

**BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO  
BALANCES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(EXPRESADOS EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

**ACTIVOS**

	2015	2014
<b>ACTIVOS DE INTERMEDIACION</b>		
CAJA Y BANCOS	\$ 80,398.8	\$ 75,693.5
INVERSIONES FINANCIERAS (NOTA 3)	7,737.6	10,540.1
CARTERA DE PRESTAMOS (NETO) (NOTA 4 y 5)	207,985.2	198,470.9
	296,121.6	284,704.5
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
BIENES RECIBIDOS EN PAGO (NETO) (NOTA 6)	264.2	27.8
DIVERSOS (NETO)	5,809.1	4,804.9
	6,073.3	4,832.7
ACTIVO HIJO (NETO)	9,201.5	9,152.5
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 311,396.4</b>	<b>\$ 298,689.7</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO**

<b>PASIVOS DE INTERMEDIACION</b>		
DEPOSITOS DE CLIENTES (NOTA 7)	\$ 231,205.1	\$ 216,868.9
PRESTAMOS DEL BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR (NOTA 8)	28,004.7	31,301.2
PRESTAMOS DE OTROS BANCOS (NOTA 9)	358.1	493.9
DIVERSOS	782.4	624.3
	260,350.3	249,288.3
<b>OTROS PASIVOS</b>		
CUENTAS POR PAGAR	5,165.4	5,021.0
PROVISIONES	3,523.2	3,218.2
DIVERSOS	8,438.4	7,924.3
	17,127.0	16,163.5
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>277,477.3</b>	<b>265,451.8</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL SOCIAL PAGADO	19,057.5	19,057.5
RESERVAS DE CAPITAL, RESULTADOS ACUMULADOS Y PATRIMONIO NO GANADO	14,861.6	14,180.4
	33,919.1	33,237.9
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 311,396.4</b>	<b>\$ 298,689.7</b>

**LAS NOTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**FIRMADOS POR**

ANA LILIAN VEGA TREJO PRESIDENTA	JOSE ANTONIO PEÑATE GERENTE GENERAL	CARLOS ANTONIO RAMOS BONILLA CONTADOR GENERAL
JOSE MARIA PORTILLO DIRECTOR PROPIETARIO	ERICK MAURICIO GUZMAN ZELAYA DIRECTOR PROPIETARIO	TEODORO ANTONIO ROMERO ROMERO DIRECTOR PROPIETARIO
ROXANA PATRICIA ABREGO GRANADOS DIRECTORA PROPIETARIA	JOSE JOAQUIN SALAVERRIA DIRECTOR PROPIETARIO	

**BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO  
ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS  
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(EXPRESADOS EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

	2015	2014
<b>INGRESOS DE OPERACION</b>		
INTERESES DE PRESTAMOS	\$ 17,435.3	\$ 16,658.1
COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE PRESTAMOS	3,011.3	2,533.6
INTERESES DE INVERSIONES	264.1	360.1
REPORTOS Y OPERACIONES BURSATILES	-	9.5
INTERESES SOBRE DEPOSITOS	491.9	333.5
OTROS SERVICIOS Y CONTINGENCIAS	1,584.7	1,897.6
	22,787.3	21,792.4
<b>MENOS:</b>		
<b>COSTOS DE OPERACION</b>		
INTERESES Y OTROS COSTOS DE DEPOSITOS	3,720.8	3,141.5
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	1,023.3	1,086.9
OTROS SERVICIOS Y CONTINGENCIAS	1,399.2	1,153.4
	6,143.3	5,381.8
RESERVAS DE SANEAMIENTO	1,408.5	586.0
UTILIDAD ANTES DE GASTOS	15,235.5	15,824.6
<b>GASTOS DE OPERACION (NOTA 10)</b>		
DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS GENERALES	9,186.6	8,578.7
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1,026.0	743.4
	14,452.3	13,648.5
<b>UTILIDAD DE OPERACION</b>	<b>783.2</b>	<b>2,176.1</b>
<b>DIVIDENDOS</b>	<b>2.4</b>	<b>2.1</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>355.8</b>	<b>442.0</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1,141.4</b>	<b>2,620.2</b>
<b>MENOS:</b>		
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	336.4	740.7
UTILIDAD DEL PERIODO	\$ 805.0	\$ 1,879.5

**LAS NOTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**FIRMADOS POR**

ANA LILIAN VEGA TREJO PRESIDENTA	JOSE ANTONIO PEÑATE GERENTE GENERAL	CARLOS ANTONIO RAMOS BONILLA CONTADOR GENERAL
JOSE MARIA PORTILLO DIRECTOR PROPIETARIO	ERICK MAURICIO GUZMAN ZELAYA DIRECTOR PROPIETARIO	TEODORO ANTONIO ROMERO ROMERO DIRECTOR PROPIETARIO
ROXANA PATRICIA ABREGO GRANADOS DIRECTORA PROPIETARIA	JOSE JOAQUIN SALAVERRIA DIRECTOR PROPIETARIO	

**BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)**

**NOTA 1. OPERACIONES**

**Organización y Propósito**

El Banco de Fomento Agropecuario se dedica a la intermediación financiera mediante la captación de depósitos del público y a la colocación de préstamos principalmente a los sectores agropecuarios y la pequeña y mediana empresa; fue creado mediante Decreto Legislativo No. 312 de fecha 10 de abril de 1973, con personería jurídica propia, definido como institución oficial de crédito, descentralizada, con capital aportado por El Estado, con autonomía en la administración de sus bienes y operaciones que realiza y su plazo es indefinido.

Los Estados Financieros están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

**NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad**

Los presentes Estados Financieros han sido preparados por el Banco de Fomento Agropecuario con base a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (Vea Nota 19). El Banco utiliza las NIIF en su opción más conservadora, cuando la Superintendencia no se haya manifestado por alguna de las opciones permitidas en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de la referida norma. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**2.2 Políticas Obligatorias**

Las políticas contables de obligatorio cumplimiento tratan sobre los temas siguientes:

- Inversiones Financieras.
- Provisión de intereses y suspensión de la provisión.
- Activo hijo.
- Indemnizaciones y retiro voluntario.
- Reservas de saneamiento.

- Préstamos vencidos.
- Inversiones accionarias.
- Activos extraordinarios.
- Transacciones en moneda extranjera.
- Cargos por riesgos generales de la Banca.
- Intereses por pagar.
- Reconocimiento de ingresos y
- Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar.

Las políticas sobre los temas antes relacionados se publican por la Superintendencia en los boletines y otros medios de divulgación.

**NOTA 3. INVERSIONES FINANCIERAS Y SUS PROVISIONES**

	2015	2014
<b>Cartera Bruta de Inversiones Financieras</b>	<b>\$ 7,737.6</b>	<b>\$ 10,540.1</b>

Al 30 de septiembre de 2015, no ha dado inversiones en garantía y al 30 de septiembre de 2014, eran \$2,011.4.

No se ha creado provisión por posibles pérdidas para ambos períodos, por no existir riesgo en la clase de títulos que se tiene.

La tasa de rendimiento promedio del período fue de 3.9% y 1.5%, que equivaldría al 5.2% y 2.0%, para el año 2015 y 2014, respectivamente.

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

La disminución en la inversión de títulos valores se debe a la cancelación en el 2015, de los Bonos de la Reforma Agraria emitidos por el Instituto Salvadoreño de Transformación Agraria.

**NOTA 4. PRÉSTAMOS Y CONTINGENCIAS Y SUS PROVISIONES**

	2015	2014
Cartera Bruta de Préstamos	\$216,160.7	\$205,874.5
Cartera Bruta de Operaciones Contingentes	7,126.9	7,547.9
<b>Total Cartera de Riesgos</b>	<b>223,287.6</b>	<b>213,422.4</b>
Menos: Provisiones	(12,377.6)	(11,405.0)
<b>Cartera de Riesgos Neta</b>	<b>\$210,910.0</b>	<b>\$202,017.4</b>

El movimiento de las provisiones en el período reportado es:

2015			
	PRESTAMOS	CONTINGENCIAS	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ (7,252.5)	\$ (4,051.7)	\$ (11,304.2)
Más: Constitución de Reservas	(3,488.8)	(150.4)	(3,639.2)
Menos: Liberación de Reservas	2,565.8	-	2,565.8
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2015</b>	<b>\$ (8,175.5)</b>	<b>\$ (4,202.1)</b>	<b>\$ (12,377.6)</b>

2014			
	PRESTAMOS	CONTINGENCIAS	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ (7,325.4)	\$ (3,857.1)	\$ (11,182.5)
Más: Constitución de Reservas	(3,875.1)	(144.3)	(4,019.4)
Menos: Liberación de Reservas	3,796.9	-	3,796.9
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2014</b>	<b>\$ (7,403.6)</b>	<b>\$ (4,001.4)</b>	<b>\$ (11,405.0)</b>

Al 30/09/15, las Reservas Voluntarias son de \$1,202.4 y al 30/09/14, eran de \$2,105.2.

Las reservas de saneamiento por "Contingencias" se presentan en el rubro de Otros Pasivos "Diversos".

La tasa de cobertura es de 5.5% y 5.3% para 2015 y 2014.

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

La tasa de rendimiento promedio al 30/09/15 es de 10.0% que equivaldría al 13.3% y al 30/09/14 es de 9.7%, que equivaldría al 13.0%, anual.

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones), entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable al 30 de septiembre de 2015 y 2014, representan el 100.0% de la cartera de préstamos.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el período reportado ascienden a \$2,727.3 y \$2,262.9 para 2015 y 2014, respectivamente.

**NOTA 5. CARTERA PIGNORADA**

Se han obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos para el 30/09/15 y 30/09/14, como a continuación se describe:

- Préstamos recibidos al 30 de septiembre de 2015 del Banco de Desarrollo de El Salvador por \$27,706.4, garantizados con créditos categoría "A" hasta la "C" por un monto de \$51,183.0, el saldo de préstamos más intereses es de \$28,004.7 y al 30 de septiembre de 2014, tenían un saldo de \$31,301.2, garantizados con créditos categoría "A" hasta la "C" por un monto de \$54,432.9, bonos ISTA por \$411.4, el total de la garantía otorgada es de \$54,844.3.
- Préstamos recibidos al 30 de septiembre de 2015 del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), por \$355.0, garantizados con créditos categoría "A" hasta "B" por un monto de \$356.7, el saldo de los préstamos más intereses es de \$358.1, y al 30 de septiembre de 2014, tenían un saldo de \$489.4, garantizados con créditos categoría "A" hasta la "B" por un monto de \$550.5, más bonos ISTA por \$1,600.0, siendo el total de la garantía \$2,150.5.

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante nuestros acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

**NOTA 6. BIENES RECIBIDOS EN PAGO (ACTIVOS EXTRAORDINARIOS)**

Al 30/09/15 y 30/09/14, la institución mantiene saldos netos de activos extraordinarios por valor de \$264.2 y \$27.8, respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios, registrados durante los períodos reportados, se resume a continuación:

	2015		2014	
	ACTIVOS	RESERVA	ACTIVOS	RESERVA
Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013	\$ 2,312.5	\$ (2,255.7)	\$ 2,005.3	\$ (1,986.9)
Más: Adquisiciones	432.8	-	115.1	-
Constitución de Reservas	-	(225.4)	-	(105.7)
Menos: Retiros	-	-	-	-
Uso de Reservas	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2015 y 2014</b>	<b>\$ 2,745.3</b>	<b>\$ (2,481.1)</b>	<b>\$ 2,120.4</b>	<b>\$ (2,092.6)</b>

El artículo 72 de la Ley de Bancos establece que los activos extraordinarios que adquieran los Bancos, deberán ser liquidados dentro de un plazo de cinco años a contar de la fecha de su adquisición, debiendo provisionarlos como pérdida en su contabilidad, durante los primeros cuatro años, mediante provisiones mensuales uniformes.

En el período comprendido del 1 de enero al 30 de septiembre de 2015 y 2014, no se han dado de bajas activos extraordinarios.

**NOTA 7. DEPÓSITOS DE CLIENTES**

La cartera de depósitos del Banco se encuentra distribuida así:

	2015	2014
a) Depósitos del Público	\$153,718.6	\$139,805.9
b) Depósitos de Otros Bancos	13,681.9	11,409.4
c) Depósitos de Entidades Estatales	60,019.5	61,560.0
d) Depósitos Restringidos e Inactivos	3,785.1	4,093.6
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2015 y 2014</b>	<b>\$231,205.1</b>	<b>\$216,868.9</b>

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	2015	2014
a) Depósitos en Cuenta Corriente	\$ 24,955.3	\$ 25,516.1
b) Depósitos en Cuenta de Ahorro	90,906.8	85,363.6
c) Depósitos a plazo	115,343.0	105,989.2
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2015 y 2014</b>	<b>\$231,205.1</b>	<b>\$216,868.9</b>

Todos los Depósitos están constituidos en dólares de los Estados Unidos de América.

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos, para los períodos reportados de 2015 y 2014 es de 1.7% y 1.5%, que equivaldría al 2.3% y 2.0% anual, respectivamente.

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro "Costos de captación de depósitos", entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

**NOTA 8. PRÉSTAMOS DEL BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR (BANDESAL)**

A la fecha de referencia de los Estados Financieros el Banco mantiene obligaciones con el Banco de Desarrollo de El Salvador, (BANDESAL) por \$28,004.7 y \$31,301.2, para el 30/09/15 y 30/09/14 respectivamente, montos que incluyen capital más intereses.

**NOTA 9. PRÉSTAMOS DE OTROS BANCOS**

Las obligaciones por préstamos con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), al 30 de septiembre de 2015 y 2014, ascienden a \$358.1 y \$493.9 respectivamente, montos que incluye capital más intereses.

**NOTA 10. GASTOS DE OPERACIÓN**

	2015	2014
<b>Gastos de Funcionarios y Empleados</b>	<b>\$ 9,186.6</b>	<b>\$ 8,578.7</b>
Remuneraciones	\$ 5,480.9	\$ 4,993.7
Prestaciones al Personal	3,029.0	2,875.0
Indemnizaciones al Personal	245.7	292.3
Gastos del Directorio	67.2	75.9
Otros Gastos del Personal	363.8	341.8
<b>Gastos Generales</b>	<b>4,239.7</b>	<b>4,326.4</b>
<b>Depreciaciones y Amortizaciones</b>	<b>1,026.0</b>	<b>743.4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 14,452.3</b>	<b>\$ 13,648.5</b>

**NOTA 11. FIDEICOMISOS**

Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014, el Banco no tenía Fideicomisos puros y el detalle que se presenta corresponde a fondos en administración.

NOMBRE	MONTO EN ADMON.		RESULTADOS	
	2015	2014	2015	2014
PESCAR	\$ 1,051.3	\$ 554.6	\$ 199.6	\$ (216.8)
FICAFE	8,332.4	8,344.1	158.8	565.8
FEPADA	1,934.1	1,880.4	18.1	34.6
PROGRAMA K.E.W. PARA MICROEMPRESAS	3,510.0	3,544.9	21.6	(14.8)
PRODEMORO	339.7	339.9	(0.1)	(0.1)
HIDEAGRO	26,739.8	31,522.0	(4,572.1)	(2,195.5)
DONATIVO JAPONES	569.5	569.5	-	-
PROPERT	105.1	114.1	(1.6)	15.4
FDE-BANDESAL	-	5,842.0	-	73.6
PRODEMOR-CENTRAL	3,523.9	3,515.4	10.9	4.0
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 46,105.8</b>	<b>\$ 56,226.9</b>	<b>\$ (4,164.8)</b>	<b>\$ (1,733.8)</b>

Los resultados de los programas anteriores, responden a las políticas de gestión, emanadas por sus propietarios.

De común acuerdo, el Contrato de Administración de Cartera de Créditos suscrito entre el Banco de Desarrollo de El Salvador y Banco de Fomento Agropecuario se finalizó el 9 de junio de 2015.

**NOTA 12. INDICADORES RELATIVOS A LA CARGA DE RECURSO HUMANO**

Durante los períodos reportados el Banco ha mantenido un promedio de 986 y 906 empleados, respectivamente.

AÑO	PROMEDIO EMPLEADOS	% EMPLEADOS NEGOCIOS FINAN.	% EMPLEADOS DE APOYO
2015	986	78.3	21.7
2014	906	75.8	24.2

El incremento de personal se debe a la apertura de nuevos centros de servicios, aumento de operaciones, productos y