

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

(sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Informe de los Auditores Independientes y

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2019

**Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.
y subsidiarias
(sociedad controladora de finalidad exclusiva)**

Contenido

	Páginas
Informe de los auditores independientes	1 - 5
Estados financieros consolidados	
Balance general consolidado	6
Estado consolidado de resultados	7
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	8
Estado consolidado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10 - 46



Informe de los auditores independientes

A la Junta Directiva y a los Accionistas
de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y sus subsidiarias (la Compañía) presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables para sociedades de finalidad exclusiva emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados de la Compañía comprenden:

- El balance general consolidado al 31 de diciembre de 2019;
- El estado consolidado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe.

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

Independencia

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de El Salvador. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de El Salvador.



A la Junta Directiva y a los Accionistas
de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.
Página 2

Asuntos claves de auditoría

Son asuntos claves de auditoría aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
<p><i>Reservas de saneamiento de préstamos y contingencias</i></p> <p>Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía incluye en su balance general consolidado un saldo de cartera de préstamos e intereses por cobrar por \$3,475,851.1 miles y un saldo de reservas de saneamiento de préstamos y contingencias por \$102,662.7 miles. Nos enfocamos en este saldo de las reservas de saneamiento, porque representa una cuenta significativa para los estados financieros consolidados, que está sujeta a estimaciones y juicios importantes de la gerencia de la Compañía, y un error en dicha estimación podría tener un efecto material en los estados financieros consolidados.</p> <p>Las reservas de saneamiento se determinan con base en normas regulatorias, las cuales requieren determinar la clasificación de riesgo tomando en cuenta un análisis individual de los préstamos con posible deterioro y estableciendo la estimación con base a la capacidad financiera del deudor, comportamiento de pago, días de mora y garantías existentes. Además, la Compañía registra reservas voluntarias determinadas con base a políticas internas aprobadas por la Junta Directiva.</p>	<p>Nuestros principales procedimientos de auditoría sobre las reservas de saneamiento de préstamos y contingencias, que combinan pruebas de controles y pruebas sustantivas, fueron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entendimos, evaluamos y validamos el diseño y la efectividad operativa de los controles claves que tiene la Compañía en la determinación de las reservas de saneamiento, incluyendo los controles de información y tecnología (IT). • Efectuamos pruebas sobre la parametrización del sistema y sobre la metodología utilizada para la clasificación de riesgo de la cartera de préstamos. • Verificamos, con base en pruebas selectivas que mensualmente la reserva determinada estuviera conciliada con los saldos en la contabilidad y que los registros se encuentran debidamente autorizados. • Verificamos, con base en pruebas selectivas que se hayan realizado los cálculos de las reservas de saneamiento en cumplimiento con los requerimientos establecidos en las normas regulatorias (NCB 022). • Probamos el cálculo de las reservas de saneamiento de acuerdo con las normas regulatorias, para una muestra de deudores de la cartera de préstamos, incluyendo como parte de la evidencia sus expedientes de crédito. • Con base en pruebas selectivas de una muestra de garantías de los préstamos otorgados, verificamos la evidencia de inscripción de la garantía a favor del Banco en el Registro Público correspondiente, y también que para esas garantías hubiera avalúos realizados por peritos valuadores autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero.



A la Junta Directiva y a los Accionistas
de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.
Página 3

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
En la Nota 2 a los estados financieros consolidados, se divulgan las políticas contables utilizadas por la Compañía para estimar estas reservas de saneamiento de préstamos y contingencias.	<ul style="list-style-type: none">• Efectuamos pruebas sobre los movimientos de saldos relacionados a liberaciones de reservas de saneamiento para determinar si se realizaron conforme a las normas contables aplicables, y que los registros estuvieran autorizados.• Efectuamos pruebas sobre el cálculo de las reservas voluntarias, conforme los criterios establecidos y aprobados por la Junta Directiva del Banco para esa estimación, y cotejamos el resultado con los registros contables.

Asunto de énfasis

Hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros consolidados, en cuanto a que los estados financieros consolidados y las notas respectivas de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y sus subsidiarias, son elaborados de conformidad con las normas contables para sociedades de finalidad exclusiva emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, las cuales establecen el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros consolidados de conglomerados financieros (NCB-019), así como el contenido para la publicación de los estados financieros consolidados y las notas respectivas (NCB -020). Nuestra opinión no es calificada en relación a este asunto.

Otra información

La Gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria de Labores Anual, pero no incluye los estados financieros consolidados ni el informe de nuestra auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si de otra manera pareciera que existe un error importante. Si, en función del trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existe una declaración errónea importante en esa otra información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que informar al respecto.



A la Junta Directiva y a los Accionistas
de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.
Página 4

*Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Compañía
en relación con los estados financieros consolidados*

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.

A la Junta Directiva y a los Accionistas
de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.
Página 5

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera del Conglomerado Financiero para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Conglomerado Financiero. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

PricewaterhouseCoopers, Ltda. de C. V.
Registro N° 214

Wilfredo Peralta
Socio

30 de enero de 2020



Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Balance general consolidado

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 de diciembre	
		2019	2018
Activo			
Activos del giro			
Caja y bancos	3 y 21	\$1,022,589.5	\$1,023,953.2
Reportos y otras operaciones bursátiles	4	6,535.6	2,171.3
Inversiones financieras, netas	5	317,742.0	221,474.1
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	6,7 y 8	<u>3,388,459.4</u>	<u>3,136,816.9</u>
		<u>4,735,326.5</u>	<u>4,384,415.5</u>
Otros activos			
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida	9	4,935.5	6,454.7
Inversiones accionarias	10	5,095.6	4,938.0
Diversos, neto de reservas de saneamiento		<u>56,658.4</u>	<u>30,131.9</u>
		<u>66,689.5</u>	<u>41,524.6</u>
Activo fijo			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	11	<u>94,442.3</u>	<u>96,201.5</u>
Total activo		<u>\$4,896,458.3</u>	<u>\$4,522,141.6</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivos del giro			
Depósitos de clientes	12	\$3,575,220.7	\$3,173,744.1
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8 y 13	14,749.3	19,021.2
Préstamos de otros bancos	14	82,127.3	133,625.0
Financiamiento estructurado	15	300,731.3	300,787.5
Títulos de emisión propia	8 y 17	214,120.7	249,208.4
Diversos		<u>16,620.9</u>	<u>16,142.7</u>
		<u>4,203,570.2</u>	<u>3,892,528.9</u>
Otros pasivos			
Cuentas por pagar		64,274.0	65,284.0
Provisiones		27,977.2	23,736.2
Diversos		<u>26,397.1</u>	<u>21,558.4</u>
		<u>118,648.3</u>	<u>110,578.6</u>
Total pasivo		<u>4,322,218.5</u>	<u>4,003,107.5</u>
Interés minoritario en subsidiarias		<u>33,018.0</u>	<u>29,787.7</u>
Patrimonio			
Capital social pagado		210,000.0	210,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		<u>331,221.8</u>	<u>279,246.4</u>
Total patrimonio		<u>541,221.8</u>	<u>489,246.4</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$4,896,458.3</u>	<u>\$4,522,141.6</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Estado consolidado de resultados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Año que terminó el 31 de diciembre	
		2019	2018
Ingresos de operación			
Intereses de préstamos		\$297,418.5	\$286,527.0
Comisiones y otros ingresos de préstamos		33,348.2	29,524.8
Intereses y otros ingresos de inversiones		10,942.0	10,125.2
Utilidad en venta de títulos valores		545.1	258.7
Reportos y operaciones bursátiles		290.5	308.4
Intereses sobre depósitos		19,050.7	15,026.5
Operaciones en moneda extranjera		1,271.1	1,132.8
Otros servicios y contingencias		<u>64,413.3</u>	<u>60,288.4</u>
		<u>427,279.4</u>	<u>403,191.8</u>
Menos - costos de operación			
Intereses y otros costos de depósitos		(45,563.3)	(45,020.2)
Intereses sobre préstamos		(29,544.2)	(26,393.4)
Intereses sobre emisión de obligaciones		(14,004.1)	(14,137.2)
Pérdida en venta de títulos valores		(277.1)	(391.3)
Otros servicios y contingencias		<u>(30,944.7)</u>	<u>(26,319.1)</u>
		<u>(120,333.4)</u>	<u>(112,261.2)</u>
Reservas de saneamiento	7	<u>(45,474.7)</u>	<u>(64,621.8)</u>
		<u>(165,808.1)</u>	<u>(176,883.0)</u>
Utilidad antes de gastos		<u>261,471.3</u>	<u>226,308.8</u>
Gastos de operación	26		
De funcionarios y empleados		(81,193.2)	(71,354.2)
Generales		(55,462.1)	(60,631.5)
Depreciaciones y amortizaciones		<u>(12,403.1)</u>	<u>(10,249.5)</u>
		<u>(149,058.4)</u>	<u>(142,235.2)</u>
Utilidad de operación		112,412.9	84,073.6
Participación en resultados de sociedades de inversión conjunta y dividendos	10	188.4	202.0
Otros ingresos, neto	6, 7 y 9	<u>28,150.6</u>	<u>21,143.1</u>
Utilidad antes de impuestos		140,751.9	105,418.7
Impuesto sobre la renta	24	(44,352.7)	(38,760.5)
Contribuciones especiales por ley	25	<u>(4,855.3)</u>	<u>(4,273.1)</u>
Utilidad antes de interés minoritario		91,543.9	62,385.1
Participación del interés minoritario en subsidiarias		<u>(5,483.8)</u>	<u>(3,764.7)</u>
Utilidad neta		<u>\$ 86,060.1</u>	<u>\$ 58,620.4</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Patrimonio								
Capital social (1)		\$210,000.0	-	-	\$210,000.0	-	-	\$210,000.0
Reserva legal	23	162,487.7	-	\$ (31,500.0)	130,987.7	-	-	130,987.7
Reservas voluntarias	35	75,372.7	\$ 60,640.6	(46,375.0)	89,638.3	\$ 58,620.4	\$ (45,850.0)	102,408.7
Utilidades distribuibles		<u>60,640.6</u>	<u>58,620.4</u>	<u>(60,640.6)</u>	<u>58,620.4</u>	<u>97,825.4</u>	<u>(58,620.4)</u>	<u>97,825.4</u>
Total patrimonio		<u>\$508,501.0</u>	<u>\$119,261.0</u>	<u>\$(138,515.6)</u>	<u>\$489,246.4</u>	<u>\$156,445.8</u>	<u>\$(104,470.4)</u>	<u>\$541,221.8</u>
Valor contable de las acciones								
(en dólares de los Estados Unidos de América)		<u>\$ 29.06</u>			<u>\$ 27.96</u>			<u>\$ 30.93</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Sociedad Controladora está representado por 17,500,000 acciones comunes y nominativas de \$12.00, dólares de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

(sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Estado consolidado de flujos de efectivo

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Año que terminó el 31 de diciembre	
		2019	2018
Actividades de operación			
Utilidad neta		\$ 86,060.1	\$ 58,620.4
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades operativas			
Reservas para saneamiento de préstamos y productos por cobrar	7	45,474.7	64,621.8
Otras reservas	9	4,640.9	4,525.6
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas	10	(188.4)	(202.0)
Depreciaciones	11	5,208.0	5,240.7
Amortizaciones		7,195.1	5,008.6
Ganancia en venta de activos extraordinarios	9	(5,615.4)	(5,786.1)
Ganancia en venta de activos fijos		(721.9)	(755.4)
Participación del interés minoritario en subsidiarias		5,483.8	3,764.7
Intereses y comisiones por recibir		(22,825.5)	(20,988.4)
Intereses y comisiones por pagar		3,399.7	3,251.6
Retiros de activo fijo	11	992.3	1,206.0
Variación en cuentas de activos y pasivos de operación:			
Cartera de préstamos		(285,196.3)	(231,696.6)
Otros activos		(10,085.6)	2,740.1
Depósitos del público		399,848.4	95,079.5
Otros pasivos		<u>4,539.9</u>	<u>16,659.3</u>
Efectivo neto provisto por las actividades operativas		<u>238,209.8</u>	<u>1,289.8</u>
Actividades de inversión			
Inversiones en títulos valores - neto		(90,701.6)	5,471.4
Activo fijo - adquisiciones	11	(4,441.1)	(4,806.0)
Activo fijo - ventas		<u>721.9</u>	<u>755.4</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(94,420.8)</u>	<u>1,420.8</u>
Actividades de financiamiento			
Préstamos - neto		(57,476.4)	80,348.6
Reportos y operaciones bursátiles	4	(4,364.3)	3,108.7
Colocación de títulos de emisión propia		-	1,791.9
Cancelación de títulos de emisión propia	35	(35,208.4)	-
Dividendos pagados	35	(45,850.0)	(77,875.0)
Reducción del interés minoritario en subsidiaria		<u>(2,253.6)</u>	<u>(4,902.4)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(145,152.7)</u>	<u>2,471.8</u>
(Disminución) aumento en el efectivo		(1,363.7)	5,182.4
Efectivo al inicio del año		<u>1,023,953.2</u>	<u>1,018,770.8</u>
Efectivo al final del año	3	<u>\$1,022,589.5</u>	<u>\$1,023,953.2</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

1. Operaciones

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. (en adelante la Compañía) es una sociedad controladora de finalidad exclusiva que integra un Conglomerado Financiero, y está incorporada bajo las leyes de la República de El Salvador desde julio de 2001. Su finalidad exclusiva es la inversión en capital accionario de sociedades salvadoreñas o sociedades constituidas en el exterior, dedicadas a la intermediación financiera o con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador y del país de domicilio de las sociedades en el exterior, previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero. Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. es subsidiaria de Banagrícola, S. A., compañía domiciliada en Panamá, y la última controladora del Grupo es Bancolombia, S.A., compañía domiciliada en la República de Colombia. Los estados financieros se expresan en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

2. Principales políticas contables

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Contables vigentes para sociedades de finalidad exclusiva, de conformidad a lo establecido en la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. A partir de la publicación de esta Ley la supervisión de los integrantes del sistema financiero es responsabilidad de la nueva Superintendencia del Sistema Financiero, creada con base en esta Ley, y la aprobación de las normas contables le corresponde al Banco Central de Reserva.

2.1. Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados por Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. con base a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Nota 32). El Conglomerado Financiero utilizará las NIIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

Los requerimientos de presentación de estados financieros y notas, así como el contenido divulgativo del mismo, está establecido por la NCB-019 Normas para la Elaboración de Estados Financieros Consolidados de los Conglomerados Financieros. Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias publica sus estados financieros con base a la NCB-020 Normas para la Publicación de Estados Financieros de los Conglomerados Financieros. A continuación, se presenta un resumen de las principales políticas contables.

2.1.1. Consolidación de estados financieros

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. consolida sus estados financieros con aquellas sociedades en las que es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes. Estas sociedades son a las que se refieren los artículos 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias. Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados. Las subsidiarias de la Sociedad Controladora se detallan en la siguiente página:

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
2019					
Banco Agrícola, S.A. y subsidiarias	Banco	94.30%	\$172,896.9	\$546,715.1	\$96,143.9
Valores Banagrícola, S. A. de C. V.					
casa de corredores de bolsa	Bursátil	99.99%	1,276.1	1,514.9	333.6
Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.	Fondos de Inversión	99.99%	<u>500.0</u>	<u>768.4</u>	<u>(67.5)</u>
			<u>\$174,673.0</u>	<u>\$548,998.4</u>	<u>\$96,410.0</u>
2018					
Banco Agrícola, S.A. y subsidiarias	Banco	94.30%	\$172,896.9	\$492,302.4	\$66,013.7
Valores Banagrícola, S. A. de C. V.					
casa de corredores de bolsa	Bursátil	99.99%	1,276.1	1,418.1	236.8
Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.	Fondos de Inversión	99.99%	<u>500.0</u>	<u>577.7</u>	<u>(138.9)</u>
			<u>\$174,673.0</u>	<u>\$494,298.2</u>	<u>\$66,111.6</u>

También forman parte de los estados financieros consolidados, las subsidiarias controladas por Banco Agrícola, S. A., las cuales pertenecen al Conglomerado Financiero y se detallan a continuación:

Descripción de la sociedad	Giro del negocio
Arrendadora Financiera, S. A.	Arrendamiento financiero
Credibac, S. A. de C. V.	Emisora de tarjetas de crédito (*)

(*) Actualmente la actividad principal de la Compañía es la recuperación de cartera saneada en períodos anteriores.

2.1.2. Políticas contables

A continuación, se presenta un resumen de las principales políticas:

Inversiones financieras

Las inversiones financieras se registran al costo de adquisición o al valor de mercado, el menor. El valor de mercado para los instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; para los títulos valores emitidos por entidades radicadas y no radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se establece una reserva con base a la categoría de riesgo asignada por una clasificadora de riesgos; y para los títulos valores de deuda sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin calificación de riesgo a su valor presente, utilizando como tasa de descuento el promedio simple que resulte de la tasa promedio más alta del mes inmediato anterior de los títulos valores emitidos por el Banco Central de Reserva negociados en el mercado secundario de la Bolsa de Valores, según las estadísticas de la Bolsa de Valores y la tasa promedio de las operaciones activas que publica el banco antes citado.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva de El Salvador y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se reconocen a su costo de adquisición neto de los gastos de corretaje, comisiones y otras erogaciones relacionadas con la compra. En el caso de títulos comprados a descuento o bajo la par, posteriormente son medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

Las inversiones financieras se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Títulos valores conservados para la negociación - Se incluyen en esta categoría las inversiones que se adquieren con el objetivo de realizarse en el corto plazo.
- b) Títulos valores conservados hasta el vencimiento - Se incluyen en esa categoría las inversiones que se adquieren con la intención positiva y la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- c) Títulos valores disponibles para la venta - Se incluyen en esta clasificación las inversiones financieras que se designan específicamente como disponibles para la venta.

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 cobrados en efectivo. Los intereses no reconocidos como ingresos se registran en cuentas de orden.

Las comisiones derivadas de operaciones de préstamos o contingentes con plazo hasta 30 días se reconocen como ingresos en la fecha que se cobren o provisionen. Las comisiones derivadas de operaciones de préstamos o contingentes con plazos mayores a 30 días se registran en ingresos diferidos, neto de los costos directos por otorgamiento de los mismos. El reconocimiento de ingresos diferidos se efectúa periódicamente, según la forma de pago establecido originalmente bajo el método del interés efectivo, utilizando la tasa de interés efectiva.

Las amortizaciones de comisiones por operaciones contingentes y servicios se hacen mensualmente a prorrata durante el plazo estipulado por el otorgamiento de avales, fianzas, garantías y otros servicios, neto de los costos directos por otorgamiento de los mismos. Se suspende el reconocimiento de ingresos diferidos cuando los préstamos o las operaciones contingentes se reclasifiquen a cartera vencida y se reconocen hasta que se recuperen dichos saldos.

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 de acuerdo al plazo.

Préstamos e intereses 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 días o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no exista la morosidad antes indicada. El criterio para el traslado de los préstamos e intereses vigentes a vencidos está de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

Reservas de saneamiento de activos de riesgo

Las reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se han establecido de conformidad con los instructivos emitidos por la Superintendencia del Sistema Financiero, en los cuales se permite evaluar los riesgos de cada deudor de la institución, con base a los criterios siguientes: capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumentos del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo, o 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 genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que a juicio de la Superintendencia del Sistema Financiero afectan los estados financieros.

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

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia del Sistema Financiero, en la cual se determina que es necesario reclasificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y se disminuye con autorización de esa Institución cuando, a su juicio, el Banco que integra el Conglomerado Financiero haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Adicionalmente, se permite establecer reservas en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia del Sistema Financiero; tales reservas se divulgan bajo la denominación de reservas voluntarias. La Sociedad Controladora constituye este tipo de reservas con base a una metodología de riesgo que toma en consideración, entre otros factores, las condiciones prevalecientes de mercado, características de los deudores, tasas de pérdidas esperadas, etc.

Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

La Sociedad Controladora y sus subsidiarias reconocen como pérdidas de la cartera de préstamos, aplicando el saldo a la reserva de saneamiento constituida, bajo los siguientes criterios: 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

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

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 ejecutar 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 que integra el Conglomerado Financiero no exista posibilidad de recuperación.

Inversiones accionarias

Las inversiones en acciones de sociedades de inversión conjunta se registran utilizando el método de participación. Para efectos de la presentación de los estados financieros consolidados, las inversiones en compañías subsidiarias son eliminadas.

Cuando el valor de la adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, la Sociedad Controladora traslada a una cuenta de cargos diferidos - crédito mercantil, 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.

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados contratados por el Banco que integra el Conglomerado Financiero, incluyendo contratos de límite de tasas de interés y swaps, únicamente se divulgan en nota específica de los estados financieros. Las ganancias o pérdidas resultantes se reconocen contablemente al momento de las liquidaciones periódicas de tales instrumentos.

Activo fijo

Los bienes inmuebles están registrados al costo de adquisición, de construcción, o a valores determinados por peritos independientes y aprobados por la Superintendencia del Sistema Financiero. El mobiliario y equipo se valúa el costo de adquisición. Las diferencias resultantes entre el valor contable de los bienes muebles e inmuebles y los determinados en los avalúos independientes se registran con cargos o créditos a la cuenta de superávit por revaluación de activo fijo en el patrimonio restringido. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. El valor de la revaluación de los activos fijos depreciables se amortiza de acuerdo con la vida útil estimada restante de los activos. Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Mobiliario y equipo entre el 2.5% y el 33.3%, vehículos entre 16.6% y 33.3%, edificaciones el 1.3% y el 10% e instalaciones en locales arrendados el menor entre la vida útil de la mejora realizada o el plazo del arrendamiento.

Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor. El costo se establece por el valor fijado en la escritura de dación, en caso de dación en pago; o al valor fijado en el acta de adjudicación, en caso de adjudicación judicial; más las mejoras que aumentan el valor intrínseco del bien. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valúo pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

Los activos extraordinarios deben ser liquidados dentro de un plazo de cinco años a partir de la fecha de su adquisición, debiendo provisionarlos como pérdida 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.

Pasivos por financiamiento recibido

Los pasivos por financiamiento recibido se reconocen con base en el monto contratado, y los costos relacionados incurridos para obtener el financiamiento, se reconocen como activos diferidos en la cuenta de activos diversos, los cuales son amortizados y reconocidos como gastos, bajo el método de línea recta, a lo largo del plazo del financiamiento.

Intereses por pagar

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

Beneficios a empleados

El Banco que integra el conglomerado financiero tiene la política de otorgar bonificaciones al personal, las cuales se determinan principalmente por el cumplimiento de ciertos indicadores de desempeño y metas aprobados por la Junta Directiva; igualmente, se otorgan otras bonificaciones al resto del personal establecidas con base el salario corriente. La política contable definida establece la constitución de un pasivo con base en la estimación de las obligaciones por este concepto. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, el Banco reconoció gastos por este concepto de \$12,326.4 (\$5,981.6 en 2018).

Prestación por renuncia voluntaria

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria establece un beneficio de carácter económico por retiro voluntario a favor de los empleados que renuncien y que hayan cumplido como mínimo dos años continuos de servicio. El beneficio consiste en el pago de una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, la cual, no debe exceder a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. La política de la Compañía es registrar una obligación determinada sobre la base de cálculos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Indemnizaciones

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Sociedad Controladora y sus subsidiarias según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegarles a ser pagadas en caso de despido por causa no justificada. La política de la Sociedad es registrar gastos por indemnizaciones en el período que se conoce la obligación. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, la contingencia máxima por este concepto en el contexto de los estados financieros tomados en su conjunto, asciende a \$18,591.1 (\$17,613.2 en 2018).

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

Comisiones cobradas y pagadas

Las comisiones cobradas a establecimientos afiliados se basan en un porcentaje de las ventas efectuadas por los establecimientos y se reconocen como ingresos cuando los establecimientos afiliados presentan sus facturas al cobro. Las comisiones pagadas a otras entidades emisoras de tarjeta de crédito se reconocen en los resultados al momento de la liquidación de las transacciones.

Cargos por membresía

Estos cargos se reconocen como ingresos a medida que se emiten y renuevan las tarjetas de crédito.

Cargos por garantía y protección contra fraude

Los cargos por garantía de deuda y protección contra fraude se reconocen como ingresos cuando se cargan a los tarjetahabientes. Los siniestros y reclamos por cargos fraudulentos y tarjetas robadas, denunciadas oportunamente, se cargan directamente a gastos. El Banco que integra el Conglomerado Financiero mantiene una póliza de seguro contra robo y hurto de tarjetas de crédito y débito, mediante la cual, aquellos cargos fraudulentos elegibles serán absorbidos por la compañía de seguros después de considerar el monto deducible establecido.

Programa de lealtad - Puntos

El Banco que integra el Conglomerado Financiero tiene el programa de lealtad denominado "puntos Banco Agrícola" (Antes llamado "megamillas") que consiste en la acumulación de puntos con base a las compras efectuadas por los tarjetahabientes, a través de tarjetas de débito y crédito emitidas por el Banco. Los puntos tienen un período de vencimiento de dos años y son redimidos por bienes, servicios y traslados a otros programas de lealtad. La política es registrar una provisión con cargo a otros costos de operación en los resultados, para cubrir las redenciones derivadas del programa de lealtad, la cual toma en consideración los puntos vigentes, vencidos y el costo promedio unitario de redención de los últimos dos años. Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2019, el gasto por este concepto ascendió a \$9,066.3 (\$8,455.0 en 2018).

Intercambio sobre operaciones de tarjetas de crédito

En esta cuenta se registran las transacciones pendientes de liquidar correspondientes a tarjetahabientes de otras instituciones emisoras de tarjeta de crédito. Normalmente, estos saldos se liquidan dentro de los siguientes tres días hábiles.

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a las monedas de curso legal, se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

Impuesto sobre la renta corriente y diferido

El impuesto sobre la renta del período comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta corriente se calcula con base a las leyes aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha de balance sobre las utilidades gravables o imponibles. El impuesto diferido se reconoce por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina utilizando las tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de suficientes ganancias gravables en el futuro contra las que cargar las diferencias temporarias deducibles.

Unidad monetaria

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre 2000, establece que a partir del 1 de enero de 2001 el dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares. Los libros de la Sociedad Controladora y sus subsidiarias salvadoreñas se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

Cargos por riesgos generales de la banca

El Banco que integra el Conglomerado Financiero no ha efectuado cargos por este concepto.

Reserva riesgo país

El Banco que integra el Conglomerado Financiero constituye provisiones por riesgo país por las actividades de colocación de recursos en el exterior. Este riesgo es imputable al país de domicilio del deudor u obligado al pago y desde el cual se debe obtener el retorno de los recursos invertidos, salvo que la compañía matriz actúe en calidad de deudor solidario y/o cuando el garante esté domiciliado en un país con calificación en grado de inversión.

Las instituciones que coloquen o comprometan sus recursos en otros países deben utilizar, para determinar el grado de riesgo país, las calificaciones de riesgo soberano de los países, emitidas por las sociedades clasificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente, para las obligaciones de largo plazo. Los incrementos de las provisiones causarán un débito en la cuenta de resultados por aplicar-utilidades de ejercicios anteriores y un crédito en la cuenta de patrimonio restringido-utilidades de ejercicios anteriores. Las disminuciones en las provisiones causarán una reversión de la aplicación contable de constitución.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la sociedad controladora realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

3. Caja y bancos

Este rubro se encuentra integrado por el efectivo disponible tanto en moneda de curso legal como en moneda extranjera y asciende a \$1,022,589.5 (\$1,023,953.2 en 2018), de los cuales \$1,022,373.3 (\$1,023,687.2 en 2018) corresponde a depósitos en moneda de curso legal y \$216.2 (\$266.0 en 2018) en depósitos en moneda extranjera. La mayoría de los depósitos en bancos devengan intereses. Un resumen de este rubro a continuación:

	2019	2018
Caja	\$ 124,934.2	\$ 118,528.7
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	804,869.5	761,431.4
Depósitos en bancos nacionales	11,068.6	306.9
Depósitos en bancos extranjeros	49,893.2	111,640.3
Documentos a cargo de otros bancos	<u>31,824.0</u>	<u>32,045.9</u>
	<u>\$1,022,589.5</u>	<u>\$1,023,953.2</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se tienen depósitos restringidos.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de la reserva de liquidez por los depósitos de clientes asciende a \$799,040.0 (\$755,563.1 en 2018); esta reserva se encuentra respaldada con depósitos a la vista.

4. Reportos y otras operaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco que integra el Conglomerado Financiero mantiene reportos y otros derechos bursátiles negociados a nivel local o internacional y que representan títulos valores transados en la bolsa de valores de El Salvador o bolsa internacional. Al 31 de diciembre de 2019, el Banco transó reportos en la bolsa internacional por \$6,535.6 (\$2,171.3 en 2018).

5. Inversiones financieras

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, los cuales se detallan en la siguiente página:

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

	2019	2018
<u>Títulos valores conservados para negociación</u>		
Emitidos por el estado	-	\$ 1,210.7
	-	1,210.7
<u>Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento</u>		
Emitidos por el estado	\$ 3,915.2	-
Emitidos por empresas privadas	5,144.4	5,178.3
Emitidos por instituciones extranjeras	15,444.1	-
	24,503.7	5,178.3
<u>Títulos valores disponibles para la venta</u>		
Emitidos por la banca central	437.7	748.1
Emitidos por el Estado	103,403.8	74,806.4
Emitidos por instituciones extranjeras	149,460.4	93,509.1
Emitidos por FICAFE	12,393.2	12,352.3
Emitidos por otras entidades del sistema financiero	5,901.0	5,897.2
Emitidos por bancos del país	16,101.6	16,669.5
Emitidos por empresa privadas	-	6,586.0
	287,697.7	210,568.6
Intereses provisionados	5,553.0	4,626.5
Menos: Provisión para valuación	(12.4)	(110.0)
	\$317,742.0	\$221,474.1

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco que integra el Conglomerado Financiero constituyó una provisión para valuación de inversiones por \$12.4 (\$110.0 en 2018), sobre una inversión en títulos valores de \$622.0 (\$1,100.0 en 2018). La tasa de cobertura es 2.0% (10.0% en 2018).

El movimiento de las provisiones en el período reportado es el siguiente:

Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$819.6
Menos: Liberación de provisión	(709.6)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	110.0
Más: Constitución de provisión	12.4
Menos: Liberación de provisión	(110.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 12.4

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco que integra el Conglomerado Financiero no tiene títulos valores que garanticen préstamos recibidos de bancos corresponsales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco que integra el Conglomerado Financiero no tiene inversiones restringidas.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

La tasa de rendimiento promedio de las inversiones financieras es de 4.0% (4.38% en 2018), en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

6. Cartera de préstamos

La cartera de préstamos se encuentra diversificada en sectores de la economía detallados a continuación:

	2019	2018
<u>Préstamos vigentes:</u>		
Préstamos a empresas privadas	\$1,424,543.5	\$1,291,166.3
Préstamos para la adquisición de vivienda	507,111.5	488,391.9
Préstamos para el consumo	1,326,164.3	1,214,951.4
Préstamos a entidades estatales	<u>0.2</u>	<u>0.3</u>
	<u>3,257,819.5</u>	<u>2,994,509.9</u>
<u>Préstamos refinanciados o reprogramados:</u>		
Préstamos a empresas privadas	47,601.8	70,054.4
Préstamos para la adquisición de vivienda	18,911.2	18,973.5
Préstamos para el consumo	<u>88,398.7</u>	<u>82,165.3</u>
	<u>154,911.7</u>	<u>171,193.2</u>
<u>Préstamos vencidos:</u>		
Préstamos a empresas privadas	13,968.8	17,611.4
Préstamos para la adquisición de vivienda	11,623.0	13,634.1
Préstamos para el consumo	<u>20,255.6</u>	<u>24,067.3</u>
	<u>45,847.4</u>	<u>55,312.8</u>
	3,458,578.6	3,221,015.9
Intereses sobre préstamos	17,272.5	16,375.3
Menos: Reserva de saneamiento	<u>(87,391.7)</u>	<u>(100,574.3)</u>
Cartera neta	<u>\$3,388,459.4</u>	<u>\$3,136,816.9</u>

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 9.63% (9.96% en 2018). 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 representan el 98.9% (98.2% en 2018) de la cartera de préstamos y los préstamos con tasa de interés fija el 1.1% (1.8% en 2018).

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el período reportado ascienden a \$2,586.1 (\$2,579.2 en 2018).

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, el Banco que integra el Conglomerado Financiero recuperó préstamos e intereses por cobrar liquidados como incobrables en períodos anteriores, por un total de \$16,813.3 (\$16,397.1 en 2018). Este monto se presenta bajo el rubro de “otros ingresos, neto” del estado consolidado de resultados.

7. Reservas de saneamiento de préstamos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$102,662.6 y \$115,394.8, respectivamente. El movimiento registrado durante los períodos reportados en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

a. Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:

	Sobre préstamos e intereses	Sobre contingencias (Nota 28)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$18,049.8	\$14,531.3	\$32,581.1
Más - Constitución de reservas	4,811.4	463.9	5,275.3
Menos - Liberación de reservas	(462.2)	(174.7)	(636.9)
Liquidación de préstamos	<u>(1,817.7)</u>	<u>-</u>	<u>(1,817.7)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	20,581.3	14,820.5	35,401.8
Más - Constitución de reservas	3,938.7	470.3	4,409.0
Menos - Liberación de reservas	(1,503.9)	(19.8)	(1,523.7)
Liquidación de préstamos	<u>(2,745.5)</u>	<u>-</u>	<u>(2,745.5)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>\$20,270.6</u>	<u>\$15,271.0</u>	<u>\$35,541.6</u>

Tasa de cobertura 2.2% (2.3% en 2018).

b. Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

	2019	2018
Saldo inicial	\$11,498.4	\$11,412.4
Más - Constitución de reservas	931.0	1,368.7
Menos - Liberación de reservas	(792.7)	(691.7)
Liquidación de préstamos	<u>(786.1)</u>	<u>(591.0)</u>
Saldo final	<u>\$10,850.6</u>	<u>\$11,498.4</u>

Tasa de cobertura 2.1% (2.2% en 2018).

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

c. Reservas por deudores de créditos para consumo:

	2019	2018
Saldo inicial	\$44,045.3	\$32,617.1
Más - Constitución de reservas	39,708.1	51,719.7
Menos - Liberación de reservas	(216.0)	(406.8)
Liquidación de préstamos	<u>(46,038.5)</u>	<u>(39,884.7)</u>
Saldo final	<u>\$37,498.9</u>	<u>\$44,045.3</u>

Tasa de cobertura 3.7% (5.2% en 2018).

d. Reservas voluntarias:

	2019	2018
Saldo inicial	\$24,449.3	\$19,521.0
Más - Constitución de reservas	-	4,928.3
Menos - Liberación de reservas	<u>(5,677.7)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>\$18,771.6</u>	<u>\$24,449.3</u>

Las tasas de cobertura determinadas por cada tipo de reservas es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

Las reservas de saneamiento por contingencias se presentan en el rubro de pasivos diversos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco que integra el Conglomerado Financiero mantiene reservas voluntarias de \$18,771.6 y \$24,449.3, respectivamente, a las requeridas por los instructivos de la Superintendencia del Sistema Financiero.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, el Banco que integra el Conglomerado Financiero liberó reservas de saneamiento por un monto de \$8,210.1 (\$1,735.4 en 2018). Este monto se presenta bajo el rubro de “otros ingresos, neto” del estado consolidado de resultados.

8. Cartera pignorada

El Banco que integra el Conglomerado Financiero ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se describe a continuación:

- a. Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador por un monto original de \$15,781.4 (\$29,718.5 en 2018), los cuales están garantizados con créditos categoría “A” y “B”; al 31 de diciembre de 2019, el saldo del préstamo más intereses es de \$14,749.3 (\$19,021.2 en 2018) y la garantía de \$14,707.1 (\$18,962.8 en 2018).

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

- b. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$15, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$20,000.0 (\$20,000.0 en 2018), e intereses acumulados por \$24.1 (\$24.1 en 2018), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$25,604.8 (\$26,089.4 en 2018). Esta emisión vence el 24 de agosto de 2022.
- c. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$16, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$110,000.0 (\$110,000.0 en 2018), e intereses acumulados de \$57.5 (\$57.5 en 2018), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por un monto de \$141,299.5 (\$144,500.5 en 2018). Esta emisión vence el 30 de abril de 2025.
- d. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$17, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$119,000.0 (\$119,000.0 en 2018), e intereses acumulados de \$39.2 (\$126.8 en 2018), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por un monto de \$105,903.2 y patrimonio del Banco (\$106,837.4 y patrimonio del Banco en 2018). Esta emisión vence el 30 de noviembre de 2023.

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

9. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$4,935.5 y \$6,454.7, respectivamente. El movimiento de activos extraordinarios, registrado durante los períodos reportados, se resume a continuación:

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto de reservas
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$53,628.1	\$45,600.3	\$8,027.8
Más - Adquisiciones	5,338.1	4,525.6	812.5
Menos - Retiros	<u>(11,207.5)</u>	<u>(8,821.9)</u>	<u>(2,385.6)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	47,758.7	41,304.0	6,454.7
Más - Adquisiciones	5,351.5	4,640.9	710.6
Menos - Retiros	<u>(11,390.3)</u>	<u>(9,160.5)</u>	<u>(2,229.8)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>\$41,719.9</u>	<u>\$36,784.4</u>	<u>\$4,935.5</u>

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, el Banco que integra el Conglomerado Financiero constituyó reservas de saneamiento de activos extraordinarios de \$4,640.9 (\$4,525.6 en 2018). Este monto se refleja bajo el rubro "otros ingresos, neto" del estado consolidado de resultados.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

En los períodos reportados se dieron de baja a los activos extraordinarios como se detalla a continuación:

a. Por ventas:

	Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
2019	<u>\$7,845.2</u>	<u>\$(10,278.5)</u>	<u>\$8,048.7</u>	<u>\$5,615.4</u>
2018	<u>\$8,171.7</u>	<u>\$(10,002.9)</u>	<u>\$7,624.9</u>	<u>\$5,793.7</u>

b. Por traslado a activos fijos:

Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se realizaron traslados de activos extraordinarios a los activos fijos del Banco.

c. Por destrucción/liquidación:

Durante el período que terminó el 31 de diciembre de 2019 se realizaron liquidaciones de activos extraordinarios con costo de adquisición de \$1,111.8 (\$1,158.4 en 2018) y una reserva constituida de \$1,111.8 (\$1,158.4 en 2018).

d. Por donación:

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2019, no hubo donaciones de activos extraordinarios. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2018 se realizaron donaciones de activos extraordinarios con costo de adquisición de \$46.2 y una reserva constituida de \$38.6.

Las provisiones por activos extraordinarios recibidos en pago por el Banco que integra el Conglomerado Financiero, se registran en cuentas patrimoniales. Para efectos de presentación tales provisiones se disminuyen del activo correspondiente.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, el Banco que integra el Conglomerado Financiero liberó reservas de saneamiento por un monto de \$9,160.5 (\$8,821.9 en 2018). Este monto se presenta bajo el rubro de “otros ingresos, neto” del estado consolidado de resultados.

Los activos que tienen más de cinco años de haber sido adquiridos ascienden a \$26,336.6 (\$24,830.8 en 2018) de los cuales se ha constituido una reserva por \$26,336.6 (\$24,830.8 en 2018).

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

10. Inversiones accionarias

Las inversiones accionarias son las siguientes:

Descripción de la sociedad	Giro de negocio	Porcentaje de participación	Fecha de inversión inicial	Monto inicial de compra	Inversión según libros	Resultado Reconocido en el ejercicio
31 de diciembre de 2019						
SERFINSA, S. A. de C. V.	Servicios financieros	47.8%	Agosto 18, 1993	\$114.3	\$1,042.0	\$ (8.5)
SERSAPROSA	Traslado y protección de valores	25.0%	Febrero 23, 1993	403.6	3,379.7	119.9
Bolsa de Valores de El Salvador, S. A.	Bursátil	0.5%	Enero 1, 2002	0.6	1.4	1.8
Central de Depósitos de Valores, S. A.	Custodia de valores	1.0%	Enero 1, 2002	4.3	20.9	1.0
Garantías y Servicios, SGR, S. A. de C. V.	Garantías recíprocas	2.4%	Mayo 5, 2004	114.3	177.2	(19.5)
ACH de El Salvador, S. A. de C. V.	Administración y operación de pagos electrónicos	25.0%	Mayo 31, 2010	<u>50.0</u>	<u>474.4</u>	<u>65.7</u>
Totales				<u>\$687.1</u>	<u>\$5,095.6</u>	<u>\$160.4</u>
31 de diciembre de 2018						
SERFINSA, S. A. de C. V.	Servicios financieros	47.8%	Agosto 18, 1993	\$114.3	\$1,050.5	\$ 47.0
SERSAPROSA	Traslado y protección de valores	25.0%	Febrero 23, 1993	403.6	3,259.8	117.5
Bolsa de Valores de El Salvador, S. A.	Bursátil	0.5%	Enero 1, 2002	0.6	1.4	1.1
Central de Depósitos de Valores, S. A.	Custodia de valores	1.0%	Enero 1, 2002	4.3	20.9	1.1
Garantías y Servicios, SGR, S. A. de C. V.	Garantías recíprocas	2.4%	Mayo 5, 2004	114.3	196.7	-
ACH de El Salvador, S. A. de C. V.	Administración y operación de pagos electrónicos	25.0%	Mayo 31, 2010	<u>50.0</u>	<u>408.7</u>	<u>35.3</u>
Totales				<u>\$687.1</u>	<u>\$4,938.0</u>	<u>\$202.0</u>

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

11. Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)

Los bienes muebles e inmuebles se detallan a continuación:

	2019	2018
Al costo:		
Edificaciones	\$ 74,322.6	\$ 75,694.8
Mobiliario y equipo	<u>80,577.1</u>	<u>82,680.6</u>
Total	154,899.7	158,375.4
Menos - Depreciación acumulada	<u>(94,057.2)</u>	<u>(96,761.8)</u>
	60,842.5	61,613.6
Más -		
Terrenos	20,889.4	21,345.1
Amortizables	<u>2,078.4</u>	<u>2,524.5</u>
	<u>83,810.3</u>	<u>85,483.2</u>
Revaluaciones:		
Edificaciones	2,984.4	2,940.9
Menos - Depreciación acumulada de revaluaciones	<u>(2,984.4)</u>	<u>(2,940.9)</u>
	-	-
Terrenos	<u>10,632.0</u>	<u>10,718.3</u>
	<u>10,632.0</u>	<u>10,718.3</u>
Total	<u>\$ 94,442.3</u>	<u>\$ 96,201.5</u>

Las revaluaciones de las edificaciones y terrenos, fueron registradas con base en avalúos realizados por peritos valuadores en los años de 1974 al 1999.

Durante los años 2019 y 2018, no se efectuaron revalúos de activos fijos. El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados se detalla a continuación:

	2019	2018
Saldo inicial	\$96,201.5	\$97,842.2
Más - Adquisiciones	4,441.1	4,806.0
Menos - Retiros	(992.3)	(1,206.0)
Depreciaciones	<u>(5,208.0)</u>	<u>(5,240.7)</u>
Saldo final	<u>\$94,442.3</u>	<u>\$96,201.5</u>

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

12. Depósitos de clientes

La cartera de depósitos del Banco que integra el Conglomerado Financiero se encuentra distribuida así:

	2019	2018
Depósitos del público	\$3,211,028.4	\$2,876,330.0
Depósitos de otros bancos	16,344.1	16,364.2
Depósitos de entidades estatales	288,482.6	222,666.7
Depósitos restringidos e inactivos	<u>59,365.6</u>	<u>58,383.2</u>
Total	<u>\$3,575,220.7</u>	<u>\$3,173,744.1</u>

La cartera de depósitos del Banco que integra el Conglomerado Financiero constituidos en moneda extranjera, equivalente en dólares de los Estados Unidos de América, por los períodos reportados asciende a \$127.1 y \$198.9, respectivamente, y corresponden a depósitos del público.

Las diferentes clases de depósitos del Banco son los siguientes:

	2019	2018
Depósitos en cuenta corriente	\$ 918,229.6	\$ 750,440.5
Depósitos en cuenta de ahorro	1,603,296.8	1,463,940.1
Depósitos a plazo	<u>1,053,694.3</u>	<u>959,363.5</u>
Total	<u>\$3,575,220.7</u>	<u>\$3,173,744.1</u>

A continuación, se resumen los depósitos en moneda extranjera clasificados por clase, equivalente en dólares de los Estados Unidos de América, por los períodos reportados:

	2019	2018
Depósitos en cuenta corriente	<u>\$127.1</u>	<u>\$198.9</u>

La tasa de costo promedio es de 1.3% (1.4% en 2018), en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto.

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

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

13. Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

Los préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) ascienden a \$15,781.4 (\$29,718.5 en 2018), destinados a financiamiento de proyectos de formación de capital y desarrollo, con un saldo de capital más intereses al 31 de diciembre de 2019 de \$14,749.3 (\$19,021.2 en 2018), a una tasa de interés anual que oscila entre 1.0% y 10.42% (2.0% y 8.2% para 2018), garantizados con créditos categorías "A" y "B". Estas obligaciones vencen entre enero de 2020 y marzo de 2030.

14. Préstamos de otros bancos

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros registran obligaciones por préstamos con bancos extranjeros por \$82,127.3 (\$133,625.0 en 2018), respectivamente, monto que incluye capital e intereses; según se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2019

Banco corresponsal	Destino	Saldo de capital e interés	Tasa interés anual %	Garantía	Fecha de vencimiento
A	Comercio exterior	\$12,162.1	3.3317	Sin garantía real	Abril 03, 2020
B	Comercio exterior	5,040.5	3.3931	Sin garantía real	Enero 06, 2020
C	Comercio exterior	8,056.3	3.2900	Sin garantía real	Abril 13, 2020
D	Capital de trabajo	10,155.5	3.6830	Sin garantía real	Enero 29, 2020
E	Comercio exterior	25,327.9	3.4994	Sin garantía real	Julio 16, 2020
F	Comercio exterior	10,063.9	3.2843	Sin garantía real	Abril 20, 2020
G	Capital de trabajo	<u>11,321.1</u>	4.9099	Sin garantía real	Mayo 15, 2022
		<u>\$82,127.3</u>			

31 de diciembre de 2018

Banco corresponsal	Destino	Saldo de capital e interés	Tasa interés anual %	Garantía	Fecha de vencimiento
A	Comercio exterior	\$ 18,172.0	3.8141	Sin garantía real	Abril 3, 2019
B	Comercio exterior	5,011.4	3.7369	Sin garantía real	Febrero 7, 2019
C	Comercio exterior	10,073.0	3.8550	Sin garantía real	Febrero 5, 2019
D	Comercio exterior	21,159.1	4.1260	Sin garantía real	Mayo 20, 2019
E	Comercio exterior	45,260.3	4.5272	Sin garantía real	Diciembre 13, 2019
F	Operaciones	7,236.2	4.4158	Sin garantía real	Mayo 20, 2019
G	Comercio exterior	3,837.6	3.9589	Sin garantía real	Abril 1, 2019
H	Comercio exterior	7,010.9	4.3209	Sin garantía real	Junio 17, 2019
I	Operaciones	<u>15,864.5</u>	5.6400	Sin garantía real	Mayo 15, 2022
		<u>\$133,625.0</u>			

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

15. Financiamiento estructurado

Al 31 de diciembre de 2019, el Conglomerado Financiero tiene un financiamiento estructurado que asciende a \$300,731.3 (\$300,787.5 en 2018), monto que incluye capital más intereses.

Con fecha 18 de junio de 2015, el Banco que integra el Conglomerado Financiero suscribió contrato de préstamo con el “Bank of America, No. A.” por un monto de \$300,000.0 (Trescientos 00/100 millones de dólares de los Estados Unidos de América) denominado en inglés “Senior Unsecured Loan Agreement”, para un plazo 5 años, a una tasa de interés fija de 6.75%. Los pagos de intereses serán semestrales y el pago de capital al vencimiento. Este crédito es un componente de una operación de financiamiento estructurado, cuyo fondeo corresponde a la siguiente estructura:

- a) Con fecha 19 de mayo de 2015, se celebró una declaración de Fideicomiso denominada “Agricola Senior Trust”, siendo “Intertrust SPV (Cayman) Limited” el Fiduciario Original (Original Trustee), cuyo propósito exclusivo es la emisión de Notas por un monto de \$300,000.0 (Trescientos 00/100 millones de dólares de los Estados Unidos de América), a una tasa de interés fija anual de 6.75%, y vencimiento en julio de 2020.
- b) Los fondos captados por medio de la emisión de las notas en mercados internacionales para inversionistas institucionales (144-A) por parte del Fideicomiso, fueron utilizados para adquirir una participación en el préstamo concedido por el “Bank of America, N.A.” a Banco Agrícola, S. A.
- c) Los pagos que realice el Banco Agrícola a “Bank of America N.A.”, en concepto de capital e intereses serán transferidos al Fideicomiso de acuerdo al contrato de Participación suscrito entre “Bank of America N.A.” e “Intertrust SPV (Cayman) Limited” como administrador del Fideicomiso.
- d) El obligado al pago a los tenedores de las notas es el Fideicomiso.

El Banco Agrícola, S. A., es garante frente al Fideicomiso del cumplimiento de sus obligaciones en el contrato de Préstamo con “Bank of America” y en su defecto de proveer el monto de principal e intereses al Fideicomiso para el pago de las notas.

16. Reportos y otras obligaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Conglomerado Financiero no registra saldo por este concepto.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

17. Títulos de emisión propia

Los títulos valores emitidos con base al artículo 53 de la Ley de Bancos, para captar recursos del público son los que se detallan a continuación:

<u>Emisión</u>	<u>Monto de la emisión</u>	<u>Monto colocado</u>	<u>Saldo de capital más intereses</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Plazo pactado</u>	<u>Clase de garantía</u>
2019							
CIBAC\$15	\$150,000.0	\$ 20,000.0	\$ 20,024.1	5.50%	Agosto 24, 2012	De 10 años	Créditos categoría "A".
CIBAC\$16	200,000.0	110,000.0	110,057.5	5.60%	Abril 30, 2013	De 7 a 12 años	Créditos categoría "A".
CIBAC\$17	<u>400,000.0</u>	<u>84,000.0</u>	<u>84,039.1</u>	5.73%	Julio 29, 2016	De 2 a 7 años	Créditos categoría "A" y patrimonio.
Totales	<u>\$750,000.0</u>	<u>\$214,000.0</u>	<u>\$214,120.7</u>				
2018							
CIBAC\$15	\$150,000.0	\$ 20,000.0	\$ 20,024.1	5.50%	Agosto 24, 2012	De 10 años	Créditos categoría "A".
CIBAC\$16	200,000.0	110,000.0	110,057.5	5.60%	Abril 30, 2013	De 7 a 12 años	Créditos categoría "A".
CIBAC\$17	<u>400,000.0</u>	<u>119,000.0</u>	<u>119,126.8</u>	5.56%	Julio 29, 2016	De 3 a 7 años	Créditos categoría "A" y patrimonio.
Totales	<u>\$750,000.0</u>	<u>\$249,000.0</u>	<u>\$249,208.4</u>				

18. Bonos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Conglomerado Financiero no registra saldo por este concepto.

19. Préstamos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Conglomerado Financiero no registra saldo por este concepto.

20. Recuperaciones de activos castigados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Conglomerado Financiero no registra saldo por este concepto.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

21. Vencimientos de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2019, los vencimientos pactados de los activos y pasivos de los próximos cinco años y siguientes, se detallan a continuación:

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 en adelante	Total
Activos							
Reportos	\$ 6,535.6	-	-	-	-	-	\$ 6,535.6
Inversiones financieras	317,742.0	-	-	-	-	-	317,742.0
Préstamos	<u>1,162,329.5</u>	<u>\$ 626,280.6</u>	<u>\$601,850.2</u>	<u>\$444,193.8</u>	<u>\$410,821.3</u>	<u>\$142,984.0</u>	<u>3,388,459.4</u>
Total de activos	<u>\$1,486,607.1</u>	<u>\$ 626,280.6</u>	<u>\$601,850.2</u>	<u>\$444,193.8</u>	<u>\$410,821.3</u>	<u>\$142,984.0</u>	<u>\$3,712,737.0</u>
Pasivos							
Depósitos	\$1,332,131.8	\$ 2,243,010.1	\$ 78.8	-	-	-	\$3,575,220.7
Préstamos	373,172.1	1,543.4	12,907.6	\$ 1,593.8	\$ 1,602.1	\$ 6,788.9	397,607.9
Emisión de valores	<u>2,120.7</u>	<u>50,000.0</u>	<u>60,000.0</u>	<u>42,000.0</u>	<u>-</u>	<u>60,000.0</u>	<u>214,120.7</u>
Total de pasivos	<u>1,707,424.6</u>	<u>2,294,553.5</u>	<u>72,986.4</u>	<u>43,593.8</u>	<u>1,602.1</u>	<u>66,788.9</u>	<u>4,186,949.3</u>
Monto neto	<u>\$ (220,817.5)</u>	<u>\$(1,668,272.9)</u>	<u>\$528,863.8</u>	<u>\$400,600.0</u>	<u>\$409,219.2</u>	<u>\$ 76,195.1</u>	<u>\$ (474,212.3)</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los vencimientos pactados de las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes, se detallan a continuación:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
Total de activos	<u>\$1,396,212.5</u>	<u>\$ 590,069.3</u>	<u>\$ 493,179.2</u>	<u>\$ 420,288.9</u>	<u>\$ 370,443.2</u>	<u>\$ 90,269.2</u>	<u>\$3,360,462.3</u>
Total de pasivos	<u>1,332,333.8</u>	<u>2,302,019.0</u>	<u>52,484.3</u>	<u>78,307.7</u>	<u>44,391.3</u>	<u>66,850.1</u>	<u>3,876,386.2</u>
Monto neto	<u>\$ 63,878.7</u>	<u>\$(1,711,949.7)</u>	<u>\$ 440,694.9</u>	<u>\$ 341,981.2</u>	<u>\$ 326,051.9</u>	<u>\$ 23,419.1</u>	<u>\$ (515,923.9)</u>

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$2,521,526.4 en 2019 y \$2,214,380.6 en 2018 que no tienen vencimiento se incluyen como parte de los vencimientos del primer año; y no se incluye el efectivo en caja y bancos con saldo de \$1,022,589.5 y \$1,023,953.2 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

22. Utilidad por acción

La utilidad por acción, en dólares de los Estados Unidos de América, por los períodos reportados se detalla a continuación:

	2019	2018
Utilidad por acción	<u>\$4.92</u>	<u>\$3.35</u>

Los valores anteriores han sido calculados considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados y el promedio de acciones en circulación de 17,500,000 en 2019 y 2018.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

23. Reserva legal

Con base al artículo 39 de la Ley de Bancos, la Sociedad Controladora y el Banco que forma parte integral de la Compañía deben separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) para constituir una reserva legal que ascenderá por lo menos al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado.

Las otras subsidiarias y las subsidiarias del Banco que forma parte integral de la Compañía, constituyen la reserva legal conforme a lo establecido en los artículos 123 y 295 del Código de Comercio vigente, en los cuales se estipula que la cantidad que se destinará anualmente para formar la reserva legal será el siete por ciento (7%) de las utilidades netas y el límite mínimo legal de dicha reserva será el veinte por ciento (20%) del capital social.

El saldo de la reserva legal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de \$130,987.7 que corresponde al 62.4% del capital social pagado.

Para el año 2018 la Junta General de Accionistas acordó distribuir dividendos por \$31,500.0 provenientes de la Reserva Legal - Voluntaria.

24. 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 de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo No. 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia a partir del 1 de enero de 1992.

Las entidades constituidas en El Salvador determinan el impuesto sobre la renta aplicando una tasa del 30% sobre la renta imponible, y de conformidad con las regulaciones fiscales vigentes, las sociedades domiciliadas en El Salvador con una renta imponible igual o menor a \$150.0 al año, pagarán únicamente el 25% sobre la renta imponible. Se excluye del cálculo del impuesto los dividendos, los cuales se gravarán con un impuesto del 5% cuando se distribuyan. Las utilidades generadas en ejercicios anteriores al año 2011 están exentas del pago de este impuesto sobre dividendos.

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, el monto del impuesto determinado asciende a \$44,352.7 (\$38,760.5 en 2018); y la Sociedad Controladora y sus subsidiarias presentan obligaciones por impuesto sobre la renta por pagar al 31 de diciembre de 2019 por \$37,139.6 (\$32,188.8 en 2018), neto de pago a cuenta e impuesto retenido por \$7,213.1 (\$6,571.7 en 2018).

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

La composición del gasto por impuesto sobre la renta del ejercicio es la siguiente:

	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	\$40,843.4	\$39,369.7
Impuesto sobre la renta diferido	<u>3,509.3</u>	<u>(609.2)</u>
	<u>\$44,352.7</u>	<u>\$38,760.5</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>29.0%</u>	<u>37.3%</u>

Impuesto sobre la renta corriente:

	2019	2018
Impuesto que resultaría al aplicar la tasa impositiva a la utilidad contable antes de impuestos	\$42,225.6	\$31,696.1
Más (menos) efecto fiscal de:		
Gastos no deducibles	4,087.0	8,462.7
Ingresos no gravables	(33,064.2)	(21,993.4)
Ganancias de capital y dividendos recibidos	(173.8)	(439.5)
Otros	(1,261.2)	(1,056.1)
Presentación de declaraciones como entidades separadas	29,785.1	22,699.9
Menos - Impuesto provisionado en exceso el año anterior	<u>(755.1)</u>	<u>-</u>
	<u>\$40,843.4</u>	<u>\$39,369.7</u>

Impuesto sobre la renta diferido:

Al 31 de diciembre de 2019, el Conglomerado Financiero reconoció en las cuentas de activos y pasivos diversos, un activo y un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de \$15,818.5 y \$12,087.4, respectivamente, que provienen de diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases fiscales. Durante el año 2019, el impuesto diferido reconocido en resultados fue un gasto de \$3,509.3 (\$609.2 de ingreso en el año 2018).

Asimismo, el Banco que integra del Conglomerado reconoció como ajuste a resultados acumulados y al revalúo acumulado de los activos fijos, un monto de \$13,533.1 y \$1,056.5, respectivamente, que corresponde al impuesto diferido neto de años anteriores, y que se deriva principalmente de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, entre la base fiscal y la base financiera de las reservas de saneamiento voluntarias, activo fijo, ingresos diferidos, programa de lealtad, revalúo de terrenos y provisiones laborales.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

Activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido:

Diferencias temporarias	2019			2018		
	Saldo inicial	Reconocido en resultados (gasto) ingreso	Saldo final	Saldo inicial	Reconocido en resultados (gasto) ingreso	Saldo final
Activo por impuesto sobre la renta diferido						
Cartera de préstamos, neta	\$ 9,027.7	\$(1,933.7)	\$ 7,094.0	-	-	-
Beneficios laborales por pagar	4,351.1	1,293.7	5,644.8	-	-	-
Programa de lealtad	1,544.5	(172.5)	1,372.0	-	-	-
Ingresos diferidos	<u>1,803.5</u>	<u>(95.8)</u>	<u>1,707.7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>16,726.8</u>	<u>(908.3)</u>	<u>15,818.5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido						
Activo fijo, neto	(3,193.7)	(355.0)	(3,548.7)	-	-	-
Revalúo de terrenos	(1,056.5)	-	(1,056.5)	-	-	-
Utilidades de subsidiarias	(5,265.6)	(2,183.6)	(7,449.2)	\$(5,803.8)	\$538.2	\$(5,265.6)
Inversiones financieras	-	(1.5)	(1.5)	-	-	-
Arrendamientos	<u>29.4</u>	<u>(60.9)</u>	<u>(31.5)</u>	<u>(41.6)</u>	<u>71.0</u>	<u>29.4</u>
	<u>(9,486.4)</u>	<u>(2,601.0)</u>	<u>(12,087.4)</u>	<u>(5,845.4)</u>	<u>\$609.2</u>	<u>(5,236.2)</u>
Activo neto por impuesto sobre la renta diferido (*)	<u>\$ 7,240.4</u>	<u>\$(3,509.3)</u>	<u>\$ 3,731.1</u>	<u>\$(5,845.4)</u>	<u>\$609.2</u>	<u>\$(5,236.2)</u>

(*) El saldo inicial del año 2019, incluye \$12,476.8 de activos netos por impuesto sobre la renta diferido de años anteriores.

25. Contribuciones especiales por ley

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco que integra el Conglomerado Financiero en cumplimiento al Decreto Legislativo No. 161 “Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana”, reconoció como contribución la cantidad de \$4,855.3 (\$4,273.1 en 2018).

26. Gastos de operación

Los gastos de operación se detallan a continuación:

	2019	2018
Gastos de funcionarios y empleados		
Remuneraciones	\$ 42,742.5	\$ 41,259.5
Prestaciones al personal	35,890.8	26,924.3
Indemnizaciones al personal	798.5	1,210.2
Gastos del directorio	104.5	106.5
Otros gastos del personal	<u>1,656.9</u>	<u>1,853.7</u>
	81,193.2	71,354.2
Gastos generales	55,462.1	60,631.5
Depreciaciones y amortizaciones	<u>12,403.1</u>	<u>10,249.5</u>
	<u>\$149,058.4</u>	<u>\$142,235.2</u>

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

27. Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco que integra el Conglomerado Financiero administra fideicomisos con activos totales de \$107,177.0 (\$55,398.7 en 2018). Durante los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, por los fideicomisos se obtuvieron resultados de \$336.2 y \$294.5, respectivamente. Los montos de cada fideicomiso, según los registros contables del Banco, se presentan a continuación:

Fideicomiso	2019		2018	
	Valor del activo	Ingresos obtenidos por el Banco	Valor del activo	Ingresos obtenidos por el Banco
Fideicomiso "A"	\$ 2,124.9	\$ 10.7	\$2,146.0	\$ 11.3
Fideicomiso "B"	251.4	-	248.3	-
Fideicomiso "C"	346.7	-	342.7	-
Fideicomiso "D"	0.3	-	2.8	-
Fideicomiso "E"	-	-	1.2	-
Fideicomiso "F"	896.2	7.2	902.6	7.3
Fideicomiso "G"	6,288.9	32.3	6,072.0	33.4
Fideicomiso "H"	5,840.7	30.6	5,499.7	28.7
Fideicomiso "I"	3,498.8	18.2	3,381.6	19.0
Fideicomiso "J"	299.1	1.5	306.3	1.5
Fideicomiso "K"	3,454.1	44.8	3,389.3	50.7
Fideicomiso "L"	413.2	1.2	596.9	1.5
Fideicomiso "M"	3,657.0	9.7	4,276.8	10.9
Fideicomiso "N"	2,103.8	5.3	2,158.5	5.4
Fideicomiso "Ñ"	718.8	4.3	286.9	2.9
Fideicomiso "O"	908.7	5.3	874.6	6.2
Fideicomiso "P"	212.7	1.7	237.6	1.8
Fideicomiso "Q"	280.5	2.8	286.6	2.9
Fideicomiso "R"	-	-	-	0.3
Fideicomiso "S"	258.0	2.9	290.6	3.2
Fideicomiso "T"	965.0	7.1	948.0	7.2
Fideicomiso "U"	147.5	1.1	158.9	1.2
Fideicomiso "V"	264.6	1.9	269.9	1.9
Fideicomiso "W"	260.6	1.8	267.5	1.9
Fideicomiso "X"	553.0	3.3	540.8	3.2
Fideicomiso "Y"	260.9	1.9	253.4	1.9
Fideicomiso "Z"	1,520.4	15.7	1,638.4	17.4
Fideicomiso "AA"	0.7	4.2	52.6	4.2
Fideicomiso "AB"	-	-	-	3.6
Fideicomiso "AC"	21,261.5	9.0	8,770.4	9.0
Fideicomiso "AD"	21,261.5	9.0	8,770.5	9.0
Fideicomiso "AE"	3,422.0	36.1	2,257.0	36.0
Fideicomiso "AF"	64.3	6.0	86.3	5.5
Fideicomiso "AG"	148.3	9.6	84.0	5.5
Fideicomiso "AH"	764.3	5.5	-	-
Fideicomiso "AI"	685.9	8.0	-	-
Fideicomiso "AJ"	9,013.7	4.8	-	-
Fideicomiso "AK"	15,019.5	4.8	-	-
Fideicomiso "AL"	1.9	8.5	-	-
Fideicomiso "AM"	-	6.0	-	-
Fideicomiso "AN"	-	6.0	-	-
Fideicomiso "AÑ"	7.6	7.4	-	-
	<u>\$107,177.0</u>	<u>\$336.2</u>	<u>\$55,398.7</u>	<u>\$294.5</u>

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

28. Operaciones contingentes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los valores registrados en estas cuentas son aquellos derechos que potencialmente se convertirán en activos o pasivos al cerrarse el ciclo de la transacción o al ocurrir el hecho futuro e incierto. Los saldos de estas cuentas se detallan a continuación:

	2019	2018
Aperturas de cartas de crédito	\$ 15,513.3	\$ 9,930.6
Avales y fianzas	<u>142,963.4</u>	<u>114,486.0</u>
	<u>\$158,476.7</u>	<u>\$124,416.6</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la provisión por riesgo de pérdida de estas operaciones asciende a \$15,271.0 y \$14,820.5, respectivamente, y se registra en el rubro de otros pasivos - diversos (Nota 7).

29. Litigios pendientes

En el curso ordinario de sus negocios, la Sociedad Controladora y sus subsidiarias son parte demandada en procesos judiciales o administrativos que son iniciados por diversas partes interesadas. Estas acciones suelen corresponder a hechos o información que puede repercutir positiva o negativamente en aspectos de carácter jurídico o económico de la Sociedad Controladora o sus subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2019, la Administración de la Compañía, conforme a las normas contables aplicables y con base a la opinión de sus asesores legales, no consideró necesario registrar provisiones por estos conceptos.

30. Requerimientos de fondo patrimonial o patrimonio neto

Según el artículo 127 de la Ley de Bancos, el fondo patrimonial de la Sociedad Controladora de finalidad exclusiva se determina a partir del balance consolidado; y esta medición no debe ser inferior a la suma de los requisitos de capital de cada una de las entidades que forman el conglomerado financiero. También establece que el fondo patrimonial consolidado se calcula según las normas establecidas en el artículo 42 de la citada Ley.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

La suma de los requisitos de capital de las sociedades que forman este Conglomerado Financiero asciende a \$410,317.8 (\$385,787.7 en 2018); y el fondo patrimonial del Conglomerado es de \$493,096.2 (\$454,998.2 en 2018); por consiguiente, la Sociedad Controladora cumple con el requisito de fondo patrimonial en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto.

El fondo patrimonial del Conglomerado Financiero como un todo se calcula a partir de los balances individuales de cada una de las entidades que forman el Conglomerado.

Al 31 de diciembre de 2019, la suma de los fondos patrimoniales de cada una de las entidades del Conglomerado Financiero asciende a \$527,224.5 (\$490,078.2 en 2018), y la suma de los requerimientos de fondo patrimonial de las mismas asciende a \$435,063.0 (\$409,049.6 en 2018); por consiguiente, el Conglomerado Financiero cumple con los requisitos de fondo patrimonial en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto.

31. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco que integra el conglomerado tiene un contrato “Forward” para la protección de tasa de cambio que cubre el riesgo asociado con variaciones en tipo de cambio de contrato, por un monto de \$450.7 (\$454.8 en 2018) de cumplimiento Delivery.

32. Sumario de diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las normas contables emitidas por La Superintendencia del Sistema Financiero

Las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero difieren en algunos aspectos con las normas internacionales de información financiera (NIIF). Un resumen de las principales diferencias identificadas por la Administración del Banco se presenta a continuación:

1. Las inversiones se clasifican en títulos valores para conservarse hasta el vencimiento y títulos valores disponibles para la venta y se presentan al costo o valor de mercado, el menor. El valor de mercado para los instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; para los títulos valores emitidos por entidades radicadas y no radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se establece una reserva con base a la categoría de riesgo asignada por una clasificadora de riesgo; y para los títulos valores de deuda sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin calificación de riesgo a su valor presente. La NIIF 9 (con fecha de vigencia a partir del 1 de enero de 2018) requiere que los activos financieros sean clasificados según se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable sobre la base de: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Además, no se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

- 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.
2. Los títulos valores que adquiera el Conglomerado se contabilizan al costo de adquisición neto de gastos de corretaje, comisiones y otras erogaciones relacionadas con la compra. El corretaje, comisiones y cualquier erogación que se identifique con la compra se aplican a la cuenta de resultados correspondiente. La NIIF 9 (con fecha de vigencia a partir del 1 de enero de 2018) reemplazó la NIC 39 y conforme a esta norma estos activos financieros se reconocerán a su valor razonable más los costos transaccionales que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.
3. Las NIIF requieren un análisis de vencimientos para pasivos financieros derivativos y no derivativos (incluyendo contratos de garantías financieras) que muestre los vencimientos contractuales remanentes.
4. Las NIIF requieren que debe revelarse información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
5. Las provisiones mínimas para riesgo de crédito se establecen con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; adicionalmente, el Banco tiene la política de establecer reservas en exceso de los requerimientos establecidos por el ente regulador. La NIIF 9 (con fecha de vigencia a partir del 1 de enero de 2018) requiere la aplicación de un modelo de pérdidas esperadas, según el cual las pérdidas por deterioro de valor se registran cuando se hayan identificado posibles eventos de incumplimientos, aunque éstos no hayan ocurrido. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la estimación por deterioro, que se basa en el cambio de la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.
6. De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, más bien son apropiaciones de las utilidades retenidas.
7. 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.
8. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros, así como el respectivo deterioro. Igualmente, se requiere que las comisiones cobradas y pagadas a establecimientos afiliados y/u otras entidades emisoras de tarjeta de crédito se reconozcan al momento que se completa el servicio respectivo.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

9. Los revalúos de activo fijo realizados son aprobados por la Superintendencia del Sistema Financiero a solicitud del Banco que integra el Conglomerado Financiero y no son actualizados periódicamente; las NIIF requieren que los revalúos de activo fijo sean actualizados periódicamente para reflejar los valores justos de mercado de los bienes revaluados. 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 útil del bien; así mismo, la NIIF revisó la definición de valor residual de los activos.
10. Los activos extraordinarios deben tratarse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede al valor razonable menos el costo de disposición. 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.
11. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconozca como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido, lo cual no está de acuerdo con las NIIF.
12. Las NIIF requieren que se registren estimaciones para el deterioro de los activos, en función de los flujos de efectivo futuros, relacionados con el activo, descontados a una tasa de interés apropiada. Este proceso debe ser efectuado cuando se cumplen los indicadores de deterioro previamente establecidos. La política contable no requiere este tipo de estimaciones.
13. Las NIIF requieren la presentación separada en el balance general de los saldos de activos o pasivos por impuesto sobre la renta diferido, según corresponda a su efecto neto. Las normas contables vigentes, requieren que esos saldos sean presentados en activos y pasivos diversos.
14. Las ganancias o pérdidas actuariales generadas por las actualizaciones anuales de la provisión por retiro voluntario, se registran en los resultados del período en que se generan; las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que sean reconocidas como un componente del Otro Resultado Integral dentro del Patrimonio, netas del impuesto diferido correspondiente.
15. Las NIIF requieren la divulgación de la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.
16. Las NIIF requieren que el estado de cambios en el patrimonio neto muestre, entre otras cosas, el resultado del ejercicio. La política contable en uso no requiere mostrar el resultado del ejercicio en el estado de cambios en el patrimonio neto.
17. Las normas contables utilizadas requieren que las plusvalías sean amortizadas en un período de tres años utilizando el método de línea recta. Las NIIF no requieren la amortización de los intangibles con vida útil indefinida, y estos activos están sujetos a una evaluación anual del deterioro.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

18. La consolidación de estados financieros se efectúa sobre la base de la tenencia accionaria. Las NIIF requieren que la consolidación se haga en base a control, y que el interés minoritario en el balance general y en los estados de resultados y de cambios en el patrimonio se muestre como inversión de los accionistas. Igualmente, la venta de una subsidiaria se considera como una operación discontinuada y, por lo tanto, la información del efecto en resultados proveniente de la operación discontinuada y los flujos de efectivo atribuibles a la operación discontinuada debe presentarse en forma comparativa con el año anterior, mediante la reestructuración del estado de resultados y del estado de flujos de efectivo del año anterior.
19. Las NIIF requieren que las subsidiarias en la preparación de estados financieros consolidados usen las mismas bases contables de la casa matriz.
20. Las NIIF requieren la divulgación de información cualitativa y cuantitativa sobre la exposición a los riesgos derivados de instrumentos financieros, incluyendo los riesgos de crédito, liquidez y mercado. Igualmente, se requiere la divulgación de un análisis de sensibilidad por cada tipo de riesgo de mercado a los cuales está expuesta la entidad, así como los métodos y supuestos utilizados. La política contable en uso no requiere este tipo de divulgaciones.
21. No se está divulgando una política contable para la actividad fiduciaria. La política contable en uso no requiere esta divulgación.
22. La política contable del programa de lealtad consiste en registrar una provisión para cubrir las redenciones derivadas del programa. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de un pasivo por ingresos diferidos al valor razonable de las millas no redimidas derivadas del programa de lealtad, en el momento que son conocidas.
23. Los instrumentos financieros derivados únicamente se divulgan en nota específica de los estados financieros. Las NIIF requieren la contabilización de los activos y pasivos resultantes de operaciones con instrumentos derivados.
24. Los pasivos financieros por financiamiento recibido se registran con base el monto contratado y los costos relacionados a la obtención del financiamiento se registran como activos diferidos y son amortizados y reconocidos como gastos bajo el método de línea recta en el plazo de financiamiento. Las NIIF establecen que estos pasivos deben ser reconocidos al inicio a su valor razonable menos los costos directamente atribuibles a la transacción y posteriormente deben ser medido al costo amortizado.
25. Las cuotas de los contratos de arrendamiento operativo en donde el Banco es el arrendatario son reconocidas como un gasto en el momento en que incurren, la NIIF 16 requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento que representa la obligación de pago del arrendamiento.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

33. Información por segmentos

En el año 2019, el Conglomerado Financiero se dedica básicamente a prestar servicios bancarios, intermediación bursátil y gestión de fondos de inversión. A continuación, se presenta la información por segmentos:

	Total de activos	Total de pasivos	Resultados
Al 31 de diciembre de 2019			
<u>Segmento de negocios</u>			
Banca	\$4,893,939.7	\$4,321,988.3	\$85,794.0
Bursátil	1,713.7	193.9	333.6
Fondos de inversión	<u>804.9</u>	<u>36.3</u>	<u>(67.5)</u>
	<u>\$4,896,458.3</u>	<u>\$4,322,218.5</u>	<u>\$86,060.1</u>
Al 31 de diciembre de 2018			
<u>Segmento de negocios</u>			
Banca	\$4,519,916.1	\$4,002,871.6	\$58,522.6
Bursátil	1,576.6	164.7	236.7
Fondos de inversión	<u>648.9</u>	<u>71.1</u>	<u>(138.9)</u>
	<u>\$4,522,141.6</u>	<u>\$4,003,107.4</u>	<u>\$58,620.4</u>

34. Adquisiciones y disposiciones de subsidiarias

Durante el año 2019, la Sociedad Controladora adquirió 224 (42 en 2018) acciones comunes emitidas por Banco Agrícola, S. A. cuyo valor ascendió a la cantidad de \$8.5 (\$1.6 en 2018), valor que incluye un crédito mercantil de \$1.4 (\$0.3 en 2018), el porcentaje de participación es de 94.30% (94.30% en 2018) del capital accionario del citado Banco.

Durante el año 2019, la sociedad Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A. decretó aumento de su capital social equivalente a doscientos veinticinco mil dólares (\$225.0) mediante el incremento del valor nominal de las acciones pasando de un valor de diez (\$10.0) cada acción a trece dólares (\$13.00) cada acción, para llegar a un capital social de novecientos setenta y cinco mil dólares (\$975.0), manteniendo la Sociedad Controladora un porcentaje de participación de 99.99%, correspondiente a 74,992 acciones.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

35. Hechos relevantes y eventos subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se resumen a continuación:

1. En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de julio de 2019, se conoció de la renuncia de Gonzalo de Jesús Toro Brigde al cargo de Director Vicepresidente de la Junta Directiva. Así mismo se nombró a Ricardo Mauricio Rosillo Rojas para que supla dicho cargo, se nombró además a Cipriano López González como Director Suplente de la Junta Directiva para cubrir el puesto que estaría dejando Ricardo Mauricio Rosillo Rojas, para el período 2018-2020. La Junta Directiva quedó integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo</u>	<u>Director</u>
Director Presidente:	Jaime Alberto Velásquez Botero
Director Vicepresidente:	Ricardo Mauricio Rosillo Rojas
Director Secretario:	Ramón Fidelio Ávila Qüehl
Director Propietario:	Joaquín Alberto Palomo Déneke
Director Suplente:	María Cristina Arrastía Uribe
Director Suplente:	Cipriano López González
Director Suplente:	Eduardo David Freund Waidergorn
Director Suplente:	Ricardo Antonio Juan Luis Balzaretti Cepeda

2. La Junta General Ordinaria de Accionistas de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A., celebrada con fecha 11 de febrero de 2019 (8 de febrero de 2018), acordó la distribución de dividendos dos dólares de los Estados Unidos de América con sesenta y dos centavos por acción (dos dólares de los Estados Unidos de América con sesenta y cinco centavos por acción en 2018); el monto total distribuido ascendió a \$45,850.0 (\$46,375.0 en 2018); además, acordó trasladar \$58,620.4 (\$60,640.6 en 2018) a la cuenta reservas de capital (reserva legal - reservas voluntarias).
3. La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A., celebrada con fecha 8 de febrero de 2019, decretó aumento de su capital social equivalente a doscientos veinticinco mil dólares (\$225.0) mediante el incremento del valor nominal de las acciones pasando de un valor de diez (\$10.0) cada acción a trece dólares (\$13.00) cada acción, para llegar a un capital social de novecientos setenta y cinco mil dólares (\$975.0). El incremento en el capital fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° CD 23/2019 de fecha 23 de julio de 2019 e inscrito en el Registro de Comercio el 28 de agosto de 2019.
4. La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A., celebrada con fecha 28 de noviembre de 2018, acordó la disminución del capital social de la Gestora para cubrir las pérdidas del ejercicio 2017, con cargo al Capital Social por la cantidad de treinta y tres mil doscientos sesenta y ocho dólares con setenta y dos centavos de dólar de los Estados Unidos de América (\$33.27), reduciendo el valor nominal de las acciones.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

Simultáneamente, la misma Junta acordó unánimemente incrementar el capital social de la Gestora en la misma cantidad a efectos que éste se mantenga en la cantidad de setecientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (\$750.0), representado por setenta y cinco mil acciones comunes y nominativas de diez dólares cada una. En sesión N° CD-16/2019 de fecha 25 de abril de 2019 la Superintendencia del Sistema Financiero aprobó el acuerdo de disminución y aumento de capital social de la Gestora. La escritura de modificación fue inscrita en el Registro de Comercio el 21 de mayo de 2019.

5. La Junta General Ordinaria de Accionistas de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. celebrada con fecha 29 de noviembre de 2018, acordó la distribución de dividendos un dólar de los Estados Unidos de América con ochenta centavos por acción proveniente de las utilidades retenidas obtenidas en el año 2012 y que se encontraban registradas en la cuenta contable “Reservas de Capital – Reserva Legal –2012 Voluntaria”; el monto total distribuido ascendió a \$31,500.0.
6. La Junta General de Accionistas, celebrada el 8 de febrero de 2018, acordó la elección de la Junta Directiva, para el período 2018-2020, quedando integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo</u>	<u>Director</u>
Director Presidente:	Jaime Alberto Velásquez Botero
Director Vicepresidente:	Gonzalo de Jesús Toro Bridge
Director Secretario:	Ramón Fidelio Ávila Qüehl
Primer Director Propietario:	Joaquín Alberto Palomo Déneke
Director Suplente:	María Cristina Arrastía Uribe
Director Suplente:	Ricardo Mauricio Rosillo Rojas
Director Suplente:	Eduardo David Freund Waidergorn
Director Suplente:	Ricardo Antonio Juan Luis Balzaretti Cepeda

7. En Junta General de Accionistas, celebrada el 18 de abril de 2016, se conoció la renuncia de Juan Carlos Mora Uribe al cargo de Director Suplente de la Junta Directiva. Así mismo se nombró a Ricardo Mauricio Rosillo Rojas para que supla dicho cargo para el período 2016-2018. La Junta Directiva quedó integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo</u>	<u>Director</u>
Director Presidente:	Jaime Alberto Velásquez Botero
Director Vicepresidente:	Gonzalo de Jesús Toro Bridge
Director Secretario:	Ramón Fidelio Ávila Qüehl
Director Propietario:	Joaquín Alberto Palomo Déneke
Director Suplente:	María Cristina Arrastía Uribe
Director Suplente:	Ricardo Mauricio Rosillo Rojas
Director Suplente:	Eduardo David Freund Waidergorn
Director Suplente:	Ricardo Antonio Juan Luis Balzaretti Cepeda

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

8. La Junta General de Accionistas, celebrada el 10 de febrero de 2016, acordó la elección de la Junta Directiva, para el periodo 2016-2018, quedando integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo</u>	<u>Director</u>
Director Presidente:	Jaime Alberto Velásquez Botero
Director Vicepresidente:	Gonzalo de Jesús Toro Bridge
Director Secretario:	Ramón Fidelio Ávila Qüehl
Director Propietario:	Joaquín Alberto Palomo Déneke
Director Suplente:	María Cristina Arrastía Uribe
Director Suplente:	Juan Carlos Mora Uribe
Director Suplente:	Eduardo David Freund Waidergorn
Director Suplente:	Ricardo Antonio Juan Luis Balzaretti Cepeda

9. Con fecha 11 de junio de 2018 la Secretaría de la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, comunicó sentencia emitida el 28 de mayo de 2018, sobre la inconstitucional interpuesta, por vicios de forma de los Decretos Legislativos 762, 763 y 764, mediante el cual se reformó la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Código Tributario y se aprobó la Ley de Impuesto a las Operaciones Financieras (en adelante LIOF). En ese sentido la Sala de lo Constitucional falló que para procurar eficacia y garantizar el respeto a la constitución debe expulsarse del ordenamiento jurídico los decretos antes mencionados, y para proteger los derechos fundamentales de naturaleza social, mantiene vigente la aplicación de la LIOF hasta el 31 de diciembre de 2018, y en vista que en dicho periodo la Asamblea Legislativa no superó los vicios de forma y de cumplimiento a los principios jurídicos cuestionados, a partir del 1 de enero de 2019 queda sin efecto la aplicación de la Ley de Impuesto a las Operaciones Financieras (Decreto 764), las Normas para facilitar la aplicación del Decreto Legislativo No. 764 que contiene la Ley de Impuesto a las Operaciones Financieras, y la Guía de Orientación general para la aplicación de la Ley de Impuesto a las Operaciones Financieras (DG-001/2014), estas últimas emitidas por la Dirección General de Impuestos Internos, del Ministerio de Hacienda.

No han ocurrido eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

36. Gestión integral de riesgos

En el Banco que integra el Conglomerado Financiero, la Gestión Integral de Riesgos se realiza con base en los principios definidos por la normatividad nacional y extranjera, y la estrategia corporativa. Se cuenta con una estructura administrativa cuya función primordial es la de servir de apoyo en la aprobación, seguimiento y control de las estrategias y políticas para la administración de los riesgos, así como la de informar a la Junta Directiva sobre los riesgos asumidos por el Banco que integra el Conglomerado Financiero.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

La Administración Integral de Riesgos contempla la identificación, medición, monitoreo y mitigación de los diferentes riesgos del negocio o industria, cuyo objetivo es el de proporcionar lineamientos mínimos para una adecuada gestión de los diferentes riesgos y la adopción de políticas y procedimientos. Como parte de las actividades del negocio, el Banco que integra el Conglomerado Financiero enfrenta diversos tipos de riesgos los cuales debe administrar de forma adecuada para evitar que estos resulten en pérdidas. A continuación, se detallan los principales riesgos asumidos, así como las medidas adoptadas para mitigarlos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es aquel que surge de la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento total o parcial de las obligaciones contractuales por parte de nuestros clientes para con el Banco que integra el Conglomerado Financiero. La administración de este riesgo comprende las políticas y procedimientos mediante los cuales se evalúa, asume, califica, controla y cubre el riesgo crediticio, no sólo desde la perspectiva de respaldo a través de un sistema de provisiones, sino también a través de la administración del proceso de otorgamiento de créditos, entre otros.

Riesgos de mercado

El riesgo de mercado se deriva de los movimientos adversos en las condiciones de mercado (tipo de cambio, tasa de interés, etc.) que provocan un deterioro del valor de mercado de los activos que pueden significar pérdidas que afectan directamente los resultados financieros del Banco que integra el Conglomerado Financiero. Para una eficiente administración de este tipo de riesgo se realizan análisis y evaluación de las brechas de tasas de interés a través de un análisis de sensibilidad de cambio de tasas de interés para los activos y pasivos, adicionalmente se efectúan evaluaciones del portafolio de inversiones mediante la medición del Valor en Riesgo (VaR) tanto para los títulos negociables como los títulos disponibles para la venta, determinando la probabilidad de pérdidas potenciales en un horizonte de tiempo establecido.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Banco que integra el Conglomerado Financiero no cuente con la capacidad para hacer frente a las obligaciones financieras, presentes y futuras, como consecuencia de la falta de caja, por las condiciones adversas que provoque que el costo del fondeo sea extremadamente alto. Así mismo es la incapacidad para liquidar activos sin incurrir en pérdidas no soportables debido a problemas en la negociabilidad.

Para la gestión del riesgo de liquidez se realizan análisis de descalce entre activos y pasivos teniendo en cuenta la estabilidad, la diversificación, los índices de renovación, y se definen límites de salidas máxima de fondos con relación al vencimiento de activos y pasivos en un período establecido; adicionalmente, se da cumplimiento a los lineamientos para la gestión del riesgo de liquidez establecidos en las normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez (NRP-05) y el cumplimiento de la Reserva de Liquidez (NPB3-06). El Banco que integra el Conglomerado Financiero cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, el cual establece un marco con el cuál determinar acciones apropiadas ante el acontecimiento de una crisis de liquidez.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias (sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

Riesgo operativo

El riesgo operacional es la probabilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por fallas o debilidades en los procesos, en las personas, en los sistemas de información o en eventos externos. El sistema de administración de Riesgo Operativo está compuesto por elementos (políticas, procedimientos, documentación, estructura organizacional, el registro de eventos de riesgo operativo, órganos de control, plataforma tecnológica, divulgación de información y capacitación) mediante los cuales se busca obtener una efectiva administración del riesgo operativo.

Riesgo reputacional

Representa la posibilidad de incurrir en pérdidas producto del deterioro de la imagen del Banco que integra el Conglomerado Financiero, relacionado con la publicidad o rumores, que afectan de manera negativa la imagen del Banco, los cuales pueden originarse en cualquiera de los aspectos de la actividad bancaria, pudiendo ser por las prácticas de negocios, la forma y manejo de las operaciones, la conducta de nuestros colaboradores, la atención a clientes, por la no atención a las normativas internas y regulaciones establecidas, así como a instrucciones de los supervisores y consecuentemente podrían incidir en la cartera de clientes existentes y generar costos para el Banco que integra el Conglomerado Financiero.

La gestión y monitoreo se consigue mediante la observación y cumplimiento a todo nivel de nuestro Código de Ética, Código de Buen Gobierno, Políticas y Procedimientos internos, así como a través de herramientas y esfuerzos diversos tendientes a generar una cultura de cumplimiento en todo el Banco que integra el Conglomerado Financiero, comenzando con los procesos de selección e inducción.