



Memoria de Labores Año 2015





Contenido

Mensaje de la Señora Presidenta Ingeniera Ana Lilian Vega

Junta de Directores.

Funcionarios y Ejecutivos.

- I - Apoyo del BFA en la ejecución del Plan Quincenal de Desarrollo del GOES 2014-2019.
- II - Gestión Crediticia.
- III - Captación de depósitos.
- IV - Otros productos y servicios.
- V - Gestión Administrativa.
- VI - Resultados Financieros.
- VII - Resumen Ejecutivo.

Anexo:

Informe de auditoría externa y estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014.



Mensaje de la Señora Presidenta

La labor del BFA se enmarca en los objetivos y prioridades del Plan Quinquenal de Desarrollo del Gobierno (PQD 2014 - 2019), principalmente en el objetivo estratégico I: *“Dinamizar la economía nacional para generar oportunidades y prosperidad a las familias, a las empresas y al país.”*

En el período de Enero a Diciembre 2015, el Banco de Fomento Agropecuario ha canalizado sus mayores esfuerzos al apoyo financiero de los sectores productivos del país, con énfasis en el sector agropecuario, los micro y pequeños empresarios.

Los resultados de esta gestión se enmarcan en los siguientes ejes de acción:

- Diversificación de la matriz productiva.
- Desarrollo de las capacidades productivas y competitivas de las medianas, pequeñas y micro empresas.
- Fortalecimiento de los niveles de soberanía y seguridad alimentaria
- Consolidación del Sistema Financiero público y las alianzas con el sector financiero privado como motores del desarrollo productivo.



Ana Lilian Vega
Presidenta BFA

JUNTA DE DIRECTORES

Ana Lilian Vega Trejo
Directora Presidenta

José María Portillo
Director Propietario
Ministerio de Agricultura y Ganadería

José Marles Guevara Mejía
Director Suplente
Ministerio de Agricultura y Ganadería

Teodoro Antonio Romero Romero
Director Propietario
Ministerio de Economía

Regina María Díaz Guardado
Directora Suplente
Ministerio de Economía

Erick Mauricio Guzmán Zelaya
Director Propietario
Banco Central de Reserva

Marta Carolina Águila de Hernández
Directora Suplente
Banco Central de Reserva

Roxana Patricia Ábrego Granados
Directora Propietaria
Asociaciones Cooperativas del Sistemas

Silvia Margarita Rivas de Solórzano
Directora Suplente
Asociaciones Cooperativas del Sistemas

José Joaquín Salaverría González
Director Propietario
Sociedades Cooperativas Agropecuarias

Carlos Antonio Boza Dreyfus
Director Suplente
Sociedades Cooperativas Agropecuarias

Misión

Facilitar el acceso a servicios financieros que promuevan el desarrollo de los sectores productivos estratégicos del país, especialmente el Agrícola y MIPYMES, en un marco de autosostenibilidad.

Visión

Ser un banco de desarrollo líder en el fomento productivo del país comprometido con la seguridad alimentaria, el medio ambiente y la generación de empleos.

Valores Institucionales



HONESTIDAD



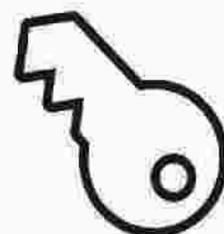
COMPROMISO



EQUIDAD



RESPONSABILIDAD



CONFIDENCIALIDAD

Comité Gerencial

Presidenta
Gerente General
Gerente de Auditoría Interna
Gerente Legal
Gerente de Negocios
Subgerente de Créditos
Subgerente de Productos y Servicios
Subgerente de Centros de Servicio
Gerente de Riesgos
Gerente Financiero
Gerente de Sistemas
Subgerente de Proyectos de Tecnología
Gerente Administrativa
Jefa Unidad de Adquisiciones y Contrataciones
Jefe Unidad Fiduciaria
Jefe Unidad de Planificación
Oficial de Cumplimiento
Jefa Unidad de Información y Comunicaciones
Jefa Unidad Ambiental
Jefa Unidad de Género

Ana Lilian Vega Trejo
José Antonio Peñate
Milton Lemus Solís
Eduardo Aguilar
José René Hernández
Tito Ventura
Juan Ramón Vega
Francisco Rivera Miranda
Miguel Parada
Daniel Anselmo Sánchez Aguilar
Ivett Rodríguez de Díaz
Morena Ramírez
Marlene Jamilet Elías de Quan
Ana Evelyn Rivera
Nelson Ricardo Criollo
Maximiliano Antonio Montano
German Ávalos
Judith Ochoa Martel
Kathy Castro de Morales
Norys Ramírez

I. Apoyo del BFA en la ejecución del Plan Quinquenal de desarrollo 2014-2019



Plan Quinquenal de Desarrollo (PQD) 2014-2019 "Dinamizar la economía nacional para generar oportunidades y prosperidad a las familias, a las empresas y al país".

El accionar del Banco durante 2015 estuvo enmarcado en dicho objetivo, y particularmente en tres de las estrategias definidas en el PQD:

- E.1.1 - Diversificación de la matriz productiva con énfasis en la producción de bienes y servicios transables y la seguridad alimentaria.
- E.1.3 - Fortalecimiento de los niveles de soberanía y seguridad alimentaria.
- E.1.6 - Consolidación del Sistema Financiero público y de las alianzas con el sector financiero privado como motores del desarrollo productivo.

Principales logros del BFA en 2015 en el marco de las estrategias referidas.

ESTRATEGIAS PQD 2014-2019	GESTIÓN BFA 2015
<p>E.1.1 Diversificación de la matriz productiva con énfasis en la producción de bienes y servicios transables y la seguridad alimentaria.</p>	<p>Financiamiento a diferentes actividades productivas.</p> <p>Total desembolso: US\$152.0 millones.</p> <p>Prioridad a sector agropecuario y de micro y pequeña empresa.</p> <p>Desembolso crédito agropecuario: US\$88.6 millones.</p> <p>Desembolso microcrédito: US\$ 26.6 millones.</p>
<p>E 1.3 Fortalecimiento de los niveles de soberanía y seguridad alimentaria.</p>	<p>Apoyo especial a la producción de alimentos básicos.</p> <p>Desembolso para producción de granos básicos: US\$39.3 millones.</p> <p>Proyecto Almacenes Generales de Depósito.</p> <p>Solicitud de calificación a la SSF para que autorice la inversión en el capital social de la Sociedad AGD.</p> <p>Autorización de Junta de Directores para poder invertir en AGD.</p> <p>Aprobación y elaboración del Proyecto de Escritura de Constitución del AGD.</p> <p>Elaboración de Bases de Licitación para restauración de la Planta Kilo-5</p>

E.1.6 Consolidación del Sistema Financiero público y de las alianzas con el sector financiero privado como motores del desarrollo productivo.

Depósitos:

Crecimiento de 12%

Saldo dic/15: US\$236.2 millones.

Diversificación de productos y servicios bancarios:

Usuarios	2015	2014	Increment.
Tarjeta Débito	20,386	14,603	5,783
Bca. Electrónica	5,034	1,261	3,773
Bca. Telefónica	5,936	802	5,134

Proyección de nuevos servicios:

Banca móvil, manejo de dinero electrónico, servicios en consulados del El Salvador en USA, micro seguros a la producción, Almacenes Generales de depósito.

Gestión Administrativa:

Fortalecimiento del gobierno corporativo

Fortalecimiento de la gestión de riesgos

Mantenimiento de la certificación del Sistema de Gestión de Calidad

Modernización tecnológica (en proceso de implementación nuevo core bancario).

Nuevos proyectos:

Alianzas con empresas canalizadoras de remesas familiares

Alianza con Mobile Money para servicios de colecturía y pagos en línea.

Creación de servicios en consulados del El Salvador en USA.

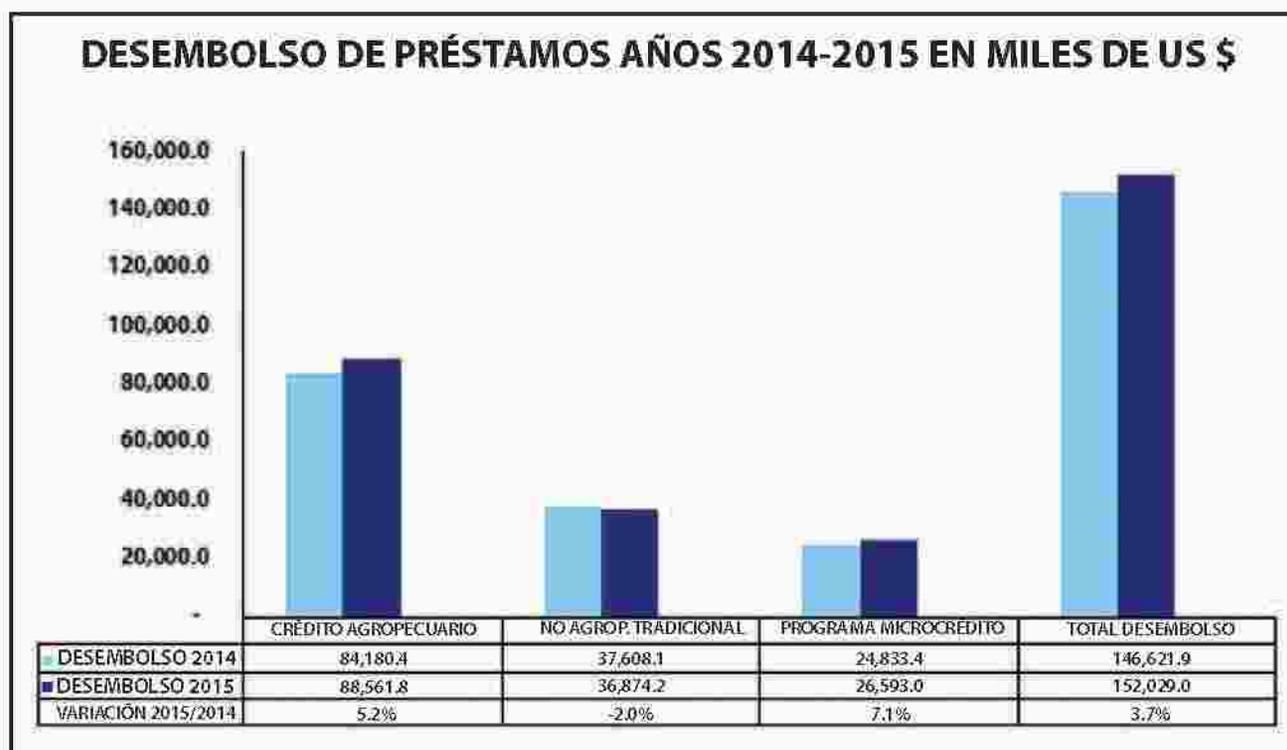
Incursión prevista en seguros a la producción.

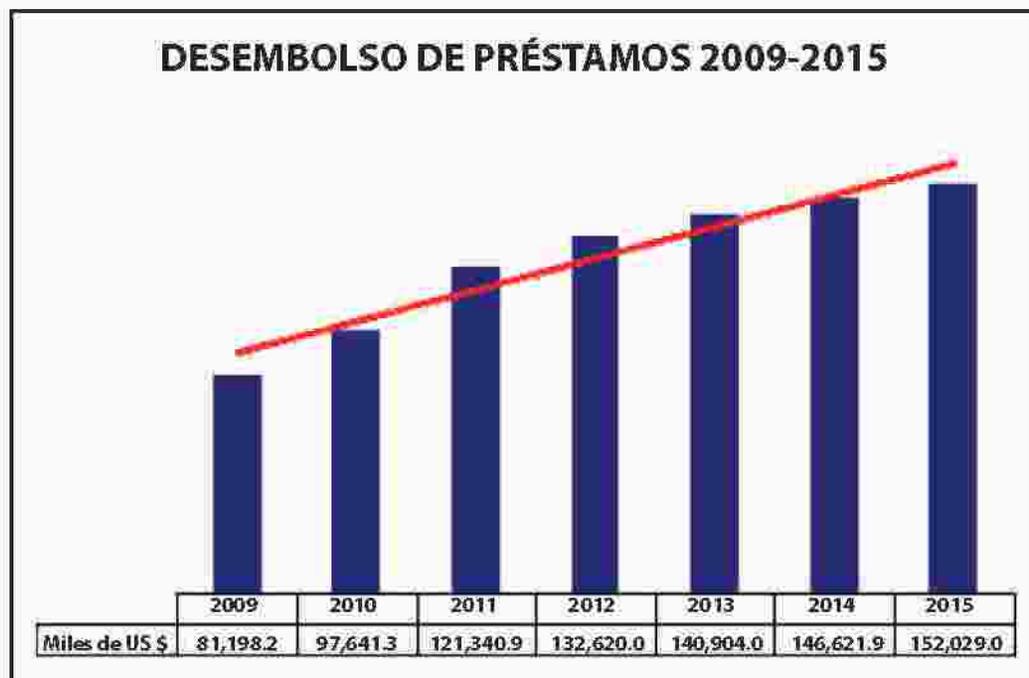
II. Gestión Crediticia



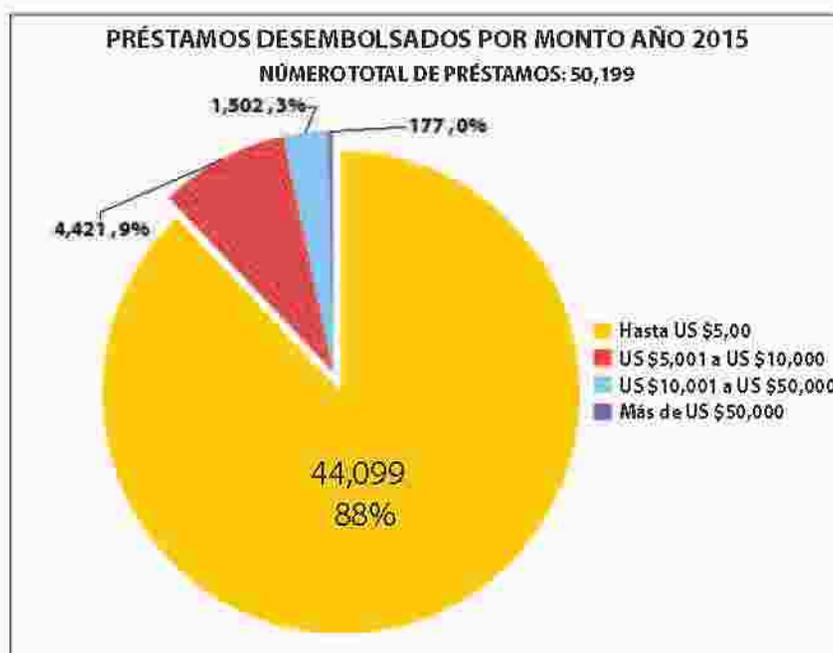
2.1 Desembolso de Préstamos

El monto total de crédito desembolsado por el Banco en el año 2015 fue de US\$152 millones, monto superior en 3.7% respecto al del año 2014 que fue de US\$146.6 millones.





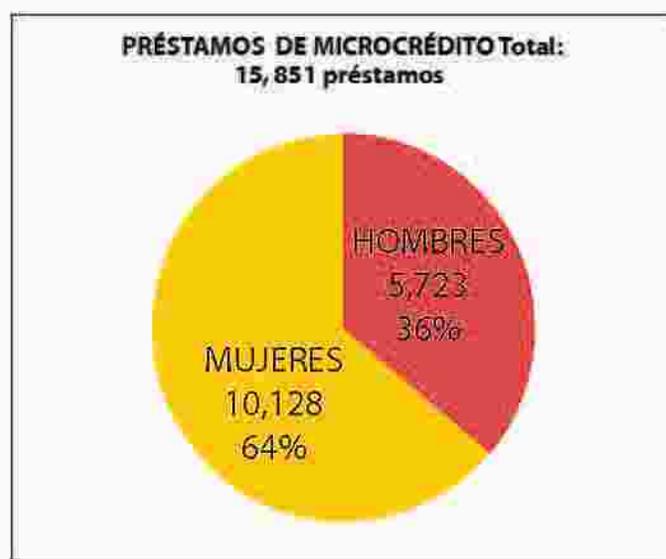
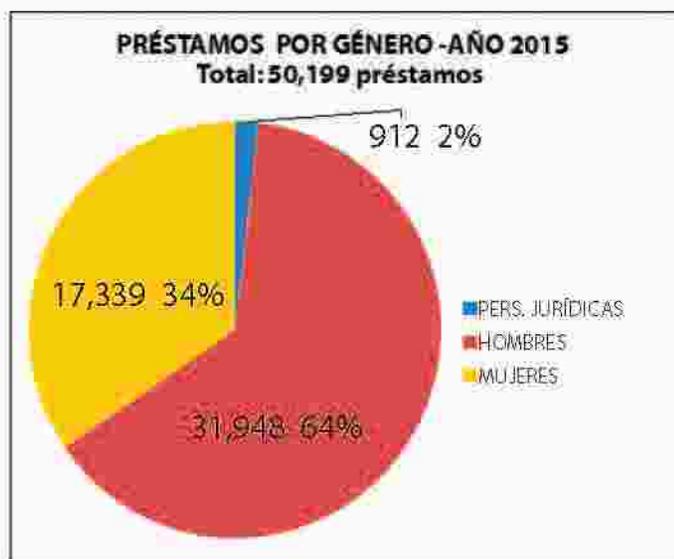
El número total de préstamos desembolsados fue de 50,199. El 88% fueron por montos de hasta US\$5,000.



Un mayor detalle de los estratos de préstamos por monto en los diferentes rubros de destino se muestra en el siguiente cuadro:

DETALLE DE ESTRATOS DE PRÉSTAMOS DEL AÑO 2015 - POR MONTOS					
SECTORES	ESTRATOS	PRÉSTAMOS		MONTOS	
		NÚMERO	%	MILES US \$	%
AGROPECUARIO	Hasta US\$5,000	25,406	88.6%	41,879.2	47.3%
	US \$5,001 a 10,000	2,189	7.6%	14,500.6	16.4%
	US \$10,001 a 50,000	953	3.3%	10,241.0	21.7%
	Más de US\$50,000	119	0.4%	12,940.9	14.6%
	Total	28,664	100.0%	88,561.8	100.0%
NO AGROPECUARIO TRADICIONAL	Hasta US\$5,000	3,741	65.8%	10,259.7	27.8%
	US \$5,001 a 10,000	1,431	25.2%	9,469.3	25.7%
	US \$10,001 a 50,000	453	8.0%	10,077.4	27.3%
	Más de US\$50,000	37	1.0%	7,066.3	19.2%
	Total	5,682	100.0%	36,873.3	100.0%
PROGRAMA MICROCRÉDITO	Hasta US\$5,000	14,952	94.3%	20,017.0	75.3%
	US \$5,001 a 10,000	804	5.1%	5,037.3	18.9%
	US \$10,001 a 50,000	96	0.6%	1,474.3	5.5%
	Más de US\$50,000	1	0.0%	64.4	0.2%
	Total	15,853	100.0%	26,593.0	100.0%
TOTAL	Hasta US\$5,000	44,099	87.8%	72,156	47.5%
	US \$5,001 a 10,000	4,421	8.8%	29,006	19.1%
	US \$10,001 a 50,000	1,502	3.0%	30,793	20.3%
	Más de US\$50,000	177	0.4%	20,074	13.2%
	Total	50,199	100.0%	152,029	100.0%

Del número total de préstamos desembolsados en 2015, el 34% fueron préstamos a mujeres. En el programa Microcrédito, el 63.9 % de los préstamos fueron a mujeres.

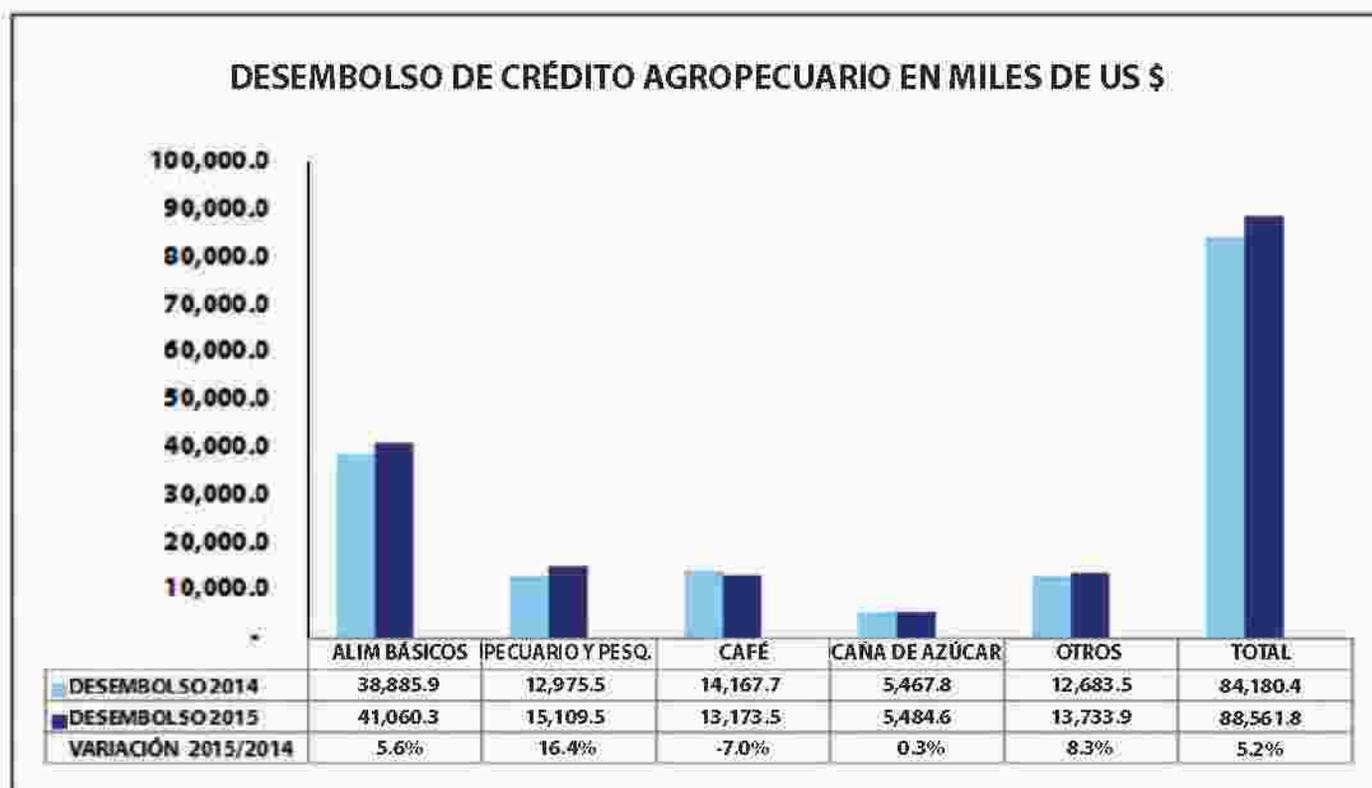


2.2 Crédito Agropecuario

El crédito desembolsado para actividades del sector agropecuario fue de US\$88.6 millones, monto superior en 5.2% sobre el desembolso del año 2014.

El rubro con mayor desembolso fue el de Alimentos Básicos (granos básicos, hortalizas y frutas), con un monto de US\$41.2 millones; el rubro con mayor crecimiento con respecto al año 2014 fue el crédito de los subsectores pecuario y pesquero.

Entre los factores que afectaron la demanda de crédito en 2015 están el alto índice delictivo, los efectos del cambio climático en la agricultura y los bajos precios del café y la caña de azúcar.



Apoyo a la Seguridad Alimentaria

Préstamos para producción de granos básicos:

El monto de crédito desembolsado para producción de granos básicos fue de US\$ 39.32 millones, con un incremento de US\$2.3 millones con respecto al desembolso de 2014.

Hubo una disminución en el desembolso para cultivo de frijol asociado a las condiciones climatológicas desfavorables.



Medidas de apoyo a los pequeños productores de alimentos; entre estas destacan:

- Línea de crédito para financiar el avío para granos básicos ciclo agrícola 2014/2015 con una tasa de interés de 4% para préstamos hasta US\$3,000 para clientes categoría A y B y de 6% para los de categoría C.
- De 22,733 préstamos desembolsados para granos básicos, 20,029 fueron con tasa de 4.0%.
- La formalización de préstamos hasta US\$6,000 con pagaré.

- Prórrogas administrativas del vencimiento de los créditos para granos básicos cosecha 2014/2015:
Vencimiento Abril 2015: Prórroga hasta 30 de junio.
Vencimiento Junio 2015: Prórroga hasta 31 de julio.
- Prórroga administrativa hasta el 31 de diciembre 2015 de los préstamos para semilla de frijol y maíz cosecha 2014/2015, que vencían el 28 de agosto 2015.
- Cobertura a los créditos de granos básicos cosecha 2015/2016 con el fondo de garantía de FIDEAGRO.
- Financiamiento para producción de maíz y frijol semilla, con un desembolso de US\$3.3 millones; con un incremento respecto a 2014 de 30% en número de préstamos, de 48% en monto desembolsado y de 26% en área de cultivo.

FINANCIAMIENTO PARA LA PRODUCCIÓN DE MAÍZ Y FRIJOL SEMILLA - AÑO 2015				
CONCEPTO	MAÍZ	FRIJOL	TOTAL	TOTAL 2014
NÚMERO DE PRÉSTAMOS PARA PRODUCCIÓN DE SEMILLA	75	104	179	138
MONTO OTORGADO (MILES DE US\$)	2,315.6	983.9	3,299.5	2,222.3
ÁREA FINANCIADAS PARA SEMILLA (MZ.)	2,860	1,326	4,186	3,321
PRODUCTIVIDAD PROMEDIO (QQ/MZ)	50	30		
PRODUCCIÓN ESTIMADA DE SEMILLA (QQ.)	143,000	39,780	182,780	142,876
ÁREA A CULTIVAR PARA CONSUMO, CON SEMILLA PRODUCIDA (MZ.)	476,667	44,200	520,867	399,085
PRODUCTIVIDAD PROMEDIO (QQ/MZ) (*)	39.7	15.1		
POTENCIAL DE PRODUCCIÓN PARA CONSUMO, CON LA SEMILLA FINANCIADA (MILES DE QQ.)	18,923.7	667.4	19,591	16,913
(*) PRODUCTIVIDAD PROMEDIO NACIONAL- CICLO AGRÍCOLA 2014/2015 (FUENTE: MAG).				

Financiamiento para producción de hortalizas y frutas, con un desembolso de US\$1.74 millones.

DESEMBOLSO DE PRÉSTAMOS PARA HORTALIZAS Y FRUTALES - MONTOS EN MILES US\$								
CULTIVOS	AÑO 2014		AÑO 2015		CRECIM. ABS.		CRECIM. %	
	No. ptmos.	Monto	No. ptmos.	Monto	No. ptmos.	Monto	No. ptmos.	Monto
HORTALIZAS	417	1,151.5	392	1,092.4	(25)	(59.1)	-6.0%	-5.1%
FRUTALES	192	749.8	141	648.5	(51)	(101.3)	-26.6%	-13.5%
TOTALES	609.0	1,901.3	533.0	1,740.9	(76)	(160.4)	-12.5%	-8.4%

En diciembre de 2015 se creó la línea de crédito para el cultivo del cacao en sistemas agroforestales, para promover los beneficios medioambientales de dicho cultivo.

Apoyo Financiero a la Caficultura

El desembolso de préstamos al subsector cafetalero fue de US\$13.2 millones, con prioridad al financiamiento para el mantenimiento de cafetales. Además del desembolso, se efectuaron refinanciamientos de deuda por valor de US\$2.56 millones.

DESEMBOLSO DE PRÉSTAMOS PARA LA CAFICULTURA - MONTOS EN MILES DE US\$								
DESTINOS ESPECÍFICOS	AÑO 2014		AÑO 2015		CRECIM. ABS.		CRECIM. %	
	No. ptmos.	Monto	No. ptmos.	Monto	No. ptmos.	Monto	No. ptmos.	Monto
CAFE MANTENIMIENTO	726	9,409.7	802	10,287.7	76	878	10.5%	9.3%
NUEVAS ÁREAS, REPOBLACIÓN, RENOVACIÓN, VIVEROS	404	3,454.2	360	2,112.2	(44)	(1,341.9)	-10.9%	-38.8%
COMPRA FINCAS DE CAFÉ	2	136.0	2	134.5	-	(1.5)	0.0%	-1.1%
OTROS DESTNOS ESPECÍFICOS	178	1,167.9	50	639.1	(128)	(528.7)	-71.9%	-45.3%
TOTAL	1,310	14,167.7	1,214	13,173.5	(96)	(994.2)	-7.3%	-7.0%

Financiamiento para Caña de Azúcar

Para este cultivo se contó con la línea de crédito para financiar avío caña de azúcar cosecha 2015/2016; así como también con la línea para financiar renovación y siembra de nuevas áreas 2015/2017. El total desembolsado para este rubro fue de US\$5.48 millones.

DESEMBOLSO DE PRÉSTAMOS PARA CAÑA DE AZÚCAR - MONTOS EN MILES DE US\$								
DESTINOS	AÑO 2014		AÑO 2015		CRECIM. ABS.		CRECIM. %	
	No. ptmos.	Monto	No. ptmos.	Monto	No. ptmos.	Monto	No. ptmos.	Monto
CAÑA SIEMBRA	192	1,292.1	165	1,521.5	(27)	229.4	-14.1%	17.6%
CAÑA MANTENIMIENTO	412	4,175.7	371	3,963.1	(41)	(212.6)	-10.0%	-5.1%
TOTAL	604	5,467.8	536	5,484.6	(68)	16.8	-11.3%	0.3%

Cobertura Física del Financiamiento

Con el total del crédito agrícola desembolsado en 2015 se cultivó aproximadamente 119,690 manzanas, de las que más de 80,000 fueron de granos básicos.

ÁREAS DE CULTIVO FINANCIADAS - MANZANAS				
CULTIVOS	AÑO 2014	AÑO 2015	CRECIM ABS.	CRECIM. %
GRANOS BÁSICOS	83,867	80,002	(3,865)	-4.6%
MAÍZ	65,883	67,014	1,131	1.7%
MAICILLO	7,394	4,667	(2,727)	-36.9%
FRIJOL	6,520	5,706	(814)	-12.5%
ARROZ	4,071	2,615	(1,456)	-35.8%
CAFÉ	28,900	30,000	1,100	3.8%
CAÑA DE AZÚCAR	9,157	8,652	(505)	-5.5%
OTROS	6,445	1,036	(5,409)	-83.9%
TOTALES	128,369	119,690	(8,679)	-6.8%

Crédito Pecuario y Pesquero

Para las actividades pecuarias y pesqueras, el desembolso de préstamos fue de US\$15.1 millones. El mayor desembolso fue para ganadería bovina, con US\$12.07 millones. En abril de 2015 se actualizaron 10 líneas de crédito para actividades pecuarias.

DESEMBOLSO DE PRÉSTAMOS PARA DESARROLLO PECUARIO Y PESQUERO								
RUBROS	AÑO 2014		AÑO 2015		CRECIM. ABSOLUTO		CRECIM. %	
	No. ptmos.	Miles US\$	No. ptmos.	Miles US\$	No. ptmos.	Miles US\$	No. ptmos.	Monto
GANADERÍA BOVINA	1,824	10,260.6	2,034	12,067.6	210	1,807.0	11.5%	17.6%
ESPECIES MENORES	171	952.4	177	941.4	6	(11.0)	3.5%	-1.2%
CONCENTRADOS, FORRAJES Y PASTOS	19	108.7	27	177.8	8	69.1	42.1%	63.6%
MEJORAS A LA FINCA PECUARIA	119	569.9	99	442.0	(20)	(127.9)	-16.8%	-22.4%
MAQUINARIA PECUARIA	19	122.3	22	163.1	3	40.8	15.8%	33.4%
DESARROLLO PESQUERO	130	961.6	146	1,317.6	16	356.0	12.3%	37.0%
TOTAL	2,282	12,975.5	2,505	15,109.5	223	2,134.0	9.8%	16.4%

Crédito a Cooperativas

En el año 2015 se atendió con financiamiento a 37 cooperativas, con un desembolso de US \$20.16 millones. El saldo de cartera de préstamos a cooperativas al cierre del año fue de US \$14.01 millones.

2.3 Crédito No Agropecuario

Programa Microcrédito

En este programa el desembolso de préstamos fue de US\$26.59 millones, con un incremento de 7.1% con respecto al desembolso de 2014. En junio de 2015 se modificó la normativa del crédito estacional para ampliar montos y plazos de los préstamos y agilizar el proceso de aprobación. El monto promedio por préstamo subió de US\$1,559 a US\$1,677.

DESEMBOLSO EN PROGRAMA MICROCRÉDITO				
CONCEPTO	AÑO 2014	AÑO 2015	CRECIM. ABS.	CRECIM. %
No. DE PRÉSTAMOS	15,928	15,853	(75)	-0.5%
MONTO (MILES DE US\$)	24,833	26,593	1,760	7.1%
PROMEDIO POR PRÉSTAMO (US\$)	1,559	1,677	118	7.6%

Crédito a otros rubros No Agropecuarios Prioritarios

Entre otros rubros no agropecuarios que tuvieron atención prioritaria en 2015 se encuentran los proyectos turísticos, la vivienda de interés social, el crédito para educación, el crédito a discapacitados y el financiamiento a proveedores de paquetes escolares.

DESEMBOLSO DE PRÉSTAMOS NO AGROPECUARIOS EN RUBROS ESPECIALES								
MONTOS EN MILES DE US\$								
RUBROS	AÑO 2014		AÑO 2015		CRECIM. ABS.		CRECIM. %	
	No. ptmos.	Monto	No. ptmos.	Monto	No. ptmos.	Monto	No. ptmos.	Monto
PROYECTOS TURÍSTICOS	9	128.7	11	174.6	2	45.9	22.2%	35.7%
VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL	27	785.3	756	4,546.1	729	3,760.7	2700.0%	478.9%
GASTOS DE ESTUDIO	495	523.2	457	544.2	-38	21.0	-7.7%	-4.0%
LISIADOS Y DISCAPACITADOS DE FOPROLYD	1,316	4,279.8	1,410	5,894.4	94	1,614.6	7.1%	37.7%
PROVISIÓN PAQUETES ESCOLARES	295	1,067.9	652	2,941.0	357	1,873.1	121.0%	175.4%

En el caso de los préstamos a los beneficiarios de FOPROLYD, se incrementó de US\$8 a US\$10 millones el cupo de la línea de préstamos, y se estableció la formalización de los préstamos hasta US\$10,000 con pagaré.

En lo referente al crédito para proveedores de paquetes escolares, se modificó la normativa, ampliando las garantías para facilitar el acceso a microempresarios y agilizar los trámites de aprobación.

2.4 Seguros y Garantías

Programa de Seguros

Este programa para clientes de crédito del Banco incluye seguro de vida y de daños, y opera a través de Seguros Futuro, A. C. de R. L.; en el año 2015 se efectuaron pagos por siniestros por valor de US\$674.6 miles, de lo que US\$350.6 miles correspondió a cancelación de las deudas de los clientes asegurados.

DESEMPEÑO DEL PROGRAMA DE SEGUROS						
CONCEPTO	AÑO 2014		AÑO 2015		VARIACIÓN %	
	NÚMERO	MILES DE US\$	NÚMERO	MILES DE US\$	NÚMERO	MILES DE US\$
PRIMAS NETAS	51,233	973.1	52,409	1,119.6	2.3%	15.1%
PAGOS POR SINIESTROS	124	638.4	141	674.6	13.7%	5.7%
% DE SINIESTRALIDAD	0.24%	65.60%	0.27%	60.25%	11.2%	-8.2%
COMISIONES DEVENGADAS		187.9		225.2		19.8%

MONTOS PAGADOS POR SINIESTROS			
MILES DE US\$			
CONCEPTO	AÑO 2014	AÑO 2015	VARIAC. %
PAGO DEUDA AL BFA	420.7	350.6	-16.7%
PAGO CONTINGENTE PARA BENEFICIARIOS	182.8	277.5	51.8%
GASTOS FUNERARIOS	34.9	46.5	33.1%
TOTALES	638.4	674.6	5.7%

Programas de Garantía

El crédito otorgado en 2015 con avales de los programas de garantía fue de US\$85.0 millones, con un monto garantizado de US\$47.35 millones.

A través de honras de garantías se recuperaron deudas por valor de US\$1.28 millones, correspondientes a 2,314 préstamos.

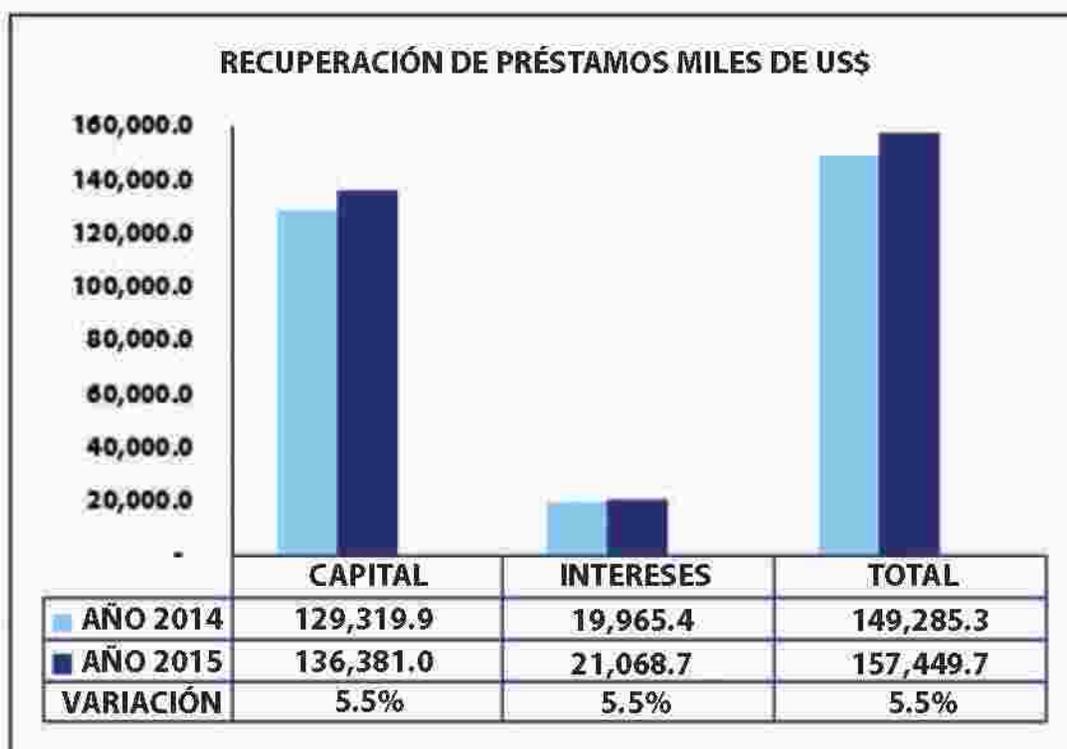
UTILIZACIÓN DE PROGRAMAS DE GARANTÍA - AÑO 2015						
MONTOS EN MILES DE US\$						
PROGRAMAS /FONDOS DE GARANTÍA	CRÉDITO OTORGADO CON PROGRAMAS DE GARANTÍA			HONRAS DE GARANTÍAS		
	No. CRÉDITOS	MONTO OTORGADO	MONTO GRANTIZADO	No. CRÉDITOS	MONTO DE CAPITAL	MONTO HONRADO
PROGARA	2,435	12,289.8	6,888.3	176	258.7	178.9
SEGURIDAD ALIMENTARIA	20,782	31,681.6	24,572.1	1,173	1,151.1	802.6
AVIO CAFE	80	5,893.0	3,753.2	-	-	-
REACTIVACION DE LA CAFICULTURA	3	105.0	70.5	-	-	-
FONEDUCA	129	583.8	523.1	6	19.7	17.8
FONDO SALVADOREÑO DE GARANTIAS	5,475	13,166.4	7,211.6	49	64.5	35.5
FIDEAGRO	15,659	21,283.8	4,335.5	910	823.2	247.0
TOTAL	44,563	85,003.3	47,354.3	2,314	2,317.2	1,281.7

2.5 Administración de Cartera

Recuperación de Préstamos

La recuperación de cartera en el año fue de US\$157.45 millones.

Los primeros clientes que cancelaron sus préstamos de avío granos básicos, café y caña de azúcar del ciclo agrícola 2014/2015, fueron premiados con un paquete de herramientas agrícolas, tal como se ha venido haciendo desde 2012.

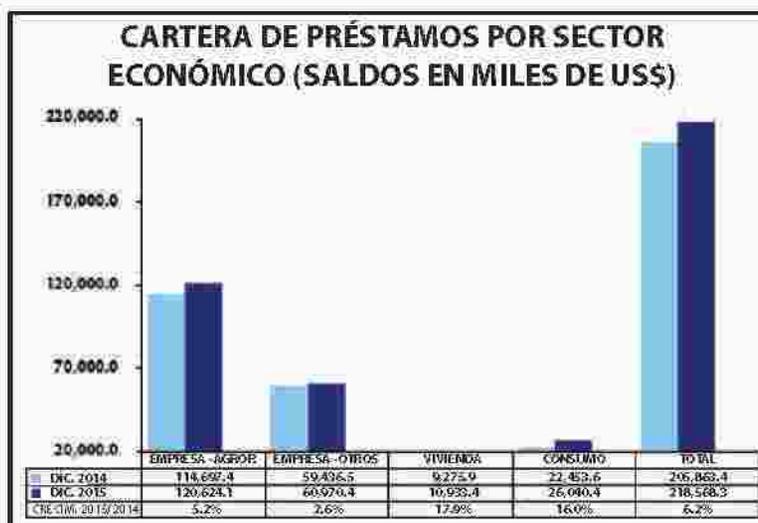


Cartera de Préstamos

El saldo de la cartera de préstamos (capital) a diciembre 2015 fue de US\$218.57 millones, que incluye US\$7.91 millones de cartera vencida, equivalente a 3.6 %.



Del total de cartera, US\$120.6 millones corresponden al sector agropecuario. El resto corresponde a empresas de otros sectores, préstamos para vivienda y crédito para consumo.



En la clasificación de la cartera por riesgo se experimentó una mejora, al incrementar la proporción de la cartera en categoría A1 (de menor riesgo). Asimismo, disminuyó la proporción de la cartera E (de más alto riesgo), debido principalmente a la cesión de cartera de esta categoría al FIDEAGRO.



**CARTERA DE PRÉSTAMOS POR CATEGORÍA DE RIESGO
MILES DE US DÓLARES**

CATEGORÍA	31-Dec-14		31-Dec-15		VARIACIÓN
	SALDOS K	%	SALDOS K	%	
A1	126,158.5	61.3	157,651.9	72.1	31,493.4
A2	43,336.0	21.1	27,982.7	12.8	(15,353.4)
B	5,285.6	2.6	5,072.6	2.3	(213.0)
A y B	174,780.1	84.9	190,707.2	87.3	15,927.0
C1	11,297.3	5.5	4,485.3	2.1	(6,811.9)
C2	7,212.2	3.5	4,800.1	2.2	(2,412.1)
D1	2,717.6	1.3	6,232.5	2.9	3,515.0
D2	1,089.7	0.5	3,910.7	1.8	2,821.0
E	8,766.6	4.3	8,432.6	3.9	(334.0)
TOTAL	205,863.4	100.0	218,568.3	100.0	12,704.9

Transferencias y Saneamiento de Cartera

De acuerdo al contrato del fideicomiso con el GOES a través del MAG, el Banco transfirió 1,325 préstamos por US \$2.2 millones al Fideicomiso Especial del Sector Agropecuario (FIDEAGRO).

El 68.8% fue cartera de granos básicos, 0.4% de café y 30.8% de otros destinos.

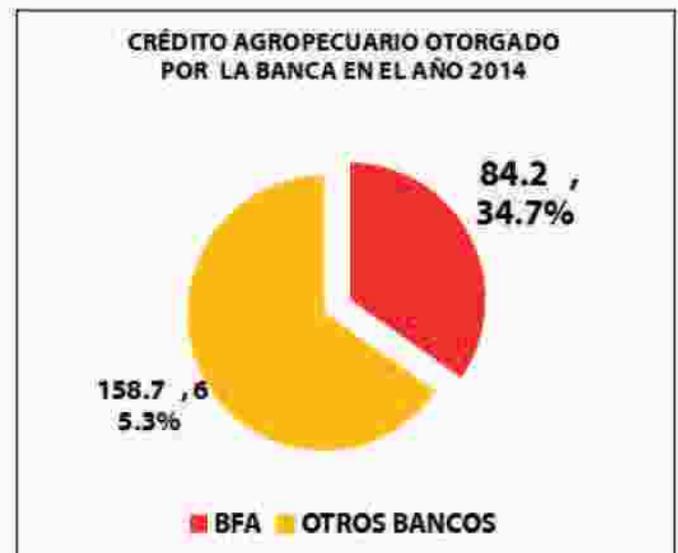
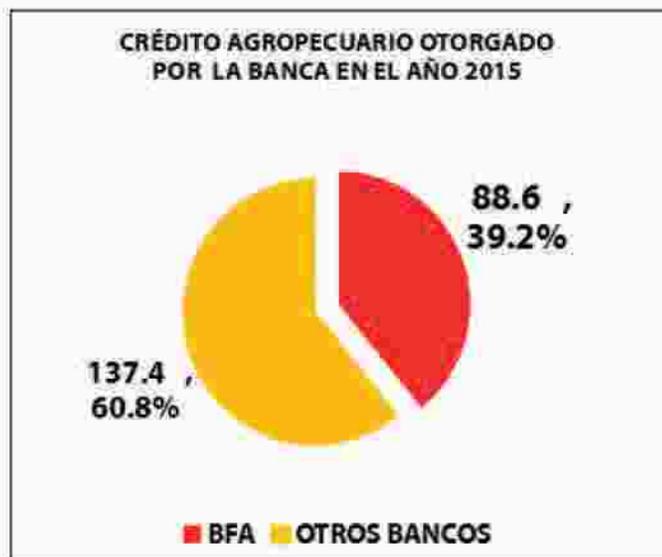
VENTAS, CESIÓN Y SANEAMIENTO DE CARTERA				
CONCEPTO	AÑO 2014		AÑO 2015	
	No. PRÉST.	VALOR (MILES US \$)	No. PRÉST.	VALOR (MILES US \$)
VENTAS A FIDEAGRO (AL 75% DEL VALOR)	1,644	2,921.8	421	889.5
CESIÓN A FIDEAGRO	53	20.9	904	1,312.0
TOTAL TRANSFERENCIAS A FIDEAGRO	1,697	2,942.7	1,325	2,201.5
SANEAMIENTO	1,317	602.4	930	696.0

CARTERA TRANSFERIDA A FIDEAGRO EN 2015			
DESTINOS	No. PRÉST.	VALOR (MILES US \$)	ESTRUC. %
GRANOS BÁSICOS	1,077	1,515.3	68.8%
CAFÉ	3	8.7	0.4%
OTROS DESTINOS	245	677.4	30.8%
TOTALES	1,325	2,201.5	100.0%

Con apego a la normativa bancaria vigente, fueron saneados 930 préstamos irrecuperables por US \$696.0 miles.

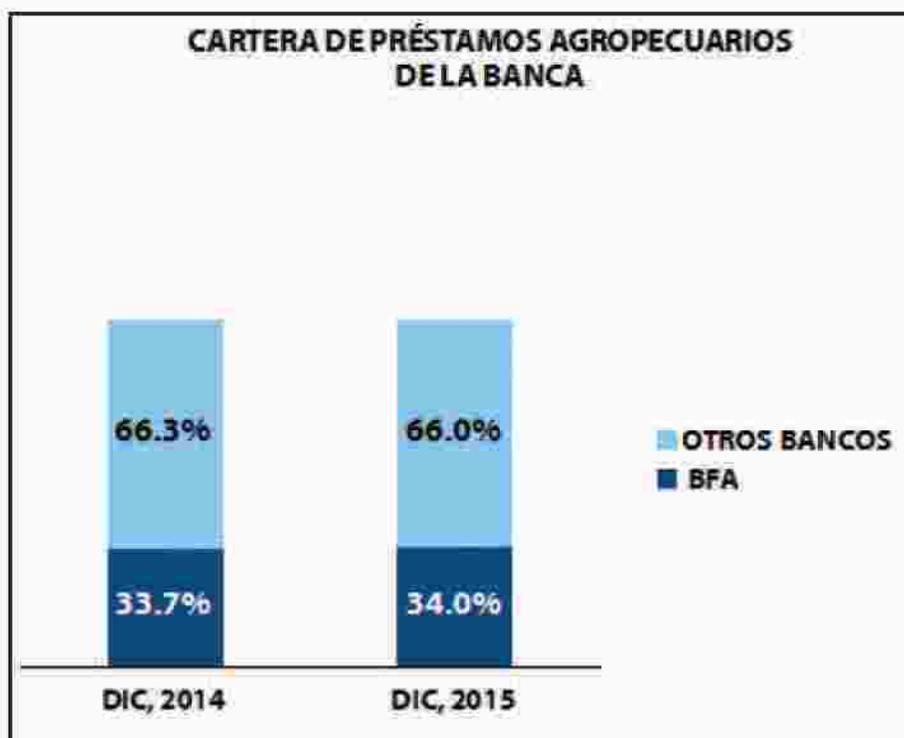
Participación de BFA en el Crédito Agropecuario de la Banca Salvadoreña

El BFA otorgó el 39.2% del monto de crédito agropecuario otorgado por los bancos del sistema. Esta participación superó en 4.5 puntos porcentuales a la del año 2014 que fue de 34.7%.



Al cierre de 2015, la participación del BFA en la cartera de préstamos agropecuarios del sistema bancario fue del 34.0%, superior a la registrada al cierre de 2014 que fue de 33.7%.

Participación de BFA en el Crédito Agropecuario de la Banca Salvadoreña



CARTERA DE CRÉDITOS AGROPECUARIOS - EN MILES DE US\$		
BANCOS	DIC, 2014	DIC, 2015
BFA	118,521.3	125,091.9
OTROS BANCOS	232,992.7	242,498.3
TOTAL	351,514.0	367,590.2
FUENTE: SSF		

2.7 Impacto del Crédito en la Economía

Impacto en la Generación de Empleo

Con el crédito otorgado por el BFA en 2015, se generaron aproximadamente 159,000 empleos, principalmente en el sector rural; beneficiando a un estimado de más de 636,000 personas.

IMPACTO DEL CRÉDITO DEL BFA EN LA GENERACIÓN DE EMPLEO - AÑO 2015			
SECTORES EMPRESARIALES	NÚMERO DE CRÉDITOS	EMPLEOS GENERADOS	POBLACIÓN BENEFICIADA
SECTOR INFORMAL	32,062	32,062	128,250
MICROEMPRESA	16,524	82,620	330,480
PEQUEÑA EMPRESA	1,474	36,860	147,440
MEDIANA EMPRESA	126	6,278	25,113
GRAN EMPRESA	13	1,264	5,054
TOTALES	50,199	159,084	636,338

Impacto en la Producción de Alimentos Básicos

El BFA financió el cultivo de más de 82,000 manzanas de granos básicos, estimándose una producción aproximada de 4.5 millones de quintales.

IMPACTO DEL CRÉDITO DEL BFA EN LA PRODUCCIÓN DE GRANOS BÁSICOS - AÑO 2015								
CULTIVOS	No. CRÉDITOS	MONTO (MILES US\$)	ÁREA FINANCIADA (M2)	PRODUCC. (MILES QQ)	DATOS NACIONALES (*)		% DE ÁREA SEMBRADA FINANCIADA POR BFA	% DE PROD. NAC. FINANCIADA POR BFA
					ÁREA SEMBRADA (M2)	PRODUCC. (MILES QQ)		
MAÍZ	19,706	30,903.0	67,014	4,020.8	449,061	17,811.1	14.9%	22.6%
MAICILLO	865	1,577.6	4,667	186.7	116,627	3,061.0	4.0%	6.1%
FRIJOL	1,534	2,229.7	5,706	114.1	173,538	2,626.0	3.3%	4.3%
ARROZ	628	4,609.1	2,615	222.3	10,141	909.5	25.8%	24.4%
TOTAL	22,733	39,319.4	80,002	4,543.9	749,367	24,407.7	10.7%	18.6%

(*) ÁREA SEMBRADA Y PRODUCCIÓN NACIONAL DEL CICLO AGRÍCOLA 2014/2015 (FUENTE: MAG)

Fideicomisos y fondos de Administración

Fideicomiso Especial del sector Agropecuario - Fideagro

En este fideicomiso la recuperación de cartera en 2015 fue de US\$2.33 millones, y se refinanció deudas por US\$784.5 miles.

OPERACIONES DE FIDEAGRO (MILES DE US\$)			
CONCEPTO	AÑO 2014	AÑO 2015	CRECIM. %
RECUPERACIONES (K+I)	2,198.8	2,334.1	6.2%
EN EFECTIVO	1,896.6	1,534.7	-19.1%
VIA JUDICIAL	302.2	799.4	164.6%
REFINANCIAMIENTOS DE PRÉSTAMOS	527.9	784.5	48.6%
DESEMBOLSO DE NUEVOS PRÉSTAMOS	153.9	115.0	-25.3%

La cartera de préstamos al cierre de 2015 fue de US \$59.4 millones de la que US \$56.2 millones era cartera vencida.

CARTERA DE PRÉSTAMOS DE FIDEAGRO (CAPITAL) EN MILES DE US\$		
CARTERA	31-DIC-14	31-DIC-15
VIGENTE	4,401.6	3,181.0
VENCIDA	56,468.4	56,205.4
TOTAL	61,170.0	59,386.3

Con el fondo de garantía del FIDEAGRO, en 2015 se garantizaron 18,166 préstamos de pequeños productores ciclo agrícola 2015/2016, por un monto de US\$4.92 millones.

La honra de garantías de préstamos del ciclo agrícola 2014/2015 fue por valor de US \$246.96 miles.

Al cierre de 2015, el fideicomiso tenía una provisión de US\$1.98 millones para compensación de intereses de préstamos de pequeños productores del período agosto 2014 - diciembre 2015.

Otros Fideicomisos y fondos en Administración

En otros fondos y fideicomisos al cierre de 2015, se administraba una cartera de préstamos de US \$9.77 millones.

CARTERA DE PRÉSTAMOS DE OTROS FIDEICOMISOS Y FONDOS ADMINISTRADOS		
SALDOS DE CAPITAL - EN MILES DE US DÓLARES		
FONDOS	31-Dec-14	31-Dec-15
KFW- MICROEMPRESAS RURALES	2,202.1	2,155.3
FEPADA	328.3	327.1
PRODERT	180.8	173.6
PRODEMOR	165.8	174.9
FICAFE	7,365.6	6,942.7
CARTERA DE BANDESAL	7,155.2	-
TOTALES	17,397.8	9,773.6

III. Captación de Depósitos

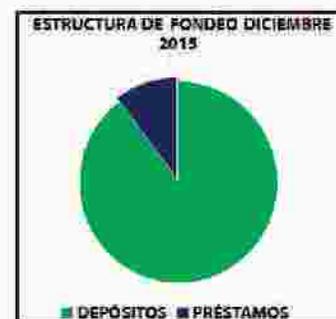


3.1 Estructura de Fondeo

Con el crecimiento experimentado en los depósitos, la participación de esta fuente de recursos en el apalancamiento del BFA llegó a 89.8 % al cierre de 2015.

FUENTES	Dec-14		Dec-15		Cecimiento	
	MILES US\$	%	MILES US\$	%	Absoluta	%
DEPÓSITOS	211,329.5	86.3	236,026.6	89.8	25,497.1	12.1%
PRÉSTAMOS BANDESAL	32,710.1	13.4	26,688.3	10.1	(6,021.8)	-18.4%
PRÉSTAMOS BANCOS DEL EXTERIOR (BCIE)	767.0	0.3	330.5	0.1	(436.5)	-56.9%
TOTALES	244,806.6	100.0	263,045.4	100.0	19,038.8	7.8%

NOTA: SE INCLUYE CAPITAL E INTERESES



3.2 Crecimiento de los Depósitos

Los saldos de depósitos se incrementaron en US \$25.4 millones, de lo que US \$16.5 millones correspondieron a depositantes del sector privado.



DEPÓSITOS POR SECTOR						
MILES DE US\$						
SECTOR	Dec-14		Dec-15		VARIAC. 2015/2014	
	SALDOS	%	SALDOS	%	ABS.	%
PRIVADO	154,549.4	73.3	171,070.9	72.4	16,521.5	10.7%
ESTATAL	56,242.8	26.7	65,089.2	27.6	8,846.4	15.7%
TOTAL	210,792.2	100.0	236,160.2	100.0	25,367.9	12.0%

NÚMERO DE CUENTAS DE DEPÓSITOS						
TIPOS	31-Dec-14		31-Dec-15		VARIAC. 2014/2013	
	No. DE CUENTAS	%	No. DE CUENTAS	%	ABSOLUTA	%
CUENTAS CORRIENTES	3,797	2.6	4,245	2.7	448	11.8%
CUENTAS DE AHORRO	139,557	94.4	147,936	94.5	8,379	6.0%
DEPÓSITOS A PLAZO	4,472	3.0	4,416	2.8	(56)	-1.3%
TOTAL	147,826	100.0	156,597	100.0	8,771	5.9%

El número de cuentas de depósito se incrementó en 8,771 cerrando el año con 156,597 cuentas.

El mayor crecimiento se registró en las cuentas corrientes y de ahorro, es el incremento positivo por ser las modalidades de depósito de menor costo.

El 88.5% de las cuentas son de pequeños ahorrantes con saldos hasta US \$1,000.

ESTRATIFICACIÓN DE LOS DEPÓSITOS - DICIEMBRE 2015				
ESTRATOS DE SALDO	No. DE CUENTAS	%	SALDOS (MILES US\$)	%
HASTA US \$1,000	138,560	88.5	11,383.3	4.8
MÁS DE US \$1,000 HASTA US \$5,000	11,426	7.3	26,680.9	11.3
MÁS DE US \$5,000 HASTA US \$10,000	3,176	2.0	22,527.6	9.5
MÁS DE US \$10,000 HASTA US \$50,000	2,957	1.9	59,233.9	25.1
MÁS DE US \$50,000 HASTA US \$500,000	438	0.3	57,255.5	24.2
MÁS DE US \$500,000	40	0.03	59,079.0	25.02
TOTALES	156,597	100.0	236,160.2	100.0

En lo relativo a la concentración de los depósitos de los 25 principales depositantes, el 27% corresponde a clientes del sector privado y el 73% a instituciones del sector público.

IV. Otros Productos y Servicios



4.1 Tarjeta de Débito y Cajeros Automáticos

Tarjeta de Débito

Se continuó promocionando la tarjeta de débito BFA, habiendo obtenido un incremento de 5,783 tarjetas.

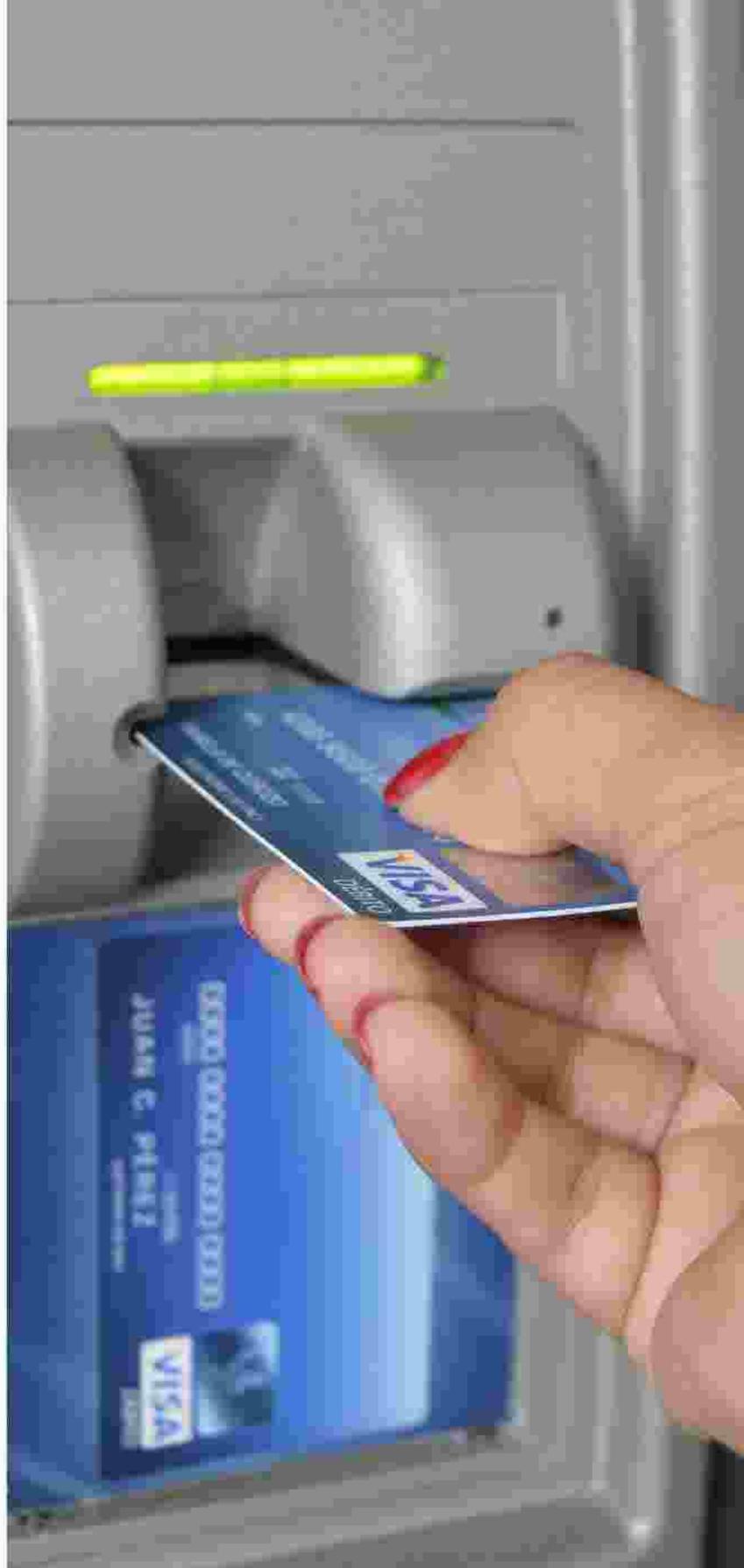
El total de tarjetas en circulación al cierre de 2015 fue de 20,386.

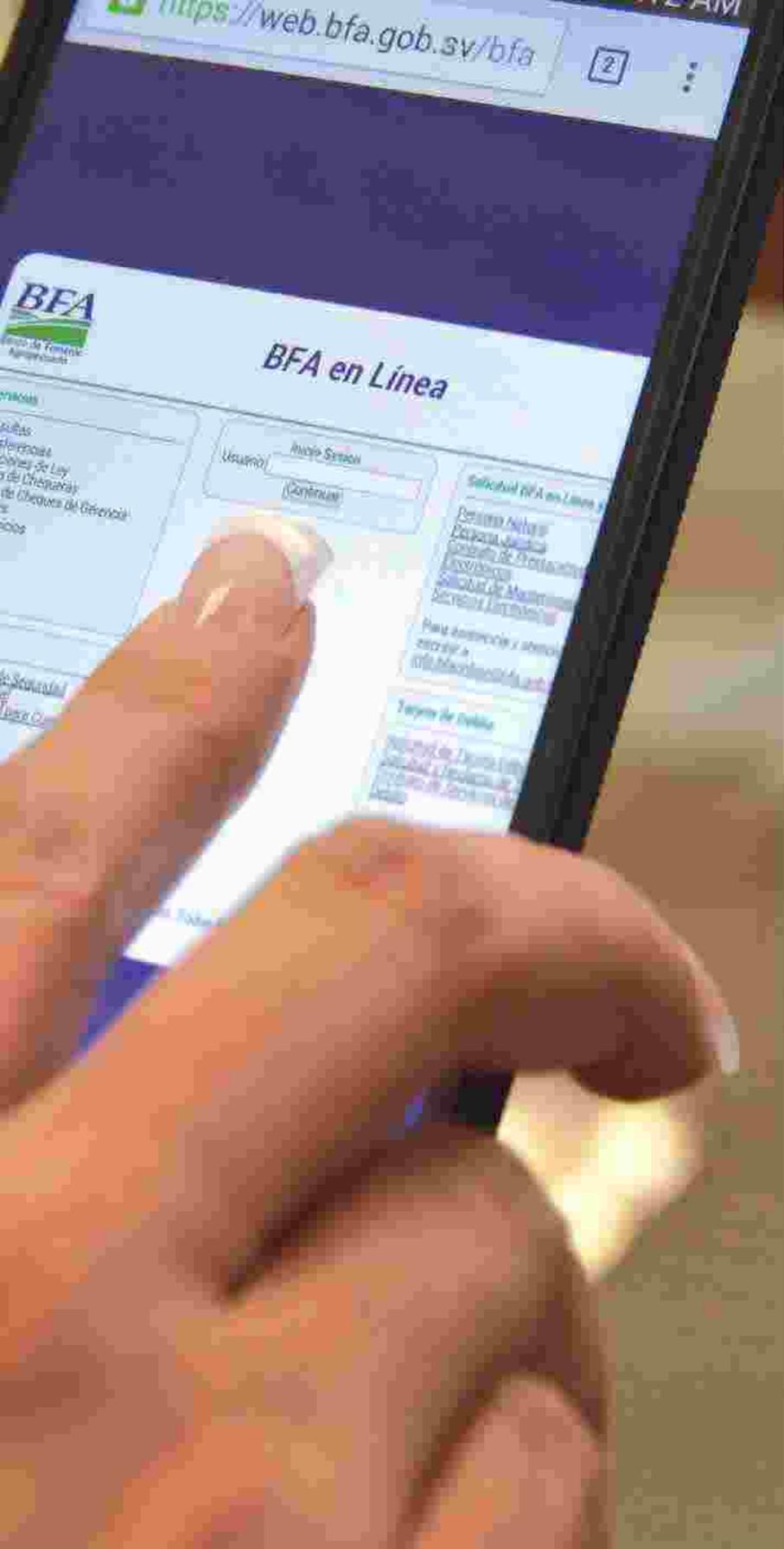
Se continuó el proyecto de implementación de la tarjeta con chip, que tiene como objetivo mejorar la seguridad para los clientes, esperando completarlo en el primer trimestre de 2016.

Cajeros Automáticos

Se inició el plan piloto de pruebas controladas con tres cajeros automáticos propios ubicados en Oficina Central y en las agencias de Soyapango y Cojutepeque.

Se iniciaron las gestiones para la compra de nuevos equipos para ampliar la red de cajeros propios.





4.2 Banca Electrónica y Telefónica

Banca Electrónica

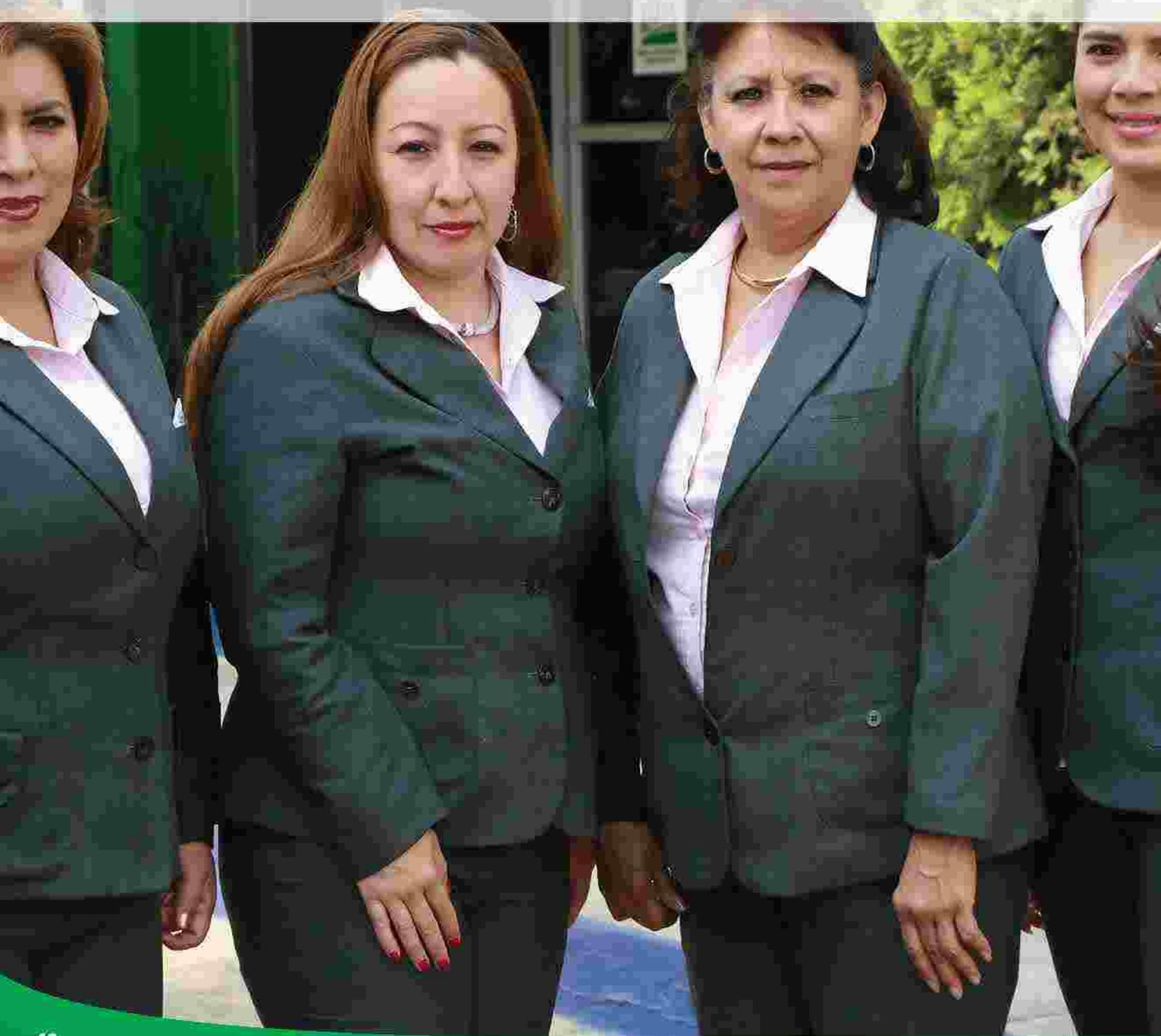
Se implementaron mejoras a la banca en línea para mayor seguridad en las transacciones electrónicas de los clientes.

La cantidad de usuarios activos de este servicio a diciembre de 2015 era de 5,034, con un incremento de 3,773 sobre los registrados a diciembre de 2014. (Crecimiento de 29.9%).

Banca Telefónica

A diciembre de 2015 se contaba con 5,936 usuarios activos de este servicio, de los que 5,134 se constituyeron como tales en el año 2015 (Crecimiento de 64.0%).

V. Gestión Administrativa



5.1 Gobierno Corporativo

Se creó una comisión para fortalecer el gobierno corporativo: mejorar procedimientos, controles, documentación de Junta de Directores y de los Comités, y coordinar la capacitación en la materia.

Se reguló la toma de decisiones para los diferentes comités que forman parte del Gobierno Corporativo: los acuerdos se tomarán por mayoría simple y con voto de calidad para el coordinador del comité en caso de empate.

También se contrató un equipo de consultores especializados en temas del gobierno corporativo, con el que se desarrollaron talleres de capacitación del cuerpo gerencial y otras jefaturas en aspectos de gobierno corporativo, particularmente en lo relativo a la estructura de la documentación que se presenta a los diferentes cuerpos colegiados de la Institución.

Otras acciones importantes en la materia fueron las siguientes:

- Se modificó el Código de Gobierno Corporativo en lo concerniente a la integración del Comité de Riesgos.
- Se modificó la conformación del comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos y de la Comisión de revisión y aprobación de bases de licitación y de concurso.
- Con el concurso de funcionarios y empleados de los diferentes niveles del Banco y con el apoyo de consultoría, se elaboró el Plan Estratégico Institucional 2015-2019, enmarcado en el Plan Quinquenal de Desarrollo del Gobierno de la República y los lineamientos establecidos por la Secretaría Técnica y de Planificación de la Presidencia.

5.2 Planeación Estratégica

El Plan Estratégico Institucional define 4 objetivos estratégicos:

- Crecimiento y diversificación.
- Posicionamiento como banco de desarrollo.
- Modernización y calidad institucional.
- Desarrollo del talento humano.

Para el logro de tales objetivos el plan contiene 12 líneas estratégicas de acción y 7 proyectos estratégicos.



5.3 Gestión de Riesgos

Acciones relevantes en materia de gestión de riesgos fueron las siguientes:

- Se fortaleció la cultura de gestión de riesgo mediante el desarrollo de talleres presenciales y capacitaciones virtuales, en temas de gestión de riesgos de crédito, aspectos técnicos de valúos, riesgo operativo y de liquidez. Participación del 64% del total de empleados del Banco.
- Se mejoró la metodología para el seguimiento de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito, logrando una mayor sensibilidad a las variaciones de las pérdidas.
- Se mejoró la metodología para el seguimiento al cumplimiento de las reservas de liquidez.
- Se realizaron pruebas a la efectividad del Plan de Continuidad de Negocios para el Banco.
- Se inició el proceso de implementación de la gestión de riesgo de seguridad informática.
- Los valúos de las garantías hipotecarias fueron actualizados al 100%.
- En cumplimiento a la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos, se remitieron a la Unidad de Investigación Financiera de la Fiscalía General de la República (FGR) y a la Superintendencia del Sistema Financiero; 29 informes de operaciones irregulares o sospechosos y 142 respuestas a requerimientos de información.
- Se desarrolló un aplicativo que permite la generación de reportes diarios y acumulados de las operaciones mayores o iguales a \$10,000.00 en efectivo y \$25,000.00 por otro medio.
- Se desarrolló una interconexión de "web service" del BFA con el sistema de recolección y análisis de la información financiera de la FGR (SIRAF) para transmitir reportes de tales operaciones.
- Se desarrolló un aplicativo para la generación de reportes para la Oficina de Impuestos de los Estados Unidos de América; relacionado a la Ley sobre el Cumplimiento Fiscal relativa a Cuentas en el Extranjero conocida como FATCA.



5.4 Proyectos

Implementación del Sistema Informático Sysde-Banca

Sysde Banca es un sistema integrado que permitirá brindar a los clientes, productos y servicios con eficiencia, desarrollar con agilidad nuevos productos y servicios competitivos, y desarrollar canales virtuales.

El plazo de implementación se ha extendido hasta junio de 2016 por el surgimiento de nuevos requerimientos. Al cierre de 2015 estaban en proceso las pruebas integrales del sistema, la elaboración de la matriz de seguridad y la migración de datos, con un 69 % de avance global del proceso de implementación del proyecto.

Las actividades pendientes previas a la salida a producción son las siguientes:

- Finalización y certificación de las pruebas integrales, pruebas de seguridad y pruebas con data migrada.
- La certificación del sistema por la SSF.

Como complementarios a la implementación del Sysde Banca se ejecutan los proyectos de: Procesos y Gestión del Cambio.

Acciones realizadas en Proyecto de Procesos:

- Contratación de consultoría especializada en el análisis de los procesos de trabajo, para simplificar su gestión con la aplicación de la nueva tecnología.
- Jornadas de sensibilización sobre gestión por procesos dirigidas a los niveles decisorios, de dirección y apoyo gerencial.
- Eventos de capacitación sobre gestión, rediseño y mejora continua de procesos, dirigidas a dueños de procesos, gerentes de área, agencias, jefes de unidad, serviagencias, jefes de crédito, jefes de operaciones y personal involucrado en el Core Bancario.
- Análisis y actualización de 56 procesos (diagramas): captación, colocación y recuperación; mapas de proceso que incluyen desde el primer nivel hasta el cuarto nivel.
- Definición de la metodología a utilizar para identificar los posibles cambios en los procesos, como resultados de la implementación de la nueva plataforma tecnológica.



Sobre el proyecto de Gestión del Cambio se reporta lo siguiente:

Con el apoyo de consultores se desarrollaron jornadas para lograr actitudes favorables al cambio en el personal del Banco ante la nueva tecnología informática.

El proceso también incluyó jornadas de trabajo en temas de liderazgo, comunicación efectiva, coaching individual a líderes de procesos, y otros.

El proceso de Gestión del Cambio se programó en dos etapas:

- Análisis situacional.
- Capacitación de equipos.

La etapa de análisis situacional tuvo por objetivo el análisis de la cultura organizacional respecto a la implementación del nuevo Core Bancario.

Incluyó sesiones de trabajo con el personal directamente involucrado en el Proyecto Core Bancario, entrevistas, grupos de enfoque, análisis documental, presentación de hallazgos, recomendaciones y plan de acción sugerido.

En la etapa de capacitación de equipos se planteó como objetivo aportar herramientas, elementos de reflexión a los facilitadores del cambio y prepararlos para el lanzamiento en vivo del nuevo Core Bancario.

Esta etapa incluyó seminarios en materias de liderazgo y comunicación efectiva entre otras, así como sesiones de Coaching.

Almacenes Generales de Depósito

En coordinación con el Banco Hipotecario, con el apoyo del Ministerio de Hacienda y de acuerdo a lineamientos del Sub Gabinete Financiero del Gobierno de la República, se ha retomado el tema de la reactivación de los almacenes generales de depósito, servicio que pretende implementarse en el corto plazo aprovechando la infraestructura de almacenamiento del BFA.



Alianzas para la Canalización de Remesas Familiares

Se iniciaron las gestiones para el establecimiento de alianzas estratégicas con las empresas Ría y Money Gram, para ofrecer nuevas opciones a los compatriotas en el exterior, para el envío de dinero a sus familiares.



Alianza con Mobile Money

En el marco de la Ley de inclusión financiera, se negoció y acordó una alianza con la empresa Mobile Money, a través de la cual se proyecta facilitar la expansión de los servicios financieros del Banco vía manejo de dinero electrónico.

Servicios en Consulados de El Salvador en USA

Se iniciaron consultas y gestiones encaminadas a la apertura de ventanillas del BFA en algunos consulados de los Estados Unidos de América, con proyección para convertirse a futuro en centros de servicios bancarios para los compatriotas residentes en dicho país.

Proyecto de Seguros a la Producción

Se iniciaron acciones para la implementación de un sistema de seguro a la producción, para clientes del Banco que reciben financiamiento para actividades productivas principalmente en el sector agropecuario, a efecto de mitigar el riesgo de los créditos expuestos principalmente a fenómenos naturales.

Este sistema de seguro operaría a través de una alianza con un empresa aseguradora internacional a través de Seguros Futuro, A.C. de R. L. Se ha considerado que el BFA subsidiaría parcialmente el pago de las primas de estos seguros.





5.5 Administración del Recurso Humano

Proyecto Estudios de Política Salarial y Administración de Salarios en el BFA

En enero de 2015 se inició el proyecto "Estudio de política salarial y administración de salarios para el BFA", orientado a incentivar adecuadamente el desempeño laboral de los empleados del Banco de forma competitiva, a fin de atraer, retener y motivar al personal mejor calificado.

El Proyecto está diseñado en 4 fases; a través de las cuales se ha revisado y analizado el Manual de Puestos del BFA; se ha realizado la evaluación y clasificación de puestos y se ha iniciado la validación de la propuesta de estructura organizativa para dar paso a la definición de la Política Salarial.



Plantilla de Personal

La plantilla de personal creció durante 2015 en 74 empleados.

NÚMERO DE EMPLEADOS DEL BFA					
UBICACIÓN	Dec-14	Dec-15	VARIAC. ABS.	VARIAC. %	ESTRUC. DIC. 2015
CENTROS DE SERVICIO	630	638	8	1.3%	62.1%
OFICINA CENTRAL	324	390	66	20.4%	37.9%
TOTAL	954	1,028	74	7.8%	100.0%

Ajuste Salarial

Con el avance del estudio salarial en ejecución, en el mes de diciembre se efectuó un ajuste salarial, previo a la implementación de la Política Salarial y Administración de Salarios, beneficiando a 982 empleados de la Institución.

Capacitación

Se desarrollaron 155 eventos de capacitación, con atención prioritaria en los temas siguientes:

- Tecnología crediticia, administración de cartera y técnicas de cobro.
- Ley de impuesto a las operaciones financieras.
- Gestión de Riesgos.
- Capacitación a capacitadores para la implementación del nuevo Core Bancario.
- Seguridad Ocupacional.
- Gobierno Corporativo.



5.6 Otros hechos Relevantes

Sistema de Gestión de Calidad

Se fortaleció el Sistema de Gestión de Calidad del Banco con la incorporación de dos miembros de la Junta de Directores al Comité de Calidad.

En agosto se recertificó el Banco según la norma de calidad ISO 9001:2008, previa auditoría anual realizada por la Sociedad Caribbean Alliance, S. A. de C. V., representante en el país de la organización certificadora DQS de Alemania.

Se continuó la actualización, depuración y divulgación de la normativa interna así como el desarrollo de acciones para el fortalecimiento de la cultura de calidad del BFA.

Ampliación y mejora de la Red de Servicios

Las acciones realizadas en este campo fueron las siguientes:

- Se implementó una caja expresa del Banco en las instalaciones de Ciudad Mujer Morazán.
- Se fortaleció la organización del centro de servicios de Ciudad Barrios, que fue convertido en agencia.

Se obtuvo aprobación de la SSF para convertir la serviagencia de Merliot en agencia y se realizaron las acciones necesarias para su traslado a un local más funcional.

CENTROS DE SERVICIO	DIC.2014	DIC.2015
AGENCIAS	27	28
SERVIAGENCIAS	5	4
CAJAS EXPRESAS EN SEDES DE CIUDAD MUJER	5	6
CAJAS EXPRESAS EN E PGR	1	1
CAJAS EN AGENCIAS DEL BANCO HIPOTECARIO	2	2
TOTAL	40	41

Fortalecimiento Organizativo en Oficina Central

En este punto desatacan las siguientes acciones:

- Creación de la Unidad Ambiental, que tiene como objetivo planificar, coordinar y verificar la aplicación de la política ambiental del Banco, en concordancia con la ley del Medio Ambiente y otras regulaciones sobre la materia.
- Creación de la Unidad de Género, responsable de aplicar la legislación y las políticas sobre la equidad de género y la prevención de la discriminación contra las mujeres.
- Se fortaleció la organización del Departamento de Gestión de Documentos y Archivo Institucional en cumplimiento a la LAIP.
- Se fortaleció la unidad encargada de la prevención del lavado de dinero y activos, creándose la Gerencia de Cumplimiento.
- Se creó la Subgerencia de Proyectos y Tecnología dentro de la Gerencia de Sistemas, con el objetivo de apoyar la implementación de proyectos estratégicos en materia de tecnología de información y comunicaciones.

Mejoras en la Infraestructura Física

Las acciones más importantes en este campo fueron:

Obras de readecuación física en las agencias de Sonsonate, San Martín, Chalatenango y El Tránsito.

Readecuación y mejora de instalaciones físicas en oficina central: adecuación de oficinas para las Unidades de Género, y Medio Ambiente; readecuación de espacios en Auditoría Interna, Servicios Institucionales y Gerencia Legal.

Se completaron los diseños para un nuevo edificio y dos cafeterías en oficina central, cuya construcción está prevista para 2016.

Administración de Activos Extraordinarios

Durante el último semestre de 2015, se trabajó en la modificación de la normativa interna referida al manejo de los activos extraordinarios del Banco y de los fideicomisos administrados.

También se trabajó en el diseño y documentación de una base de datos de dichos activos, con el objeto de suplir las necesidades de información y facilitar el seguimiento para la regularización de los activos con problemas registrales y de entregas materiales, logrando entre otros resultados:

- Mejora en la administración y control de los activos, facilitando su identificación y categorización:
por ubicación, vocación, accesibilidad, situación registral, disponibilidad material, plazos normativos para ventas directas y subastas.
- Identificación de situaciones a regularizar, como levantamientos topográficos, remediciones, verificación de ubicación física, entre otros.

Se iniciaron gestiones para la firma de un convenio con FOSAFI que permitirá al BFA aprovechar la experiencia de dicha Institución en materia de regularización, saneamiento y comercialización de tales activos.

Relación con otras entidades

Como acciones relevantes en materia de coordinación interinstitucional se mencionan:

- La participación en el Sub Gabinete Financiero del Gabinete Económico del GOES, donde se ha definido el papel del Banco como apoyo financiero al sector agropecuario en el marco del Plan Quinquenal de Desarrollo 2014-2019.
- El convenio con el Centro Nacional de Registros, para implementar una célula registral que califica los documentos que el Banco debe presentar para inscripción en los registros de la propiedad raíz e hipotecas.
- La participación del Banco en el proyecto del Consejo Salvadoreño del Café para la creación de una cafetería en el centro histórico del San Salvador, cuyo objetivo es un mejor posicionamiento del café salvadoreño en el mercado.

La firma de los siguientes contratos de cooperación con el BCIE:

Convenio de cooperación técnica para el proyecto de la línea de crédito de eficiencia energética y energía renovable.

Contrato de modificación a la línea de crédito que tiene el BFA con dicho Banco (hasta US \$10.0 millones).

Contrato de garantías en el marco del programa de garantías parciales de crédito ARECA para el período julio 2015- junio 2016.



Actividades Promocionales y Patrocinios

Entre las más importantes están:

Patrocinio y participación en diferentes eventos de los sectores productivos para promover la imagen institucional: ferias ganaderas, eventos relacionados con el desarrollo de la micro, pequeña, mediana empresa y otros.

Mantenimiento de cinco becas para estudiantes de la escuela Nacional de Agricultura "Roberto Quiñonez" (ENA).

Apoyo económico a instituciones tales como Cruz Roja Salvadoreña, Habitat para la Humanidad y otras.

Aplicación de la Ley Acceso a la Información Pública (LAIP)

En este punto desataca lo siguiente:

- Atención a 24 solicitudes de información por requerimiento del público.
- La disponibilidad de 260 documentos clasificados como información oficiosa en la plataforma Gobierno Abierto y en el Sitio Web del BFA, en cumplimiento del Art. 10 de la LAIP.
- Obtención de la máxima calificación en los dos ranking de información 2015 (abril y noviembre) realizados por la Secretaría de Participación Ciudadana, Transparencia y Anticorrupción.
- Capacitación sobre la LAIP al personal de oficina central y al personal de nuevo ingreso.

Relación con Medios de Comunicación

Las autoridades del Banco mantuvieron contacto estrecho con los medios de comunicación social, para informar sobre el apoyo del Banco al sector agropecuario, vía conferencias de prensa, declaraciones en eventos públicos y entrevistas a través de la prensa escrita, la radio y la televisión y redes sociales.

Reconocimientos recibidos por el Banco

Durante 2015 el BFA fue objeto de los siguientes reconocimientos:

Reconocimientos de BANDESAL: Primer Lugar en la utilización del Fondo Salvadoreño de Garantías en el otorgamiento de créditos y Primer Lugar en otorgamiento de créditos con garantías en el programa Banca Mujer.

Premio de la Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa Marca País "El Salvador Emprende", entre otros.

5.7 Ejecución Presupuestaria

Los gastos de operación del Banco en 2015 fueron de US \$19.65 millones, de un presupuesto aprobado de US \$22.3 millones. Gran parte del presupuesto de gastos no ejecutado (US \$2.66 millones) tiene su explicación en las medidas de ahorro implementadas.

La inversión en activo fijo fue de US \$1.46 millones, principalmente en equipos y programas computacionales, vehículos de trabajo y en mejoras físicas a locales de centros de servicio.

EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DE GASTOS DE OPERACIÓN E INVERSIÓN					
MILES DE US DÓLARES					
RUBROS	EJECUCIÓN AÑO 2014	AÑO 2015			VARIAC. EJE. 2015/2014
		PRESUP.	EJECUTADO	% EJE.	
GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	11,562.1	13,618.0	12,588.5	92.4%	8.9%
GASTOS GENERALES	5,937.9	7,268.0	5,683.3	78.2%	-4.3%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZAC.	1,050.8	1,427.0	1,375.5	96.4%	30.9%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	18,550.7	22,313.0	19,647.4	88.1%	5.9%
INVERSIÓN EN ACTIVO FIJO	1,608.5	7,248.0	1,455.9	20.1%	-9.5%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN E INVERSIÓN	20,159.2	29,561.0	21,103.2	71.4%	4.7%

DETALLE DE INVERSIONES EN ACTIVO FIJO - AÑO 2015	
MILES DE US DÓLARES	
RUBROS	EJECUTADO
EQUIPO DE COMPUTO	514.0
PROGRAMAS COMPUTACIONALES	330.2
VEHÍCULOS	190.4
CONSTRUCCIONES	182.6
EQUIPO Y MOBILIARIO DE OFICINA	109.7
OTROS EQUIPOS	113.4
OTROS	15.5
TOTAL	1,455.9

VI. Resultados Financieros



6.1 Utilidad Neta e Indicadores Financieros

En el año 2015 se tuvo una utilidad neta de US \$359.7 miles.

CONCEPTO	AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN 2015/2014	
			MILES US\$	%
UTILIDAD NETA	1,755.9	359.7	(1,396.2)	-79.5%
PATRIMINIO AL FINAL DEL AÑO	33,114.3	35,186.0	2,071.7	6.3%

El patrimonio neto del Banco se vio incrementado en US \$2.07 millones. Esto se explica por el registro del revalúo de inmuebles del Banco por US \$1,711.9 miles, autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero, además del efecto de la utilidad del ejercicio.

Los principales indicadores económicos y financieros son satisfactorios, considerando las características de los sectores atendidos y los objetivos del Banco.

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS - FINANCIEROS (%)							
INDICADOR	31-Dec-2014			31-Dec-2015			
	BFA	Parámetro SSF	Promedio Banca (*)	BFA	Parámetro SSF	Promedio Banca (*)	
COEFICIENTE PATRIMONIAL	14.60	Mínimo 12.00	16.60	14.40	Mínimo 12.00	16.02	
ENDEUDAMIENTO LEGAL	12.20	Mínimo 7.00	13.36	12.10	Mínimo 7.00	13.32	
CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS	7.05	Mínimo 4.68	4.97	6.19	Mínimo 0.45	4.18	
CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS	1.05	Mínimo (1.61)	(1.04)	12.07	Mínimo (2.55)	5.49	
ÍNDICE DE VENCIMIENTO DE CARTERA	3.39	Máximo 4.00	2.36	3.50	Máximo 4.00	2.31	
COBERTURA DE RESERVAS	102.20	Mínimo 100.00	119.01	100.15	Mínimo 100.00	115.91	
CAPACIDAD DE ABSORCIÓN DE GASTOS ADMINISTRATIVOS	90.43	Máximo 75.00	60.49	90.01	Máximo 75.00	62.19	

(*) FUENTE: SSF

6.2 Calificación de Riesgos del BFA

En las últimas cuatro evaluaciones el Banco ha mantenido la calificación BBB+, con perspectiva estable.

La calificación BBB corresponde a las entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, 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 un nivel menor de riesgo.

Calificación de Riesgo del Banco de Fomento Agropecuario Otorgada por Pacific Credit Rating

Clasificación	Diciembre de 2014	Marzo de 2015	Junio de 2015	Septiembre de 2015
Emisor	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+

VII. Resumen Ejecutivo



Resumen Ejecutivo

Desembolso de préstamos:

- En 2015 se desembolsaron 50,199 préstamos por US \$152.03 millones.
- Se desembolsaron 28,664 préstamos agropecuarios por US \$88.56 millones; incluyen 22,733 préstamos para granos básicos por US \$39.32 millones.

Líneas especiales de crédito:

- En apoyo a la seguridad alimentaria se atendió con tasa de interés preferencial del 4.0% a productores de granos básicos en préstamos hasta US \$3.0 miles.

Programa de Seguros:

- Se pagaron 141 siniestros por un valor total de US \$674.6 miles.

Depósitos del público:

- Los depósitos del público crecieron 12% en el año, cerrando el año con una cartera de US \$236.2 millones.

Tarjeta de Débito y Cajeros Automáticos:

- Se continuó promocionando la tarjeta de débito, con un total de 20,386 usuarios activos al cierre de 2015.
- Se continuaron las acciones para implementar la tarjeta de débito con chip.
- Se inició un plan piloto de pruebas en tres cajeros automáticos propios.
- Se iniciaron las gestiones de compra de nuevos equipos para ampliar la red de cajeros propios.

Sistema de Gestión de Calidad:

- Recertificación, previa auditoría externa, del Sistema de Gestión de Calidad del Banco.

Ampliación de la red de puntos de servicio:

- Se implementó caja expresa en sede Ciudad Mujer Morazán, se fortaleció la organización de la servigencia de Ciudad Barrios, convirtiéndola en agencia; y se avanzó en la conversión de la agencia Merliot.



Resumen Ejecutivo

Gestión de Riesgos:

- Fortalecimiento de la cultura institucional de Gestión de Riesgos a través de capacitación.
- Mejora de la metodología para el seguimiento al cumplimiento de las reservas de liquidez.
- Realización de pruebas a la efectividad del Plan de Continuidad de Negocios para el Banco.
- Envío de informes a la Fiscalía General de la República y a la SSF: 29 informes de operaciones irregulares o sospechosas, y respuesta a 142 requerimientos de información.

Fortalecimiento del gobierno corporativo:

- Mejora de procedimientos, controles y estructura de documentación corporativa.
- Regulación de toma de decisiones en organismos colegiados.
- Elaboración PEI 2015-2019 en el marco del PQD.

Proyectos:

- En proceso la implementación el sistema de información bancario Sysde - Banca.
- Nuevos proyectos para 2016: Almacenes Generales de Depósito, Seguros a la producción, servicios en consulados en el exterior, Alianza con Mobile Money.

Mejora de la infraestructura institucional:

- Adecuación de las instalaciones de varios centros de servicios y en algunas áreas de la oficina central.

Avance en proceso de saneamiento y regularización de activos extraordinarios.

Resultados financieros:

- Utilidad de US \$359.7 miles.
- Crecimiento patrimonial en 2015 de 6.3%.

Calificación de riesgo del Banco:

- Se mantuvo en BBB+ con perspectiva estable.



ANEXOS

BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA Y
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

Distribución:
Ana Lillian Vega Trejo - Presidenta.
José Antonio Peñate. - Gerente General.
Daniel Anselmo Sánchez. - Gerente Financiero.
Superintendencia del Sistema Financiero

Índice del Informe

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estados Financieros:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 34



VELASQUEZ GRANADOS Y CIA
CONTADORES, AUDITORES Y CONSULTORES

Contadores
Impuestos
Auditores
Consultores
Atrascos Contables

Organizaciones de Empresa
Autorización Libros de IVA
Autorización de Libros Contables
Autorización de Sistemas Contables

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Asamblea de Gobernadores y
A la Junta de Directores de
BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO
Presente.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **Banco de Fomento Agropecuario**, que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2015, así como el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio, y el Estado de Flujos de Efectivo por el año que terminó en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y la presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las normas contables para bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. 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 de los estados financieros en su conjunto.

VELASQUEZ GRANADOS Y COMPAÑÍA
Audidores y Consultores

Banco de Fomento Agropecuario
Dictamen de los Auditores Independientes

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Banco de Fomento Agropecuario al 31 de diciembre de 2015**, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Párrafo de énfasis

Como se describe en la nota 2, los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las normas contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera.

VELÁSQUEZ GRANADOS Y COMPAÑÍA
Audidores Externos
Registro No. 2677


Lic. David Velásquez Gómez.
Socio
Número de Registro 1449



San Salvador, 9 de febrero de 2016.

Dirección: Avenida Sierra Nevada, No 846, Colonia Miramonte, San Salvador, El Salvador, C. A.

BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (EXPRESADOS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

A C T I V O S	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
ACTIVOS DE INTERMEDIACION		
CAJA Y BANCOS (NOTA 3)	\$ 75,305.9	\$ 68,902.6
INVERSIONES FINANCIERAS (NOTA 5)	7,801.2	10,640.9
CARTERA DE PRESTAMOS (NETO) (NOTA 6 y 7 y 8)	<u>214,895.8</u>	<u>202,413.2</u>
	298,002.9	281,956.7
OTROS ACTIVOS		
BIENES RECIBIDOS EN PAGO (NETO) (NOTA 9)	275.7	56.8
DIVERSOS (NETO)	<u>7,622.3</u>	<u>4,522.6</u>
	7,898.0	4,579.4
ACTIVO FIJO (NETO) (NOTA 11)	<u>11,155.9</u>	<u>9,388.1</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>\$ 317,056.8</u>	<u>\$ 295,902.2</u>
 P A S I V O Y P A T R I M O N I O		
PASIVOS DE INTERMEDIACION		
DEPOSITOS DE CLIENTES (NOTA 12)	\$ 236,826.6	\$ 211,329.5
PRESTAMOS DEL BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR (NOTA 14)	26,688.3	32,710.1
PRESTAMOS DE OTROS BANCOS (NOTA 15)	330.5	467.0
DIVERSOS	<u>820.2</u>	<u>849.9</u>
	264,655.6	245,356.5
OTROS PASIVOS		
CUENTAS POR PAGAR	5,385.3	6,384.5
PROVISIONES	3,388.1	2,984.2
DIVERSOS	<u>8,431.8</u>	<u>8,052.7</u>
	17,205.2	17,421.4
TOTAL PASIVOS	<u>281,870.8</u>	<u>262,787.9</u>
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL PAGADO	19,057.5	19,057.5
RESERVAS DE CAPITAL, RESULTADOS ACUMULADOS Y PATRIMONIO NO GANADO	<u>16,128.5</u>	<u>14,056.8</u>
	35,186.0	33,114.3
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>\$ 317,056.8</u>	<u>\$ 295,902.2</u>

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 POR LOS PERIODOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (EXPRESADOS EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
INGRESOS DE OPERACION		
INTERESES DE PRESTAMOS	\$ 23,664.8	\$ 22,528.2
COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE PRESTAMOS	3,859.9	3,144.1
INTERESES DE INVERSIONES	327.7	460.9
REPORTOS Y OPERACIONES BURSATILES	-	10.8
INTERESES SOBRE DEPOSITOS	636.2	448.3
OTROS SERVICIOS Y CONTINGENCIAS	2,111.3	2,496.8
	<u>30,599.9</u>	<u>29,089.1</u>
MENOS:		
COSTOS DE OPERACION		
INTERESES Y OTROS COSTOS DE DEPOSITOS	5,135.8	4,317.9
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	1,338.7	1,448.0
OTROS SERVICIOS Y CONTINGENCIAS	1,939.7	1,518.9
	<u>8,414.2</u>	<u>7,284.8</u>
RESERVAS DE SANEAMIENTO	2,657.6	1,427.0
UTILIDAD ANTES DE GASTOS	<u>19,528.1</u>	<u>20,377.3</u>
GASTOS DE OPERACION (NOTA 26)		
DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	12,588.5	11,562.1
GENERALES	5,883.3	5,937.9
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1,375.5	1,050.8
	<u>19,847.3</u>	<u>18,550.8</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DE OPERACION	(119.2)	1,826.5
DIVIDENDOS	3.2	2.9
OTROS INGRESOS Y GASTOS	478.2	569.9
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	362.2	2,399.3
MENOS:		
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	2.4	643.4
UTILIDAD DEL PERIODO	<u>\$ 359.8</u>	<u>\$ 1,755.9</u>

LAS NOTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
 FIRMADOS POR:

ANA LILIAN VEGA TREJO
 PRESIDENTA

JOSE ANTONIO PENATE
 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
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (EXPRESADO EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

PATRIMONIO	SALDOS AL 31-dic-13	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31-dic-14	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31-dic-15
CAPITAL APORTADO POR EL ESTADO	17,870.7	1,186.8	-	19,057.5	-	-	19,057.5
UTILIDADES	7,889.5	1,515.9	-	9,206.4	323.6	-	9,529.0
RESERVA LEGAL	1,668.8	240.0	-	1,908.8	36.2	-	1,945.0
	\$ 27,229.0	\$ 2,942.7	\$ -	\$ 30,171.7	\$ 359.8	\$ -	\$ 30,531.5
PATRIMONIO RESTRINGIDO							
REVALUOS DEL ACTIVO FIJO	\$ 2,942.8	\$ -	\$ -	\$ 2,942.8	\$ 1,711.9	\$ -	\$ 4,654.5
TOTAL PATRIMONIO	\$ 30,171.6	\$ 2,942.7	\$ -	\$ 33,114.3	\$ 2,071.7	\$ -	\$ 35,186.0

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 GUZMÁN ZELAYA
DIRECTOR PROPIETARIO

TEODORO ANTONIO ROMERO ROMERO
DIRECTOR PROPIETARIO

ROXANA PATRICIA ABREGO GRANADOS
DIRECTORA PROPIETARIA

JOSE JOAQUIN SALAVERRIA
DIRECTOR PROPIETARIO

BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(EXPRESADO EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	\$ 359.8	\$ 1,755.9
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		
POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESERVA DE SANEAMIENTO DE ACTIVOS	797.1	164.7
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1,375.5	1,050.8
INTERESES Y COMISIONES POR RECIBIR	91.8	(24.7)
GANANCIA EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	10.0	-
CARTERA DE PRESTAMOS	(13,042.7)	(13,840.5)
OTROS ACTIVOS	(3,087.5)	(562.2)
DEPOSITOS DEL PUBLICO	25,497.1	2,191.6
OTROS PASIVOS	(347.6)	(291.4)
EFECTIVO NETO PROVISTO (USADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 11,293.7	\$ (11,311.7)
ACTIVIDADES DE INVERSION		
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2,839.7	24,765.7
ADQUISICION DE ACTIVO FIJO	(1,463.4)	(1,621.8)
VENTA DE ACTIVOS EXTRAORDINARIOS	(408.1)	(307.2)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	\$ 908.2	\$ 22,836.7
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PRESTAMOS OBTENIDOS	(6,158.4)	1,804.3
APORTACIONES DEL ESTADO	-	1,186.8
EFECTIVO NETO (USADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	\$ (6,158.4)	\$ 2,991.1
EFECTIVO EQUIVALENTE	\$ 6,403.3	\$ 16,272.0
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	\$ 68,902.6	\$ 52,630.6
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ 75,305.9	\$ 68,902.6

LAS NOTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
FIRMADO 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 AL 31 DE DICIEMBRE 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 39). 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 Inversiones financieras

La cartera de inversiones se valúa al valor de mercado cuando se trata de instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño, los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño con base a la categoría de riesgo asignada por una calificadoradora de riesgos inscrita en la Superintendencia del Sistema Financiero y los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por

otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.

2.3 Provisión de intereses y suspensión de la provisión

Los intereses por cobrar se contabilizan en cuentas patrimoniales sobre la base de lo devengado. La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando estos tienen mora superior a noventa días.

2.4 Activo fijo

- a) Los inmuebles y muebles se registran a su valor de adquisición o construcción.
- b) El valor de los revalúos se acredita al Patrimonio Restringido cuando se constituye y se debita cuando se retira el activo.
- c) Los revalúos son hechos por perito independiente que se encuentra registrado en la Superintendencia. Los revalúos realizados hasta la fecha fueron autorizados por la Superintendencia.
- d) El Banco tiene como política utilizar el método de línea recta para su depreciación, sobre una base estimada de vida útil; las ganancias o pérdidas que resulten de retiros o ventas se cargan a resultados del año.
- e) Las reparaciones que no prologan la vida útil del bien, se reconocen como gastos en el período que se incurren y las adiciones y mejoras que aumentan el valor del bien o prolongan su vida útil se registran como parte del activo fijo.

2.5 Indemnizaciones y Retiro Voluntario.

De acuerdo a la Legislación Salvadoreña los empleados despedidos sin causa justificada deben recibir un mes de sueldo (hasta 4 salarios mínimos vigentes) por cada año de trabajo y para los que renuncian a partir de los dos años, recibirán una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, la que en ningún caso será superior a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector al que corresponda la actividad económica del empleador.

La Ley de Creación del Banco de Fomento Agropecuario, establece un Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados con patrimonio propio regido mediante un estatuto emitido por la Asamblea de Gobernadores y aprobado por el Poder Ejecutivo en el Ramo del Interior. La finalidad del Fondo es garantizar al empleado un beneficio económico a su retiro.

Es política del Banco que a los empleados que se retiran se les reconozca hasta el 50% de la indemnización que les corresponde, al 31/12/15 el Banco ha provisionado \$2.820.4 y para el 31/12/14, \$2,498.5.

2.6 Reservas de saneamiento

La constitución de reservas de saneamiento por categorías de riesgo se hace con base a Normas emitidas por la Superintendencia; dichas Normas permiten evaluar los riesgos de cada deudor, con base a los criterios de: capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumento del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo, por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado, cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados, se constituyen en cumplimiento de requerimiento de la Superintendencia con base al artículo 206 de la Ley de Bancos, el cual regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinados por la Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente.

Las reservas de saneamiento en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia, las cuales aparecen bajo la denominación de voluntarias, se han constituido tomando como base el criterio de la morosidad que se puede tener.

Las reservas de saneamiento por pérdidas potenciales por incobrabilidad, se determinan con base a datos empíricos de cada Banco y son establecidas por la Gerencia de cada entidad.

2.7 Préstamos vencidos

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital, de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa (90) días o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no existe la morosidad antes indicada.

2.8 Inversiones accionarias

Las inversiones en acciones de subsidiarias y sociedades de inversión conjunta se registran utilizando el método de participación.

Cuando el valor de la adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, el Banco traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso, el cual amortiza anualmente en un plazo de hasta tres años contados a partir de la fecha de adquisición de la inversión.

2.9 Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor de los dos. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valor pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia y 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.

La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

2.10 Transacciones en moneda extranjera

El valor de las transacciones activas y pasivas en moneda extranjera, se presentan en dólares Estadounidenses, valorados al tipo de cambio vigente del dólar Estadounidense.

Los ajustes por fluctuaciones de tipo de cambio se aplican a cuentas de gastos o ingresos, según corresponda.

2.11 Cargos por riesgos generales de la banca

No se han efectuado cargos por riesgos adicionales.

2.12 Intereses por pagar

Los intereses sobre los depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son pagados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de treinta días se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática en el transcurso del contrato.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben.

2.14 Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

El Banco reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos los casos siguientes:

- a) Los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- b) Los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- c) Los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial;
- d) Los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar embargo;
- e) Los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor;
- f) Cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y
- g) Cuando a juicio del Banco no exista posibilidad de recuperación.

NOTA 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro está compuesto por el efectivo disponible en moneda de curso legal por \$75,305.9 y \$68,902.6 respectivamente.

El rubro de disponibilidades se integra así:

	2015	2014
a) CAJA	\$ 7,823.0	\$ 8,520.9
b) DEPÓSITOS EN EL BANCO CENTRAL DE RESERVA	\$ 55,870.6	\$ 51,506.0
c) DEPÓSITOS EN BANCOS NACIONALES	\$ 10,943.5	\$ 8,262.6
d) DEPÓSITOS EN BANCOS EXTRANJEROS	\$ 668.8	\$ 613.1
TOTAL	\$ 75,305.9	\$ 68,902.6

Los anteriores depósitos no están restringidos para ambos años.

La Reserva de Liquidez por los depósitos en moneda de curso legal asciende a \$48,557.2 y \$44,314.4 para el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 respectivamente.

NOTA 4. REPORTOS Y OPERACIONES BURSÁTILES

Este rubro representa los títulos valores transados en una bolsa de valores y los reportos que el Banco realice directamente con el reportado, a la fecha de los Estados Financieros el Banco, no ha efectuado esta clase de negociaciones.

NOTA 5. INVERSIONES FINANCIERAS Y SUS PROVISIONES

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, sus principales componentes son:

	2015		2014	
Títulos Valores Negociables		\$ 5,429.8		\$ 8,243.0
Emitidos por el Estado			2,400.1	
Emitidos por Otros	5,429.8		5,842.9	
Intereses Provisionados		2,371.4		2,397.9
TOTAL		\$ 7,801.2		\$ 10,640.9

Al 31 de diciembre de 2015, no ha dado inversiones en garantía y al 31 de diciembre 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 periodo fue de 4.0% y 2.3%, 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 periodo 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 6. CARTERA DE PRÉSTAMOS

La cartera de préstamos de la entidad se encuentra diversificada en los siguientes sectores de la economía:

	2015	2014
A. PRESTAMOS VIGENTES	\$ 190,620.9	\$ 181,973.4
a. Préstamos a Empresas Privadas	152,601.5	149,458.7
b. Préstamos para la Adquisición de vivienda	10,772.2	9,098.9
c. Préstamos para el Consumo	27,247.2	23,415.8
B. PRESTAMOS REFINANCIADOS O REPROGRAMADOS	20,041.9	16,642.4
a. Préstamos a Empresas Privadas	19,848.5	16,281.9
c. Préstamos para el Consumo	193.4	360.5
C. PRESTAMOS VENCIDOS	7,800.9	7,109.0
a. Préstamos a Empresas Privadas	6,848.6	6,355.6
b. Préstamos para la Adquisición de vivienda	161.3	177.0
c. Préstamos para el Consumo	791.0	576.4
D. INTERESES SOBRE PRESTAMOS	4,244.7	3,940.9
E. MENOS: RESERVAS	(7,812.6)	(7,252.5)
CARTERA NETA	\$ 214,895.8	\$ 202,413.2

El movimiento de las provisiones en el periodo reportado es:

2015			
	PRESTAMOS	CONTINGENCIAS	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ (7,252.5)	\$ (4,051.7)	\$ (11,304.2)
Más: Constitución de Reservas	(8,037.2)	(198.9)	(8,236.1)
Menos: Liberación de Reservas	7,477.1	-	7,477.1
Saldos al 31 de diciembre 2015	\$ (7,812.6)	\$ (4,250.6)	\$ (12,063.2)

2014			
	PRESTAMOS	CONTINGENCIAS	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ (7,325.4)	\$ (3,857.0)	\$ (11,182.4)
Más: Constitución de Reservas	(8,703.6)	(194.7)	(8,898.3)
Menos: Liberación de Reservas	8,776.5	-	8,776.5
Saldos al 31 de diciembre 2014	\$ (7,252.5)	\$ (4,051.7)	\$ (11,304.2)

Al 31/12/15, las Reservas Voluntarias son de \$ 1,013.5 y al 31/12/14 eran de \$ 1,719.0

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

La tasa de cobertura es de 3.5 %, para el 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 31/12/15 es de 13.2 % y al 31/12/14 fue de 12.9 %.

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 31 de diciembre 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 \$ 2,703.2 y \$ 2,284.0, para 2015 y 2014, respectivamente.

NOTA 7. RESERVAS DE SANEAMIENTO

La institución mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$12,063.2 y \$11,304.2 para el 31/12/15 y 31/12/14 respectivamente.

El movimiento registrado durante el período en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

a) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:

2015			
CONCEPTO	PRESTAMOS	CONTINGENCIAS	TOTAL
SALDOS AL 31/12/14	\$ (5,144.9)	\$ (4,051.7)	\$ (9,196.6)
MAS: CONSTITUCION DE RESERVAS	(4,579.2)	(198.9)	\$ (4,778.2)
MENOS: LIBERACION DE RESERVAS	3,350.2	-	\$ 3,350.2
SALDOS AL 31/12/15	\$ (6,374.0)	\$ (4,250.6)	\$ (10,624.6)

2014			
CONCEPTO	PRESTAMOS	CONTINGENCIAS	TOTAL
SALDOS AL 31/12/13	\$ (4,179.0)	\$ (3,857.0)	\$ (8,036.0)
MAS: CONSTITUCION DE RESERVAS	(4,557.9)	(194.7)	(4,752.6)
MENOS: LIBERACION DE RESERVAS	3,592.0	-	3,592.0
SALDOS AL 31/12/14	\$ (5,144.9)	\$ (4,051.7)	\$ (9,196.6)

La Tasa de cobertura al 31/12/15 y 31/12/14 es 3.6 % y 2.9 %, respectivamente.

b) Reservas por deudores de créditos para vivienda

2015	
CONCEPTO	PRESTAMOS
SALDOS AL 31/12/14	\$ (41.9)
MAS: CONSTITUCION DE RESERVAS	(16.8)
MENOS: LIBERACION DE RESERVAS	18.6
SALDOS AL 31/12/15	\$ (40.1)

2014	
CONCEPTO	PRESTAMOS
SALDOS AL 31/12/13	\$ (40.3)
MAS: CONSTITUCION DE RESERVAS	(11.4)
MENOS: LIBERACION DE RESERVAS	9.8
SALDOS AL 31/12/14	\$ (41.9)

La tasa de cobertura es 0,4 % y 0,5 %, para 2015 y 2014, respectivamente.

c) Reservas por deudores de créditos para consumo

2015	
CONCEPTO	PRESTAMOS
SALDOS AL 31/12/14	\$ (346.7)
MAS: CONSTITUCION DE RESERVAS	(151.9)
MENOS: LIBERACION DE RESERVAS	113.6
SALDOS AL 31/12/15	\$ (385.0)

2014	
CONCEPTO	PRESTAMOS
SALDOS AL 31/12/13	\$ (315.8)
MAS: CONSTITUCION DE RESERVAS	(122.5)
MENOS: LIBERACION DE RESERVAS	91.6
SALDOS AL 31/12/14	\$ (346.7)

La tasa de cobertura es 1.4 % para 2015 y 2014.

d) Reservas Voluntarias

2015	
CONCEPTO	PRESTAMOS
SALDOS AL 31/12/14	\$ (1,719.0)
MAS: CONSTITUCION DE RESERVAS	(3,289.3)
MENOS: LIBERACION DE RESERVAS	3,994.7
SALDOS AL 31/12/15	\$ (1,013.6)

2014	
CONCEPTO	PRESTAMOS
SALDOS AL 31/12/13	\$ (2,790.3)
MAS: CONSTITUCION DE RESERVAS	(4,011.7)
MENOS: LIBERACION DE RESERVAS	5,083.0
SALDOS AL 31/12/14	\$ (1,719.0)

Las reservas de Saneamiento por Contingencias para el 31/12/15 y 31/12/14 son de \$ 4,250.6 y \$ 4,051.7 respectivamente, se presentan en el rubro de pasivos Diversos.

NOTA 8. CARTERA PIGNORADA

Se han obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos para el 31/12/15 y 31/12/14, como a continuación se describe:

- a) Préstamos recibidos al 31 de diciembre de 2015 del Banco de Desarrollo de El Salvador por \$26,410.1, garantizados con créditos categoría "A" hasta la "C" por un monto de \$50,166.0, el saldo de préstamos más intereses es de \$26,688.3 y al 31 de diciembre de 2014, tenían un saldo de \$32,710.1, garantizados con créditos categoría "A" hasta la "C" por un monto de \$56,079.8, más bonos ISTA por \$411.4, el total de la garantía otorgada era de \$56,491.2
- b) Préstamos recibidos al 31 de diciembre de 2015 del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), por \$327.6, garantizados con créditos categoría "A" hasta "B" por un monto de \$336.2 y efectivo por \$457.1, siendo el total de la garantía \$793.3, el saldo de los préstamos más intereses es de \$330.5 y al 31 de diciembre de 2014, tenían un saldo de \$462.9, garantizados con créditos categoría "A" hasta la "B" por un monto de \$597.8, más bonos ISTA por \$1,600.0, siendo el total de la garantía \$2,197.8, el saldo de los préstamos más intereses es de \$467.0.

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 9. BIENES RECIBIDOS EN PAGO (ACTIVOS EXTRAORDINARIOS)

Al 31/12/15 y 31/12/14, la institución mantiene saldos netos de activos extraordinarios por valor de \$275.7 y \$56.8, respectivamente.

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

	2015		2014	
	VALOR DE		VALOR DE	
	ACTIVOS	RESERVA	ACTIVOS	RESERVA
Saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013	\$ 2,312.5	\$ (2,255.7)	\$ 2,005.3	\$ (1,986.9)
Más: Adquisiciones	468.1		307.2	
Constitución de Reservas		(249.2)		(268.8)
Menos: Retiros	-		-	
Uso de Reservas		-		-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014	\$ 2,780.6	\$ (2,504.9)	\$ 2,312.5	\$ (2,255.7)

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 periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, no se han dado de bajas activos extraordinarios.

En el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014, las bajas fueron como se describen a continuación:

a) Por Venta:

DESCRIPCION DEL BIEN	PRECIO DE VENTA	COSTO DE ADQUISICION	PROVISION CONSTITUIDA	UTILIDAD
Terreno en Hacienda Las Hojas, Cantón Las Honduras, jurisdicción de Masahuat, Departamento de Santa Ana,	\$ 30.5	\$ 20.3	\$ 14.7	\$ 24.9
Terreno rústico sin construcciones, ubicado en el lugar denominado El Potrero de la Hacienda La Parada, jurisdicción de Candelaria de la Frontera, Departamento de Santa Ana,	\$ 6.5	\$ 6.5	\$ 4.5	\$ 4.5
TOTALES	\$ 37.0	\$ 26.8	\$ 19.2	\$ 29.4

NOTA 10. INVERSIONES ACCIONARIAS

El Banco de Fomento Agropecuario al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no posee inversiones accionarias en subsidiarias o en sociedades de inversión conjuntas.

NOTA 11. ACTIVO FIJO (BIENES MUEBLES E INMUEBLES)

Los bienes muebles e inmuebles de la entidad se detallan a continuación:

Concepto	2015	2014
Costo:		
Edificaciones	\$ 7,245.3	\$ 7,055.1
Mobiliario y Equipo	13,013.2	12,813.0
Mobiliario y Equipo por utilizar	87.9	7.1
Menos:		
Depreciación acumulada	(13,427.3)	(13,797.7)
subtotal	\$ 6,919.1	\$ 6,077.5
Más:		
Terrenos	992.5	992.6
Amortizables	335.4	355.3
Construcción en proceso	59.3	144.8
Construcción en proceso Muebles	28.3	24.1
subtotal	\$ 1,415.5	\$ 1,516.8
Revaluaciones:		
Edificaciones	\$ 420.3	\$ 1,612.1
Menos:		
Depreciación acumulada de Revaluación	\$ (1,201.4)	\$ (1,170.8)
subtotal	\$ (781.1)	\$ 441.3
Terrenos	3,602.4	1,330.5
TOTAL	\$ 11,155.9	\$ 9,366.1

Durante el presente ejercicio se efectuaron los revalúos siguientes:

NOMBRE	VALOR DE ADQUISICION	VALUO	AJUSTE A LA DEPRECIACION
AGUILARES	\$ 229.9	\$ 349.1	\$ 15.8
JUCUAPA	\$ 159.5	\$ 212.6	\$ 13.4
NUEVA CONCEPCION	\$ 110.4	\$ 173.3	\$ 4.6
PLANTA KILO 5	\$ 1,606.0	\$ 1,738.9	\$ (246.0)
PLANTA SIRAMA	\$ 784.5	\$ 673.6	\$ (117.3)
PLANTA SITIO DEL NIÑO	\$ 1,139.1	\$ 1,346.9	\$ (145.3)
ROSARIO DE LA PAZ	\$ 71.2	\$ 139.4	\$ 15.4
SAN MARTIN	\$ 279.7	\$ 331.8	\$ (15.3)
SAN MIGUEL	\$ 314.0	\$ 520.8	\$ (7.7)
SAN SALVADOR	\$ 402.4	\$ 452.7	\$ (11.2)
SAN VICENTE	\$ 380.7	\$ 419.4	\$ (39.8)
SANTA ANA	\$ 345.1	\$ 576.0	\$ 15.8
SANTA ROSA DE LIMA	\$ 208.5	\$ 222.3	\$ (38.8)
SENSUNTEPEQUE	\$ 338.0	\$ 265.3	\$ (71.1)
ZACATECOLUCA	\$ 159.3	\$ 236.2	\$ (4.4)
Total	\$ 6,528.3	\$ 7,608.3	\$ (631.9)

El movimiento del activo fijo en el ejercicio reportado fue el siguiente:

CONCEPTO	2015	2014
Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013	\$ 9,366.1	\$ 8,795.2
Más:		
Adquisiciones:	1,456.1	1,631.4
Mobiliario y Equipo por utilizar		2.4
Revaluos	1,711.9	
Menos:		
Retiros	(2.7)	(0.2)
Gastos local arrendado Ciudad Barrios		(0.1)
Depreciación	(1,375.5)	(1,050.8)
Reclasificación de Depreciación		(11.8)
Total al 31 de diciembre de 2015 y 2014	11,155.9	9,366.1

NOTA 12. DEPÓSITOS DE CLIENTES

La cartera de depósitos del Banco se encuentra distribuida así:

	2015	2014
a) Depósitos del Público	\$ 147,619.0	\$ 143,108.1
b) Depósitos de Otros Bancos	20,980.9	9,009.1
c) Depósitos de Entidades Estatales	64,120.3	55,017.7
d) Depósitos Restringidos e Inactivos	4,106.4	4,194.6
Saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014	\$ 236,826.6	\$ 211,329.5

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	2015	2014
a) Depósitos en Cuenta Corriente	\$ 25,000.8	\$ 22,181.5
b) Depósitos en Cuenta de Ahorro	91,606.7	83,344.7
c) Depósitos a plazo	120,219.1	105,803.3
Saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014	\$ 236,826.6	\$ 211,329.5

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 2.3% y 2.0%, 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 13. PRÉSTAMOS DEL BANCO CENTRAL DE RESERVA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco no tenía préstamos con el Banco Central de Reserva.

NOTA 14. PRÉSTAMOS DEL BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR (BANDESAL)

A la fecha de referencia de los Estados Financieros el Banco mantiene obligaciones con el BANDESAL:

DESTINO	2015			2014	
	VENCIMIENTO	SALDO DE CAPITAL E INTER.	TASA %	SALDO DE CAPITAL E INTER.	TASA %
FONDO DE CREDITO INVERSION	25/04/2038	\$ 26,688.3	2.0, 3.0, 3.5, 3.6, 3.75, 3.9, 4.0, 4.5, 4.75, 5.0, 5.25, 5.5, 6.0, 6.25, 6.5, 6.75 y 7.0	\$ 32,710.1	2.0, 3.0, 3.5, 3.6, 3.75, 3.9, 4.0, 4.5, 4.75, 5.0, 5.25, 5.5, 6.0, 6.25, 6.5, 6.75 y 7.0
TOTAL		\$ 26,688.3		\$ 32,710.1	

Los que se han garantizado primeramente con orden de descuento a la cuenta que el Banco tiene con el Banco Central de Reserva y las garantías siguientes:

Al 31 de diciembre de 2015, está garantizados créditos categoría "A" hasta la "C" por un monto de \$50,166.0, y al 31 de diciembre de 2014, estaban garantizados con créditos categoría "A" hasta la "C" por un monto de \$56,079.8, más bonos ISTA por \$411.4. Siendo el total de la garantía otorgada de \$56,491.2.

NOTA 15. PRÉSTAMOS DE OTROS BANCOS

Las obligaciones por préstamos con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), a la fecha de referencia de los Estados Financieros son:

DESTINO	2015			2014			VENCIMIENTO
	CAPITAL	SALDO CAPITAL E INTERESES	TASA	CAPITAL	SALDO CAPITAL E INTERESES	TASA	
INVERSION FIJA	10,000.0	\$ 330.5	4.75%	10,000.0	\$ 467.0	4.7%	30-09-22
TOTAL	\$ 10,000.0	\$ 330.5		\$ 10,000.0	\$ 467.0		

Al 31 de diciembre de 2015, está garantizado con créditos categoría "A" hasta "B" por un monto de \$336.2 y efectivo por \$457.1, siendo el total de la garantía \$793.3, el saldo de los préstamos más intereses es de \$330.5 y al 31 de diciembre de 2014, tenían un saldo de \$462.9, garantizados con créditos categoría "A" hasta la "B" por un monto de \$597.8, más

bonos ISTA por \$1.600.0, siendo el total de la garantía \$2.197.8, el saldo de los préstamos más intereses es de \$467.0.

NOTA 16. REPORTOS Y OTRAS OBLIGACIONES BURSÁTILES

A las fechas de los Estados Financieros el Banco no tenía obligaciones por reportos y obligaciones bursátiles de breve plazo.

NOTA 17. TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco no ha emitido títulos valores.

NOTA 18. BONOS CONVERTIBLES EN ACCIONES

De conformidad al artículo 43 de la Ley de Bancos, los Bancos pueden emitir bonos convertibles en acciones.

El Banco de Fomento Agropecuario por su Ley de Creación no está facultado para realizar esta clase de operaciones.

NOTA 19. PRÉSTAMOS CONVERTIBLES EN ACCIONES

De conformidad al artículo 86 de la Ley de Bancos, establece que los Bancos pueden emitir préstamos convertibles en acciones.

El Banco de Fomento Agropecuario por su Ley de Creación no está facultado para realizar esta clase de operaciones.

NOTA 20. RECUPERACIONES DE ACTIVOS CASTIGADOS

Bajo este concepto se presentan las recuperaciones en especie de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, no existen recuperaciones en especie.

NOTA 21. VENCIMIENTOS DE OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS

Los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años son los siguientes:

2015							
ACTIVOS	2016	2017	2018	2019	2020	Mas de 5 años	TOTAL
INVERS. FINANC.	\$ 327.9	\$ 554.5	\$ 530.0	\$ 507.2	\$ 491.8	\$ 5,389.8	\$ 7,801.2
PRESTAMOS	\$ 70,148.5	\$ 25,456.2	\$ 27,428.9	\$ 21,258.3	\$ 23,559.1	\$ 47,044.8	\$ 214,895.8
TOTAL ACTIVOS	\$ 70,476.4	\$ 26,010.7	\$ 27,958.9	\$ 21,765.5	\$ 24,050.9	\$ 52,434.6	\$ 222,697.0
PASIVOS							
DEPOSITOS	\$ 225,155.2	\$ 6.8	\$ 0.3	\$ -	\$ -	\$ 11,664.3	\$ 236,826.6
PRESTAMOS	\$ 1,718.7	\$ 1,388.6	\$ 2,111.8	\$ 1,643.9	\$ 1,830.1	\$ 18,325.7	\$ 27,018.8
TOTAL PASIVOS	\$ 226,873.9	\$ 1,395.4	\$ 2,112.1	\$ 1,643.9	\$ 1,830.1	\$ 29,990.0	\$ 263,845.5
MONTO NETO	\$ (156,397.5)	\$ 24,615.3	\$ 25,846.8	\$ 20,121.6	\$ 22,220.8	\$ 22,444.6	\$ (41,148.5)

2014							
ACTIVOS	2015	2016	2017	2018	2019	Mas de 5 años	TOTAL
INVERS. FINANC.	\$ 2,561.2	\$ 579.9	\$ 554.5	\$ 530.0	\$ 507.2	\$ 5,908.1	\$ 10,640.9
PRESTAMOS	\$ 65,505.3	\$ 22,727.7	\$ 25,869.9	\$ 21,219.9	\$ 24,519.6	\$ 42,579.8	\$ 202,413.2
TOTAL ACTIVOS	\$ 68,066.5	\$ 23,307.6	\$ 26,424.4	\$ 21,749.9	\$ 25,026.8	\$ 48,478.9	\$ 213,054.1
PASIVOS							
DEPOSITOS	\$ 199,032.7	\$ -	\$ 3.1	\$ 0.3	\$ -	\$ 12,293.4	\$ 211,329.5
PRESTAMOS	\$ 4,385.3	\$ 1,215.5	\$ 2,823.7	\$ 2,275.4	\$ 2,127.8	\$ 20,349.2	\$ 33,177.1
TOTAL PASIVOS	\$ 203,418.0	\$ 1,215.5	\$ 2,826.8	\$ 2,275.9	\$ 2,127.8	\$ 32,642.6	\$ 244,506.6
MONTO NETO	\$ (135,351.5)	\$ 22,092.1	\$ 23,597.6	\$ 19,474.0	\$ 22,899.0	\$ 15,836.3	\$ (31,452.5)

NOTA 22. UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN

El Banco de Fomento Agropecuario es una institución oficial de crédito, creada a través de una Ley Especial, por lo que su capital está constituido por aportes del Estado y no por acciones, en consecuencia no se establece utilidad por acción.

NOTA 23. RESERVA LEGAL

Con base al artículo 39 de la Ley de Bancos, el Banco debe separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado; el capital social es de \$19,057.5 para el 31/12/15 y 31/12/14 y la reserva legal es \$1,945.0 y \$1,908.8, que representa el 10.0%, para ambos años.

NOTA 24. UTILIDAD DISTRIBUIBLE

De conformidad al inciso primero del artículo 40 de la Ley de Bancos, los Bancos deben retener de sus utilidades, después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos (ingresos) pendientes de cobro.

El Banco de Fomento Agropecuario es una institución oficial de crédito, creada mediante una ley especial, por lo que sus recursos de capital no proceden de participación accionaria y en consecuencia no distribuye dividendos.

NOTA 25. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley del Impuesto Sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo No. 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia desde el día 1 de enero de 1992.

Al 31 de diciembre de 2015, se provisionó para el pago del Impuesto sobre la Renta \$2.4 y \$643.4, para el 31 de diciembre de 2014.

El Banco no calcula Impuesto sobre la Renta diferido.

NOTA 26. GASTOS DE OPERACIÓN

	2015		2014	
Gastos de Funcionarios y Empleados		\$ 12,588.5		\$ 11,562.1
Remuneraciones	\$ 7,381.2		\$ 6,704.0	
Prestaciones al Personal	4,188.8		3,928.7	
Indemnizaciones al Personal	429.5		365.2	
Gastos del Directorio	93.8		98.1	
Otros Gastos del Personal	495.2		466.1	
Gastos Generales		5,683.3		5,937.9
Depreciaciones y Amortizaciones		1,375.5		1,050.8
TOTAL		\$ 19,647.3		\$ 18,550.8

NOTA 27. FIDEICOMISOS

Al 31 de diciembre 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	\$ 829.5	\$ 451.0	\$ (421.4)	\$ (320.5)
FICAFE	7,814.1	8,409.0	144.9	602.7
FEPADA	1,943.0	1,881.2	26.9	35.6
PROGRAMA K.F.W. PARA MICROEMPRESAS	3,529.1	3,576.5	(40.1)	(39.8)
PRODEMORO	339.6	339.8	(0.2)	(0.2)
FIDEAGRO	28,710.2	29,643.4	(2,685.4)	(3,863.8)
DONATIVO JAPONES	569.5	569.5	-	-
PRODERT	102.8	106.7	(3.9)	8.0
FDE-BANDESAL	-	7,225.8	-	97.5
PRODEMOR-CENTRAL	3,522.5	3,513.6	10.0	5.0
TOTAL	\$ 47,360.3	\$ 55,716.5	\$ (2,969.2)	\$ (3,475.5)

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 28. INDICADORES RELATIVOS A LA CARGA DE RECURSO HUMANO

Durante los periodos reportados el Banco ha mantenido un promedio de 992 y 913 empleados, respectivamente.

AÑO	PROMEDIO EMPLEADOS	% EMPLEADOS NEGOCIOS FINANC.	% EMPLEADOS DE APOYO
2015	992	78.2	21.8
2014	913	75.8	24.2

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

NOTA 29. OPERACIONES CONTINGENTES

A la fecha de referencia de los Estados Financieros, las denominadas operaciones contingentes son las siguientes:

	2015	2014
AVALES FIANZAS Y GARANTIAS	7,120.2	7,542.7
MENOS: PROVISION POR RIESGO	(4,250.6)	(4,051.7)
TOTAL	S 2,869.6	S 3,491.0

NOTA 30. LITIGIOS PENDIENTES

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se tiene 249 y 242 casos, por montos de \$4,522.4 y \$2,430.9, respectivamente, en los Juzgados de lo Mercantil por reclamación de créditos.

Al 31 de diciembre de 2015, se tiene un juicio civil ejecutivo por \$23.6, y al 31 de diciembre de 2014, se tenían 3 Juicios Civiles Ejecutivos por \$24.1, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, en los Juzgados de Instrucción se tienen 2 procesos penales promovidos por el Banco por \$2.8, y al 31/12/14 se tenían 5 casos por \$134.3.

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

Al 31 de diciembre de 2015, se tiene una demanda de amparo promovida por el Banco por \$13.7, y al 31/12/14, se tenían dos por \$19.7.

Al 31 de diciembre de 2015, se tiene un proceso penal en contra del Banco y al 31/12/14, se tenía uno por \$5.0.

Al 31/12/2015, se tienen 3 juicios civiles promovidos contra el Banco por \$123.1 y al 31/12/2014, eran 2 por \$123.1.

Al 31 de diciembre de 2015 se tienen dos procesos laborales contra el Banco por \$22.4.

Al 31/12/15 no se tienen juicios mercantiles, y al 31/12/14, se tenía un proceso mercantil declarativo de prescripción de la acción ejecutiva contra el Banco por \$0.6.

NOTA 31. PERSONAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS RELEVANTES

Según la Ley de Bancos son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones del Banco. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponde cuando tengan participación social en sociedades accionistas del Banco.

Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a quienes la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos el diez por ciento de las acciones del Banco. También son personas relacionadas los Directores y Gerentes del Banco.

El Banco de Fomento Agropecuario es una institución Oficial de Crédito, creada a través de una ley especial, por lo que su capital está constituido por aportes del Estado y no está representado por acciones, en consecuencia no se establecen accionistas relevantes, ni personas relacionadas por la titularidad de las acciones.

NOTA 32. 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 31 de diciembre de 2015 son \$21,002.5 y al 31 de diciembre de 2014 es de \$20,966.3. El total de créditos relacionados es de \$780.0 y \$959.5 para el 2015 y 2014, que representa el 3.7% y 4.6% del capital y reservas de capital de la entidad; distribuidos entre 37 y 44 deudores, respectivamente.

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

NOTA 33. CRÉDITOS A SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS

De conformidad al artículo 23 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en El Salvador, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

El Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no tenía subsidiarias.

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

NOTA 34. CRÉDITOS A SUBSIDIARIAS NACIONALES

De conformidad al artículo 24 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en El Salvador, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

El Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no tenía subsidiarias.

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

NOTA 35. LÍMITES EN LA CONCESIÓN DE CRÉDITOS

El artículo 197 de la Ley de Bancos establece que los Bancos y sus subsidiarias no podrán otorgar créditos ni participar en el capital accionario por una suma global que exceda el veinticinco por ciento (25%) de su propio fondo patrimonial, a una misma persona o grupo de personas con vínculos económicos. También establece que el exceso del quince por ciento (15%) en créditos, respecto de su propio fondo patrimonial debe ser cubierto por garantías reales suficientes o avales de Bancos locales o Bancos extranjeros de primera línea.

Durante los periodos reportados el Banco le dio cumplimiento a las disposiciones del artículo 197 de la Ley de Bancos.

NOTA 36. CONTRATOS CON PERSONAS RELACIONADAS

De conformidad al artículo 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un Banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que

son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del Banco o en forma directa con la administración.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían contratos con personas relacionadas. Durante los periodos reportados la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

NOTA 37. RELACIONES ENTRE OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS EN MONEDA EXTRANJERA

De acuerdo con el artículo 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia, determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los Bancos, con el fin de procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, se ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10.0% del fondo patrimonial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco cumple la citada disposición al mantener una relación del 0.0% para ambos periodos.

NOTA 38. 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:

- a) El 12.0% o más entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados.
- b) El 7.0% o más entre el fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingentes.
- c) 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 31 de diciembre de 2015 y 2014, la situación del Banco es según lo muestran las siguientes relaciones:

	RELACION	
	2015	2014
a) Fondo Patrimonial a Activos Ponderados	14.4%	14.6%
b) Fondo Patrimonial a Pasivos y Contingencias	12.1%	12.2%
c) Fondo Patrimonial a Capital Pagado	195.2%	188.3%

NOTA 39. 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:

1. 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.
2. No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:
 - i. 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.
 - ii. 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.
3. 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.
4. 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.
5. Las provisiones para riesgo de crédito se indica que se han establecido con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; conforme 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.

6. 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.
7. De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, sino son apropiaciones de utilidades retenidas.
8. 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.
9. 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.
10. 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.
11. 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.
12. 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.

NOTA 40. 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 RAITING	EQUILIBRIUM S.A DE C.V
FECHA	SEPTIEMBRE 2015	SEPTIEMBRE 2014
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 41. ACCIONES DE TESORERÍA

La Ley de Bancos requiere que los Bancos emitan acciones de tesorería por una suma igual al fondo patrimonial o al fondo patrimonial requerido, al 31 de diciembre de cada año, el que fuere mayor. El certificado que representa estas acciones se encuentra depositado en el Banco Central de Reserva.

Estas acciones se deben utilizar, con autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero, para ofrecerlas en primer lugar a los accionistas del Banco y luego al público, con el objeto de subsanar deficiencias de fondo patrimonial del Banco.

Las acciones de tesorería que no hayan sido suscritas y pagadas no otorgan derechos patrimoniales ni sociales.

De acuerdo a la Ley de Creación del Banco esta nota no aplica.

NOTA 42. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

NOTA 43. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, SON LOS SIGUIENTES:

A. CAMBIO DE DIRECTORES Y FUNCIONARIOS

- 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.
- Licenciado José Marles Guevara Mejía, nombrado Director suplente, en representación del Ministerio de Agricultura y Ganadería, a partir del 22 de julio de 2015 al 21 de julio de 2018.

- Licenciada Regina María Díaz Guardado, nombrada Directora Suplente en representación del Ministerio de Economía a partir del 12 de noviembre de 2015 al 11 de noviembre de 2018.

Fueron reelectos para un nuevo periodo los Directores: Licenciado José Joaquín Salaverría González y Agrónomo Carlos Antonio Boza Dreyfus y las Directoras Licenciada Roxana Patricia Abrego Granados y Licenciada Silvia Margarita Rivas de Solórzano.

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 está realizando un levantamiento de información, para determinar si existen clientes de créditos afectados y estimar el posible impacto en los resultados para el próximo año, no obstante, estos créditos están garantizados con el PROGARA.

C. CERTIFICACIÓN ISO 9001: 2008.

En el mes de septiembre de 2015, el Banco fue certificado por quinto año consecutivo con la Norma ISO 9001: 2008, por aplicar un Sistema de Gestión de la Calidad en los procesos de apoyo financiero integral a los sectores productivos mediante el otorgamiento de créditos, recuperación de deudas, manejo de depósitos y otros servicios financieros.

D. VENTA Y CESION 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 \$667.1; siendo el 100% \$889.5, y cedió préstamos utilizados para los mismos destinos, categoría "E" por \$1,311.9.

E. REVALUOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

El 31 de diciembre de 2015, con autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero, se revaluaron terrenos y edificios por \$1,711.9.

F. CONVERSION DE SERVIAGENCIA MERLIOT EN AGENCIA

El 1 de febrero de 2016, la Serviagencia Merliot fue convertida a Agencia y se inauguró el nuevo local, ubicado en Urbanización Jardines de Merliot, Calle Chiltiupán, Pol. A, Lotes No.13, 14-14ª., Municipio de Santa Tecla, Departamento de La Libertad.

**HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014,
SON LOS SIGUIENTES:**

A. NOMBRAMIENTO PRESIDENTA DEL BANCO.

Ingeniera Ana Lilian Vega Trejo, nombrada Presidenta del Banco, en sustitución de la Licenciada Nora Mercedes Miranda de López, a partir del 11 de junio de 2014 al 11 de junio de 2019.

B. CAMBIO DE DIRECTORES Y FUNCIONARIOS

- Licenciada Margarita Ruiz de Vega, Gerente Administrativa, se retiró el 11 de junio de 2014.
- Licenciado José Salvador Antonio Vilanova Noltenius, presentó su renuncia a partir del 5 de julio de 2014, al cargo de Director Propietario en representación de las Asociaciones Cooperativas del Sistema.
- Licenciado Raúl Armando Zaldaña Calderón, nombrado Director Propietario, en representación del Ministerio de Agricultura y Ganadería, a partir del 15 de julio de 2014 al 14 de julio de 2017; en sustitución de la Ingeniera Claudia Yasmín Gutiérrez de Mebius.
- Licenciado José María Portillo, nombrado Director Suplente, en representación del Ministerio de Agricultura y Ganadería, a partir del 15 de julio de 2014 al 14 de julio de 2017; en sustitución del Licenciado Luis Adolfo Márquez Amaya.
- Licenciada Roxana Patricia Abrego Granados, Nombrada Directora Propietaria en representación de las Asociaciones Cooperativas del Sistema, a partir 10 de agosto de 2014 al 9 de agosto de 2015.
- Doctor Abraham Heriberto Mena Vásquez, presentó su renuncia a partir del 7 de agosto de 2014, al cargo de Director Propietario en representación Ministerio de Economía.
- Licenciada Marlene Jamilet Elías de Quan, nombrada Gerente Administrativa, a partir del 8 de septiembre de 2014.
- Licenciado Jose Maria Portillo, nombrado Director Propietario, en representación del Ministerio de Agricultura y Ganadería, a partir del 4 de noviembre de 2014 al 3 de noviembre de 2017; en sustitución del Licenciado Raúl Armando Zaldaña Calderón.
- Licenciado 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.

C. CAPITALIZACION POR \$1,186.8.

En cumplimiento al Decreto Legislativo 627 del 20/02/14, el Banco incrementó su patrimonio en \$1,186.8.

D. APERTURA DE AGENCIA.

El 31 de mayo de 2014, inició operaciones la Agencia Salvador del mundo en el Municipio de San Salvador, Departamento de San Salvador.

E. VENTA Y CESIÓN 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, al 75% de su valor préstamos categoría "D" por \$2,191.4; siendo el 100% de su valor \$2,921.9, y cedió préstamos categoría "E" por \$20.9.

F. CERTIFICACIÓN ISO 9001: 2008.

En el mes de septiembre de 2014, el Banco fue certificado por cuarto año consecutivo con la Norma ISO 9001: 2008, por aplicar un Sistema de Gestión de la Calidad en los procesos de apoyo financiero integral a los sectores productivos mediante el otorgamiento de créditos, recuperación de deudas, manejo de depósitos y otros servicios financieros.

NOTA 44. POLÍTICAS Y METODOLOGÍAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS

El Banco cuenta con un marco normativo para la Gestión de Riesgos, los cuales se encuentran debidamente aprobados por la Junta de Directores.

La administración de riesgos es un proceso estratégico que persigue la toma de decisiones oportunas, enfocadas a la prevención y mitigación de los riesgos que puedan impactar económicamente al patrimonio del Banco. La metodología adoptada para su gestión comprende los siguientes pasos:

1. Definición del Contexto Interno y Externo.
2. Identificación de riesgos. (Internos y Externos)
3. Análisis de Riesgos.
4. Evaluación de Riesgos. (Medición)
5. Tratamiento de los riesgos.
6. Monitoreo y revisión.
7. Comunicación y consultas.

La estructura definida para el cumplimiento de las políticas de Gestión de Riesgos, está compuesta por la siguiente: Estructura Estratégica (Junta de Directores, Administración Superior, Comité de Riesgos y Gerencia de Riesgos), Estructura de Apoyo y Operativa, (Gerencia de Áreas, Unidades y Comités) y Estructura de Control (Comité de Auditoría y Gerencia de Auditoría).





Banco de Fomento Agropecuario

Certificado bajo Norma de Calidad ISO 9001 : 2008, por la empresa alemana DQS
Km. 10 1/2, carretera al Puerto de La Libertad, Santa Teda, La Libertad, El Salvador. PBX: 2241-0800.

