,654,857,422	17,963,093,218	14,159,160,029	14,166,383,733
Cuentas por cobrar, neto	142,743,763	142,743,763	112,970,986	112,970,986
Total activos	<u>25,204,369,409</u>	<u>25,527,938,961</u>	<u>22,121,832,722</u>	<u>22,119,668,493</u>
Pasivos				
Obligaciones con el público (d)	20,195,648,956	20,188,223,616	18,123,069,676	18,122,468,640
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (e)	1,383,191,909	1,425,294,352	1,048,437,866	1,035,358,073
Total pasivos	<u>21,578,840,865</u>	<u>21,613,517,968</u>	<u>19,171,507,542</u>	<u>19,157,826,713</u>

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(27) Valor razonable de instrumentos financieros (Continuación)

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

(a) Disponibilidades

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

(b) Inversiones en valores, neto

(i) Inversiones disponibles para la venta

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

(ii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El valor razonable de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se basa en descuentos de flujos futuros de efectivos basados en la última tasa negociada. El valor razonable de los depósitos colocados en instituciones financieras del país y del exterior se aproxima a su valor contabilizado.

(c) Cartera de créditos

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

(d) Obligaciones con el público

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

(e) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

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

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(27) Valor razonable de instrumentos financieros (Continuación)

(e) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (Continuación).

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

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

(28) Dividendos

Con fecha 20 de junio de 2012, en acta de reunión de Junta Directiva número O6JD-BAC/NIC-06-12 se aprobó distribución de dividendos en efectivo a sus accionistas por C\$125,717,586 (2011:C\$118,165,500)

(29) Litigios

Al 31 de diciembre de 2012, la Administración de cada compañía del Grupo, confirma que no tiene litigio pendiente o reclamación alguna que sea probable y que origine un efecto adverso significativo al Grupo, a su situación financiera consolidada o sus resultados de operación consolidados.

(30) Hechos subsecuentes

(a) Ley de Concertación Tributaria

A partir de 1 de enero de 2013 entró en vigencia la Ley No. 822 “Ley de Concertación Tributaria” (“la Ley”), publicada en la Gaceta No. 241 del 17 de diciembre de 2012, exceptuando las disposiciones sobre precios de transferencia que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2016. Dicha ley incorpora nuevos conceptos sobre la clasificación de rentas, residentes fiscales, establecimientos permanentes, paraísos fiscales y precios de transferencias. Además, establece nuevas disposiciones con relación a determinación y exoneración de Impuesto sobre la Renta y enajenación de bienes para efectos de aplicación del Impuesto sobre el Valor Agregado. Esta Ley incorpora el término de autotraslación del IVA, cuando la prestación de un servicio o el uso de bienes gravados, sean suministrados por una persona natural residente, o natural o jurídica no residente que no sean responsables recaudadores del IVA, el pagador del servicio o usuario deberá efectuar una auto traslación por impuesto causado.

CORPORACIÓN TENEDORABAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(30) Hechos subsecuentes (continuación)

(a) Ley de Concertación Tributaria (continuación)

Adicionalmente todos los contribuyentes, cualquiera que sea su período fiscal, deberán efectuar un cierre contable al 31 de diciembre de 2012, liquidar, declarar y pagar el IR a más tardar el 31 de marzo de 2013.

(b) Incremento del capital social de los Puestos de Bolsa

Según resolución N°CD-SIBOIF-766-2-ENE30-2013 de fecha 30 de enero de 2013, emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua sobre incremento del capital social de las entidades bancarias nacionales o sucursales de bancos extranjeros, éste deberá ascender a dos millones setecientos diez mil córdobas (C\$2,710,000.00). Este incremento deberá estar pagado a más tardar siete (7) días calendario después de la próxima Asamblea General de Accionistas.