Superintendencia de Valores
Division de Registro
Acuse de Recibo
13/11/2012 2:57 PM m.garcia
25857

BANCO MÚLTIPLE LEÓN, S. A.

PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS DE REPRESENTACIÓN DE TENEDORES DE BONOS DE DEUDA SUBORDINADA POR RD$400,000,000, APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, MEDIANTE ACTA DE ASAMBLEA DE FECHA DE 19 DE JULIO DEL 2007, CONFORME A LA LEY DE MERCADO DE VALORES 19-00 Y SU REGLAMENTO DE APLICACIÓN DECRETO NO. 729,04

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

TABLA DE CONTENIDO

CONTENIDO Página

Informe del Representante Definitivo de Tenedores sobre la aplicación de procedimientos acordados 3

Procedimientos previamente acordados 3

A) AUTENTICIDAD DE LOS VALORES DE OFERTA PÚBLICA 3
B) TITULARIDAD DE LAS GARANTÍAS DE LA EMISIÓN 4
C) NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL ADMINISTRADOR EXTRAORDINARIO 4
D) CONFIRMACIÓN DE LA VIGENCIA Y COBERTURA DE LOS CONTRATOS DE SEGUROS DE LOS MUEBLES E INMUEBLES PUESTOS EN GARANTÍA. 4
E) PAGO POR CONCEPTO DE INTERESES DE CAPITAL 4
F) NIVEL DE LIQUIDEZ DEL EMISOR 4
G) USOS DE LOS FONDOS OBTENIDOS 4
H) COLOCACIÓN Y NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES SEGÚN LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE COLOCACIÓN. 5
I) CALIFICACIÓN DE RIESGO DE LA EMISIÓN 5
J) NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DEL EMISOR 5
K) REMISIÓN PERIÓDICA DE INFORMACIONES A LA SIV 5
L) MONTO TOTAL COLOCADO DE LA EMISIÓN 6
M) PROCEDIMIENTO DE REDENCIÓN ANTICIPADA DE LA EMISIÓN 6
N) ENAJENACIÓN DE LAS ACCIONES DEL EMISOR 6
O) NEGOCIACIÓN DE VALORES EN MERCADOS INTERNACIONALES 7
P) ADQUISICIÓN O FUSIÓN DEL EMISOR CON OTRAS COMPAÑÍAS 7
Q) SITUACIONES QUE PUDIERAN ENTORPECER LAS ACTIVIDADES DEL EMISOR 7
R) ASAMBLEAS ORDINARIAS O EXTRAORDINARIAS 8
S) SITUACIÓN LEGAL DEL EMISOR 8
T) MODIFICACIONES AL CONTRATO DE EMISIÓN 8
U) LA ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACTIVOS 8
V) CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA. 9
W) OTROS PROCEDIMIENTOS 9

Hallazgos a los procedimientos previamente acordados 9

Anexo 1 12

Anexo 2 16

Anexo 3 20

Anexo 4 21

Anexo 5 22

Anexo 6 23

BDO

Tel: 809-472-1565
Fax: 809-472-1925
www.bdo.com.do

Av. José Ortega y Gasset No. 46
Esq. Tetelo Vargas, Ensanche Naco
Edificio Profesional Ortega
Santo Domingo, D.N.
República Dominicana

Informe del Representante Definitivo de Tenedores sobre la aplicación de procedimientos acordados

A los Tenedores de Bonos Deuda Subordinada del
Banco Múltiple León, S. A:

Hemos efectuado los procedimientos enumerados más abajo, los cuales fueron previamente acordados con el Banco Múltiple León, S. A., emisor de los bonos de deuda subordinada por valor de RD$400,000,000, mediante contrato de Representación Provisional de Tenedores (ratificado como Representante Definitivo en fecha 18 de abril del 2008) firmado entre las partes en fecha 23 de julio del 2007, conforme a los requerimientos establecidos en la Ley de Mercado de Valores No.19-00, y su Reglamento de Aplicación según Decreto No. 729-04, Capítulo III, Artículo 63 hasta el 81. La suficiencia y eficacia de estos procedimientos son responsabilidad del Banco Múltiple León, S. A., entidad debidamente registrada en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), como emisor de Inversiones, con el Número de registro SVEV-008 y de la emisión SIVEM-026, conforme a la Primera Resolución de fecha 13 de marzo del 2006.

Consecuentemente, no efectuamos ninguna representación con respecto a la interpretación legal o proporcionaríamos ninguna convicción acerca de cualquier materia que se relacione con los procedimientos a ejecutar, los cuales no constituirían una auditoria de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria y no estaríamos comprometidos a realizar procedimientos adicionales o una auditoria, de acuerdo con las normas profesionales.

Dentro de los procedimientos para el cumplimiento de las responsabilidades del Representante Definitivo de Tenedores, establecidas en la Ley de Mercado de Valores No.19-00, y el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores conforme al Decreto No. 729-04, según el Capítulo III, Artículo 78, está establecido realizar ciertos procedimientos que se complementen en los procedimientos ejecutados.

PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS

Los procedimientos acordados fueron realizados únicamente para ayudar a evaluar el cumplimiento de los deberes y responsabilidades que le corresponden al Banco Múltiple León, S. A., como emisor de los Bonos de Deuda Subordinada que representamos y se resumen como sigue:

a) Autenticidad de los valores de oferta pública

Verificamos que la colocación de los Bonos de Deuda Subordinada por valor de RD$400,000,000, fue debidamente aprobada por el Consejo de Administración del Banco Múltiple León, S. A., mediante Acta de Asamblea celebrada el 19 de julio del 2007. Además dicha emisión contó con la aprobación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), mediante su Segunda Resolución emitida en fecha 18 de julio del 2007.

Verificamos los macrotítulos emitidos que avalan la emisión, los mismos se encuentran en custodia de Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM), conforme a los acuerdos especificados en el contrato de Servicios con Depositante Indirecto de fecha 23 de julio del 2007, representado en ese entonces por su Presidente el Sr. Manuel de Jesús Cáceres Rodríguez, cuyos datos se correspondieron con las informaciones presentadas por el Emisor en el Prospecto de Colocación de los Bonos emitidos, los cuales detallamos como sigue:

Tramo	Bonos emitidos	Valor nominal	Montos totales
Primer tramo	50	1,000,000	RD$ 50,000,000
Segundo tramo	50	1,000,000	50,000,000
Tercer tramo	300	1,000,000	300,000,000
Total	400		RD$ 400,000,000

BDO, S.R.L., una sociedad de responsabilidad limitada de la República Dominicana, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas a BDO.

b) Titularidad de las garantías de la emisión

Verificamos en el Prospecto de Colocación que la emisión realizada no posee garantía específica, la misma es quirografaria.

c) Nivel de cumplimiento del Administrador Extraordinario

Verificamos en el Prospecto de Colocación que la emisión realizada no aplica para considerar la figura del Administrador Extraordinario.

d) Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros de los muebles e inmuebles puestos en garantía.

Verificamos en el Prospecto de Colocación que la emisión realizada no posee garantía específica.

e) Pago por concepto de intereses de capital

Verificamos que conforme está establecido en el Reglamento, BDO como representante definitivo de los Tenedores, revisó los pagos realizados a los tenedores de los bonos de Deuda Subordinada correspondiente a los intereses devengados. En este sentido ejecutamos los siguientes procedimientos:

- Observamos que los intereses devengados se pagaron trimestralmente, tal y como está establecido en el Prospecto de Colocación.

- Observamos que los pagos de intereses fueron efectuados oportunamente vía cheque y crédito a cuenta desde la cual se realizan las diferentes transferencias a cada una de las cuentas suministradas por los tenedores.

- Realizamos recálculos de los montos de los intereses pagados correspondientes al trimestre julio-septiembre del 2012. **Ver cálculos correspondientes en el Anexo 1.**

- Observamos que el Emisor, realizó la provisión de los intereses devengados por los Bonos de Deuda Subordinada al 30 de septiembre de 2012, para de esa manera presentar el pasivo generado a favor de los tenedores dentro del período que le corresponde. **Ver cálculos correspondientes en el Anexo 2.**

- El Emisor conforme a lo especificado en el Prospecto de Colocación de los Bonos de Deuda Subordinada, realiza actualizaciones trimestrales de las tasas de intereses, tomando como referencia las tasas de intereses Nominal Pasiva Promedio Ponderada de los Bancos Múltiples para certificados financieros y/o depósitos a plazo, publicada por el Banco Central de la República Dominicana tres días laborables antes de la fecha de pago de los intereses, para el pago del próximo trimestre, revisable trimestralmente más un margen fijo; dichas actualizaciones son dadas a conocer a través de la página Web del Emisor, en adición a lo establecido en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores en su Artículo # 39, letra c, así como también en el Prospecto de Colocación, en su Capítulo 2.1.2.6.2, literal b), las cuales son actualizadas a medida en que se van realizando las revisiones.

f) Nivel de liquidez del Emisor

Verificamos en el Prospecto de Colocación que la emisión realizada no exige que el Emisor deba cumplir con índices de liquidez, no obstante realizamos cálculo del índice de solvencia. **Ver el mismo en el Anexo 3.**

g) Usos de los fondos obtenidos

Verificamos mediante prueba analítica que los recursos obtenidos de la colocación de los Bonos de Deuda Subordinada emitidos por el Banco Múltiple León, S. A., fueron utilizados en su momento en la inyección de capital para aumentar la cartera de crédito, vía el aumento y/o mejoramiento del índice de solvencia de la Institución.

h) Colocación y negociación de los valores según las condiciones establecidas en el prospecto de colocación.

Verificamos que conforme a las obligaciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento de Aplicación, así como también en el contrato de Representación de Tenedores (ratificado como Representante Definitivo) y en el Prospecto de Colocación, el cumplimiento de las responsabilidades asumidas por el Banco Múltiple León, S. A. como emisor de los Bonos de Deuda Subordinada por valor de RD$400,000,000.

Durante el trimestre de julio a septiembre del 2012, no existieron negociaciones de los bonos emitidos en el mercado secundario, según datos facilitados por el Emisor. También trazamos al capital de la deuda de bonos de la Entidad, notando que no hay variación en relación al trimestre anterior.

i) Calificación de riesgo de la emisión

Verificamos que en fecha 4 de julio del 2012 FitchRatings, empresa calificadora de la emisión, que la calificación es de BBB (dom) para la Deuda Subordinada, BBB+(dom) para la deuda Nacional de Largo Plazo y F-2 (dom) para la deuda Nacional de Corto Plazo. **Ver historial en el anexo 4.**

j) Nivel de endeudamiento del Emisor

Verificamos en el Prospecto de Colocación que no se establecen límites de endeudamiento en base a los índices financieros del Emisor. **Ver cálculo nivel de endeudamiento en el anexo 5.**

k) Remisión periódica de informaciones a la SIV

Verificamos el cumplimiento de parte del Emisor referente al envío de las comunicaciones relacionadas a los bonos colocados, enviadas y recibidas de la SIV, con la finalidad de tener conocimiento de los temas tratados en dichas comunicaciones y verificar el cumplimiento del Emisor en cuanto a los documentos e informaciones que debe remitir periódicamente a la Superintendencia de Valores, las cuales se detallan como sigue:

Descripción	Periodicidad	Conforme al calendario de la SIV	Conforme a la comunicación de acuse de recibo de la SIV	Observación
Balance general, estado de resultados y estado de flujo de efectivo intermedio (junio 2012)	Mensual	13 de julio 2012	11 de julio de 2012	2 días de anterioridad
Balance general, estado de resultados y estado de flujo de efectivo intermedio (Julio 2012)	Mensual	14 de agosto de 2012	14 de agosto de 2012	Ninguna
Balance general, estado de resultados y estado de flujo de efectivo intermedio (agosto 2012)	Mensual	14 de septiembre de 2012	13 de septiembre de 2012	Ninguna
Balance general acumulado comparativo, estado de resultados acumulados comparativos y estado de flujo de efectivo acumulado comparativo correspondiente a los cierres marzo y junio 2012. Reporte de calificación de riesgos al 31 de marzo y balance de comprobación detallado al 30 de junio 2012.	Trimestral	30 de julio de 2012	20 de julio de 2012	Ninguna

l) **Monto total colocado de la emisión**

Verificamos que a la fecha de este informe tal y como lo indicamos anteriormente la totalidad de los bonos colocados es por valor de RD$400,000,000, esta información fue trazada a las informaciones suministradas por CEVALDOM y los mismos están distribuidos de la siguiente manera:

Primer tramo

Inversionistas	Cantidad Valores	Valor Nominal	Inversión
Personas Jurídicas	50	1,000,000	RD$ 50,000,000
Total primer Tramo	**50**		**RD$50,000,000**

Segundo tramo

Inversionistas	Cantidad Valores	Valor Nominal	Inversión
Personas Jurídicas	50	1,000,000	RD$ 50,000,000
Total segundo Tramo	**50**		**RD$50,000,000**

Tercer tramo

Inversionistas	Cantidad Valores	Valor Nominal	Inversión
Personas Jurídicas	300	1,000,000	RD$ 300,000,000
Total tercer Tramo	**300**		**RD$300,000,000**
Total colocado al 30 de septiembre del 2012			**RD$400,000,000**

Trazamos el monto total de los tramos colocados a la cuenta del correspondiente pasivo del estado de situación financiera del Emisor.

Trazamos la deuda subordinada mantenida en los estados financieros interinos de los meses de julio, agosto y septiembre del 2012 del Emisor, notando la presentación del valor según los datos confirmados.

m) **Procedimiento de redención anticipada de la emisión**

Verificamos en el Prospecto de Colocación que no se establece el derecho de redención anticipada de los Bonos por parte de los inversionistas frente al Emisor. Solicitamos al emisor las informaciones del trimestre de julio a septiembre de 2012, notando que no se han realizado redenciones anticipadas de los bonos emitidos, de acuerdo a comunicación de fecha 18 de octubre de 2012 y análisis de las variaciones analíticas realizadas.

n) **Enajenación de las acciones del Emisor**

Mediante comunicación recibida del Emisor, de fecha 18 de octubre de 2012 en adición a nuestras pruebas, notamos que durante el trimestre de julio a septiembre del 2012, no se enajenaron acciones.

Obtuvimos la composición del capital en acciones de la Entidad, notando que no hubo variación en relación a lo presentado en el trimestre anterior, a su vez se refleja variación de un 12% en el área de capital pagado correspondiente a la capitalización de los resultados del 2012. **Ver variación correspondiente en el anexo 6.**

Detalle de accionistas y su participación porcentual en el siguiente cuadro:

Accionista	% PARTIC.
INVERSIONES FUTY, S. A.	30.84%
SAMAN GORDO, S. A.	15.32%
TENEDORA GEOMÉTRICA, S. A.	12.37%
DARBY - PROBANCO HOLDINGS, L. P.	11.75%
INVERSIONES FALA, S. A.	10.96%
GUFITO, S. A.	3.53%
INVERSIONES CROSI, S. A.	2.59%
HENLA, S. A.	1.94%
PAR, S. A.	1.83%
INRAAL, S. A.	1.79%
ACCIONISTAS VARIOS	7.07%
TOTAL	100.00%

o) Negociación de valores en mercados internacionales

A través de los procedimientos analíticos realizados y conforme a la comunicación electrónica recibida remitida por el Emisor de fecha 18 de octubre de 2012, durante el trimestre julio a septiembre del 2012, no se han realizado negociaciones de valores en Mercados Internacionales.

Observamos mediante variación analítica que no existieron negociaciones con otras empresas ni en mercados internacionales.

Durante el trimestre de julio a septiembre del 2012, no existieron negociaciones de los bonos emitidos en el mercado secundario, según datos facilitados por CEVALDOM.

p) Adquisición o fusión del emisor con otras compañías

Durante el trimestre de julio a septiembre del 2012, las resoluciones presentadas en las actas de asambleas celebradas por el Consejo de Administración y la Asamblea de Accionistas, tanto anuales como mensuales, en adición la comunicación facilitada por el Emisor de fecha 18 de octubre de 2012, no se contempla en el corto plazo, la fusión o adquisición del Emisor con otras compañías. También lo pudimos validar con las variaciones analíticas de los estados financieros del Emisor.

q) Situaciones que pudieran entorpecer las actividades del Emisor

Tal como se presenta en el Informe de calificación de riesgo de fecha 4 de julio de 2012, de Fitch Ratings: Dichas acciones de calificación obedecen a la adecuada liquidez, diversificada base de ingresos y avances en términos del fortalecimiento de la base de capital. Asimismo, la débil rentabilidad y la volatilidad en la calidad del activo, limitan las calificaciones asignadas. Sostenidas mejoras en los indicadores de calidad de activos y rentabilidad mejorarían las calificaciones, mientras que un deterioro inesperado en la calidad de activo o rentabilidad que presione los indicadores de capital del banco podría afectar negativamente la calificación. Vale destacar que la calificación asignada a dichas emisiones de obligaciones difiere de la otorgada al emisor, por el grado subordinación de éstas al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden del banco.

r) Asambleas ordinarias o extraordinarias

Conforme al Artículo 78 inciso h), establecido en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores de la República Dominicana, queda expresado que el Representante Provisional de Tenedores deberá convocar a la Asamblea de Tenedores 15 días siguientes a la colocación de la emisión, con el objeto principal de nombrar al Representante Definitivo de Tenedores, en este sentido BDO acogiéndose a la opinión expresada por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana en su comunicación de fecha 7 de junio del 2006, Ref 1235, celebró la Asamblea de Tenedores luego de la colocación del 50% +1 de la totalidad de los Bonos de Deuda Subordinada emitidos, la cual realizamos el 18 de abril de 2008.

Durante el trimestre de julio a septiembre de 2012, las resoluciones presentadas en las actas de asambleas celebradas por el Consejo de Administración, tanto anuales como mensuales, no afectan las operaciones de los Bonos de Deuda Subordinada emitidos y colocados por valor de RD$400,000,000.

s) Situación legal del Emisor

Obtuvimos información de los asesores legales internos y externos del Emisor en la misma se verifican que existen asuntos legales pendientes relacionados con las actividades propias del Emisor, los cuales se encuentran apoderadas en sus respectivos tribunales y se mantienen pendientes de resolver al 30 de septiembre del 2012.

t) Modificaciones al contrato de Emisión

Comprobamos que durante el trimestre julio a septiembre de 2012, el Emisor no solicitó modificaciones al Contrato de Emisión, según las comunicaciones obtenidas y detalladas en el literal K).

u) La adquisición y enajenación de activos

Las principales variaciones en los activos del Emisor durante el trimestre objeto de revisión, en comparación con el trimestre anterior se corresponden a:

- Aumento de un 68% en los fondos disponibles en el Banco Central debido principalmente al incremento significativo en las cuentas corrientes, debido a la liquidez que hay actualmente en el sistema.
- Disminución de un 49% en los fondos disponibles en los Bancos del extranjero, esta se debe a la reducción en los dólares.
- Disminución de un 15% en otras disponibilidades, esta reducción se debe a la disminución de las remesas en tránsito.
- Aumento de un 15% en el renglón de cartera de crédito reestructurada debido mayormente a la reclasificación de un importante crédito.
- Aumento de un 26% en el renglón de cartera de crédito vencida debido al incremento en atrasos en pagos.
- Disminución de un 40% en el renglón de cartera de crédito de cobranza judicial, esta disminución se debe mayormente al castigo significativo que se hizo en los meses julio-septiembre.
- Aumento de un 44% en los deudores por aceptaciones, debido al incremento significativo en las letras de cambio emitidas por BL a su propia orden, aceptadas por otras instituciones financieras.
- Aumento de un 20% en el renglón de activos diversos debido mayormente, a la adquisición de nuevos softwares y al registro de bienes diversos diferidos.

v) **Cambios en la estructura administrativa.**

Durante el trimestre de julio a septiembre del 2012, no se produjeron cambios en la estructura administrativa del Emisor según comunicación del día 18 de octubre de 2012.

w) **Otros procedimientos**

Además de los procedimientos expresados en los párrafos anteriores, conforme a las condiciones establecidas en el Prospecto de Colocación, realizamos los siguientes procedimientos:

- Recibimos del Banco Múltiple León, S. A. la Carta de Representación correspondiente al trimestre de julio a septiembre del 2012, documento que resume de manera general las condiciones surgidas durante nuestro proceso de revisión, así como la integridad de los registros contables y operaciones relacionadas a los bonos emitidos y demás.
- Según comunicación de fecha 18 de octubre del 2012, no existieron eventos posteriores importantes a revelar en nuestro informe excepto por las siguientes comunicaciones:
- Comunicación de fecha de fecha 11 de octubre de 2012, emitida por el Emisor, dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, por la remisión de Estados Financieros Internos del Emisor correspondientes al 30 de septiembre de 2012.
- Comunicación de fecha 23 de octubre del 2012, emitida por el emisor, dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, por la remisión de balance general acumulado comparativo, Estado de Resultado Acumulado Comparativo, Estado de Flujo de Efectivo Acumulado Comparativo (correspondiente al cierre de junio y septiembre 2012.), Reporte de calificación de riesgo al 31 de agosto 2012 y Balance de Comprobación detallado al 30 de septiembre 2012.
- Recibimos la comunicación de CEVALDOM, cuyos datos validamos con los presentados por el emisor.

HALLAZGOS A LOS PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS

Ninguna situación a mencionar relacionada con los puntos incluidos dentro de los procedimientos de la letra a) hasta la w).

Los resultados de nuestra revisión, presentados en este informe, no deben ser considerados como garantía para los tenedores de conservar o vender los bonos productos de la emisión realizada por el Emisor; dicho informe ha sido preparado para dar cumplimiento con lo especificado en el Artículo 12 de la Resolución R-CNV-2007-06-MV, emitida por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana. El alcance de esta revisión corresponde el trimestre julio - septiembre del 2012.

No fuimos contratados para ejecutar una auditoria, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los estados financieros del Banco Múltiple León, S. A., o ciertos elementos específicos, cuentas u otras partidas, por lo cual no expresamos tal opinión. Si hubiéramos sido contratados para ejecutar procedimientos adicionales a los procedimientos acordados pudiesen haber llamado nuestra atención y hubiesen sido reportados a ustedes.

Este reporte ha sido preparado con el propósito de BDO como Representante Definitivo de Tenedores de los bonos de deuda subordinada colocados por el Banco Múltiple León, S. A., por valor de RD$400,000,000 y conforme a los requerimientos especificados en la Ley de Mercado de Valores No. 19-00, y su Reglamento de Aplicación, informar sobre los resultados obtenidos durante el desarrollo de nuestra revisión, conforme a los objetivos que nos fueron asignados a nuestra función, por lo que no debe distribuirse con ningún propósito más que el especificado, y no debe ser utilizado por aquellos que no acordaron procedimientos, ni asumieron responsabilidad sobre la suficiencia de dichos procedimientos y sus propósitos.

BDO está debidamente registrada en la SIV, con la referencia SVAE-3, emitida en la Segunda Resolución del 18 de diciembre del 2003.

BDO

25 de octubre de 2012
Distrito Nacional, República Dominicana

Anexos

Anexo 1

Cálculos de intereses pagados

		Tramo I	1	2	3	4=1 x 2 /360 x 3
Inicio del cálculos	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del cálculos**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses devengado**
Julio						
2-Jul-2012	Instituto Técnico Salesiano	31-Jul-2012	5,000,000.00	12.39%	29.00	49,904.17
2-Jul-2012	Sociedad Saleciana Comunidad	31-Jul-2012	10,000,000.00	12.39%	29.00	99,808.33
2-Jul-2012	Valores León	31-Jul-2012	3,000,000.00	12.39%	29.00	29,942.50
2-Jul-2012	Progreso Compañía de Seguros	31-Jul-2012	15,000,000.00	12.39%	29.00	149,712.50
2-Jul-2012	Tenedora Geométrica, S.A.	31-Jul-2012	6,000,000.00	12.39%	29.00	59,885.00
2-Jul-2012	Recaudadora de Valores Tropical, S.A.	31-Jul-2012	5,000,000.00	12.39%	29.00	49,904.17
2-Jul-2012	Compañia Nacional de Seguridad (Conase)	31-Jul-2012	6,000,000.00	12.39%	29.00	59,885.00
			50,000,000.00			**499,041.67**
Agosto						
31-Jul-2012	Instituto Técnico Salesiano	16-Aug-2012	5,000,000.00	12.39%	16.00	27,533.33
31-Jul-2012	Sociedad Saleciana Comunidad	16-Aug-2012	10,000,000.00	12.39%	16.00	55,066.67
31-Jul-2012	Valores León	16-Aug-2012	3,000,000.00	12.39%	16.00	16,520.00
31-Jul-2012	Progreso Compañía de Seguros	16-Aug-2012	15,000,000.00	12.39%	16.00	82,600.00
31-Jul-2012	Tenedora Geométrica, S.A.	16-Aug-2012	6,000,000.00	12.39%	16.00	33,040.00
31-Jul-2012	Recaudadora de Valores Tropical, S.A.	16-Aug-2012	5,000,000.00	12.39%	16.00	27,533.33
31-Jul-2012	Compañía Nacional de Seguridad (Conase)	16-Aug-2012	6,000,000.00	12.39%	16.00	33,040.00
			50,000,000.00			**275,333.33**
						774,375.00

Continuación del Anexo 1

		Tramo II	1	2	3	4=1 x 2 /360 x 3
Inicio del cálculos	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del cálculos**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses devengado**
Julio						
2-Jul-2012	AFP Popular T-1	4-Jul-2012	18,000,000.00	12.45%	2.00	12,450.00
2-Jul-2012	AFP Siembra T-1	4-Jul-2012	8,000,000.00	12.45%	2.00	5,533.33
2-Jul-2012	Sociedad Salesiana	4-Jul-2012	1,000,000.00	12.45%	2.00	691.67
2-Jul-2012	El Sol Seguros (Seguros Constitución)	4-Jul-2012	5,000,000.00	12.45%	2.00	3,458.33
2-Jul-2012	Mafre BHD	4-Jul-2012	10,000,000.00	12.45%	2.00	6,916.67
2-Jul-2012	Scotia Crecer AFP T-1	4-Jul-2012	8,000,000.00	12.45%	2.00	5,533.33
			50,000,000.00			**34,583.33**

Continuación del Anexo 1

		Tramo III	1	2	3	4=1 x 2 /360 x 3
Inicio del cálculos	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del cálculos**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses devengado**
Julio						
2-Jul-2012	AFP Popular T-1	31-Jul-2012	120,000,000.00	11.21%	29.00	1,083,633.33
2-Jul-2012	AFP Siembra	31-Jul-2012	91,000,000.00	11.21%	29.00	821,755.28
2-Jul-2012	Scotia Crecer AFP T-1	31-Jul-2012	85,000,000.00	11.21%	29.00	767,573.61
2-Jul-2012	Sociedad Salesiana	31-Jul-2012	1,000,000.00	11.21%	29.00	9,030.28
2-Jul-2012	Hermanas Carmelitas Teresa de San José	31-Jul-2012	1,000,000.00	11.21%	29.00	9,030.28
2-Jul-2012	Hermanas Carmelitas Teresa de San José	31-Jul-2012	1,000,000.00	11.21%	29.00	9,030.28
2-Jul-2012	Hermanas Carmelitas Teresa de San José	31-Jul-2012	1,000,000.00	11.21%	29.00	9,030.28
			300,000,000.00			**2,709,083.33**
Agosto						
31-Jul-2012	AFP Popular T-1	11-Aug-2012	120,000,000.00	11.21%	11.00	411,033.33
31-Jul-2012	AFP Siembra	11-Aug-2012	91,000,000.00	11.21%	11.00	311,700.28
31-Jul-2012	Scotia Crecer AFP T-1	11-Aug-2012	85,000,000.00	11.21%	11.00	291,148.61
31-Jul-2012	Sociedad Salesiana	11-Aug-2012	1,000,000.00	11.21%	11.00	3,425.28
31-Jul-2012	Hermanas Carmelitas Teresa de San José	11-Aug-2012	1,000,000.00	11.21%	11.00	3,425.28
31-Jul-2012	Hermanas Carmelitas Teresa de San José	11-Aug-2012	1,000,000.00	11.21%	11.00	3,425.28
31-Jul-2012	Hermanas Carmelitas Teresa de San José	11-Aug-2012	1,000,000.00	11.21%	11.00	3,425.28
			300,000,000.00			**1,027,583.33**
						3,736,666.67

Continuación del Anexo 1

PARA AMARRAR CON EL GASTO DE INTERESES

Total S\Prueba de intereses pagados	4,545,625.00
Total S\Prueba de intereses provisionados	6,281,916.67
Total	**10,827,541.67**
Diferencia	0.58
	10,827,542.25

Anexo 2

Cálculos de intereses provisionados

		Provisión tramo I	1	2	3	4=1 x 2 /360 x 3
Inicio del cálculos	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del cálculos**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar mas margen fijo**	**Días Transcurridos**	**Intereses devengado**
Agosto						
17-Aug-2012	Instituto Técnico Salesiano	31-Aug-2012	5,000,000.00	9.75%	14.00	18,958.33
17-Aug-2012	Sociedad Saleciana Comunidad	31-Aug-2012	10,000,000.00	9.75%	14.00	37,916.67
17-Aug-2012	Valores León	31-Aug-2012	3,000,000.00	9.75%	14.00	11,375.00
17-Aug-2012	Progreso Compañía de Seguros	31-Aug-2012	15,000,000.00	9.75%	14.00	56,875.00
17-Aug-2012	Tenedora Geométrica, S.A.	31-Aug-2012	6,000,000.00	9.75%	14.00	22,750.00
17-Aug-2012	Recaudadora de Valores Tropical, S.A.	31-Aug-2012	5,000,000.00	9.75%	14.00	18,958.33
17-Aug-2012	Compañía Nacional de Seguridad	31-Aug-2012	6,000,000.00	9.75%	14.00	22,750.00
			50,000,000.00			**189,583.33**
Septiembre						
31-Aug-2012	Instituto Técnico Salesiano	2-Oct-2012	5,000,000.00	9.75%	32.00	43,333.33
31-Aug-2012	Sociedad Saleciana Comunidad	2-Oct-2012	10,000,000.00	9.75%	32.00	86,666.67
31-Aug-2012	Valores León	2-Oct-2012	3,000,000.00	9.75%	32.00	26,000.00
31-Aug-2012	Progreso Compañía de Seguros	2-Oct-2012	15,000,000.00	9.75%	32.00	130,000.00
31-Aug-2012	Tenedora Geométrica, S.A.	2-Oct-2012	6,000,000.00	9.75%	32.00	52,000.00
31-Aug-2012	Recaudadora de Valores Tropical, S.A.	2-Oct-2012	5,000,000.00	9.75%	32.00	43,333.33
31-Aug-2012	Compañía Nacional de Seguridad	2-Oct-2012	6,000,000.00	9.75%	32.00	52,000.00
			50,000,000.00			**433,333.33**
				Total provisionado 1er tramo		**622,916.67**

Continuación del Anexo 2

		Provisión tramo II	1	2	3	4=1 x 2 /360 x 3
Inicio del cálculos	**Persona Jurídica Adquiriente**	**Final del cálculos**	**Monto Captado**	**Tasa de Interés a Aplicar**	**Días Transcurridos**	**Intereses devengado**
Julio						
5-Jul-2012	AFP Popular T-1	31-Jul-2012	18,000,000.00	11.88%	26.00	154,440.00
5-Jul-2012	AFP Siembra T-1	31-Jul-2012	8,000,000.00	11.88%	26.00	68,640.00
5-Jul-2012	Sociedad Salesiana	31-Jul-2012	1,000,000.00	11.88%	26.00	8,580.00
5-Jul-2012	El Sol Seguros (Seguros Constitucion)	31-Jul-2012	5,000,000.00	11.88%	26.00	42,900.00
5-Jul-2012	Mafre BHD	31-Jul-2012	10,000,000.00	11.88%	26.00	85,800.00
5-Jul-2012	Scotia Crecer AFP T-1	31-Jul-2012	8,000,000.00	11.88%	26.00	68,640.00
			50,000,000.00			**429,000.00**
			^			^
Agosto						
31-Jul-2012	AFP Popular T-1	31-Aug-2012	18,000,000.00	11.88%	31.00	184,140.00
31-Jul-2012	AFP Siembra T-1	31-Aug-2012	8,000,000.00	11.88%	31.00	81,840.00
31-Jul-2012	Sociedad Salesiana	31-Aug-2012	1,000,000.00	11.88%	31.00	10,230.00
31-Jul-2012	El Sol Seguros (Seguros Constitución)	31-Aug-2012	5,000,000.00	11.88%	31.00	51,150.00
31-Jul-2012	Mafre BHD	31-Aug-2012	10,000,000.00	11.88%	31.00	102,300.00
31-Jul-2012	Scotia Crecer AFP T-1	31-Aug-2012	8,000,000.00	11.88%	31.00	81,840.00
			50,000,000.00			**511,500.00**
			^			

Continuación tramo II del Anexo 2

		Provisión tramo II	1	2	3	4=1 x 2 /360 x 3
Inicio del cálculos	Persona Jurídica Adquiriente	Final del cálculos	Monto Captado	Tasa de Interés a Aplicar	Días Transcurridos	Intereses devengado
Septiembre						
31-Aug-2012	AFP Popular T-1	2-Oct-2012	18,000,000.00	11.88%	32.00	190,080.00
31-Aug-2012	AFP Siembra T-1	2-Oct-2012	8,000,000.00	11.88%	32.00	84,480.00
31-Aug-2012	Sociedad Salesiana	2-Oct-2012	1,000,000.00	11.88%	32.00	10,560.00
31-Aug-2012	El Sol Seguros (Seguros Constitución)	2-Oct-2012	5,000,000.00	11.88%	32.00	52,800.00
31-Aug-2012	Mafre BHD	2-Oct-2012	10,000,000.00	11.88%	32.00	105,600.00
31-Aug-2012	Scotia Crecer AFP T-1	2-Oct-2012	8,000,000.00	11.88%	32.00	84,480.00
			50,000,000.00			**528,000.00**
					Total provisión 2do tramo	**1,468,500.00**

Continuación del Anexo 2

Inicio del cálculos	Persona Jurídica Adquiriente	Provisión tramo III Final del cálculos	1 Monto Captado	2 Tasa de Interés a Aplicar	3 Días Transcurridos	4=1 x 2 /360 x 3 Intereses devengado
Agosto						
12-Aug-2012	AFP Popular T-1	31-Aug-2012	120,000,000.00	9.86%	19.00	624,466.67
12-Aug-2012	AFP Siembra	31-Aug-2012	91,000,000.00	9.86%	19.00	473,553.89
12-Aug-2012	Scotia Crecer AFP T-1	31-Aug-2012	85,000,000.00	9.86%	19.00	442,330.56
12-Aug-2012	Sociedad Salesiana	31-Aug-2012	1,000,000.00	9.86%	19.00	5,203.89
12-Aug-2012	Hermanas Carmelitas Teresa de San Jose	31-Aug-2012	1,000,000.00	9.86%	19.00	5,203.89
12-Aug-2012	Hermanas Carmelitas Teresa de San Jose	31-Aug-2012	1,000,000.00	9.86%	19.00	5,203.89
12-Aug-2012	Hermanas Carmelitas Teresa de San Jose	31-Aug-2012	1,000,000.00	9.86%	19.00	5,203.89
			300,000,000.00			**1,561,166.67**
Septiembre						
31-Aug-2012	AFP Popular T-1	2-Oct-2012	120,000,000.00	9.86%	32.00	1,051,733.33
31-Aug-2012	AFP Siembra	2-Oct-2012	91,000,000.00	9.86%	32.00	797,564.44
31-Aug-2012	Scotia Crecer AFP T-1	2-Oct-2012	85,000,000.00	9.86%	32.00	744,977.78
31-Aug-2012	Sociedad Salesiana	2-Oct-2012	1,000,000.00	9.86%	32.00	8,764.44
31-Aug-2012	Hermanas Carmelitas Teresa de San Jose	2-Oct-2012	1,000,000.00	9.86%	32.00	8,764.44
31-Aug-2012	Hermanas Carmelitas Teresa de San José	2-Oct-2012	1,000,000.00	9.86%	32.00	8,764.44
31-Aug-2012	Hermanas Carmelitas Teresa de San José	2-Oct-2012	1,000,000.00	9.86%	32.00	8,764.44
			300,000,000.00			**2,629,333.33**

Total provisión 3er tramo	**4,190,500.00**
Total S\Prueba de intereses provisionados	**6,281,916.67**
Diferencia	-
Total S\ Registro	**6,281,916.67**

Anexo 3

- **Índice de solvencia correspondiente al trimestre.**

Julio	Agosto	Septiembre
16.49	16.92	16.66

Anexo 4

- **Cuadro histórico de las calificaciones al 30 de septiembre 2012**

Fecha del informe	Fecha de estados financieros utilizados	Calificación Fitch Rating
23 de enero	Noviembre 2011	BBB+(dom)
25 de abril	Febrero 2012	BBB+(dom)
4 de julio	Marzo 2012	BBB+(dom)

Anexo 5

- **Nivel de endeudamiento**

Julio	Agosto	Septiembre
9.72	9.74	9.20

Anexo 6

- **Comportamiento del capital Pagado durante el 2012**

Trimestre	Capital de pagado	Variación absoluta respecto al trimestre anterior	Variación porcentual respecto al trimestre anterior
Ene - mar 2012	2,986,384,000	0	0%
Abr - jun 2012	2,986,384,000	0	0%
Jul - sep 2012	3,352,283,900	365,899,800	12%