

BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO
BALANCES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(EXPRESADOS EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)
(NO AUDITADOS)

ACTIVOS

	2016	2015
ACTIVOS DE INTERMEDIACION		
CAJA Y BANCOS	\$ 71,412.0	\$ 78,450.9
INVERSIONES FINANCIERAS (NOTA 3)	7,940.7	8,227.6
CARTERA DE PRESTAMOS (NETO) (NOTA 4 y 5)	218,659.2	203,536.1
	298,011.9	290,214.6
OTROS ACTIVOS		
BIENES RECIBIDOS EN PAGO (NETO) (NOTA 6)	353.7	72.0
DIVERSOS (NETO)	8,221.7	6,061.8
	8,575.4	6,133.8
ACTIVO FIJO (NETO)	10,642.0	9,189.6
TOTAL ACTIVOS	\$ 317,229.3	\$ 305,538.0

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVOS DE INTERMEDIACION		
DEPOSITOS DE CLIENTES (NOTA 7)	\$ 239,062.1	\$ 224,875.3
PRESTAMOS DEL BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR (NOTA 8)	24,070.0	28,848.0
PRESTAMOS DE OTROS BANCOS (NOTA 9)	319.0	385.7
DIVERSOS	675.1	717.3
	264,126.2	254,826.3
OTROS PASIVOS		
CUENTAS POR PAGAR	5,415.5	5,233.0
PROVISIONES	3,473.6	3,144.0
DIVERSOS	8,532.8	8,204.0
	17,421.9	16,581.0
TOTAL PASIVOS	281,548.1	271,407.3
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL PAGADO	19,057.5	19,057.5
RESERVAS DE CAPITAL, RESULTADOS ACUMULADOS Y PATRIMONIO NO GANADO	16,623.7	15,073.2
	35,681.2	34,130.7
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 317,229.3	\$ 305,538.0

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 JUNIO DE 2016 Y 2015
(EXPRESADOS EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)
(NO AUDITADOS)

	2016	2015
INGRESOS DE OPERACION		
INTERESES DE PRESTAMOS	\$ 12,139.7	\$ 11,485.7
COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE PRESTAMOS	2,536.4	2,288.5
INTERESES DE INVERSIONES	126.8	189.7
INTERESES SOBRE DEPOSITOS	393.3	325.5
OTROS SERVICIOS Y CONTINGENCIAS	1,064.2	1,098.6
	16,260.4	15,388.0
MENOS:		
COSTOS DE OPERACION		
INTERESES Y OTROS COSTOS DE DEPOSITOS	2,976.8	2,404.6
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	592.0	698.0
OTROS SERVICIOS Y CONTINGENCIAS	1,136.2	919.1
	4,705.0	4,021.7
RESERVAS DE SANEAMIENTO	915.5	504.6
UTILIDAD ANTES DE GASTOS	10,639.9	10,861.7
GASTOS DE OPERACION (NOTA 10)		
DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	6,842.3	6,008.4
GENERALES	2,808.6	2,841.9
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	686.7	666.4
	10,337.6	9,516.7
UTILIDAD DE OPERACION	302.3	1,345.0
DIVIDENDOS	1.6	1.6
OTROS INGRESOS Y GASTOS	358.7	279.8
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	662.6	1,626.4
MENOS:		
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	167.3	610.0
UTILIDAD DEL PERIODO	\$ 495.3	\$ 1,016.4

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 JUNIO DE 2016 Y 2015
(EXPRESADOS EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)
(NO AUDITADOS)

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 fijo.
- 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

	2016	2015
Cartera Bruta de Inversiones Financieras	\$ 7,940.7	\$ 8,227.6

Al 30 de junio de 2016 y 2015, no se ha dado inversiones en garantía.

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

La tasa de rendimiento promedio para 2016 y 2015 es de 2.3% y 2.6%, que equivaldría al 4.6% y 5.2% anual, 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 periodo reportado.

NOTA 4. PRÉSTAMOS Y CONTINGENCIAS Y SUS PROVISIONES

	2016	2015
Cartera Bruta de Préstamos	226,623.6	211,153.3
Cartera Bruta de Operaciones Contingentes	7,114.2	7,530.5
Total Cartera de Riesgos	233,737.8	218,683.8
Menos: Provisiones	(12,312.0)	(11,769.6)
Cartera de Riesgos Neta	\$ 221,425.8	\$ 206,914.2

El movimiento de las provisiones en el periodo reportado es:

	2016		
	PRESTAMOS	CONTINGENCIAS	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ (7,812.6)	\$ (4,250.6)	\$ (12,063.2)
Más: Constitución de Reservas	(4,270.6)	(97.0)	(4,367.6)
Menos: Liberación de Reservas	4,118.8	-	4,118.8
Saldo al 30 de junio de 2016	\$ (7,964.4)	\$ (4,347.6)	\$ (12,312.0)

	2015		
	PRESTAMOS	CONTINGENCIAS	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ (7,252.5)	\$ (4,051.7)	\$ (11,304.2)
Más: Constitución de Reservas	(1,264.5)	(100.7)	(1,365.2)
Menos: Liberación de Reservas	899.8	-	899.8
Saldo al 30 de junio de 2015	\$ (7,617.2)	\$ (4,152.4)	\$ (11,769.6)

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

La tasa de cobertura fue de 5.3%, para 2016 y 5.4% para 2015.

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 30/06/16 y al 30/06/15 es de 6.8% que equivaldría al 13.6% 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 periodo reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable al 30 de junio de 2016 y 2015, representan el 100.0% de la cartera de préstamos.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el periodo reportado ascienden a \$2,932.5 y \$2,611.6 para 2016 y 2015, respectivamente.

NOTA 5. CARTERA PIGNORADA

Se han obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos para el 30/06/16 y 30/06/15, como a continuación se describe:

- Préstamos recibidos al 30 de junio de 2016 del Banco de Desarrollo de El Salvador por \$23,799.1, garantizados con créditos categoría "A" hasta la "C" por un monto de \$47,135.6, el saldo de préstamos más intereses es de \$24,070.0 y al 30 de junio de 2015 tenían un saldo de \$28,519.3, garantizados con créditos categoría "A" hasta la "C" por un monto de \$51,970.6.
- Préstamos recibidos al 30 de junio de 2016 del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), por \$316.2, garantizados con créditos categoría "A" hasta "B" por un monto de \$318.6 y efectivo por \$457.1, el saldo de los préstamos más intereses es de \$319.0 y al 30 de junio de 2015 tenían un saldo por \$382.3, garantizados con créditos categoría "A" hasta "B" por un monto de \$391.8, el saldo de los préstamos más intereses es de \$385.7.

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 30/06/16 y 30/06/15, la institución mantiene saldos netos de activos extraordinarios por valor de \$353.7 y \$72.0, respectivamente.

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

	2016		2015	
	ACTIVOS	RESERVA	ACTIVOS	RESERVA
Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014	\$ 2,780.6	\$ (2,504.9)	\$ 2,312.5	\$ (2,255.7)
Más: Adquisiciones	211.0	-	54.8	-
Constitución de Reservas	-	(130.7)	-	(39.6)
Menos: Retiros	49.7	-	-	-
Uso de Reservas	-	47.4	-	-
Saldo al 30 de junio de 2016 y 2015	\$ 2,941.9	\$ (2,588.2)	\$ 2,367.3	\$ (2,295.3)

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.

NOTA 7. DEPÓSITOS DE CLIENTES

La cartera de depósitos del Banco se encuentra distribuida así:

	2016	2015
a) Depósitos del Público	\$ 153,053.4	\$ 149,924.8
b) Depósitos de Otros Bancos	10,424.0	11,826.0
c) Depósitos de Entidades Estatales	71,073.1	59,275.9
d) Depósitos Restringidos e Inactivos	4,511.6	3,848.6
Saldo al 30 de junio de 2016 y 2015	\$ 239,062.1	\$ 224,875.3

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	2016	2015
a) Depósitos en Cuenta Corriente	\$ 28,497.8	\$ 25,885.1
b) Depósitos en Cuenta de Ahorro	93,968.7	90,165.9
c) Depósitos a plazo	116,595.6	108,824.3
Saldo al 30 de junio de 2016 y 2015	\$ 239,062.1	\$ 224,875.3

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

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos, para el 30 de junio de 2016 y 2015 es de 1.2% y 1.1%, que equivaldría al 2.4% y 2.2% 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 \$24,070.0 y \$28,848.0 para el 30/06/16 y 30/06/15 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 junio de 2016 y 2015, ascienden a \$ 319.0 y \$ 385.7 respectivamente, montos que incluye capital más intereses.

NOTA 10. GASTOS DE OPERACIÓN

	2016	2015
Gastos de Funcionarios y Empleados	\$ 6,842.3	\$ 6,008.4
Remuneraciones	\$ 4,096.9	\$ 3,598.8
Prestaciones al Personal	2,255.4	1,978.4
Indemnizaciones al Personal	191.0	166.1
Gastos del Directorio	61.9	44.0
Otros Gastos del Personal	237.1	221.1
Gastos Generales	2,808.6	2,841.9
Depreciaciones y Amortizaciones	686.7	666.4
TOTAL	\$ 10,337.6	\$ 9,516.7

NOTA 11. FIDEICOMISOS

Al 30 de Junio de 2016 y 2015, el Banco no tenía Fideicomisos puros y el detalle que se presenta corresponde a fondos en administración.

NOMBRE	MONTO EN ADMON.		RESULTADOS	
	2016	2015	2016	2015
PESCAR	\$ 658.4	\$ 1,164.8	\$(171.1)	\$(86.2)
FICAPE	7,990.5	8,270.0	142.7	119.3
FEPADA	1,956.1	1,892.4	15.1	10.6
PROGRAMA K.F.W. PARA MICROEMPRESAS	3,527.1	3,582.6	(42.9)	(17.3)
PRODEMORO	339.6	339.7	-	(0.1)
FIDEAGRO	27,553.3	27,334.5	(935.2)	(3,799.6)
DONATIVO JAPONES	569.5	569.5	-	-
PROPERT	97.8	107.5	(5.0)	0.8
PRODEMOR-CENTRAL	3,524.9	3,515.0	1.3	2.6
TOTAL	\$ 46,217.2	\$ 46,776.0	\$(995.1)	\$(3,769.9)

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

NOTA 12. INDICADORES RELATIVOS A LA CARGA DE RECURSO HUMANO

Durante los periodos reportados el Banco ha mantenido un promedio de 1,034 y 975 empleados, respectivamente.

AÑO	PROMEDIO EMPLEADOS	% EMPLEADOS NEGOCIOS FINANCIEROS	% EMPLEADOS DE APOYO
2016	1,034	78.0	22.0
2015	975	78.2	21.8

El incremento de personal se debe a la prestación de nuevos productos y servicios que ofrece el Banco a partir de la fecha.

NOTA 13. LITIGIOS PENDIENTES

El detalle de los litigios pendientes a la fecha de los Estados Financieros es el siguiente:

Al 30 de junio de 2016 y 2015, se tiene 236 y 234 casos, por montos de \$5,000.8 y \$ 3,765.8, respectivamente, en los Juzgados de lo Mercantil por reclamación de créditos.

Asimismo, a las fechas mencionadas se tiene 1 Juicio Sumario Mercantil por \$3,843.7.

Al 30/06/16, se tiene un proceso penal promovido contra el Banco.

Al 30/06/16 y 30/06/15, se tienen 2 y 5 procesos penales promovidos por el Banco por \$2.8 y \$ 134.3.



Al 30/06/16 y 30/06/15, el Banco ha interpuesto una y dos demandas de amparo por \$13.7 y \$19.7 respectivamente.

Al 30 de junio de 2016 y 2015, se tienen 3 y 2 juicios civiles promovidos contra el banco por \$ 123.1.

Al 30/06/16, se tienen tres procesos laborales contra el Banco por \$ 42.0.

Al 30/06/16 se tiene un Juicio civil ordinario de pago de lo no debido promovido por el Banco por \$23.6

NOTA 14. CRÉDITOS RELACIONADOS

De conformidad a los artículos 203, 204, 205 y 206 de la Ley de Bancos, se prohíbe que los Bancos, así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales o jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al cinco por ciento (5%) del capital pagado y reservas de capital de cada una de las entidades consolidadas.

El capital y reservas de capital al 30 de junio de 2016 y 2015 es de \$21,002.5 y \$20,966.3, respectivamente. El total de créditos relacionados es de \$853.0 y \$659.9 para el 2016 y 2015, que representa el 4.1% y 3.1% del capital y reservas de capital de la entidad; distribuidos entre 37 y 34 deudores, respectivamente.

Durante los periodos reportados el Banco le dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

NOTA 15. REQUERIMIENTO DE FONDO PATRIMONIAL O PATRIMONIO NETO

Según el artículo 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los Bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones:

- El 12.0% o más entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados.
- El 7.0% o más entre el fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingencias.
- El 100% o más entre el fondo patrimonial y el capital social pagado a que se refiere el artículo 36 de la Ley de Bancos.

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la situación del Banco es según lo muestran las siguientes relaciones:

	RELACION	
	2016	2015
a) Fondo Patrimonial a Activos Ponderados	14.5%	14.8%
b) Fondo Patrimonial a Pasivos y Contingencias	12.1%	12.3%
c) Fondo Patrimonial a Capital Pagado	194.6%	192.4%

NOTA 16. CALIFICACIÓN DE RIESGO

El artículo 235 de la Ley de Bancos requiere que publiquemos la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Valores, la cual es la siguiente:

EMISOR	PACIFIC CREDIT RATING	
FECHA	MARZO 2015	DICIEMBRE 2015
CLASIFICACION	BBB+	BBB+

Descripción de la calificación:

BBB: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante

posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.

El signo “+” indica una tendencia ascendente hacia la categoría de clasificación inmediata superior.

NOTA 17. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Banco de Fomento Agropecuario, únicamente se dedica a la intermediación financiera en El Salvador.

NOTA 18. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES AL 30 DE JUNIO DE 2016, SON LOS SIGUIENTES:

A. CAMBIO DE DIRECTORES Y FUNCIONARIOS.

- Licenciada Marta Carolina Águila de Hernández nombrada Directora suplente para un nuevo periodo por parte del Banco Central de Reserva, a partir de 14 de mayo de 2016 al 14 de mayo 2018.

- Ingeniero Erick Maurício Guzmán Zelaya nombrado Director propietario para un nuevo periodo por parte del Banco Central de Reserva, a partir de 22 de julio de 2016 al 21 de julio 2018.

B. VENTA DE CARTERA AL FIDEAGRO.

Con base a lo establecido en el Decreto Legislativo No. 619, del 23/11/01, el Banco de Fomento Agropecuario, vendió al FIDEAGRO préstamos otorgados principalmente para granos básicos y microcrédito, categoría “D”, al 75% de su valor por \$ 844.0; siendo el 100% \$1,125.3.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES AL 30 DE JUNIO DE 2015, SON LOS SIGUIENTES:

A. CAMBIO DE DIRECTORES Y FUNCIONARIOS.

- Ingeniero Teodoro Antonio Romero Romero, nombrado Director Propietario, en representación del Ministerio de Economía, a partir del 1 de febrero de 2015 al 31 de enero de 2018.

- Licenciada Ivett Alejandrina Rodríguez de Díaz, nombrada Gerente de Sistemas en sustitución del Licenciado Germán Antonio Rosales, a partir del 1 de junio de 2015.

B. IMPACTO A LA PRODUCCION DE GRANOS BASICOS.

El Ministerio de Agricultura está evaluando los posibles daños a la producción de granos básicos a raíz de los fenómenos climatológicos que está afectando en ciertas zonas del país; el Banco hará un levantamiento de información, para determinar si existen clientes de créditos afectados y estimar posibles impacto en los resultados para el próximo año, no obstante, estos créditos están garantizados con el PROGARA.

NOTA 19. DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA Y LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Las principales diferencias entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas contables bancarias (NCB), emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, se describen a continuación:

- Las inversiones no se tienen registradas y valuadas de acuerdo a la clasificación que establecen las NIIF; las que se detallan a continuación: instrumentos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias, préstamos y cuentas por cobrar originados por la empresa, inversiones disponibles para la venta, e inversiones mantenidas hasta el vencimiento; las NIIF requieren que las inversiones sean clasificadas para determinar el método de valuación que les corresponde.
- No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:
 - Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura desglosada para cada uno de los tipos principales de

transacciones previstas.

- La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.

- La presentación de los Estados Financieros se rige por formatos diseñados por la Superintendencia del Sistema Financiero, cuyas notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIIF para el análisis financiero de las cifras, tales como: activos y pasivos que generan intereses, detalle de la concentración de los riesgos de créditos, información sobre vencimientos de los préstamos y depósitos, información sobre los derivados financieros e información sobre los riesgos de crédito, de tasa de interés, mercado y en flujo de efectivo.

- Los valores adquiridos o vendidos con pacto de recompra (reportos) se registran como inversiones y deudas en el Balance General; de acuerdo con las NIIF estos deben registrarse como cuentas por cobrar y deudas.

- Las provisiones para riesgos de crédito se indica que se han establecido con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; con base a las NIIF en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.

- Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.

- De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, sino son apropiaciones de utilidades retenidas.

- Los ingresos generados por los intereses sobre la cartera vencida de préstamos por cobrar, se registran en cuentas de orden cuando existe mora superior a 90 días y se reconocen como productos cuando son percibidos; las NIIF requieren que los Estados Financieros se preparen sobre la base de lo devengado.

- La vida útil de los activos fijos se determina con base en los plazos fiscales; las NIIF establecen que la vida útil de los activos fijos debe determinarse con base a la vida económica del bien; así mismo, se revisó la definición de valor residual de los activos

- Las rectificaciones de los ingresos y gastos de ejercicios anteriores; resultado de una corrección de errores contables, se registran como parte de los resultados de operación del año en que se efectúa la operación clasificándolos en las cuentas otros ingresos o gastos no operacionales; las NIIF requieren que de ser importante, se carguen o acrediten a las utilidades acumuladas al inicio de este año.

- No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.

- Los activos extraordinarios deben tratarse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro para cualquier activo dado de baja al momento inicial o subsecuente al valor justo menos los costos para vender. Bajo NIIF las reservas constituidas por ley para los activos extraordinarios no forman parte de los resultados del ejercicio; éstas son apropiaciones de las utilidades retenidas. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconocen como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido, lo cual no está de acuerdo con las NIIF.