

**CERTIFICADO DE ACCIONES
BANCO AGRICOLA, S.A.**

DENOMINACION: BAC
CERTIFICADO No.
NUMERO DE REGISTRO
SERIE UNICA

**MUESTRA
SIN VALOR**



**MUESTRA
SIN VALOR**

No: DE ACCIONES _____
ESTE VALOR PUEDE NEGOCIARSE EN LA BOLSA DE VALORES

Sociedad Anónima con domicilio en la ciudad de San Salvador, República de El Salvador de plazo indefinido, constituida por escritura pública otorgada el 31 de Enero de 1955, ante los oficios del Dr. Hermógenes Alvarado h., inscrita en el Juzgado 3° de lo Civil y de Comercio de este distrito, el 25 de febrero de 1955, bajo el número 24 de folios del 82 al 97 del libro 6°. Última reforma de dicho instrumento que reúne todas las cláusulas por las cuales actualmente se rige el banco, el 28 de Junio de 2010 ante los oficios del Notario Dr. César Eduardo Vásquez Gómez, inscrita el 2 de septiembre de 2010, en el Registro de Comercio Bajo el número 51 de folios del 282 al 309 del Libro 2603 del Registro de Sociedades. ✓

El Banco Agrícola, S. A., ha sido autorizado como sociedad Emisora de Valores por la Sociedad Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en sesión número JD-26/92, celebrada el día 22 de Septiembre de 1992 y por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-62/94 de fecha 14 de Diciembre de 1994. La inscripción de esta emisión de acciones del Banco Agrícola, S.A., cuenta con las siguientes autorizaciones: (i) Acuerdo de la Junta Directiva de Banco Agrícola, S.A. Acta No1406, Punto No.V-4, celebrada el 21 de septiembre de 2010, por el que se resolvió inscribir las acciones que conforman el capital social de la misma, en Bolsa de Valores de El Salvador, Sociedad Anónima de Capital Variable. (ii) Acuerdo de Junta Directiva de Bolsa de Valores de El Salvador, Sociedad Anónima de Capital Variable, tomado en sesión número JD-14/2010, de fecha 19 de octubre de 2010 (iii) Autorización de registro en el Registro Público Bursátil, tomado por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores, en sesión número CD-25/2010 de fecha 10 de diciembre de 2010.

"Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor".
"La inscripción de la emisión en la Bolsa, no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor".
"Este Banco está autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar fondos del público"

CAPITAL SOCIAL PAGADO US\$297,500,000.00 de Dólares de los Estados Unidos de América

Representado por 17,500,000 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de US\$17.00 dólares de los Estados Unidos de América cada una, totalmente suscritas y pagadas.

POR EL PRESENTE CERTIFICADO SE HACE CONSTAR QUE:

Es (son) propietario (s) de _____ acciones de este Banco totalmente pagadas, de la número _____

A la número _____ del libro de Registro de Accionistas.

San Salvador, _____ de _____ de _____

Director

**MUESTRA
SIN VALOR**

Director

 **BANCO AGRICOLA**
EL SALVADOR... CUENTA CON NOSOTROS
EMISOR: BANCO AGRICOLA, S.A.

Denominación de la Emisión: BAC

Clase de Valor: Acciones Comunes y nominativas de una sola serie.

Naturaleza del valor: Títulos de participación en el capital social.

Forma de Representación de las acciones: Las acciones están representadas por medio de títulos valores denominados certificados de acciones emitidos por la sociedad y que pueden amparar una o más acciones.

Plazo de la Sociedad: Indefinido

Monto del Aumento del Capital Social: US\$17,500,000.00 de capital suscrito y pagado

Monto de la Emisión: US\$297,500,000.00, de Capital Social Suscrito y Pagado.

Cantidad de acciones que componen

el capital social : 17,500,000 acciones serie única

Valor Nominal: US\$17.00 cada una

Estructurador y Casa de Corredores de Bolsa: BURSABAC, S.A.. de C.V.

Según información financiera al 30 de septiembre de 2010 la clasificación de riesgo otorgada por FITCH CENTROAMERICA, S.A., Sociedad CLASIFICADORA DE RIESGO, es de "Nivel 2" de acuerdo a informe de fecha 17 de diciembre de 2010, y la clasificación otorgada corresponde a acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Asimismo, Banco Agrícola, S.A. cuenta con la calificación de EQUILIBRIUM, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, como emisor de EAA+, que corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo. Dicha calificación se basó en información financiera al 30 de septiembre de 2010. De acuerdo a informe de fecha 13 de diciembre de 2010.

El Banco Agrícola ha sido autorizado como sociedad Emisora de Valores por la Sociedad Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en sesión número JD-26/92, celebrada el día 22 de septiembre de 1992 y por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-62/94 de fecha 14 de diciembre de 1994. La inscripción de esta emisión de acciones por aumento de capital de Banco Agrícola, S.A., cuenta con las siguientes autorizaciones: (i) Acuerdo de la Junta Directiva de Banco Agrícola, S.A. Acta No.1406, Punto No. V-4, celebrada el 21 de septiembre de 2010, por el que se resolvió inscribir las acciones que conforman el capital social de la misma, en Bolsa de Valores de El Salvador, Sociedad Anónima de Capital Variable. (ii) Acuerdo de Junta Directiva de Bolsa de Valores de El Salvador, Sociedad Anónima de Capital Variable, tomado en sesión número JD-14/2010, de fecha 19 de octubre de 2010 (iii) Autorización de registro en el Registro Público Bursátil, tomado por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores, en sesión número CD- 25/2010 de fecha 16 de diciembre de 2010.

"Este Banco está autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar fondos del público."

"Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor."

"La inscripción de la emisión en la Bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor."

"Es responsabilidad del inversionista leer la información que contiene este prospecto"

INDICE

| | |
|--|-----|
| Presentación | 1 |
| Junta Directiva | 2 |
| Administración | 3 |
| Curriculum Vitae Presidente Junta Directiva y Presidente Ejecutivo | 4 |
| Prospecto de Certificado de acciones | 6 |
| • Antecedentes | 6 |
| • Domicilio social | 10 |
| • Conglomerado Financiero | 10 |
| • Empresas subsidiarias y relacionadas | 11 |
| • Actividades del Negocio | 11 |
| • Mercado en el que participan | 11 |
| • Indicadores Financieros | 13 |
| • Autorización y Registro | 14 |
| • Clasificación de Riesgo | 16 |
| • Características de la emisión | 17 |
| • Principales Derechos y Obligaciones del accionista | 18 |
| Informe Calificación de riesgo por Fitch | 20 |
| Informe Calificación de riesgo por Equilibrium | 27 |
| Estados Financieros Banco Agrícola al 31 diciembre 2009 y 2008 | 35 |
| Estados Financieros de IFBA al 31 de diciembre 2009 y 2008 | 76 |
| Balance General de Banco Agrícola al 31 de octubre de 2010 | 121 |
| Estado de Resultados de Banco Agrícola al 31 de octubre 2010 | 122 |


PRESENTACION

La Sociedad **BANCO AGRICOLA, S.A.**, ha inscrito sus acciones en la Bolsa de Valores, así como el presente aumento de capital con el propósito de que se negocien en un mercado formal de acciones, contribuyendo a propiciar una notable confianza y seguridad en el mercado de valores.

Las acciones de la sociedad **BANCO AGRICOLA, S.A.**, podrán ser negociadas en el Mercado Secundario a través de la Bolsa de Valores.

A continuación se detallan las características y ventajas de las acciones de **BANCO AGRICOLA, S.A.**

Atentamente,



Rafael Barraza Domínguez
Presidente Ejecutivo

JUNTA DIRECTIVA¹

Dr. Sergio Restrepo Isaza
Director Presidente

Dr. Jaime Alberto Velásquez Botero
Director Vicepresidente

Lic. Rafael Barraza Domínguez
Director Secretario

Primer Director Propietario

Dr. Luis Santiago Pérez Moreno

Directores Suplentes

Dr. Gonzalo de Jesús Toro Bridge
Sr. Joaquin Alberto Palomo Deneke
Sr. Ramon Fidelio Ávila Qüehl
Dr. Pedro Luis Apostolo

¹ Junta Directiva elegida el 11 de febrero de 2010, para un período de dos años, acuerdo asentado en Acta No. 97 Punto Ordinario II, de fecha 11 de febrero de 2010. Inscripción de la Credencial de Junta Directiva en el Registro de Comercio al No. 54 del libro 2522 del Registro de Sociedades del folio 313 al folio 314. En fecha 22 de febrero de 2010.

ADMINISTRACION

Dr. Sergio Restrepo Isaza
Presidente

Lic. Rafael Barraza Domínguez
Presidente Ejecutivo²

Lic. Oscar Armando Rodríguez
Vice-Presidente de Operaciones

Dr. Hernando Suarez Sorzano
Vice-Presidente Banca de Personas

Ing. Luis Ramón Portillo Ayala
Vice-Presidente Banca de Empresas

Dr. Juan Gonzalo Sierra Ortiz
Director Control Financiero

Ing. Claudia María López Novoa
Directora de Tesorería

Lic. Silvia Bruni de Iraheta
Directora de Riesgos

Dr. Fernando Suarez Pineda
Director de Auditoría

Ing. Pablo Arturo Rivas
Director Desarrollo Corporativo

Lic. Cecilia Gallardo
Directora de Gestión Humana y Comunicaciones

Lic. Franco Edmundo Jovel
Director Legal

Ing. Herbert Orlando Vásquez
Gerente de Créditos Agropecuarios

Dr. Alejandro Vélez Mantilla
Gerente de Gestión Humana

Lic. Edgardo Antonio Castro Pereira
Gerente de Créditos para la Construcción

Ing. Jaime González Jiménez
Gerente de Tecnología

Sra. Blanca de Hernández
Gerente División Internacional

Lic. Guillermo Antonio Jovel
Gerente de Operaciones Centrales

Lic. Jorge Belloso
Oficial de Cumplimiento

Don Sergio Alfonso Avilés
Gerente de Préstamos

Lic. Ana Cristina Arango
Gerente Banca Corporativa

Ing. Eduardo Escalante
Gerente de Sistemas de Información Gerencial

Lic. Rhina Rubio de Alvarado
Gerente Banca Preferencial

Lic. Máximo Arnoldo Molina
Gerente Departamento de Contabilidad

Lic. Ana Marina de Carazo
Gerente de MYPE

Ing. Eduardo Antonio Callejas Duke
Gerente de Financiamiento Estructurado

Ing. Marta Eugenia de Hinds
Gerente Ingeniería de Procesos

Lic. Juan Carlos Angulo
Gerente de Crédito para Asalariados

Lic. César Oswaldo Escobar
Gerente Operaciones de Agencias

Lic. Roberto Antonio Canales
Gerente Seguridad Bancaria

Lic. Ernesto Magaña Granados
Gerente Tarjeta de Crédito

Lic. Joaquín Rivas
Gerente de Comunicaciones

Ing. Gustavo Denys
Gerente de Productos

Lic. Silvia Lorena de Gutiérrez
Gerente Banca Comercial

Auditor Externo y Fiscal PriceWaterhouseCoopers, S.A. de C.V.

² En Junta Directiva de Banco Agrícola de fecha 10 de agosto de 2010, en Punto de Acta No. VI-2 de Acta No. 1405 fue nombrado como Presidente Ejecutivo.

**CURRICULUM VITAE
SERGIO RESTREPO ISAZA**

Presidente BANCO AGRICOLA, S.A.

Profesión:

Doctor en EAFIT University en Medellín, Colombia.

Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Stanford, USA.

Gestión de Negocios:

Vicepresidente Ejecutivo de Desarrollo Corporativo de BANCOLOMBIA, desde julio de 2005,

Fecha en la que se completo la fusión CONAVI y CONFINSURA.

Anteriormente, se desempeño como Presidente Ejecutivo de CORFINSURA

Durante mas de 8 años desempeño importantes cargos gerenciales en CORFIUNSA,
Como Vicepresidente de Banca de Inversión

Adicionalmente ha sido Vicepresidente de Inversión y Relaciones Internacionales

**CURRICULUM VITAE
RAFAEL BARRAZA DOMINGUEZ**

Presidente Ejecutivo de BANCO AGRICOLA, S. A.

Profesión:

Licenciado en Economía

Magister en Economía Aplicada mención Macroeconomía, Universidad Pontificia Católica de Chile, Santiago Chile

Experiencia Profesional:

Director Ejecutivo

Escuela Superior de Economía y Negocios

Director

De las Juntas Directivas del Conglomerado Financiero Banagrícola

Presidente

Banco Central de Reserva

Vicepresidente y Gerente de Estudios de Política Económica

Banco Central de Reserva

Director

Revista Estrategia y Negocios

Gobernador Propietario

Fondo Monetario Internacional

Gobernador Alterno

Banco Interamericano de Desarrollo

PROSPECTO DE CERTIFICADO DE ACCIONES

Banco Agrícola S.A.

DENOMINACION DEL EMISOR

El emisor se denomina: Banco Agrícola, Sociedad Anónima, y tiene como nombre comercial Banco Agrícola Comercial de El Salvador, Banco Agrícola Comercial, Banco Agrícola o solamente El Agrícola, y sus siglas son BA.

ANTECEDENTES

El Banco Agrícola S.A. se constituyó como sociedad anónima el 31 de enero de 1955³; iniciando sus operaciones como tal mediante la autorización otorgada por medio del acuerdo emitido por el Poder Ejecutivo en el ramo de Economía con fecha 31 de mayo de 1955.

A partir de noviembre de 1991, se inició la privatización del Banco Agrícola S.A., con la puesta en venta de sus acciones, proceso que duró aproximadamente cuatro meses, quedando distribuida la participación accionaria en más de cuatro mil inversionistas, quienes eligieron una nueva Junta Directiva el 30 de abril de 1992, dando inicio a una nueva era de Banca comercial privada orientando al Banco hacia un liderazgo dentro del sistema.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de enero de 1995 se acordó aumentar el Capital Social en Ciento Sesenta y Dos millones de Colones (¢162,000,000.00); ascendiendo a un Capital Social de Trescientos Veinticuatro millones de Colones (¢324,000,000.00)⁴.

El 10 de febrero de 1999 la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó incrementar el Capital Social del Banco en Treinta y Dos millones Cuatrocientos mil Colones (¢32,400,000.00), con el cual el nuevo Capital Social fue de Trescientos Cincuenta y Seis millones Cuatrocientos mil Colones (¢356,400,000.00)⁵.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas efectuada el 23 de febrero de 2000 acordó aumentar el capital social del Banco en Quinientos Treinta y Cuatro millones Seiscientos Mil Colones (¢534,600,000.00) mediante capitalización de utilidades de ejercicios anteriores por Trescientos Cincuenta y Seis Millones Cuatrocientos Mil Colones (¢356,400,000.00) y aporte en efectivo de Ciento Setenta y Ocho millones

³ Escritura Pública inscrita el 25 de Febrero de 1955 en el Juzgado 3° de lo Civil y de Comercio, al No.24, Folio 82 al 97, Libro 6°

⁴ Escritura de modificación del Pacto Social inscrita el 25 de mayo de 1995, en el Registro de Comercio al No. 39 Folio 404, libro 1,107 del Registro de Sociedades

⁵ Escritura de modificación del Pacto social, Inscrita el 16 de mayo de 2000, en el Registro de Comercio al No.28, Folios 260-293, Libro 1,526 y rectificación del Pacto Social, ante los oficios del Dr. José Roberto Ayala, inscrita el 17 de mayo del 2000, en el Registro de Comercio al No. 10, Folios 120-131, libro 1,527 del Registro de Sociedades

Doscientos Mil Colones (¢178,200,000.00) con lo cual el nuevo capital social será de Ochocientos Noventa y un millones de Colones (¢891,000,000.00)⁶

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas efectuada el 17 de Mayo del año 2000 acordó aumentar el capital social del Banco en Ciento Setenta y un Millones doscientos mil colones (¢171,200,000.00) como resultado de fusión con el Banco Desarrollo S.A., con lo cual el nuevo capital social es de Un Mil Sesenta y Dos Millones doscientos mil colones. (¢1,062,200,000.00)⁷

En Junta General de accionistas celebrada el 26 de Febrero del año 2003 se acordó aumentar el capital social del Banco en Ciento Cuarenta y Siete Millones ochocientos mil colones (¢147,800,000.00) equivalentes a Dieciséis millones ochocientos noventa y un mil cuatrocientos veintiocho dólares de los Estados Unidos de América con quinientos setenta y un mil cuatrocientos veintinueve de fracción de dólar (US\$16,891,428.571429), representada por un millón cuatrocientas setenta y ocho mil acciones, por lo que en adelante el banco girará con un capital social de un mil doscientos diez millones de colones (¢1,210,000,000.00) equivalentes a ciento treinta y ocho millones doscientos ochenta y cinco mil setecientos catorce dólares de los Estados Unidos de América con doscientos ochenta y cinco mil setecientos catorce de fracción de dólar (US\$138,285,714.285714), representados por doce millones cien mil acciones.⁸

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de Febrero de 2004, se acordó por unanimidad distribuir de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2003 la cantidad de US\$18,150,000.00 (DIECIOCHO MILLONES CIENTO CINCUENTA MIL 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA). Equivalentes a US\$ 1.50 (UN DÓLAR 50/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA) por acción.

Asimismo se acordó que para el ejercicio 2004 fungirá como Auditor Externo y Fiscal la firma López Salgado, S.A. de C.V.

Reestructuración de Junta Directiva de Banco Agrícola, S.A., según libro de actas de Junta Directiva, en el punto No. VII.diez del acta No. 1239, de fecha 22 de Diciembre de 2004, inscrita en el Registro de Comercio al Número 53 del folio 2014 del Registro de Sociedades. Del folio 406 al folio 408 de fecha 6 de Abril de 2005.

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de Febrero de 2005, se acordó por unanimidad distribuir de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2004 la cantidad de US\$16,940,000.00 (DIECISEIS MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA MIL 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA). Equivalentes a US\$1.40 (UN DÓLAR 40/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA) por acción.

⁶ Escritura de modificación del Pacto Social inscrita el 31 de mayo del 2000 en el registro de comercio al No.54, folio390 – 431, libro 1,530 del Registro de Sociedades

⁷ Escritura de modificación del Pacto Social inscrita el 30 de junio del 2003 en el registro de comercio al No.18, folio114 – 149, libro 1,825 del Registro de Sociedades

⁸ Escritura de modificación del Pacto Social inscrita el 15 de agosto del 2006 en el registro de comercio al No.5, folio 40 – 66, libro 2,157 del Registro de Sociedades.

Asimismo se acordó que para el ejercicio 2005 fungirá como Auditor Externo y Fiscal la firma López Salgado, S.A. de C.V.

Banco Agrícola, S.A. vendió el 87.21% de la inversión accionaria que poseía en la Subsidiaria Banco Calley Dagnall, S.A. de la República de Nicaragua. Esta venta fue autorizada por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en Sesión CD-13/05 de fecha 16 de marzo de 2005.

En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 15 de Febrero de 2006, se acordó por unanimidad distribuir de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2005 la cantidad de US\$18,150,000.00 (DIECIOCHO MILLONES CIENTO CINCUENTA MIL 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA). Equivalentes a US\$1.50 (UN DÓLAR 50/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA) por acción.

Asimismo se acordó aumentar el capital social por Capitalización de Reservas de Capital – Reservas Voluntarias mediante la emisión de 5,400,000 nuevas acciones de un valor nominal de ¢100.00 equivalentes a US\$11.428571 con lo cual Banco Agrícola, S.A., girará con un Capital Social de ¢1,750,000,000.00 equivalentes a US\$200,000,000.00 representado por 17,500,000.00 acciones.⁹

Asimismo se acordó que para el ejercicio 2006 fungirá como Auditor Externo y Fiscal la firma PriceWaterhouseCoopers, S.A. de C.V.

Elección de Junta Directiva de Banco Agrícola, S.A., según libro de actas de Junta Directiva, en el punto No.V del acta No.89, de fecha 15 de Febrero de 2006, inscrita en el Registro de Comercio al Número 23 del Libro 2113 del Registro de Sociedades. Del folio 185 al folio 186 de fecha 8 de Marzo de 2006.

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de Febrero de 2007, se acordó por unanimidad distribuir de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2006 la cantidad de US\$30,625,000.00 (TREINTA MILLONES SEISCIENTOS VEINTICINCO MIL 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA). Equivalentes a US\$1.75 (UN DÓLAR 75/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA) por acción.

Asimismo se acordó que para el ejercicio 2007 fungió como Auditor Externo y Fiscal la firma PricewaterhouseCoopers, S.A.

El 22 de Diciembre de 2006, Bancolombia, S.A. a través de su subsidiaria panameña Bancolombia (Panamá), S.A. anunció un acuerdo para adquirir hasta un 100% de las acciones de Banagrícola, S.A. a un precio de \$47.044792 por acción. Por ese motivo se lanzó una Oferta Pública de Adquisición (OPA) simultáneamente en El Salvador y en Panamá, proceso que duro desde el 9 de Abril de 2007 hasta el 8 de Mayo de 2007.

⁹ Escritura de modificación del Pacto Social inscrita el 6 de junio de 2008 en el registro de comercio al No.4, del folio 23 al folio 46, libro 2,337 del Registro de Sociedades.

En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de Febrero de 2008, se acordó por unanimidad que las utilidades generadas en el ejercicio 2007 sean trasladadas a Reservas Voluntarias de Capital. Así mismo se acordó nombrar a la siguiente Junta Directiva para el periodo de dos años (15 de febrero de 2008 a 15 de febrero de 2010), quedando integrada así: Dr. Sergio Restrepo Isaza, Director Presidente; Dr. Jaime Alberto Velásquez Botero, Director Vicepresidente; Lic. Rafael Barraza Domínguez, Director Secretario; Dr. Luis Santiago Pérez Moreno, Director Propietario; Dr. Gonzalo de Jesús Toro Bridge, Director Suplente; Sr. Joaquín Alberto Palomo Deneke, Director Suplente; Sr. Ramón Fidelio Ávila Qüehl, Director Suplente y Dr. Pedro Luis Apóstolo, Director Suplente. También se acordó Modificar el Pacto Social en las siguientes cláusulas: Décima Octava "Forma de Instalar las Juntas Generales de Accionistas", Vigésima Quinta "Libro de Actas de Juntas Generales. Validez y Certificación de Acuerdos", Vigésima Sexta "Dirección y Administración", Trigésima "Facultades y Obligaciones de la Junta Directiva", Trigésima Primera "Quórum para celebrar sesiones de Junta Directiva y Comité de Auditoría", Trigésima Segunda "Libro de Actas de Junta Directiva y Certificación de Acuerdos", Trigésima Tercera "Representación Judicial y Extrajudicial", Trigésima Cuarta "Facultades y Obligaciones del Director Presidente y del Presidente Ejecutivo", Trigésima Quinta "Requisitos, Obligaciones y Funciones del Auditor Externo", y Trigésima Sexta "Ejercicio Contable Anual. Publicaciones".¹⁰

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de Junio de 2008, Se acordó aumentar el capital social del banco mediante la capitalización de reservas voluntarias de capital por TRESCIENTOS CINCUENTA MILLONES DE COLONES (¢350,000,000.00) equivalentes a CUARENTA MILLONES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (\$40,000,000.00) mediante el incremento del valor nominal de las acciones de CIEN COLONES (¢100.00) equivalentes a once punto cuatrocientos veintiocho mil quinientos setenta y un millonésimas de dólar de los Estados Unidos de América (\$11.428571) a CIENTO VEINTE COLONES (¢120.00) equivalentes a trece punto setecientos catorce mil doscientos ochenta y seis millonésimas de dólar de los Estados Unidos de América (\$13.714286); por ende la sociedad girará con un capital social de DOS MIL CIEN MILLONES DE COLONES (¢2,100,000,000.00) equivalentes a DOSCIENTOS CUARENTA MILLONES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$240,000,000.00) representado por DIECISIETE MILLONES QUINIENTAS MIL ACCIONES (17,500,000) comunes y nominativas de un valor nominal de CIENTO VEINTE COLONES cada una equivalente a TRECE PUNTO SETECIENTOS CATORCE MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y SEIS millonésimas dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales quedan completamente suscritas y pagadas.¹¹

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2009, Se acordó que de las utilidades netas distribuibles del ejercicio 2008 sea trasladada la cantidad de \$27,713,178.17 a Reservas Voluntarias de Capital. Así como también se acordó distribuir dividendos por la cantidad de \$25,025,000.00, correspondiendo \$1.43 por acción. Así mismo se acordó el Aumento de Capital, incrementando el valor nominal

¹⁰ Escritura de modificación del Pacto Social inscrita el 1 de octubre de 2008 en el registro de comercio al No.65, folio 469 al folio 502, libro 2,361 del Registro de Sociedades.

¹¹ Escritura de modificación del Pacto Social inscrita el 24 de julio de 2009 en el registro de comercio al No.23, folio 104 al folio 137, libro 2451 del Registro de Sociedades.

de la acción en ¢20.00 colones ó sea su nuevo valor nominal será ¢140.00 colones equivalentes a US\$16.00 dólares, mediante la capitalización de Reservas de Capital – Reservas Voluntarias de ejercicios anteriores, de ¢350,000,000.00 equivalente a US\$40,000,000.00; Con este aumento, el Capital Social será de ¢2,450,000,000.00 colones equivalente a \$280,000,000.00 dólares, representado por 17,500,000 acciones de un valor nominal de ¢140 colones equivalente a US\$16.00 dólares cada una.¹²

Asimismo se acordó que para el ejercicio 2009 funja como Auditor Externo y Fiscal la firma PricewaterhouseCoopers, S.A.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de febrero de 2010, se acordó distribuir dividendos por la cantidad de \$17,500,000.00, correspondiendo \$1.00 por acción. Así mismo se acordó el Aumento de Capital, incrementando el valor nominal de la acción en \$1.00 dólar ó sea su nuevo valor nominal será \$17.00 dólares, provenientes de Reservas de Capital – Reservas Voluntarias, de US\$17,500,000.00; Con este aumento, el Capital Social será de \$297,500,000.00 dólares, representado por 17,500,000 acciones de un valor nominal de US\$17.00 dólares cada una.¹³

Asimismo se acordó que para el ejercicio 2010 funja como Auditor Externo y Fiscal la firma PricewaterhouseCoopers, S.A.

DOMICILIO SOCIAL

El domicilio social del Banco Agrícola, S.A. es la ciudad de San Salvador y sus oficinas principales se encuentran ubicadas en Boulevard Constitución número cien San Salvador, El Salvador.

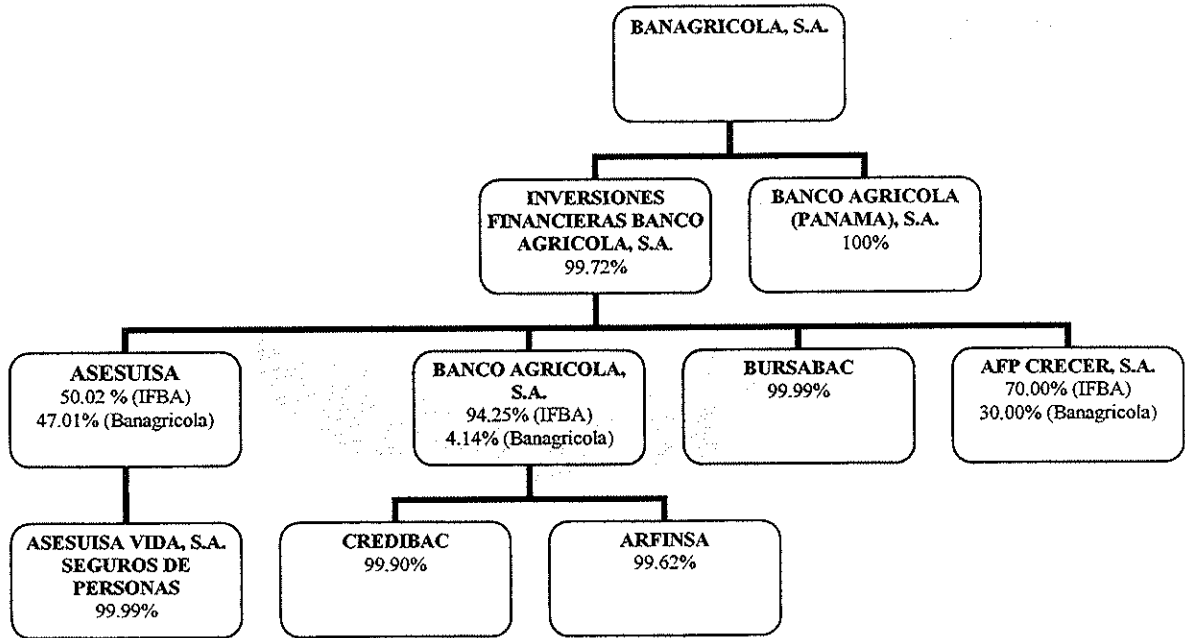
CONGLOMERADO FINANCIERO BANCO AGRICOLA

Durante el año 2003 se concretó la formación del Conglomerado Financiero Internacional del Banco Agrícola, denominado "BANAGRICOLA, S.A.", obteniendo el 94.60% del capital social de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S.A. Dicho Conglomerado está conformado por instituciones financieras de prestigio y líderes en su ramo.

Durante el año 2007 se completo la adquisición de parte del Grupo Bancolombia del Conglomerado BANAGRICOLA que incluye las principales empresas: BANCO AGRICOLA, S.A., ASESUISA, AFP CRECER Y BURSABAC, lo que conllevó a convertirnos en parte de uno de los grupos más importantes de Latinoamérica. Lo cual nos proyecta como un banco universal integrado a Grupo Bancolombia y orientado a crear valor para nuestros inversionistas.

¹² Escritura de modificación del Pacto Social inscrita el 24 de julio de 2009 en el registro de comercio al No.23, folio 104 al folio 137, libro 2451 del Registro de Sociedades.

¹³ Escritura de modificación del Pacto Social inscrita el 2 de septiembre de 2010 en el registro de comercio al No.51, folio 282 al folio 309, libro 2603 del Registro de Sociedades.



EMPRESAS SUBSIDIARIAS Y RELACIONADAS

El Banco Agrícola S.A. para complementar la prestación de sus servicios financieros cuenta con dos subsidiarias, las cuales son: CREDIBAC, S.A. DE C.V. cuya finalidad principal es la de colocación y administración de tarjetas de Crédito y ARFINSA, dedicada a operar en el mercado de Arrendamiento Financiero.

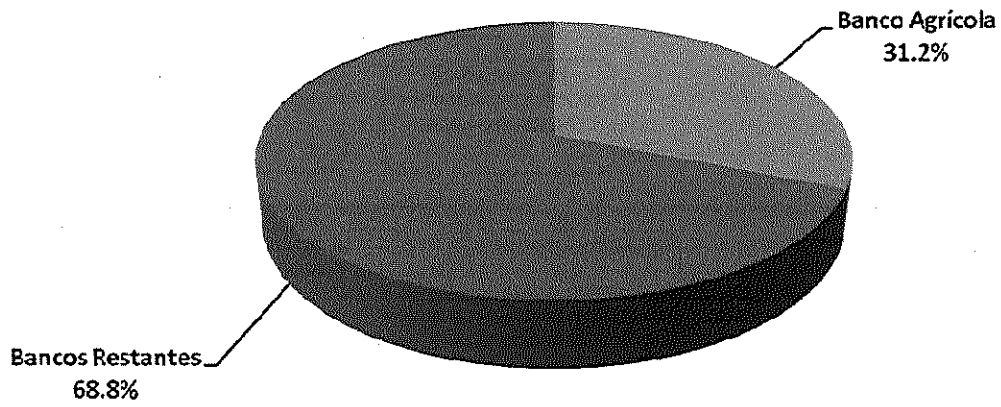
ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

El banco tiene como finalidad la captación de recursos financieros a través de depósitos, emisión y colocación de títulos valores o cualquier otra operación pasiva de crédito, para ofrecer a sus clientes institucionales y público en general, créditos para financiar proyectos, capital de trabajo, consumo y otros. Además presta otros servicios bancarios que la Ley de Bancos le permita.

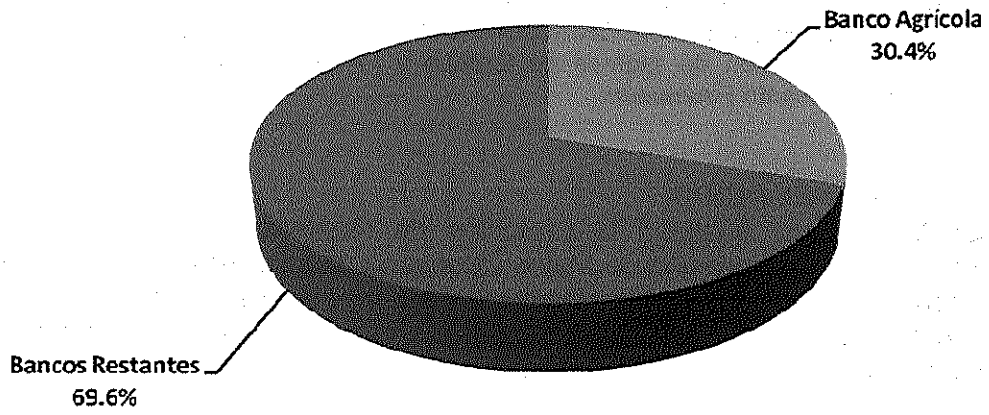
MERCADO EN EL QUE PARTICIPA

El Banco Agrícola S.A. como resultado de la preferencia de los clientes a través de proporcionar servicios de calidad, obtuvo al 31 de Diciembre del 2009, una participación del 31.20% en el Mercado de Captaciones. En el mercado de Créditos, sigue manteniendo su liderazgo de preferencia de los salvadoreños, alcanzando una participación del 30.40% del total de instituciones del sistema financiero.

CAPTACIONES



CREDITOS



INDICADORES FINANCIEROS

| | Dic - 07 | Dic - 08 | Dic - 09 | Oct - 10 |
|---|----------|----------|----------|----------|
| LIQUIDEZ Coeficiente de liquidez neto | 38.55% | 35.00% | 41.31% | 44.50% |
| SOLVENCIA Fondo Patrimonial / Activos Ponderados | 13.23% | 14.76% | 15.49% | 18.61% |
| CALIDAD DE LOS ACTIVOS MOROSIDAD Préstamos vencidos / Préstamos Brutos | 1.62% | 1.81% | 2.76% | 3.44% |
| RIESGO CREDITICIO Cartera "D" y "E" / Cartera Total de Riesgo | 2.57% | 2.79% | 4.74% | 4.76% |
| CREDITOS RELACIONADOS Monto de Créditos relacionados con Propiedad / Capital y Reservas de Capital | 3.41% | 2.59% | 2.48% | 2.12% |
| RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO Utilidad (Pérdida) después de Impuestos / Patrimonio Neto de año Neto de Dividendos (Anualizado) | 21.53% | 15.44% | 12.85% | 16.77% |

LIQUIDEZ: Mide la capacidad que tiene el banco para responder con sus disponibilidades por obligaciones de corto plazo, especialmente los depósitos de sus clientes.

SOLVENCIA: Mide la capacidad que tiene el banco para respaldar patrimonialmente sus operaciones y absorber posibles pérdidas por los riesgos asumidos.

De acuerdo a la anterior Ley de Bancos y Financieras, la relación mínima que debería existir entre el Fondo Patrimonial y los Activos Ponderados era del 8% para 1995; 8.3% a partir de abril de 1996; 8.6% a partir de 1997; 8.9% a partir de 1998 y 9.2% a partir de 1999, según la Ley de Bancos reformada las nuevas relaciones mínimas deben de ser 9.6% durante el año 2000; 10.0% durante el año 2001; 10.5% durante el año 2002; 11.0% durante el año 2003; 11.5% durante el año 2004 y a partir del 1 de enero del año 2005 el 12.0%.

CALIDAD DE ACTIVOS: Morosidad de la Cartera, representa el porcentaje de morosidad de la cartera de créditos del Banco, el cual se obtiene al relacionar los saldos de créditos o cuotas vencidas por un período mayor de 90 días con la cartera total.

RIESGO CREDITICIO: Representa aquella porción de los activos de riesgo que se han clasificado en créditos de “difícil recuperación” (categoría “D”) e “Irrecuperables” (categoría “E”).

CREDITOS RELACIONADOS: Son aquellos créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o administración de la institución financiera, los cuales de conformidad a la anterior Ley de Bancos y Financieras, no deberían exceder del Capital Social y las reservas de capital en el 50% para 1995, 35% para 1996, 25% para 1997 y 15% para 1998, según la Ley de Bancos reformada la nueva relación no debe exceder del 5% del capital social pagado y reservas de capital.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO: Indica el rendimiento de los accionistas por su inversión. El indicador se establece dividiendo las utilidades netas del período entre el patrimonio al inicio del año, neto de dividendos.

AUTORIZACIÓN Y REGISTRO DE LA EMISION

El Banco Agrícola ha sido autorizado como sociedad Emisora de Valores por la Sociedad Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en sesión número JD-26/92, celebrada el día 22 de septiembre de 1992 y por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-62/94 de fecha 14 de diciembre de 1994.

Modificación por aumento de capital social por ₡32,400,000.00, pasando de ₡324,000,000.00 a ₡356,400,000.00, aprobado es sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 10 de febrero de 1999 en acta No.81; autorizada su inscripción en Bolsa de Valores por la Junta Directiva de Mercado de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en sesión No. JD-27/99 del 7 de septiembre de 1999; y autorizada la modificación al asiento registral por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores en sesión No. CD-50/99 del 23 de septiembre de 1999.

Modificación por aumento de capital social por ₡534,600,000.00, pasando de ₡356,400,000.00 a ₡891,000,000.00, aprobado es sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 23 de febrero de 2000 en acta No.82; aprobada su inscripción en Bolsa de Valores por la Junta Directiva de Mercado de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en sesión No. JD-12/2000 del 13 de junio de 2000; y autorizada la modificación al asiento registral por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores en sesión No. CD-25/2000 del 29 de junio de 2000.

Modificación por aumento de capital social por ₡171,200,000.00, pasando de ₡891,000,000.00 a ₡1,062,200,000.00, aprobado es sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 17 de mayo de 2000 en acta No.83; aprobada su inscripción en Bolsa de Valores por la Junta Directiva de Mercado de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en sesión No. JD-17/2000 del 8 de agosto de 2000; y autorizada la modificación al asiento registral por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores en sesión No. CD-32/2000 del 31 de agosto de 2000.

Modificación por aumento de capital social por US\$16,891,428.57, pasando de US\$121,394,285.71 a US\$138,285,714.29, aprobado es sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 26 de febrero de 2003 en acta No.86; Acuerdo de inscripción de aumento de capital por la Junta Directiva del Banco Agrícola,

la modificación al asiento registral por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores en sesión No. CD-32/2000 del 31 de agosto de 2000.

Modificación por aumento de capital social por US\$16,891,428.57, pasando de US\$121,394,285.71 a US\$138,285,714.29, aprobado en sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 26 de febrero de 2003 en acta No.86; Acuerdo de inscripción de aumento de capital por la Junta Directiva del Banco Agrícola, S.A., en punto VII.4 de Acta No. 1172 del día 30 de julio de 2003. emisión autorizada por la Junta Directiva de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., en sesión JD-18/2003, celebrada el 30 de septiembre de 2003 y por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores en sesión No. CD-36/2003 de fecha 23 de octubre de 2003, en el cual se autorizó su registro en el Registro Especial de Emisiones de Valores del Registro Público Bursátil.

Modificación por aumento de capital social por US\$61,714,285.71, pasando de US\$138,285,714.29 a US\$200,000,000.00, aprobado en sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 15 de febrero de 2006; Acuerdo de la Junta Directiva de Banco Agrícola, S.A. tomado en sesión No.1317, celebrada el 9 de Agosto de 2006, por el que se resolvió inscribir las acciones que conforman el capital social de la misma, en Bolsa de Valores de El Salvador, Sociedad Anónima de Capital Variable. (ii) Acuerdo de Junta Directiva de Bolsa de Valores de El Salvador, Sociedad Anónima de Capital Variable, tomado en sesión número JD-20/2006, de fecha 19 de Septiembre de 2006 (iii) Autorización de registro en el Registro Público Bursátil, tomado por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores, en sesión número CD-37/2006 de fecha 3 de Octubre de 2006.-

Modificación por aumento de capital social por US\$40,000,000.00, pasando de US\$200,000,000.00 a US\$240,000,000.00, aprobado en sesión de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2008

La inscripción de esta emisión de acciones del Banco Agrícola, S.A., cuenta con las siguientes autorizaciones: (i) Acuerdo de la Junta Directiva de Banco Agrícola, S.A. Acta No.1377, Punto No. VII-5, celebrada el 15 de Octubre de 2008, por el que se resolvió inscribir las acciones que conforman el capital social de la misma, en Bolsa de Valores de El Salvador, Sociedad Anónima de Capital Variable. (ii) Acuerdo de Junta Directiva de Bolsa de Valores de El Salvador, Sociedad Anónima de Capital Variable, tomado en sesión número JD-16/2008, de fecha 20 de Noviembre de 2008 (iii) Autorización de registro en el Registro Público Bursátil, tomado por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores, en sesión número CD- 03/2009 de fecha 20 de enero de 2009.

Modificación por aumento de capital social por US\$40,000,000.00, pasando de US\$240,000,000.00 a US\$280,000,000.00, aprobado en sesión de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2009; Acuerdo de la Junta Directiva de Banco Agrícola, S.A. Acta No.1393, Punto No. VII-1 celebrada el 11 de noviembre de 2009, por el que se resolvió inscribir las acciones que conforman el capital social de la misma, en Bolsa de Valores de El Salvador, Sociedad Anónima de Capital Variable. (ii) Acuerdo de Junta Directiva de Bolsa de Valores de El Salvador, Sociedad Anónima de Capital Variable, tomado en sesión número JD-14/2009, de fecha 24 de noviembre de 2009 (iii) Autorización de registro en el Registro Público Bursátil, tomado por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores, en sesión número CD-34 /2009 de fecha 22 de diciembre de 2009.-

Modificación por aumento de capital social por US\$17,500,000.00, pasando de US\$280,000,000.00 a US\$297,500,000.00, aprobado en sesión de Junta General

Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de febrero de 2010; Acuerdo de la Junta Directiva de Banco Agrícola, S.A. Acta No.1406, Punto No. V-4 celebrada el 21 de septiembre de 2010, por el que se resolvió inscribir las acciones que conforman el capital social de la misma, en Bolsa de Valores de El Salvador, Sociedad Anónima de Capital Variable. (ii) Acuerdo de Junta Directiva de Bolsa de Valores de El Salvador, Sociedad Anónima de Capital Variable, tomado en sesión número JD-14/2010, de fecha 19 de octubre de 2010 (iii) Autorización de registro en el Registro Público Bursátil, tomado por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores, en sesión número CD-25 /2010 de fecha 16 de diciembre de 2010.

CLASIFICACIONES DE RIESGO

Según información financiera al 30 de septiembre de 2010 la clasificación de riesgo otorgada por FITCH CENTROAMERICA, S.A. sociedad calificadoradora de riesgo, como emisor es de EAA+, que corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo. La calificación otorgada a las acciones es de “Nivel 2” de acuerdo a informe de fecha 17 de diciembre de 2010, y la calificación otorgada corresponde a acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Asimismo, Banco Agrícola, S.A. cuenta con la calificación de EQUILIBRIUM, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, quien le ha asignado una clasificación de riesgo como emisor de EAA+. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo. Dicha calificación se basó en información financiera al 30 de septiembre de 2010, de acuerdo a informe de fecha 13 de diciembre de 2010.

“Este Banco está autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar fondos del público.”

“Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia de Valores. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor.”

“La inscripción de la emisión en la Bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor.”

“Es responsabilidad del inversionista leer la información que contiene este prospecto”

BANCO AGRICOLA, S.A.
CARACTERISTICAS DE LA EMISION

| | |
|---|--|
| Nombre del Emisor: | Banco Agrícola, S.A. |
| Representante Legal: | Doctor Sergio Restrepo Isaza |
| Denominación de la emisión: | BAC |
| Clase de Valor: | Acciones comunes y nominativas de una sola serie. |
| Naturaleza del valor: | Títulos de Participación en el capital social |
| Forma y Representación de los valores: | Las acciones están representadas por medio de títulos valores denominados certificados de acciones emitidos por la sociedad y que pueden amparar una o más acciones. |
| Plazo de la sociedad: | Indefinido |
| Monto del Aumento del Capital Social: | US\$17,500,000.00 de capital suscrito y pagado |
| Monto de la Emisión: | US\$297,500,000.00 de Capital Social suscrito y pagado. |
| Cantidad de acciones que componen el capital social: | 17,500,000 acciones serie única |
| Valor Nominal: | US\$17.00 cada una |
| Valor contable al 31 de octubre De 2010: | US\$30.0750173 cada una |

PRINCIPALES DERECHOS Y OBLIGACIONES DEL ACCIONISTA

- a) Las acciones confieren iguales derechos e imponen las mismas obligaciones a sus propietarios, salvo las excepciones legales; pero en lo que respecta a dividendos, el pago de éstos será proporcional a la cuantía pagada por el valor de cada acción.
- b) Transferencia de las acciones: Las acciones representadas por certificados de acciones serán transferidas por endoso consignado al reverso de cada título, seguido de la inscripción en el Libro de Registro de Accionistas que lleva la sociedad y la entrega material al adquirente; o por cualquier otro medio legal.
- c) Cada acción da derecho a un voto en toda clase de Juntas Generales de la Sociedad.
- d) Los accionistas podrán hacerse representar en toda clase de Juntas Generales, por otros accionistas o por cualquier otra persona, salvo aquellas a quienes la Ley no les permita, mediante Poder General o especial con facultades suficientes, o mediante Carta Poder Privada o autenticada.
- e) Los propietarios de acciones inscritas en el Libro respectivo a la fecha del acuerdo, tendrán derecho preferente para suscribir un número de acciones de la nueva emisión, proporcional al número que aparezca a su favor en el Libro de Registro de Accionistas y hasta el porcentaje permitido por la Ley.
- f) Si en un mismo certificado se encuentran representadas varias acciones a favor de un mismo titular, éste podrá exigir a la Sociedad, que emita dos o más certificados por los montos que el accionista desee.
- g) De conformidad a lo establecido en el artículo 20 del Reglamento General Interno de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., la Sociedad deberá realizar el asiento en su Libro de Registro de Accionistas, dentro de los cinco días siguientes a la presentación de la documentación necesaria para efectuar el correspondiente asiento.
- h) Reposición de Títulos: En caso que el tenedor de un título solicite la reposición del mismo al emisor, este último deberá enviar a la Bolsa de Valores, a mas tardar el día siguiente hábil de recibida la solicitud de reposición, una notificación de dicha situación, indicando las características del certificado, la fecha en que se colocó y demás características necesarias para su identificación.

- i) **Custodia y Depósito:** Las acciones representadas por certificados de acciones que se negociarán en la Bolsa de Valores deberán estar depositadas y endosadas en administración a favor de Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.), con veinticuatro horas de anticipación a su negociación.
- j) **Negociabilidad:** Los certificados de acciones serán negociables a través de la Bolsa de Valores, exclusivamente en mercado secundario.
- k) **Política de Dividendos:** La Sociedad reparte dividendos a los accionistas en los montos y condiciones que determine la Junta General Ordinaria de Accionistas.

**Bancos
El Salvador
Análisis de Crédito**

Banco Agrícola S.A. y Subsidiarias

Clasificaciones

Consejo Ordinario de Clasificación: 17/12/2010

| | Actual | Anterior |
|----------------|--------------|--------------|
| Banco Agrícola | | |
| Emitor | EAA+(slv) | EAA+(slv) |
| Acciones | Nivel 2(slv) | Nivel 2(slv) |

Perspectiva

Estable

Emisiones

| Denominación | Actual | Anterior |
|----------------------------|----------|----------|
| CIBACS6 | AAA(slv) | AAA(slv) |
| CIBACS9 | AAA(slv) | AAA(slv) |
| CIBACS10 | AAA(slv) | AAA(slv) |
| CIBACS10 (sin gúa. espec.) | AA+(slv) | AA+(slv) |
| CIBACS11 | AAA(slv) | AAA(slv) |
| CIBACS11 (sin gúa. espec.) | AA+(slv) | AA+(slv) |
| CIBACS12 | AAA(slv) | AAA(slv) |
| CIBACS12 (sin gúa. espec.) | AA+(slv) | AA+(slv) |
| CIBACS13 (sin gúa. espec.) | AA+(slv) | AA+(slv) |
| CIBACS14 | AAA(slv) | AAA(slv) |
| CIBACS14 (sin gúa. espec.) | AA+(slv) | AA+(slv) |

(slv): Corresponde a clasificaciones de riesgo nacional otorgadas en El Salvador.

Información Financiera

Banco Agrícola S.A. y Subsidiarias
(miles de USD\$)

| | 30/09/10 | 31/12/09 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Activos | 3,717,480.2 | 3,805,216.7 |
| Patrimonio | 525,634.4 | 476,481.5 |
| Liquidad. neta | 66,673.8 | 44,575.4 |
| ROAA (%)* | 2.36 | 1.17 |
| ROAE (%) | 17.70 | 9.55 |
| Patrimonio/Activos(%) | 14.14 | 12.52 |

Fuente: BA. Estados Financieros no auditados para sept/10 y auditados para dic/10

* Cifras anualizadas para períodos intermedios

Analistas

Edgar Cartagena
+503 2516-6613
Edgar.Cartagena@fitchratings.com

René Medrano
+503 2516-6610
Rene.Medrano@fitchratings.com

Reportes Relacionados

Metodología Aplicada
• 'Metodología de Clasificación Instituciones Financieras'

Otros Reportes
• 'Bancos Centroamericanos: Resultados Semestrales y Perspectivas, 16 de septiembre de 2010'

Fundamentos de la Clasificación

• Las clasificaciones asignadas a Banco Agrícola, S.A. y Subsidiarias (BA) y a sus emisiones reflejan su sólida franquicia, consistente desempeño financiero, así como una adecuada capitalización y razonable calidad de activos. A su vez, éstas consideran los desafíos que aún le presenta el actual entorno económico del país.

• BA ha fortalecido de manera importante sus niveles de rentabilidad respecto de los últimos cierres fiscales, comparando favorablemente con el sistema. Las ganancias de BA acumuladas a sept/10 ya superan a las generadas a lo largo de 2009. El mayor margen de interés neto (MIN), impulsado especialmente por el control de los costos financieros, continúa favoreciendo los resultados; éstos últimos también se benefician por la disminución del ritmo de crecimiento de las provisiones. Por otro lado, la eficiencia del banco continúa comparando positivamente respecto al sistema bancario del país y mejorando respecto a su promedio histórico.

• El aún débil entorno de recuperación económica seguirá limitando el crecimiento del crédito para el corto plazo; a su vez, el banco registra cierta volatilidad y tendencia creciente en el índice de morosidad. Lo anterior se observa en las razones de morosidad que, aunque aún comparan favorablemente con el sistema, superan los niveles registrados en los últimos años de la crisis global (2010: 3.4%; 2009: 2.8%; 2008: 1.8%). Así mismo, el deterioro de activos se refleja en el sostenido nivel de saneamientos (sept/10: 1.4% de la cartera promedio; 2006-2009: 1.4%). Contener el deterioro permanece como un reto importante para el banco en el corto plazo.

• La amplia y estable base de depositantes de BA y sus sólidos niveles de liquidez se mantienen como una fortaleza para el banco, no previéndose cambios relevantes para el corto plazo.

• Las aún importantes reducciones en la cartera de préstamos, junto con las sostenidas ganancias, benefician los niveles y calidad del capital. Lo anterior, además de las adecuadas reservas para la cartera de préstamos, favorecen la capacidad de absorción de pérdidas por parte del banco.

Soporte

En opinión de Fitch, BA recibiría el apoyo de Bancolombia en caso de ser requerido. Aunque Bancolombia tiene una alta propensión para soportar a BA, la calificación internacional de 'BBB-' de Bancolombia indica que la probabilidad de soporte para BA es moderada. Por otra parte, el Instituto de Garantía de Depósitos garantiza hasta US\$9,000 por depositante.

Factores Claves de la Clasificación

• Cambios a la baja de clasificación provendrían de un deterioro en activos mayor al esperado, que pusiera en riesgo el nivel actual de ingresos y capacidad de absorber pérdidas.

Perfil

BA es el banco más grande de El Salvador (29.3% de participación en los activos del Sistema a Sept/10). Bancolombia, directa e indirectamente, es propietaria del 98% del capital de BA.

Desempeño

La economía salvadoreña está en un proceso de lenta recuperación de la crisis global, a menor ritmo que países pares de la región. En ese entorno, BA ha sabido fortalecer la generación de resultados, manteniendo una posición sobresaliente en la plaza bancaria, aunque con una menor cartera de crédito. Al respecto, BA generó 70.3% de las utilidades del sistema con una participación de mercado de 29.3% de los activos; esto se refleja en altas razones de ROAE (Sept/10: 17.7%; 2006-2009: 15.3%) y ROAA (Sept/10: 2.4%; 2006-2009: 1.7%), para los estándares del país, superiores a su promedio histórico. Las mejoras en el desempeño responden a la ampliación del Margen Neto de Intereses (MIN), siendo el más alto de los últimos cierres fiscales (Sept/10: 4.9%; 2005-2009: 4.4%). Así mismo, incidieron en los resultados el amplio control de los costos operativos, en conjunto con el menor ritmo de constitución de provisiones de cartera. En este sentido, los resultados acumulados a Sep/10 ya superan a los niveles acumulados al cierre de los años 2008 y 2009.

Ingresos de Operación. Los ingresos derivados de la cartera de crédito son casi equivalentes a los ingresos operativos netos. Así mismo, consistente con la menor colocación de cartera bruta (sept/10: -4.4%; 2006-2009: +9.5%), los ingresos provenientes de dicho portafolio decrecieron 9.7%, respondiendo a la menor demanda crediticia. Similar tendencia siguieron los ingresos no financieros. Los ingresos no operacionales continúan siendo importantes para los resultados del banco (sept/10: US\$14.7 MM), proviniendo especialmente de recuperación de cartera y liberación de reservas de saneamiento.

Provisiones y Gastos de Operación. BA ha revertido el ritmo de crecimiento de su gasto en provisiones (sept/10: -27.7%; 2006-2008: +35.7%); esto como consecuencia de observar cierta mejora en el entorno de negocios, así como por haber alcanzado niveles de cobertura de préstamos y vencidos que la entidad considera razonables. Fitch considera que la entidad estará menos presionada por el gasto en aprovisionamiento en el futuro previsible; no obstante, un repunte de la mora puede afectar éstos gastos, de no controlarla en el corto plazo. Por otro lado, el banco ha fortalecido sus niveles de eficiencia respecto a sus promedios históricos a la vez que continúa comparando positivamente en relación al sistema bancario del país. Lo anterior se observa en la relación de gastos operativos como proporción de los ingresos (sept/10: 33.8%; 2006-2008: 40.7%) y activos (sept/10: 2.2%; 2006-2008: 2.4%), mientras que el sistema registró 57.6% y 3.6% respectivamente, en sept/10. Lo anterior se constituye en fortaleza para el banco y muestra el enfoque del banco para apoyar su generación de utilidades.

Perspectiva de Desempeño. Los esfuerzos realizados por BA por controlar sus costos financieros y fortalecer su eficiencia operativa en un entorno económico salvadoreño de recuperación, aunque débil, hacen prever que el banco continuará liderando la generación de resultados para el futuro previsible en el sistema bancario del país. No obstante, el banco deberá controlar el ritmo de deterioro de su cartera.

Administración de Riesgo

Riesgo de Crédito. La entidad concentra sus riesgos principalmente en la cartera crediticia (66.3% de los activos; 2006-2009: 69.0%), aunque ésta continúa su ritmo de contracción (Sept/10: -4.4%; Dic/09: -4.5%). Las garantías reales cubren 51.1% de la cartera bruta, explicándose la restante con garantías personales, en parte, por su amplia participación en el sector consumo (39.3% de la cartera bruta). Otros sectores económicos importantes para el banco son Vivienda (17.2%), Industria (11.6%) y Construcción (6.8%). Los préstamos no domiciliados en el país representan un bajo 6.0% de los préstamos brutos, estando en la mejor categoría de riesgo, casi en su totalidad. Por otro lado, 66.8% de los préstamos son menores de US\$1 millón. El banco registra una moderada concentración por grupo económico (los 20 mayores grupos económicos representan 20.0%

de la cartera bruta), considerando también que solo una de estas exposiciones está por arriba del 10% del patrimonio del banco.

Reservas e Incobrables. Aunque la calidad de la cartera de BA compara favorablemente con el sistema, la entidad registra cierta volatilidad y tendencia creciente en el índice de morosidad de 3.4% (2009: 2.8%; 2008: 1.8%). Además, es de considerar que este índice se obtiene aún con la política conservadora de castigos del banco, por lo que el control de este ritmo de deterioro se mantiene como un reto importante para BA en el corto plazo. Los 25 mayores deudores vencidos (categorías de riesgo D1-E) representaron 24.9% del total de la cartera vencida, habiendo el banco aprovisionado 77.3% de los mismos. El indicador ampliado de deterioro que suma las variaciones de reestructurados y vencidos al igual que los saldos de castigos y adjudicaciones, como proporción de la cartera total fue 4.2% que, aunque es menor lo registrado al cierre del último año (2009: 6.4%; 2008: 1.7%), aún está muy por arriba de sus promedios históricos (2006-2009: 2.6%). Sin embargo, BA mantiene adecuadamente cubierta su cartera vencida, cerca de su promedio histórico (sept/10: 138.2%; 2006-2009: 140.5%), superando de manera importante el promedio del sistema (sept/10: 99.1%). Si bien Fitch prevé una lenta recuperación del deterioro en el portafolio crediticio para el futuro previsible, la sólida posición patrimonial en conjunto con las importantes reservas de saneamiento, proveen a la entidad una buena capacidad de absorción pérdidas.

Riesgo de Mercado. El banco mitiga la exposición al riesgo de tasas de interés por la facilidad que tiene para ajustar sus tasas activas y la mayoría de pasivas. La regulación salvadoreña no requiere que los bancos valoren sus inversiones a precio de mercado. BA mantiene adecuados niveles de calces acumulados de plazos en sus operaciones.

Fondeo y Capital

Fondeo. Los depósitos se mantienen como la principal fuente de fondeo del banco, inclusive aumentando su importancia relativa respecto a su promedio histórico (Sept10: 84.8% del total de pasivos; 2006-2009: 76.5%). Lo anterior se favorece de la amplia base de depositantes (cerca de 1.3 millones de cuentas de depósitos). Los depósitos están integrados especialmente por cuentas a plazo (sept/10: 38.6% de los depósitos; 2006-2009: 47.2%), depósitos de ahorro (sept/10: 33.6%; 2006-2009: 29.9%) y corrientes (sept/10: 27.7%; 2006-2009: 23.0%). En este sentido, se registra una recomposición de la estructura de depósitos hacia fuentes menos costosas (cuenta corriente y ahorro). Así mismo, la concentración de los 20 mayores depositantes es relativamente baja (sept/10: 14.2%). El banco se fondea, además, a través de sus títulos (7.8% de los pasivos) y préstamos bancarios (4.6%), manteniéndose la tendencia de reducción de estas últimas. BA también cuenta con líneas disponibles para capital de trabajo y comercio exterior por un equivalente al 90.7% del monto autorizado, a tasa relativamente baja; lo anterior permitiría a BA poder responder rápidamente ante un crecimiento en su nivel de activos. En opinión de Fitch, la estable y atomizada base de depósitos de BA permanece como una de sus principales fortalezas, situación que Fitch considera se mantendrá en el futuro. La liquidez del banco se mantiene razonable, muy cercana a los niveles registrados en 2009. En la Tabla 1 se presentan las principales características de las emisiones del BA.

Patrimonio. BA mantiene sólidos índices de capitalización y patrimonio libre que reflejan una buena capacidad de absorción de pérdidas. La razón de patrimonio como proporción de los activos totales ha mejorado en relación a su promedio histórico (Sept10: 14.1%; 2006-2009: 11.5%), mientras que el patrimonio libre alcanzó 12.0% (2006-2009: 9.2%); esto se refleja también en la suficiencia patrimonial. Este fortalecimiento patrimonial es resultado tanto de la retención de utilidades como de las reducciones en la cartera de préstamos. Esto último se manifiesta en la razón de patrimonio / préstamos netos (Sept10: 22.4%; 2006-2009: 17.2%).

Principales Características de Emisiones

| Denominación | Tipo de Valor | Monto Autorizado (miles US\$) | Monto colocado (miles US\$) | Plazo | Tasa | Garantía | Serie o Tramo |
|--------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------|-------|-------------------------------------|---------------|
| CIBACS6 | Cl | 50,000.0 | 8,366.0 | 7 años | 4.07% | Créditos "A" | Del 4 al 8 |
| CIBACS9 | Cl | 40,000.0 | 4,752.4 | 5 años | 3.74% | Créditos "A" | 5 |
| CIBACS10 | Cl | 50,000.0 | 30,000.0 | De 2 a 5 años | 3.77% | Créditos "A" y Patrimonio | Del 2 al 5 |
| CIBACS11 | Cl | 50,000.0 | 25,000.0 | De 2 a 7 años | 3.96% | Créditos "A" y Patrimonio | 1-2 |
| CIBACS12 | Cl | 100,000.0 | 65,277.0 | De 2 a 7 años | 3.47% | Créditos "A" y Patrimonio | 2-4, 10-11 |
| CIBACS13 | Cl | 100,000.0 | 60,000.0 | 5 años | 4.58% | Patrimonio del Banco | Del 1 al 3 |
| CIBACS14 | Cl | 100,000.0 | 54,000.0 | De 2 a 7 años | 4.04% | Créditos "A" y Patrimonio del Banco | Del 1 al 4 |

Tabla elaborada con base en la información contenida en los estados financieros no auditados de BA a Sept/10.

Balance General
BANCO AGRICOLA, S.A. y SUBSIDIARIAS
(Cifras Expresadas en Miles de US\$)

| | No Auditados 9 meses Sept-10 | Auditados 12 meses Dic-09 | No Auditados 9 meses Sept-09 | Auditados 12 meses Dic-08 | Auditados 12 meses Dic-07 | Auditados 12 meses Dic-06 |
|---|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| A. PRESTAMOS | | | | | | |
| 1. Vigentes | 2,267,255.3 | 2,375,997.6 | 2,438,673.9 | 2,593,149.8 | 2,380,749.4 | 2,179,882.3 |
| 2. Reestructurados | 115,781.3 | 141,653.9 | 73,660.8 | 68,386.8 | 71,300.6 | 68,157.1 |
| 3. Vencidos (Mora Mayor a 90 Días) | 83,389.0 | 71,133.7 | 68,533.5 | 48,819.3 | 40,259.8 | 35,206.9 |
| 5. (Reservas de Cartera de Créditos) | (115,244.7) | (106,183.8) | (94,215.5) | (75,053.7) | (51,593.6) | (46,061.3) |
| TOTAL A | 2,351,180.9 | 2,482,601.4 | 2,486,652.7 | 2,635,302.2 | 2,440,716.2 | 2,237,185.0 |
| B. OTROS ACTIVOS RENTABLES | | | | | | |
| 1. Depósitos en Bancos | 564,397.2 | 496,405.4 | 516,164.7 | 358,990.0 | 436,285.1 | 299,509.8 |
| 2. Inversiones en Valores Públicos Nacionales | 645,576.1 | 591,403.9 | 547,683.2 | 440,496.4 | 430,350.0 | 398,120.7 |
| 3. Otras Inversiones en Valores | 13,048.0 | 59,613.6 | 36,087.1 | 184,174.6 | 118,506.4 | 223,102.1 |
| 4. (Reservas para Inversiones) | - | - | - | - | - | (76.6) |
| TOTAL B | 1,223,021.3 | 1,147,422.9 | 1,099,935.0 | 983,661.0 | 985,141.5 | 920,656.0 |
| C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B) | 3,574,202.2 | 3,630,024.3 | 3,586,587.7 | 3,618,963.2 | 3,425,857.7 | 3,157,841.0 |
| D. ACTIVO FIJO NETO | 65,950.5 | 66,858.5 | 67,917.4 | 72,078.9 | 76,394.1 | 78,503.1 |
| E. ACTIVOS NO RENTABLES | | | | | | |
| 1. Caja | 47,653.6 | 79,402.2 | 58,634.5 | 101,134.5 | 88,614.3 | 65,975.8 |
| 2. Activos Extraordinarios (Neto) | 13,547.6 | 14,343.9 | 6,808.6 | 6,320.6 | 10,015.5 | 16,408.7 |
| 3. Otros | 16,126.3 | 14,587.8 | 14,193.9 | 28,806.1 | 20,798.4 | 23,053.9 |
| TOTAL E | 77,327.5 | 108,333.9 | 79,637.0 | 136,261.2 | 119,428.2 | 105,438.4 |
| F. TOTAL ACTIVOS (C+D+E) | 3,717,480.2 | 3,805,216.7 | 3,734,142.1 | 3,827,303.3 | 3,621,680.0 | 3,341,782.5 |
| G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO | | | | | | |
| 1. Cuenta Corriente | 750,666.5 | 653,505.9 | 534,883.4 | 441,756.7 | 489,813.3 | 406,660.9 |
| 2. Ahorros | 910,182.0 | 823,730.1 | 777,778.3 | 769,761.1 | 851,604.1 | 750,349.4 |
| 3. Plazo | 1,046,048.8 | 1,222,188.4 | 1,301,148.9 | 1,335,836.6 | 1,216,720.8 | 1,074,102.6 |
| 4. Otros | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL G | 2,706,897.3 | 2,699,424.4 | 2,613,810.6 | 2,547,354.4 | 2,558,138.2 | 2,231,112.9 |
| H. OTROS FONDOS | | | | | | |
| 1. Préstamos de Entidades Financieras | 147,799.2 | 242,849.6 | 195,459.6 | 395,051.0 | 288,010.3 | 476,718.1 |
| 2. Emisión de Títulos | 247,719.8 | 323,170.0 | 378,060.8 | 354,733.5 | 310,696.3 | 217,911.0 |
| 3. Otros Fondos de Largo Plazo | 22,560.2 | - | 13,828.7 | - | - | - |
| TOTAL H | 418,079.2 | 566,019.6 | 587,349.1 | 749,784.5 | 598,706.6 | 694,629.1 |
| I. OTROS (no devengan Intereses) | 66,869.3 | 63,291.2 | 62,177.7 | 73,230.0 | 66,695.2 | 60,198.4 |
| J. INSTRUMENTOS HÍBRIDOS | | | | | | |
| 1. Deuda Subordinada | - | - | - | - | - | - |
| 2. Acciones Preferentes | - | - | - | - | - | - |
| 3. Otros Instrumentos Híbridos | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL J | - | - | - | - | - | - |
| K. PATRIMONIO | | | | | | |
| 1. Capital Social | 297,500.0 | 280,000.0 | 280,000.0 | 240,000.0 | 200,000.0 | 200,000.0 |
| 2. Reservas, Resultados Acumulados y Otros | 161,446.3 | 151,870.9 | 151,870.9 | 156,109.6 | 125,195.9 | 94,068.7 |
| 3. Utilidades del Período | 66,673.8 | 44,575.4 | 38,903.1 | 60,786.2 | 70,913.7 | 61,752.0 |
| 4. Interés Minoritario | 14.3 | 35.2 | 30.7 | 38.5 | 30.4 | 21.4 |
| TOTAL K | 525,634.4 | 476,481.5 | 470,804.7 | 456,934.3 | 396,140.0 | 355,842.1 |
| L. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO (G+H+I+J+K) | 3,717,480.2 | 3,805,216.7 | 3,734,142.1 | 3,827,303.2 | 3,621,680.0 | 3,341,782.5 |
| Inflación Interanual | 1.4 | (0.2) | (1.3) | 5.5 | 4.9 | 4.5 |
| Tipo de Cambio | 6.75 | 8.75 | 8.75 | 8.75 | 8.75 | 8.75 |
| n.d. : cifra no disponible. | | | | | | |
| n.a. : no aplica. | | | | | | |

Estado de Resultados
BANCO AGRICOLA, S.A. y SUBSIDIARIAS
(Cifras Expresadas en Miles de US\$)

| | No Auditados | Auditados | No Auditados | Auditados | Auditados | Auditados |
|--|--------------|-----------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| | 9 meses | 12 meses | 9 meses | 12 meses | 12 meses | 12 meses |
| | Sept-10 | Dic-09 | Sept-09 | Dic-08 | Dic-07 | Dic-06 |
| 1. Intereses Cobrados | 186,335.3 | 273,460.6 | 206,289.1 | 262,531.9 | 258,341.6 | 230,696.8 |
| 2. Intereses Pagados | 47,777.4 | 98,688.9 | 77,913.0 | 99,972.1 | 98,967.1 | 84,323.1 |
| 3. INGRESO NETO POR INTERES | 138,557.9 | 174,771.7 | 128,376.1 | 162,559.8 | 159,374.5 | 146,373.7 |
| 4. Ingresos por Comisiones | 27,799.3 | 54,810.1 | 32,878.8 | 55,318.0 | 46,586.9 | 40,554.5 |
| 5. Otros Ingresos Operativos Netos | 16,919.5 | 3,814.8 | 9,762.9 | 327.7 | 651.5 | 1,835.9 |
| 6. Gastos de Personal | 33,981.2 | 47,218.6 | 35,498.3 | 45,814.5 | 42,898.7 | 41,894.2 |
| 7. Otros Gastos Operativos | 27,941.9 | 44,838.0 | 33,430.5 | 46,877.7 | 40,218.1 | 35,126.2 |
| 8. Provisiones | 48,653.7 | 105,472.4 | 67,277.2 | 65,392.1 | 36,157.0 | 32,028.4 |
| 9. RESULTADO OPERACIONAL | 72,699.9 | 35,867.6 | 34,811.8 | 60,121.2 | 87,339.1 | 79,715.3 |
| 10. Ingresos (Gastos) No Operacionales | 14,743.1 | 19,476.2 | 14,252.4 | 19,188.3 | 3,431.9 | (4,189.5) |
| 11. Ingresos (Gastos) Extraordinarios | - | - | - | - | - | - |
| 12. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS | 87,443.0 | 55,343.8 | 49,064.2 | 79,309.5 | 90,771.0 | 75,525.8 |
| 13. Impuestos | 20,766.3 | 10,755.9 | 10,153.2 | 18,515.2 | 19,848.3 | 13,768.5 |
| 14. Interes Minoritario | 2.9 | 12.5 | 7.9 | 8.1 | 9.0 | 5.3 |
| 15. RESULTADO NETO | 66,673.8 | 44,575.4 | 38,903.1 | 60,786.2 | 70,912.7 | 61,752.0 |
| | Sept-10 | Dic-09 | Sept-09 | Dic-08 | Dic-07 | Dic-06 |

Razones Financieras

Rentabilidad

| | | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio) * | 17.70 | 9.55 | 11.15 | 14.25 | 18.86 | 18.49 |
| 2. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio) * | 2.36 | 1.17 | 1.37 | 1.63 | 2.04 | 1.89 |
| 3. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio) * | 2.57 | 0.94 | 1.22 | 1.61 | 2.51 | 2.44 |
| 4. Utilidad antes de Impuestos/Activos Totales (Promedio) * | 3.09 | 1.45 | 1.73 | 2.13 | 2.61 | 2.31 |
| 5. Gastos de Administración/Ingresos Operativos Netos | 33.79 | 39.44 | 40.31 | 42.48 | 40.23 | 40.80 |
| 6. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio) * | 2.19 | 2.41 | 2.42 | 2.49 | 2.39 | 2.36 |
| 7. Ingreso Neto por Interés/Activos Totales (Promedio) * | 4.90 | 4.58 | 4.52 | 4.36 | 4.58 | 4.48 |

Capitalización

| | | | | | | |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1. Generación Interna de Capital | 17.70 | 5.80 | 11.15 | 8.38 | 10.72 | 12.69 |
| 2. Patrimonio/Activos Totales | 14.14 | 12.52 | 12.61 | 11.94 | 10.94 | 10.65 |
| 3. Patrimonio Elegible/Activos | 14.14 | 12.52 | 12.61 | 11.94 | 10.94 | 10.65 |
| 4. Activo Fijo Neto/Patrimonio | 12.55 | 14.03 | 14.43 | 15.77 | 19.28 | 22.06 |
| 5. Patrimonio/Préstamos Netos | 22.36 | 19.19 | 18.93 | 17.34 | 16.23 | 15.91 |
| 6. Índice de Suficiencia Patrimonial | 18.52 | 16.60 | 15.99 | 14.80 | 13.60 | 13.10 |
| 7. Patrimonio Libre | 12.00 | 10.39 | 10.61 | 9.89 | 8.55 | 7.81 |

Liquidez

| | | | | | | |
|---|-------|-------|-------|--------|-------|--------|
| 1. Disponib./Depósitos y Otros Fondos de C. P. | 22.61 | 21.33 | 21.99 | 18.06 | 20.52 | 16.38 |
| 2. Disponib. + Inv. en Valores/Depósitos y Otros Fondos de C.P. | 46.94 | 45.45 | 44.32 | 42.59 | 41.97 | 44.22 |
| 3. Préstamos Brutos/Depósitos y Otros Fondos de C.P. | 91.12 | 95.90 | 98.74 | 106.40 | 97.43 | 102.34 |
| 4. Disponib. + Inv. en Valores/Activos Totales | 34.18 | 32.24 | 31.03 | 28.34 | 29.65 | 29.52 |

Calidad de Activos

| | | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1. Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio) * | 2.56 | 3.98 | 3.38 | 2.51 | 1.51 | 1.47 |
| 2. Prov. para Préstamos/Ganancia antes de Impuestos y Prov. | 35.75 | 65.59 | 57.83 | 45.19 | 28.49 | 29.78 |
| 3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos | 4.67 | 4.10 | 3.65 | 2.77 | 2.07 | 2.02 |
| 4. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos | 138.20 | 149.27 | 137.47 | 153.74 | 128.15 | 130.83 |
| 5. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos | 3.38 | 2.75 | 2.66 | 1.80 | 1.62 | 1.54 |
| 6. Préstamos 'C', 'D' y 'E'/Préstamos Brutos | 7.96 | 7.92 | 7.74 | 6.62 | 5.54 | 6.25 |
| 7. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 8. Activo Extraordinario Neto/Préstamos Brutos | 0.55 | 0.55 | 0.26 | 0.23 | 0.40 | 0.72 |
| 9. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio) | 1.43 | 2.09 | 1.32 | 1.29 | 1.05 | 1.28 |

Fuente: Banco Agrícola

* Indicadores anualizados para periodos intermedios.

n.d. : cifra no disponible.

n.e. : no aplica.

La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo, no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes.

Categoría EAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

Nivel 2: acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

Categoría AAA: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría AA: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos "+" y "-", para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo "-" indica un nivel mayor de riesgo.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

Derechos de autor © 2010 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o dissemination de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.



BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIA

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 28 de diciembre de 2010

| Clasificación | Categoría (*) | | Definición de Categoría |
|---------------------------------|---------------|----------|--|
| | Actual | Anterior | |
| Entidad | EAA-.sv | EAA-.sv | Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto. |
| Bonos Corporativos | AA-.sv | AA-.sv | Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. |
| Valores Comerciales Negociables | N-1.sv | N-1.sv | Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. |
| Perspectiva | Estable | Estable | |

"La presente calificación no es una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión o de la solvencia de la entidad clasificada".

| Millones de US\$ | | | | | |
|------------------|--------|--------|-----------|--------|--------|
| | Dic.09 | Sep.10 | Utilidad: | Dic.09 | Sep.10 |
| Activos: | 904.6 | 977.9 | Utilidad: | 10.4 | 10.3 |
| Pasivos: | 793.2 | 855.1 | ROAA: | 1.2% | 1.4% |
| Patrimonio: | 111.4 | 122.7 | ROAE: | 9.9% | 11.5% |

Historia de la calificación: Entidad → EAA- (29.10.09).
Bonos Corporativos → AA- (29.10.09). Valores Comerciales Negociables → N-1 (29.10.09).

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009; y no auditados al 30 de septiembre de 2009 y 2010, así como información adicional proporcionada por Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la calificación de Banco Internacional de Costa Rica S.A. (BICSA) y la de sus instrumentos con base a la evaluación efectuada al cierre de septiembre 2010.

La decisión se fundamenta en la administración de su calce de plazos, su modelo de negocio y el soporte implícito de sus accionistas que a la vez repercute en un buen nivel de capitalización.

Entre los factores de riesgo del Banco se ha considerado principalmente las concentraciones que la entidad posee en deudores y depositantes, aunque debe indicarse que el crecimiento de la base de clientes ha contribuido con la reducción de la concentración en los últimos años. Asimismo, un importante reto de BICSA es el de mantener el riesgo crediticio bajo control en un contexto en donde la región centroamericana se vio afectada por la crisis internacional que se agudizó en el 2008 y que ha dejado rezagos aún vigentes en la región.

La perspectiva de las calificaciones se considera Estable.

Al 30 de septiembre de 2010, el Banco cuenta con una gestión de vencimientos de activos y pasivos favorable que

le permite contar con holgura para afrontar sus obligaciones bajo escenarios de *stress* durante un periodo de seis meses, si en ese contexto tuviese que realizar sus inversiones en el mercado secundario. Lo anterior refleja la buena capacidad del Banco para hacer frente a sus obligaciones contractuales en dicho escenario.

El Banco está enfocado principalmente en el sector corporativo con énfasis en el comercio exterior y como parte de su estrategia general se encuentra impulsando activamente el *trade finance* como línea de negocio.

El modelo de negocios del Banco se basa en políticas que contemplan, entre otros aspectos: 1) Mantener una adecuada gestión de riesgos, la cual es manejada de forma integral a través de oficiales de riesgo incorporados en las diferentes unidades operativas de negocios y cuyas políticas se encuentran centralizadas a través de la Gerencia de Riesgo; 2) Mejorar la productividad en forma constante, por lo que el Banco se ha propuesto una continua mejora en su indicador de eficiencia operacional¹,

¹ Gastos generales y administrativos / (Utilidad antes de gastos generales y administrativos y Provisiones)

habiendo resultado favorable a septiembre 2010 respecto del mostrado en diciembre 2008 (53.4% versus 64.8%) y respecto al promedio de los bancos de Licencia General en Panamá (62.3%); 3) Diversificarse a nivel regional (América Central) y fondearse a plazos más largos a fin de mantener un buen nivel de calce de plazos. Al respecto, la Administración viene ampliando su presencia en la región y realizando la colocación de Bonos y VCN en varios países de Centroamérica como parte de la ampliación de sus fuentes de fondeo. Actualmente se encuentran registrados en El Salvador y Guatemala para realizar futuras colocaciones de deuda, orientando su fondeo principalmente hacia inversiones institucionales. El Banco también ha incrementado su utilización de financiamientos por parte de entidades financieras de US\$102.5 millones en junio 2010 a US\$151.4 millones en septiembre 2010. Esto último corresponde a una estrategia corporativa del Banco a buscar fondearse a plazos más largos con el fin de mantener su buen nivel de calce de plazos, así como para diversificar sus pasivos.

Los accionistas de BICSA son dos importantes bancos estatales costarricenses: Banco de Costa Rica (51%) y Banco Nacional de Costa Rica (49%). Al 30 de septiembre de 2010, el primero de ellos mostró activos por US\$5,381.9 millones y patrimonio por US\$597.5 millones. Durante los nueve primeros meses del 2010, su resultado de intermediación financiera fue US\$189.4 millones y su utilidad neta, US\$33.3 millones. Por otro lado, el Banco Nacional de Costa Rica, al 30 de septiembre de 2010, mostró activos por US\$6,662.7 millones y patrimonio por US\$699.4 millones. Durante el periodo enero – septiembre 2010, su resultado de intermediación financiera fue US\$210.6 millones y su utilidad neta fue US\$48.1 millones. Los fundamentos de la calificación otorgada a BICSA consideran el soporte implícito de las dos

entidades bancarias.

El Banco presenta una buena posición patrimonial con relación a sus operaciones. Mantiene fondos de capital por US\$121.8 millones, que implica un Índice de Adecuación de Capital (IAC) de 17.4%, superior al 17.0% presentado por el Sistema Bancario Nacional a septiembre 2010. BICSA tiene como objetivo no reducir el índice por debajo de 16% y cuenta con una política de distribución de dividendos conservadora que le permitiría mantener buenos niveles de solvencia. También se debe destacar que el IAC del Banco se ha mantenido entre 16.3% y 17.4% entre diciembre 2008 y septiembre 2010.

A septiembre 2010, BICSA refleja una concentración relativamente alta de sus depositantes donde los 25 principales representan el 49.6% del total de depósitos, porcentaje levemente menor al mostrado en junio 2010 (52.6%). Por otro lado, el Banco mantiene una concentración relativamente alta en su cartera crediticia, donde los 25 principales deudores representan el 35.2% de la cartera de préstamos, la cual se redujo ligeramente respecto de junio 2010 (38.9%). Debe mencionarse que este riesgo se ve atenuado debido a que en términos generales sus principales clientes son de bajo riesgo crediticio.

En cuanto a la calidad de activos, los créditos vencidos y morosos representaron el 1.2% de las colocaciones brutas, porcentaje no muy distante del mostrado en diciembre 2009 (1.1%), presentando una cobertura sobre cartera vencida y morosa de 124.5%. Dicho porcentaje aumentó respecto de diciembre 2009 cuando había sido de 115.0% y además se ubica por encima del promedio de los bancos de licencia general (54.9% a septiembre 2010).

Fortalezas

1. Buen calce de plazos.
2. Destacable modelo de negocios con rol preponderante de la Gestión de Riesgos.
3. Buen nivel de capitalización (17.4% a septiembre 2010).
4. Soporte implícito de los accionistas (Banco Nacional de Costa Rica y Banco de Costa Rica).

Debilidades

1. Alta concentración de depositantes (25 mayores representan el 49.6%).
2. Alta concentración de deudores (25 mayores representan el 35.2%).

Oportunidades

1. Diversificación geográfica en el fondeo y en la generación de negocios.
2. Desarrollo y perfeccionamiento de la calificación de riesgo crediticio a clientes (interna).

Amenazas

1. Condiciones económicas poco favorables en países de América Central.
2. La alta liquidez del sistema bancario está presionando a la baja las tasas de interés en créditos corporativos.

ANTECEDENTES GENERALES

Banco Agrícola es una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima que tiene por objeto principal dedicarse a todos los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador. El Banco forma parte del conglomerado financiero, cuya sociedad controladora de finalidad exclusiva es Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A. Con fecha 11 de febrero de 2010, se eligió la nueva Junta Directiva del Banco la cual está integrada por:

| | |
|-----------------------|----------------------------|
| Presidente: | Sergio Restrepo Isaza |
| Vicepresidente: | Jaime Alberto Velásquez B. |
| Secretario: | Ramón Ávila Qüehl |
| Director Propietario: | Luis Santiago Pérez Moreno |
| Director Suplente: | Gonzalo de Jesús T. Bridge |
| Director Suplente: | Joaquín Alberto Palomo D. |
| Director Suplente: | Pedro Luis Apóstolo |

ANÁLISIS DE RIESGO

Activos y Calidad de Activos

Los activos totales del Banco Agrícola al cierre de septiembre de 2010 por US\$3.7 billones le otorgan una participación de mercado del 29.3% (29.6% a septiembre de 2009), manteniendo su posición como el primer banco del sistema financiero salvadoreño medido por tamaño de activos. Esto a pesar de la contracción registrada en el lapso de un año del 0.4% (US\$16.7 millones), que en todo caso se mantiene en línea con el desempeño decreciente que reporta el sector en su conjunto por el complicado entorno económico que presiona la calidad de los portafolios crediticios y limita las oportunidades de dinamizar el crédito.

En referencia a la estructura de los activos, las variaciones principales vienen dadas por el decrecimiento de la cartera de crédito neta de reservas de saneamiento en 5.4% equivalente a US\$135.5 millones, disminuyendo su participación en relación de los activos totales a 63.3% versus 66.6% a septiembre de 2009. Mientras una posición más líquida del balance, determina que las disponibilidades más las inversiones financieras concentran el 34.1% del total de los activos versus 30.9% a septiembre de 2009.

A septiembre de 2010, el ratio de cartera vencida se ubica en 3.4% versus 2.7% del interanual, principalmente como reflejo del declive del saldo de la cartera desde inicios del año 2009. Sin embargo, el ritmo de deterioro del portafolio del Banco Agrícola ha sido más lento que el mostrado por sus pares del sector bancario salvadoreño (4.2%). Por otra parte, los porcentajes de cartera concentrados en las categorías de riesgo que denotan mayor riesgo relativo (C, D y E) representan el 7.7% versus el 7.5% a septiembre de 2009 (9.4% del sector).

La relación de cobertura sobre la cartera vencida a septiembre de 2010 es de 138.2%, superior al registro del interanual (133.9%) y del promedio del sector (98.9%)

para igual periodo. Adicionalmente, la cobertura sobre el total de préstamos vencidos y reestructurados (69.5%) es sustancialmente superior al promedio de la plaza de 42.7%. En virtud del importante esfuerzo en constitución de reservas de saneamiento efectuado en el año 2010 y de las coberturas alcanzadas, el Banco cuenta con una adecuada capacidad para absorber los riesgos actuales derivados de su portafolio crediticio.

En razón del monto de reservas constituidas y las ventas efectivas de activos extraordinarios, la exposición patrimonial proveniente de los activos improductivos¹ se encuentra completamente cubierta al 30 de septiembre de 2010. Adicionalmente, los esfuerzos que favorecen la reducción de los créditos deteriorados revisten especial importancia en un contexto en que la evolución de algunas variables claves de la economía continúa presionando en forma relevante la calidad del crédito.

Gestión de Negocios

Comparativamente a septiembre de 2009, el portafolio crediticio reporta una contracción del 4.4% equivalente a US\$114.4 millones, lo cual está en línea con el desempeño conjunto del mercado que se contrae 5.0% en el mismo periodo. La estrategia selectiva de crecimiento ante un entorno económico desfavorable que también deprime la demanda crediticia ha llevado a la evolución descrita en el crédito. Como efecto de una menor base de activos productivos, se observa una reducción sustancial en los ingresos operativos, razón por la cual se vuelve relevante impulsar el crecimiento en el crédito para sostener los niveles de rentabilidad a futuro.

Respecto del riesgo de concentración de deudores, el Banco mantiene un moderado porcentaje sobre los 20 principales con el 16.4% del portafolio total, valorándose que sólo uno de ellos mantienen categoría B, mientras los demás reflejan la mejor categoría de riesgo. Por sector económico los tres principales segmentos son consumo (39.3%), vivienda (17.2%) e Industria (11.6%). Por otra parte, Banco Agrícola reporta una pequeña proporción del 6.1% de su cartera de préstamos radicada en el exterior, principalmente en Costa Rica y Guatemala con una participación de 61.5% y 16.7% respectivamente.

Banco Agrícola inicialmente trasladó créditos al fideicomiso por US\$103.7 millones relacionados a la cartera FICAFE, teniendo la mayor participación de la cartera cedida respecto al resto de bancos participantes, sin embargo, se han efectuado prepagos significativos al fideicomiso que han reducido este valor a US\$44.6 millones a septiembre de 2010. Se estima que las reservas legales y voluntarias constituidas del orden del 50%, permitirán compensar la pérdida potencial de la cartera cedida, adicionalmente a la garantía hipotecaria y al aval de PROGARA.

Fondeo

En los dos últimos años, Banco Agrícola ha ampliado su base de fondeo a uno más estable y de menor costo, espe-

¹ Índice de activos inmovilizados = préstamos vencidos + activos extraordinarios netos - reservas de saneamiento.

cialmente mediante captaciones en cuenta corriente y de ahorro, buscando aprovechar las ventanas de oportunidad que brinda un mercado altamente líquido que opera con bajas tasas de interés. Así, Banco Agrícola se beneficia de una diversificada base de depósitos (84.8% de los pasivos), que con una participación de mercado del 29% lo posiciona como el primero en la plaza. En el actual contexto de contracción del crédito, la entidad ha canalizado los excesos de liquidez para el pago de la deuda más cara con terceros, especialmente con instituciones financieras y títulos emitidos que conduce a una importante reducción de este tipo de fondeo (31.0% equivalente a US\$178.0 millones). De esta forma, la importante reducción en la base de depósitos a plazo, deudas con instituciones financieras y emisiones propias son aspectos determinantes en la evolución de las fuentes de financiamiento durante el ejercicio de 2009.

El riesgo de concentración en los depósitos se mantiene en niveles aceptables, lo cual refleja una baja exposición ante potenciales retiros inesperados. Por otra parte, acorde a lo observado en el sistema financiero, las líneas de créditos contratadas con entidades financieras del exterior reflejan una reducción del 25.5% respecto del septiembre de 2009, teniendo su efecto en una menor participación en el total de pasivos con el 4.3% (5.7% a septiembre de 2009). El saldo de los recursos obtenidos a través de la colocación de certificados de inversión muestran una reducción de US\$130.3 millones respecto del monto mantenido a septiembre de 2009, producto de las amortizaciones parciales y del vencimiento de emisiones CIBAC\$7 y CIBAC\$8.

Análisis de Resultados

Banco Agrícola ha presentado históricamente niveles de rentabilidad por encima del promedio de la plaza, como resultado de la concentración del negocio en segmentos de mayores márgenes de intermediación, así como de las eficiencias alcanzadas y del moderado nivel de deterioro de cartera. A septiembre de 2010, la entidad reportó una utilidad neta de US\$66.7 millones (70.3% de las generadas por el sector) que refleja un incremento del 71.4% respecto de los US\$38.9 millones obtenidos a septiembre de 2009. Estas utilidades del periodo equivalen a un retorno sobre el patrimonio de 14.5% (10.1% a septiembre de 2009), valor que también se compara favorablemente respecto al promedio que obtiene el sector de 6.1%

Comparativamente, el margen financiero bruto antes de reservas de saneamiento mejora en los últimos doce meses de 64.4% a 74.7%, acorde al mayor ritmo en que decrecen los costos de operación respecto a la caída de los ingresos operativos. La disminución de los egresos financieros de 34.3% (US\$32.4 millones) se debe principalmente a los menores intereses pagados a las instituciones financieras y a los depositantes, esto último en virtud de la caída en el saldo de los depósitos a plazo en 19.6% (US\$255.1 millones) y al crecimiento de la captación de menor costo (en cuenta corriente y de ahorro). En este contexto, el costo promedio de la cartera de depósitos es de 1.7% (2.8% a septiembre de 2009).

Como porcentaje de la utilidad financiera, el cargo por constitución de reservas de saneamiento ha disminuido paulatinamente a lo largo del año 2010 si se lo compara con los niveles del 2009. Así, al 30 de septiembre de 2010 representaba el 26.6% versus 39.3% de septiembre 2009. Esta menor constitución de reservas de saneamiento ha resultado en ahorros del 27.2% equivalente a US\$18.6 millones.

La eficiencia en el control de los gastos operacionales ha sido un factor importante en los niveles de rentabilidad de la entidad. Consistentemente, el Banco reportó mejores indicadores de eficiencia si se lo compara con el desempeño de entidades similares. Al 30 de septiembre de 2010, Banco Agrícola reporta un nivel de eficiencia operativa de 33.8% versus 40.3% a septiembre de 2009, manteniéndose como la mejor práctica de mercado que promedia un nivel de 57.6%.

Solvencia y Liquidez

Los crecientes niveles de capitalización de Banco Agrícola son resultado de su adecuada rentabilidad histórica, así como de la contracción del crédito y de la mayor posición líquida del balance que conduce a un menor monto de activos ponderados de riesgo. A fines de septiembre de 2010, el ratio de patrimonio sobre los activos totales se ubica en 14.1%, que compara favorablemente con el 12.6% del interanual. Además este nivel de capitalización se encuentra por encima del promedio del sector (12.6%).

El coeficiente de solvencia patrimonial del Banco se ubica en 18.5%, superior al registrado al cierre de septiembre de 2009 (16.0%). Este nivel de coeficiente patrimonial otorga una amplia capacidad de crecimiento estimada de US\$1.4 billones, cifra que refleja la flexibilidad con la que cuenta el Banco para el crecimiento futuro de la cartera. Por otra parte, la política conservadora de constitución de reservas sobre los principales activos de riesgo, conduce a que la exposición del patrimonio proveniente de los activos inmovilizados se encuentre totalmente mitigada al cierre de septiembre de 2010.

A septiembre de 2010, el nivel de endeudamiento ha pasado de 6.9 veces a 6.1 veces respecto del año previo, ante el mejor panorama de liquidez que en conjunto con la contracción del crédito ha llevado a la cancelación de pasivos de intermediación que le representan al Banco un mayor costo financiero.

En línea con las condiciones de liquidez del mercado, Banco Agrícola mantiene su importante nivel de disponibilidades (caja, bancos e inversiones financieras negociables), que representan el 26.1% de los activos, cubriendo el 35.8% de los depósitos totales, frente a 22.8% y 32.5% respectivamente hacia fines del año anterior. Lo anterior, también ha permitido el cumplimiento del requerimiento obligatorio de reservas de liquidez exigido en la normativa local. Los descálces entre activos y pasivos, comunes en los balances de los bancos del sector, se mantienen en el balance de Banco Agrícola al 30 de septiembre de 2010. Sin embargo, se ven parcialmente mitigados en el escenario de considerar los excedentes de cada ventana de tiempo evaluada.

BANCO AGRÍCOLA S.A.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
(MILES DE DÓLARES)

| | DIC.07 | | DIC.08 | | SEP.09 | | DIC.09 | | SEP.10 | |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | % | | % | | % | | % | | % |
| ACTIVOS | | | | | | | | | | |
| Caja y Bancos | 524,899 | 14% | 460,125 | 12% | 574,799 | 15% | 575,808 | 15% | 612,051 | 16% |
| Inversiones Financieras | 545,986 | 15% | 632,603 | 17% | 580,874 | 16% | 647,711 | 17% | 655,720 | 18% |
| Reportos y otras operaciones bursátiles | 2,915 | 0% | - | 0% | 9,135 | 0% | - | 0% | 1,481 | 0% |
| Valores negociables | 261,596 | 7% | 333,940 | 9% | 275,824 | 7% | 342,492 | 9% | 356,772 | 10% |
| Valores no negociables | 281,475 | 8% | 298,663 | 8% | 295,915 | 8% | 305,219 | 8% | 297,467 | 8% |
| Préstamos Brutos | 2,492,310 | 69% | 2,710,356 | 71% | 2,580,868 | 69% | 2,588,786 | 68% | 2,466,425 | 66% |
| Vigentes | 2,380,749 | 66% | 2,593,150 | 68% | 2,436,833 | 65% | 2,375,998 | 62% | 2,267,255 | 61% |
| Refinanciados o reprogramados | 71,301 | 2% | 68,387 | 2% | 73,661 | 2% | 141,654 | 4% | 115,781 | 3% |
| Vencidos | 40,260 | 1% | 48,819 | 1% | 70,374 | 2% | 71,134 | 2% | 83,389 | 2% |
| Menos: | | | | | | | | | | |
| Reserva de saneamiento | 51,594 | 1% | 75,054 | 2% | 94,215 | 3% | 106,184 | 3% | 115,245 | 3% |
| Préstamos Netos de reservas | 2,440,716 | 67% | 2,635,302 | 69% | 2,486,653 | 67% | 2,482,602 | 65% | 2,351,180 | 63% |
| Bienes recibidos en pago, neto de provisión | 10,016 | 0% | 6,320 | 0% | 6,809 | 0% | 14,344 | 0% | 13,548 | 0% |
| Inversiones accionarias | 2,870 | 0% | 2,869 | 0% | 2,896 | 0% | 3,306 | 0% | 2,904 | 0% |
| Activo fijo neto | 76,394 | 2% | 72,079 | 2% | 67,917 | 2% | 66,858 | 2% | 65,951 | 2% |
| Otros activos | 20,799 | 1% | 18,005 | 0% | 14,194 | 0% | 14,588 | 0% | 16,126 | 0% |
| TOTAL ACTIVOS | 3,621,680 | 100% | 3,827,303 | 100% | 3,734,142 | 100% | 3,805,217 | 100% | 3,717,480 | 100% |
| PASIVOS | | | | | | | | | | |
| Depósitos | | | | | | | | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 489,813 | 14% | 441,757 | 12% | 534,884 | 14% | 653,506 | 17% | 750,667 | 20% |
| Depósitos de ahorro | 851,604 | 24% | 769,761 | 20% | 777,778 | 21% | 823,730 | 22% | 910,182 | 24% |
| <i>Depósitos a la vista</i> | <i>1,341,417</i> | <i>37%</i> | <i>1,211,518</i> | <i>32%</i> | <i>1,312,662</i> | <i>35%</i> | <i>1,477,236</i> | <i>39%</i> | <i>1,660,849</i> | <i>45%</i> |
| Cuentas a Plazo | 1,216,721 | 34% | 1,335,836 | 35% | 1,301,149 | 35% | 1,222,188 | 32% | 1,046,049 | 28% |
| <i>Depósitos a plazo</i> | <i>1,216,721</i> | <i>34%</i> | <i>1,335,836</i> | <i>35%</i> | <i>1,301,149</i> | <i>35%</i> | <i>1,222,188</i> | <i>32%</i> | <i>1,046,049</i> | <i>28%</i> |
| Total de depósitos | 2,558,138 | 71% | 2,547,354 | 67% | 2,613,811 | 70% | 2,699,424 | 71% | 2,706,898 | 73% |
| Banco Multis. de Inversiones | 11,833 | 0% | 26,433 | 1% | 10,062 | 0% | 28,089 | 1% | 9,672 | 0% |
| Bancos Extranjeros | 276,177 | 8% | 368,618 | 10% | 185,397 | 5% | 214,761 | 6% | 138,127 | 4% |
| Títulos de emisión propia | 310,696 | 9% | 354,733 | 9% | 378,061 | 10% | 323,170 | 8% | 247,720 | 7% |
| Otros pasivos de intermediación | 14,265 | 0% | 15,588 | 0% | 13,829 | 0% | 10,587 | 0% | 22,560 | 1% |
| Reportos y otras obligaciones bursátiles | - | 0% | - | 0% | - | 0% | - | 0% | 0 | 0% |
| Otros pasivos | 54,431 | 2% | 57,642 | 2% | 62,177 | 2% | 52,704 | 1% | 66,869 | 2% |
| Deuda subordinada | - | 0% | - | 0% | - | 0% | - | 0% | 0 | 0% |
| TOTAL PASIVO | 3,225,540 | 89% | 3,370,368 | 88% | 3,263,337 | 87% | 3,328,735 | 87% | 3,191,846 | 86% |
| Interes minoritario | 30 | 0% | 39 | 0% | 31 | 0% | 35 | 0% | 14 | 0% |
| PATRIMONIO NETO | | | | | | | | | | |
| Capital Social | 200,000 | 6% | 240,000 | 6% | 280,000 | 7% | 280,000 | 7% | 297,500 | 8% |
| Reservas de Capital y resultados acumulados | 125,196 | 3% | 156,110 | 4% | 151,871 | 4% | 151,872 | 4% | 161,447 | 4% |
| Utilidad del período | 70,914 | 2% | 60,786 | 2% | 38,903 | 1% | 44,575 | 1% | 66,673 | 2% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 396,110 | 11% | 456,896 | 12% | 470,774 | 13% | 476,447 | 13% | 525,620 | 14% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 3,621,680 | 100% | 3,827,303 | 100% | 3,734,142 | 100% | 3,805,217 | 100% | 3,717,480 | 100% |

BANCO AGRÍCOLA S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

| | DIC.07 | % | DIC.08 | % | SEP.09 | % | DIC.09 | % | SEP.10 | % |
|---|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|---------------|
| Ingresos Financieros | 328,320 | 100% | 341,001 | 100% | 265,456 | 100% | 354,289 | 100% | 245,310 | 100% |
| Intereses de préstamos | 214,708 | 65% | 238,083 | 70% | 194,936 | 73% | 258,033 | 73% | 177,161 | 72% |
| Comisiones y otros ingresos de préstamos | 34,190 | 10% | 37,542 | 11% | 28,601 | 11% | 37,474 | 11% | 25,887 | 11% |
| Intereses y otros ingresos de inversiones | 27,318 | 8% | 18,034 | 5% | 10,929 | 4% | 14,927 | 4% | 8,735 | 4% |
| Reportos y operaciones bursátiles | 69 | 0% | 49 | 0% | 2 | 0% | 14 | 0% | 41 | 0% |
| Intereses sobre depósitos | 16,247 | 5% | 6,366 | 2% | 422 | 0% | 486 | 0% | 399 | 0% |
| Utilidad en venta de Títulos Valores | 1,972 | 1% | 1,548 | 0% | 1,986 | 1% | 4,054 | 1% | 2,605 | 1% |
| Operaciones en M.E. | 6,731 | 2% | 7,453 | 2% | 4,278 | 2% | 5,420 | 2% | 2,121 | 1% |
| Otros servicios y contingencias | 27,085 | 8% | 31,926 | 9% | 24,302 | 9% | 33,881 | 10% | 28,361 | 12% |
| Gastos Financieros | 121,707 | 37% | 122,796 | 36% | 94,438 | 36% | 120,893 | 34% | 62,035 | 25% |
| Intereses y otros costos de depósitos | 61,825 | 19% | 64,324 | 19% | 54,212 | 20% | 68,822 | 19% | 33,642 | 14% |
| Intereses sobre Emisión de Obligaciones | 14,877 | 5% | 18,357 | 5% | 15,301 | 6% | 20,167 | 6% | 10,105 | 4% |
| Intereses sobre préstamos | 22,265 | 7% | 17,291 | 5% | 8,400 | 3% | 9,700 | 3% | 4,031 | 2% |
| Pérdida por Venta de Títulos Valores | 1,321 | 0% | 1,221 | 0% | 6 | 0% | 239 | 0% | 2 | 0% |
| Otros servicios y contingencias | 21,419 | 7% | 21,603 | 6% | 16,519 | 6% | 21,965 | 6% | 14,046 | 6% |
| UTILIDAD FINANCIERA | 206,613 | 63% | 218,205 | 64% | 171,018 | 64% | 233,396 | 66% | 183,275 | 74.71% |
| GASTOS OPERATIVOS | 119,274 | 36% | 158,084 | 46% | 136,206 | 51% | 197,529 | 56% | 110,577 | 45% |
| Personal | 42,899 | 13% | 45,814 | 13% | 35,498 | 13% | 47,219 | 13% | 33,981 | 14% |
| Generales | 33,149 | 10% | 38,275 | 11% | 27,018 | 10% | 36,216 | 10% | 23,460 | 10% |
| Depreciación y amortización | 7,069 | 2% | 8,603 | 3% | 6,413 | 2% | 8,622 | 2% | 4,482 | 2% |
| Reservas de saneamiento | 36,157 | 11% | 65,392 | 19% | 67,277 | 25% | 105,472 | 30% | 48,654 | 20% |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 87,339 | 27% | 60,121 | 18% | 34,812 | 13% | 35,867 | 10% | 72,698 | 30% |
| Otros ingresos y gastos no operacionales | 3,052 | 1% | 18,921 | 6% | 14,207 | 5% | 18,999 | 5% | 14,653 | 6% |
| Dividendos | 380 | 0% | 267 | 0% | 45 | 0% | 477 | 0% | 91 | 0% |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE ISR | 90,771 | 28% | 79,309 | 23% | 49,064 | 18% | 55,343 | 16% | 87,442 | 36% |
| Impuesto sobre la renta | 19,848 | 6% | 18,515 | 5% | 10,153 | 4% | 10,756 | 3% | 20,766 | 8% |
| Participación del interés minoritario | 9 | 0% | 8 | 0% | 8 | 0% | 12 | 0% | 3 | 0% |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL AÑO | 70,914 | 22% | 60,786 | 18% | 38,903 | 15% | 44,575 | 13% | 66,673 | 27% |

ROAA (Return On Average Assets) = Utilidad neta 12 meses / $\{(Activo_{t-1} + Activo_{t-2}) / 2\}$
 ROAE (Return On Average Equity) = Utilidad neta 12 meses / $\{(Patrimonio_{t-1} + Patrimonio_{t-2}) / 2\}$

| BANCO AGRICOLA S.A. | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| INDICADORES FINANCIEROS | DIC.07 | DIC.08 | SEP.09 | DIC.09 | SEP.10 |
| Capital | | | | | |
| Pasivo / Patrimonio | 8.14 | 7.38 | 6.93 | 6.99 | 6.07 |
| Pasivo / Activo | 0.89 | 0.88 | 0.87 | 0.87 | 0.86 |
| Patrimonio / Préstamos brutos | 15.9% | 16.9% | 18.2% | 18.4% | 21.3% |
| Patrimonio / Créditos Vencidos | 983.9% | 935.9% | 669.0% | 669.8% | 630.3% |
| Vencidos / Patrimonio y Reservas | 9.0% | 9.2% | 12.5% | 12.2% | 13.0% |
| Patrimonio / Activos | 10.94% | 11.94% | 12.61% | 12.52% | 14.14% |
| Activos fijos / Patrimonio | 19.3% | 15.8% | 14.4% | 14.0% | 12.5% |
| Liquidez | | | | | |
| Caja + Val. Negociables/ Dep. a la vista | 0.59 | 0.66 | 0.65 | 0.62 | 0.58 |
| Caja + Val. Negociables/ Depósitos | 0.31 | 0.31 | 0.33 | 0.34 | 0.36 |
| Caja + Val. Negociables/ Activo | 0.22 | 0.21 | 0.23 | 0.24 | 0.26 |
| Préstamos Netos / Depósitos | 95.4% | 103.5% | 95.1% | 92.0% | 86.9% |
| Rentabilidad | | | | | |
| ROAE | 18.86% | 14.25% | 10.08% | 9.55% | 14.52% |
| ROAA | 2.04% | 1.63% | 1.21% | 1.17% | 1.94% |
| Margen Financiero Neto | 62.9% | 64.0% | 64.4% | 65.9% | 74.7% |
| Utilidad neta /Ingresos financieros | 21.6% | 17.8% | 14.7% | 12.6% | 27.2% |
| Gastos Operativos / Total Activos | 2.29% | 2.42% | 2.46% | 2.42% | 2.22% |
| Componente extraordinario en Utilidades | 4.3% | 31.1% | 36.5% | 42.6% | 22.0% |
| Rendimiento de Préstamos | 8.61% | 8.78% | 10.07% | 9.97% | 9.58% |
| Costo de la deuda | 3.13% | 3.03% | 3.26% | 3.02% | 2.05% |
| Margen de operaciones | 5.48% | 5.75% | 6.81% | 6.95% | 7.52% |
| Eficiencia operativa | 40.23% | 42.48% | 40.31% | 39.44% | 33.79% |
| Gastos Operativos / Ingresos de Intermediación | 31.94% | 35.11% | 33.10% | 33.17% | 32.78% |
| Calidad de Activos | | | | | |
| Índice de Morosidad | 1.62% | 1.80% | 2.73% | 2.75% | 3.38% |
| Reservas /Préstamos Vencidos | 128.2% | 153.7% | 133.9% | 149.3% | 138.2% |
| Préstamos Brutos / Activos | 68.82% | 70.82% | 69.12% | 68.03% | 66.35% |
| Activos inmovilizados | -0.33% | -4.36% | -3.62% | -4.35% | -3.48% |
| Vencidos+Reestr. /Préstamos brutos | 4.48% | 4.32% | 5.58% | 8.22% | 8.08% |
| Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr. | 46.25% | 64.04% | 65.41% | 49.90% | 57.86% |
| Otros Indicadores | | | | | |
| Ingresos de intermediación | 260,245 | 264,031 | 208,273 | 277,500 | 188,900 |
| Costos de Intermediación | 100,288 | 101,193 | 77,919 | 98,928 | 47,780 |
| Utilidad proveniente de actividades de Intern. | 159,957 | 162,838 | 130,354 | 178,572 | 141,120 |

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

| DENOMINACIÓN | MONTO AUTORIZADO | MONTO VIGENTE | FECHA DE COLOCACIÓN | TASA | PLAZO |
|--------------|-------------------|------------------|---------------------|-------|---------------|
| CIBACS6 | 50,000.00 | 8,368.0 | Diciembre 20, 2002 | 4.07% | 7 años |
| CIBACS9 | 40,000.00 | 4,752.4 | Julio 18, 2005 | 3.74% | 5 años |
| CIBACS10 | 50,000.00 | 30,000.0 | Diciembre 28, 2005 | 3.77% | De 2 a 5 años |
| CIBACS11 | 50,000.00 | 25,000.0 | Agosto 31, 2006 | 3.96% | De 2 a 7 años |
| CIBACS12 | 100,000.00 | 65,277.0 | Junio 15, 2007 | 3.47% | De 2 a 7 años |
| CIBACS13 | 100,000.00 | 60,000.0 | Mayo 30, 2008 | 4.58% | 5 años |
| CIBACS14 | 100,000.00 | 54,000.0 | Mayo 25, 2009 | 4.04% | De 2 a 7 años |
| Total | 490,000.00 | 247,395.4 | | | |

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA S.A. Y SUBSIDIARIA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
en miles de dólares

| | Dic-07 | | Dic-08 | | Sep-09 | | Dic-09 | | Sep-10 | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | | % | | % | | % | | % | | % |
| ACTIVOS | | | | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 739 | 0.1% | 712 | 0.1% | 670 | 0.1% | 694 | 0.1% | 675 | 0.1% |
| Depósitos en Bancos | 60,186 | 8.1% | 128,888 | 16.2% | 251,200 | 27.3% | 196,942 | 21.8% | 163,102 | 16.7% |
| Inversiones disponibles para la venta | 78,360 | 10.6% | 44,806 | 5.6% | 61,737 | 6.7% | 43,084 | 4.8% | 68,187 | 7.0% |
| Préstamos | 666,278 | 73.7% | 699,188 | 76.3% | 666,677 | 61.7% | 628,319 | 69.6% | 716,036 | 73.2% |
| Vigentes | 549,711 | 73.6% | 597,443 | 75.1% | 556,317 | 60.6% | 621,410 | 68.7% | 707,773 | 72.4% |
| Vencidos y morosos | 567 | 0.1% | 1,745 | 0.2% | 10,280 | 1.1% | 6,910 | 0.8% | 8,282 | 0.8% |
| Menos: | | | | | | | | | | |
| Reserva para protección de cartera | 5,066 | 0.7% | 6,708 | 0.8% | 8,648 | 0.9% | 7,947 | 0.9% | 10,290 | 1.1% |
| Comisiones e intereses, descontados no devengados | 151 | 0.0% | 248 | 0.0% | 210 | 0.0% | 276 | 0.0% | 117 | 0.0% |
| Préstamos y descuentos netos | 646,061 | 73.0% | 692,232 | 74.6% | 657,719 | 60.7% | 620,096 | 68.6% | 705,628 | 72.2% |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 29,676 | 4.0% | 11,923 | 1.5% | 19,580 | 2.1% | 19,381 | 2.1% | 21,269 | 2.2% |
| Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras | 1,814 | 0.2% | 1,799 | 0.2% | 2,635 | 0.3% | 1,900 | 0.2% | 2,378 | 0.2% |
| Activos Varios | | | | | | | | | | |
| Intereses acumulados por cobrar | 5,302 | 0.7% | 4,742 | 0.6% | 5,328 | 0.6% | 4,748 | 0.5% | 4,453 | 0.5% |
| Obligaciones de clientes por aceptaciones | 18,282 | 2.4% | 5,625 | 0.7% | 14,204 | 1.5% | 12,380 | 1.4% | 4,046 | 0.4% |
| Bienes adjudicados, neto | 347 | 0.0% | 756 | 0.1% | 59 | 0.0% | 940 | 0.1% | 59 | 0.0% |
| Otros activos | 6,964 | 0.9% | 3,753 | 0.5% | 5,345 | 0.6% | 4,444 | 0.5% | 8,089 | 0.8% |
| Otros activos | 30,894 | 4.1% | 14,876 | 1.9% | 24,936 | 2.7% | 22,612 | 2.5% | 16,646 | 1.7% |
| TOTAL DE ACTIVOS | 746,732 | 100.0% | 795,233 | 100.0% | 918,488 | 100.0% | 904,610 | 100.0% | 977,884 | 100.0% |
| PASIVOS | | | | | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 93,328 | 12.6% | 74,043 | 9.3% | 88,136 | 9.6% | 75,329 | 8.3% | 91,081 | 9.3% |
| A la vista locales | 16,868 | 2.3% | 14,437 | 1.8% | 14,636 | 1.6% | 18,701 | 2.1% | 1,290 | 0.1% |
| A la vista extranjeros | 76,460 | 10.2% | 59,607 | 7.5% | 73,499 | 8.0% | 56,629 | 6.3% | 89,791 | 9.2% |
| De ahorro | 891 | 0.1% | 514 | 0.1% | 411 | 0.0% | 428 | 0.0% | 363 | 0.0% |
| Depósitos a plazo | 389,378 | 52.1% | 446,471 | 56.0% | 467,731 | 50.9% | 466,166 | 51.5% | 493,004 | 50.4% |
| A plazo locales | 152,911 | 20.5% | 205,094 | 25.8% | 256,090 | 27.9% | 184,657 | 20.4% | 202,015 | 20.7% |
| A plazo extranjeros | 236,467 | 31.7% | 240,377 | 30.2% | 211,641 | 23.0% | 281,509 | 31.1% | 290,989 | 29.8% |
| Total de depósitos de clientes | 483,697 | 64.8% | 620,623 | 66.4% | 656,277 | 60.6% | 641,923 | 69.9% | 684,448 | 69.8% |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | 13,919 | 1.9% | 5,471 | 0.7% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Financiamientos recibidos | 124,996 | 16.7% | 129,671 | 16.3% | 103,113 | 11.2% | 92,749 | 10.3% | 151,364 | 15.5% |
| Obligaciones deuda emitida | 0 | 0.0% | 22,211 | 2.8% | 116,488 | 12.7% | 128,755 | 14.2% | 94,711 | 9.7% |
| Otros pasivos | | | | | | | | | | |
| Giros, Cheques de gerencia y cheques certificados | 984 | 0.1% | 693 | 0.1% | 1,282 | 0.1% | 2,154 | 0.2% | 1,625 | 0.2% |
| Intereses acumulados por pagar | 3,934 | 0.5% | 4,061 | 0.5% | 4,498 | 0.5% | 3,920 | 0.4% | 4,018 | 0.4% |
| Aceptaciones pendientes | 18,282 | 2.4% | 5,625 | 0.7% | 14,204 | 1.5% | 12,380 | 1.4% | 4,046 | 0.4% |
| Otros | 6,240 | 0.8% | 6,797 | 0.9% | 13,304 | 1.4% | 11,276 | 1.2% | 14,824 | 1.5% |
| Otros pasivos | 29,439 | 3.9% | 17,176 | 2.2% | 33,288 | 3.6% | 29,729 | 3.3% | 24,613 | 2.6% |
| TOTAL DE PASIVOS | 661,951 | 87.3% | 694,667 | 87.3% | 809,166 | 88.1% | 793,167 | 87.7% | 866,136 | 87.4% |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | | | | | |
| Acciones comunes | 65,000 | 8.7% | 75,600 | 9.5% | 80,700 | 8.8% | 80,700 | 8.9% | 89,058 | 9.1% |
| Valuación en Inversiones disponibles para la venta | 133 | 0.0% | (377) | 0.0% | 880 | 0.1% | (48) | 0.0% | 929 | 0.1% |
| Reserva regulatoria | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Reserva de capital | 150 | 0.0% | 150 | 0.0% | 150 | 0.0% | 150 | 0.0% | 150 | 0.0% |
| Utilidades no distribuidas | 29,498 | 4.0% | 25,303 | 3.2% | 27,592 | 3.0% | 30,651 | 3.4% | 32,611 | 3.3% |
| TOTAL PATRIMONIO | 94,780 | 12.7% | 100,676 | 12.7% | 109,322 | 11.9% | 111,463 | 12.3% | 122,748 | 12.6% |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | 746,732 | 100.0% | 795,233 | 100.0% | 918,488 | 100.0% | 904,610 | 100.0% | 977,884 | 100.0% |

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
(en miles de dólares)

| | Dic-07 | % | Dic-08 | % | Sep-09 | % | Dic-09 | % | Sep-10 | % |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ingresos Financieros | 60,612 | 100.0% | 60,371 | 100.0% | 41,263 | 100.0% | 54,972 | 100.0% | 46,076 | 100.0% |
| Intereses devengados: | 47,397 | 93.6% | 46,872 | 93.1% | 37,293 | 90.4% | 50,015 | 91.0% | 39,493 | 87.6% |
| Préstamos | 37,373 | 73.8% | 41,426 | 82.2% | 34,237 | 83.0% | 45,930 | 83.6% | 36,607 | 81.2% |
| Depósitos | 4,229 | 8.4% | 1,438 | 2.9% | 344 | 0.8% | 457 | 0.8% | 257 | 0.6% |
| Inversiones en valores | 5,795 | 11.4% | 4,008 | 8.0% | 2,712 | 6.8% | 3,628 | 6.6% | 2,628 | 5.8% |
| Comisiones sobre préstamos | 855 | 1.7% | 1,236 | 2.5% | 1,664 | 4.0% | 2,430 | 4.4% | 2,851 | 6.3% |
| Otras comisiones | 2,360 | 4.7% | 2,263 | 4.5% | 2,296 | 5.8% | 2,527 | 4.8% | 2,732 | 6.1% |
| Gastos Financieros | 28,398 | 56.1% | 24,748 | 49.1% | 19,073 | 46.2% | 26,226 | 47.7% | 18,928 | 42.0% |
| Gasto por intereses | 28,243 | 55.8% | 24,533 | 48.7% | 18,518 | 44.9% | 25,319 | 46.1% | 18,199 | 40.4% |
| Gastos de comisiones | 155 | 0.3% | 216 | 0.4% | 555 | 1.3% | 907 | 1.6% | 726 | 1.6% |
| Resultado financiero antes de provisiones | 22,213 | 43.9% | 25,623 | 60.9% | 22,180 | 53.8% | 28,747 | 52.3% | 26,148 | 58.0% |
| Provisión para protección de cartera | 1,120 | 2.2% | 1,824 | 3.2% | 1,841 | 4.5% | 2,788 | 5.1% | 2,210 | 4.9% |
| Provisión para bienes adjudicados | 0 | 0.0% | 462 | 0.9% | 156 | 0.4% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Margen financiero después de provisiones | 21,093 | 41.7% | 23,637 | 46.7% | 20,183 | 48.9% | 25,958 | 47.2% | 23,938 | 53.1% |
| Otros ingresos (egresos) | 3,964 | 7.9% | 59 | 0.1% | 2,134 | 5.2% | 3,943 | 7.2% | 2,115 | 4.7% |
| Total de ingresos de operación, neto | 26,077 | 49.5% | 23,696 | 46.8% | 22,317 | 54.1% | 29,902 | 54.4% | 26,053 | 57.8% |
| Gastos generales y administrativos | 16,386 | 32.4% | 16,639 | 33.0% | 14,235 | 34.5% | 18,712 | 34.0% | 15,097 | 33.5% |
| Salarios, otros gastos de personal | 9,506 | 18.8% | 10,575 | 21.0% | 7,284 | 17.7% | 10,805 | 19.3% | 7,543 | 16.7% |
| Alquileres | 903 | 1.8% | 961 | 1.9% | 252 | 0.6% | 1,011 | 1.8% | 769 | 1.7% |
| Propaganda y promoción | 337 | 0.7% | 200 | 0.4% | 160 | 0.4% | 208 | 0.4% | 153 | 0.3% |
| Honorarios y servicios profesionales | 1,526 | 3.0% | 890 | 1.8% | 703 | 1.7% | 910 | 1.7% | 737 | 1.6% |
| Depreciación y Amortización | 695 | 1.4% | 782 | 1.6% | 704 | 1.7% | 944 | 1.7% | 750 | 1.7% |
| Otros | 3,421 | 6.8% | 3,231 | 6.4% | 5,134 | 12.4% | 5,033 | 9.2% | 5,145 | 11.4% |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 8,691 | 17.2% | 6,966 | 13.8% | 8,082 | 19.6% | 11,190 | 20.4% | 10,967 | 24.3% |
| Impuesto sobre la renta | 389 | 0.8% | 551 | 1.1% | 692 | 1.7% | 742 | 1.3% | 639 | 1.4% |
| UTILIDAD NETA | 8,302 | 16.4% | 6,406 | 12.7% | 7,389 | 17.9% | 10,448 | 19.0% | 10,318 | 22.9% |

| INDICADORES FINANCIEROS | Dic-07 | Dic-08 | Sep-09 | Dic-09 | Sep-10 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Calidad de Activos | | | | | |
| Créditos Vencidos y Morosos / Préstamos Brutos | 0.1% | 0.3% | 1.8% | 1.1% | 1.2% |
| Provisiones para cartera / Préstamos Brutos | 0.9% | 1.1% | 1.5% | 1.3% | 1.4% |
| Provisiones para cartera / Créditos Vencidos y Morosos | 893.4% | 384.5% | 84.3% | 115.0% | 124.5% |
| Créditos Vencidos y Morosos / ((Capital + Reservas + Provisiones) | 0.8% | 2.1% | 11.5% | 7.8% | 8.3% |
| (Créditos Vencidos y Morosos - Provisiones) / Patrimonio | -4.7% | -4.9% | 1.5% | -0.9% | -1.7% |
| Activos ponderados por riesgo / Activos totales | 87.6% | 77.9% | 67.7% | 70.7% | 71.6% |
| Cartera pesada / Préstamos brutos | 1.1% | 1.3% | 2.6% | 2.0% | 2.2% |
| Provisiones / Cartera pesada | 81.5% | 84.0% | 58.3% | 64.0% | 64.5% |
| (Cartera pesada - Provisiones) / Patrimonio | 1.2% | 1.3% | 5.7% | 4.0% | 4.6% |
| Rentabilidad y Eficiencia | | | | | |
| ROAA | 1.1% | 0.8% | 1.0% | 1.2% | 1.4% |
| ROAE | 9.1% | 6.6% | 8.4% | 9.9% | 11.5% |
| RORWA | 1.3% | 1.0% | 1.4% | 1.1% | 1.9% |
| Margen Financiero | 43.9% | 50.9% | 53.8% | 52.3% | 58.0% |
| Margen de Interés Neto | 3.1% | 3.3% | 3.3% | 3.3% | 3.6% |
| Gastos generales y administrativos / Activos totales promedio | 2.2% | 2.2% | 2.1% | 2.2% | 2.1% |
| Eficiencia operacional* | 62.5% | 64.8% | 56.5% | 57.2% | 53.4% |
| Capital | | | | | |
| Pasivos / Patrimonio (veces) | 6.9 | 6.9 | 7.4 | 7.1 | 7.0 |
| Patrimonio / Activos | 12.7% | 12.7% | 11.9% | 12.3% | 12.6% |
| Patrimonio / Préstamos Brutos | 17.2% | 16.8% | 19.3% | 17.7% | 17.1% |
| Activos productivos / Patrimonio | 726.8% | 787.7% | 804.5% | 779.1% | 771.8% |
| IAC | 14.5% | 16.3% | 17.4% | 17.4% | 17.4% |
| Liquidez | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos / Depósitos a la vista y ahorros | 64.7% | 173.8% | 284.5% | 260.9% | 179.1% |
| Efectivo y depósitos en bancos / Depósitos totales | 12.6% | 24.9% | 45.3% | 36.5% | 28.0% |
| Efectivo y depósitos en bancos / Pasivos totales | 9.3% | 18.7% | 31.1% | 24.9% | 19.2% |
| (Efectivo y depósitos en bancos + Inversiones disp. venta) / Depósitos totales | 28.8% | 33.5% | 56.4% | 44.4% | 39.7% |
| (Efectivo y depósitos en bancos + Inversiones disp. venta) / Pasivos totales | 21.4% | 25.1% | 38.8% | 30.3% | 27.1% |
| (Efectivo y depósitos en bancos + Inversiones totales) / Depósitos totales | 34.8% | 35.8% | 59.9% | 48.0% | 43.3% |
| (Efectivo y depósitos en bancos + Inversiones totales) / Pasivos totales | 25.9% | 26.8% | 41.2% | 32.8% | 29.6% |

ROAA (Return On Average Assets) = Utilidad neta 12 meses / ((Activo_t + Activo_{t-1}) / 2)

ROAE (Return On Average Equity) = Utilidad neta 12 meses / ((Patrimonio_t + Patrimonio_{t-1}) / 2)

RORWA (Return on Risk-Weighted Assets) = Utilidad neta / Activos ponderados por riesgo

Índice de Adecuación de Capital = Fondos de capital / Activos ponderados por riesgo

* Incluye otros Ingresos

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009 y 2008

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Índice de estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2009 y 2008

| | Página |
|--|--------|
| Informe de los auditores independientes | 1 - 2 |
| Estados financieros consolidados: | |
| Balance general consolidado | 3 |
| Estado consolidado de resultados | 4 |
| Estado consolidado de cambios en el patrimonio | 5 |
| Estado consolidado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros consolidados | 7 - 39 |

Informe de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2009, así como el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las normas contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas importantes, ya sea por fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de representaciones erróneas importantes.

Una auditoría implica efectuar procedimientos para la obtención de evidencia sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de representaciones erróneas importantes en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos relacionados con la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la entidad, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias; pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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


Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros referidos anteriormente, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2009, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las normas contables para bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a la Nota 2 en cuanto a que los estados financieros y las notas respectivas de Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias son elaborados de conformidad con las normas contables para bancos 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 (NCB-017), así como el contenido de los estados financieros y las notas respectivas (NCB-018).

PricewaterhouseCoopers, S. A. de C. V.
Inscripción N°214


Carlos A. Morales
Socio



10 de febrero de 2010



Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Balance general consolidado

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

| | Notas | 2009 | 2008 |
|--|--------|----------------------|----------------------|
| Activo | | | |
| Activos de intermediación | | | |
| Caja y bancos | 3 | \$ 575,807.6 | \$ 460,124.5 |
| Inversiones financieras, netas | 4 | 647,711.5 | 632,603.0 |
| Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento | 5 y 6 | <u>2,482,601.4</u> | <u>2,635,302.2</u> |
| | | <u>3,706,120.5</u> | <u>3,728,029.7</u> |
| Otros activos | | | |
| Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida | 8 | 14,343.9 | 6,320.5 |
| Inversiones accionarias | 9 | 3,306.0 | 2,868.8 |
| Diversos, neto de reservas de saneamiento de \$2,577.1 (\$1,012.3 en 2008) | | <u>14,587.8</u> | <u>18,005.3</u> |
| | | <u>32,237.7</u> | <u>27,194.6</u> |
| Activo fijo | | | |
| Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada | 10 | <u>66,858.5</u> | <u>72,078.9</u> |
| Total activo | | <u>\$3,805,216.7</u> | <u>\$3,827,303.2</u> |
| Pasivo y patrimonio | | | |
| Pasivos de intermediación | | | |
| Depósitos de clientes | 11 | \$2,699,424.4 | \$2,547,354.4 |
| Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones | 7 y 12 | 28,088.9 | 26,433.4 |
| Préstamos de otros bancos | 13 | 214,760.7 | 368,617.6 |
| Títulos de emisión propia | 7 y 14 | 323,170.0 | 354,733.5 |
| Diversos | | <u>10,587.4</u> | <u>15,588.2</u> |
| | | <u>3,276,031.4</u> | <u>3,312,727.1</u> |
| Otros pasivos | | | |
| Cuentas por pagar | | 20,300.6 | 25,275.6 |
| Provisiones | | 6,384.7 | 6,896.0 |
| Diversos | | <u>26,018.5</u> | <u>25,470.2</u> |
| | | <u>52,703.8</u> | <u>57,641.8</u> |
| Total pasivo | | <u>3,328,735.2</u> | <u>3,370,368.9</u> |
| Interés minoritario en subsidiarias | | <u>35.2</u> | <u>38.5</u> |
| Patrimonio | | | |
| Capital social pagado | | 280,000.0 | 240,000.0 |
| Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado | | <u>196,446.3</u> | <u>216,895.8</u> |
| Total patrimonio | | <u>476,446.3</u> | <u>456,895.8</u> |
| Total pasivo y patrimonio | | <u>\$3,805,216.7</u> | <u>\$3,827,303.2</u> |

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

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

| | Notas | 2009 | 2008 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| Ingresos de operación: | | | |
| Intereses de préstamos | | \$258,033.6 | \$238,083.1 |
| Comisiones y otros ingresos de préstamos | | 37,473.8 | 37,542.4 |
| Intereses y otros ingresos de inversión | | 14,926.7 | 18,033.9 |
| Utilidad en venta de títulos valores | | 4,053.8 | 1,548.1 |
| Reportos y operaciones bursátiles | | 14.1 | 48.9 |
| Intereses sobre depósitos | | 486.2 | 6,366.0 |
| Operaciones en moneda extranjera | | 5,419.7 | 7,452.7 |
| Otros servicios y contingencias | | <u>33,881.3</u> | <u>31,926.4</u> |
| | | <u>354,289.2</u> | <u>341,001.5</u> |
| Menos - Costos de operación: | | | |
| Intereses y otros costos de depósitos | | 68,822.3 | 64,323.7 |
| Intereses sobre préstamos | | 9,699.6 | 17,290.8 |
| Intereses sobre emisión de obligaciones | | 20,167.0 | 18,357.6 |
| Pérdida en venta de títulos valores | | 239.0 | 1,220.4 |
| Otros servicios y contingencias | | <u>21,964.7</u> | <u>21,603.5</u> |
| | | <u>120,892.6</u> | <u>122,796.0</u> |
| Reservas de saneamiento | 6 | <u>105,472.4</u> | <u>65,392.1</u> |
| | | <u>226,365.0</u> | <u>188,188.1</u> |
| Utilidad antes de gastos | | <u>127,924.2</u> | <u>152,813.4</u> |
| Gastos de operación: | | | |
| | 23 | | |
| De funcionarios y empleados | | 47,218.6 | 45,814.5 |
| Generales | | 36,215.7 | 38,274.8 |
| Depreciaciones y amortizaciones | | <u>8,622.3</u> | <u>8,602.9</u> |
| | | <u>92,056.6</u> | <u>92,692.2</u> |
| Utilidad de operación | | 35,867.6 | 60,121.2 |
| Dividendos | | 477.0 | 267.2 |
| Otros ingresos (gastos), neto | | <u>18,999.2</u> | <u>18,921.1</u> |
| Utilidad antes de impuestos | | 55,343.8 | 79,309.5 |
| Impuesto sobre la renta | 22 | <u>(10,755.9)</u> | <u>(18,515.2)</u> |
| Utilidad antes del interés minoritario | | 44,587.9 | 60,794.3 |
| Participación del interés minoritario en subsidiarias | | <u>(12.5)</u> | <u>(8.1)</u> |
| Utilidad neta | | <u>\$ 44,575.4</u> | <u>\$ 60,786.2</u> |

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

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

| | Saldos al 31 de diciembre de 2007 | Aumentos | Disminuciones | Saldos al 31 de diciembre de 2008 | Aumentos | Disminuciones | Saldos al 31 de diciembre de 2009 |
|---|---|--------------------|----------------------|---|--------------------|----------------------|---|
| Patrimonio | | | | | | | |
| Capital social pagado (1) | \$200,000.0 | \$ 40,000.0 | - | \$240,000.0 | \$ 40,000.0 | - | \$280,000.0 |
| Reserva legal (Nota 20) | 50,000.0 | 7,583.7 | - | 57,583.7 | 5,185.8 | - | 62,769.5 |
| Reservas voluntarias | 40,068.5 | 60,625.3 | \$ (40,000.0) | 60,693.8 | 27,348.2 | \$ (40,000.0) | 48,042.0 |
| Utilidades distribuibles (Nota 21) | 60,625.3 | 63,317.0 | (71,569.2) | 52,373.1 | 44,575.3 | (63,661.8) | 33,286.6 |
| | <u>\$350,693.8</u> | <u>\$171,526.0</u> | <u>\$(111,569.2)</u> | <u>\$410,650.6</u> | <u>\$117,109.3</u> | <u>\$(103,661.8)</u> | <u>\$424,098.1</u> |
| Patrimonio restringido | | | | | | | |
| Utilidad no distribuible (Nota 21) | \$ 18,465.7 | - | (2,530.8) | \$ 15,934.9 | \$ 4,276.5 | - | \$ 20,211.4 |
| Revalúos del activo fijo | 11,775.8 | - | - | 11,775.8 | - | - | 11,775.8 |
| Reserva riesgo país | 15,174.3 | 3,360.2 | - | 18,534.5 | 1,826.5 | - | 20,361.0 |
| | <u>45,415.8</u> | <u>3,360.2</u> | <u>(2,530.8)</u> | <u>46,245.2</u> | <u>6,103.0</u> | <u>-</u> | <u>52,348.2</u> |
| Total patrimonio | <u>\$396,109.6</u> | <u>\$174,886.2</u> | <u>\$(114,100.0)</u> | <u>\$456,895.8</u> | <u>\$123,212.3</u> | <u>\$(103,661.8)</u> | <u>\$476,446.3</u> |
| Valor contable de las acciones (En dólares de los Estados Unidos de América) | <u>\$ 22.63</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>\$ 26.11</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>\$ 27.23</u> |

- (1) Al 31 de diciembre de 2009, el capital social del Banco está representado por 17,500,000 acciones comunes y nominativas de \$16.00 (\$13.714285 en 2008) 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.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

| | Notas | 2009 | 2008 |
|--|-------|--------------------|----------------------|
| Actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta | | \$ 44,575.4 | \$ 60,786.2 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo (usado) provisto por las actividades operativas: | | | |
| Reservas para saneamiento de préstamos | | 105,472.4 | 65,392.1 |
| Otras reservas | | 9,197.1 | 5,039.7 |
| Participación en asociadas | | (460.7) | (267.2) |
| Dividendos recibidos de subsidiarias y asociadas | | 23.5 | 18.1 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 11 | 8,622.3 | 8,602.9 |
| Ganancia en venta de activos extraordinarios | | (2,109.9) | (4,093.6) |
| Participación del interés minoritario | | 12.5 | 8.1 |
| Intereses y comisiones por recibir | | (27,362.0) | (24,440.9) |
| Intereses y comisiones por pagar | | 2,742.4 | 6,107.1 |
| Variación en cuentas de activos y pasivos de operación: | | | |
| Disminución (aumento) en cartera de préstamos | | 48,129.3 | (250,929.7) |
| Disminución en otros activos | | 6,695.1 | 10,465.6 |
| Aumento (disminución) en depósitos del público | | 152,815.9 | (13,307.1) |
| Aumento en otros pasivos | | (9,938.8) | 4,534.8 |
| Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operativas | | <u>\$338,414.5</u> | <u>\$(132,084.0)</u> |
| Actividades de inversión: | | | |
| Inversiones en títulos valores - neto | | \$ (12,587.4) | \$ (75,897.3) |
| Activo fijo: | | | |
| Adquisiciones | | (4,161.0) | (5,988.2) |
| Retiros netos | 11 | <u>759.1</u> | <u>1,700.5</u> |
| Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión | | <u>(15,989.3)</u> | <u>(80,185.0)</u> |
| Actividades de financiamiento: | | | |
| Préstamos por pagar – neto | | (149,536.4) | 104,027.9 |
| Colocaciones de títulos de emisión propia | | 54,000.0 | 82,532.7 |
| Cancelación de títulos de emisión propia | | (86,180.7) | (39,066.5) |
| Dividendos pagados | | <u>(25,025.0)</u> | <u>-</u> |
| Efectivo (usado en) provisto por las actividades de financiamiento | | <u>(206,742.1)</u> | <u>147,494.1</u> |
| Efectivo equivalente | | 115,683.1 | (64,774.9) |
| Efectivo al inicio del año | | <u>460,124.5</u> | <u>524,899.4</u> |
| Efectivo al final del año | 3 | <u>\$575,807.6</u> | <u>\$ 460,124.5</u> |

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

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

1. Operaciones

El Banco Agrícola, S. A. es una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima de capital fijo, que tiene por objeto principal dedicarse a todos los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador. El Banco forma parte del conglomerado financiero, cuya sociedad controladora de finalidad exclusiva es Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. Los estados financieros se expresan en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

2. Principales políticas contables

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

Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados por el Banco con base a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales establecen el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros (NCB-017), así como el contenido de los estados financieros y las notas respectivas (NCB-018). Estas normas prevalecen cuando existe conflicto con las normas internacionales de información financiera NIIF (Nota 36). En los casos que las NIIF presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adoptará la más conservadora.

Consolidación de estados financieros

Banco Agrícola, S. A. consolida sus estados financieros con aquellas compañías 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 del Banco se detallan a continuación:

| <u>Descripción de la sociedad</u> | <u>Giro del negocio</u> | <u>Porcentaje de participación del Banco</u> | <u>Inversión inicial</u> | <u>Inversión según libros</u> | <u>Resultado del ejercicio</u> |
|-----------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 2009 | | | | | |
| Arrendadora Financiera, S. A. | Arrendamiento financiero | 99.62% | \$7,851.4 | \$ 2,245.9 | \$ 218.5 |
| Credibac, S. A. de C. V. | Emisora de tarjetas de crédito | 99.90% | 0.1 | 26,646.8 | 11,654.9 |
| | | | <u>\$7,851.5</u> | <u>\$28,892.7</u> | <u>\$11,873.4</u> |
| 2008 | | | | | |
| Arrendadora Financiera, S. A. | Arrendamiento financiero | 99.62% | \$7,851.4 | \$ 2,028.2 | \$ 135.4 |
| Credibac, S. A. de C. V. | Emisora de tarjetas de crédito | 99.90% | 0.1 | 30,757.7 | 7,612.5 |
| | | | <u>\$7,851.5</u> | <u>\$32,785.9</u> | <u>\$ 7,747.9</u> |

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

Inversiones financieras

Las inversiones financieras se registran al costo de adquisición o al valor del 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 sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin calificación de riesgo a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.

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 interna de retorno.

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.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

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.

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 afectan los estados financieros.

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados se constituyen en cumplimiento a requerimiento de la Superintendencia 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, 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, 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 y se disminuye con autorización de esa Institución cuando, a su juicio, el Banco 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. El Banco constituye este tipo de reservas con base a una metodología de riesgo que toma en consideración, entre otros factores, las condiciones prevalecientes en el mercado, características de los deudores, etc.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

El Banco reconoce 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 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 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 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, el Banco traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso, el cual se 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, incluyendo contratos de límite de tasas de interés y swaps, únicamente se divulgan en nota específica de los estados financieros. Las ganancias ó 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 10% y el 50%, vehículos 20%, instalaciones en locales arrendados entre el 10% y el 33% y edificaciones el 2% y el 5%. Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones, que no extienden significativamente la vida útil del bien, se cargan a los resultados del año en que se incurren.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

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 valor pericial de los bienes realizados por un perito inscrito en la Superintendencia.

Hasta el 30 de junio de 2002, por los activos extraordinarios que habían permanecido más de dos años y sus prórrogas, se constituía una provisión por el valor del activo registrado en la contabilidad. Por los activos extraordinarios existentes al 30 de junio de 2002, a los cuales no se les había constituido reserva, serán provisionados como pérdida en un plazo de cinco años contados a partir del 4 de octubre de 2002, así: se completará el 15% el primer año, el 30% el segundo año, el 50% el tercer año, el 75% el cuarto año y el 100% en el quinto año. En el caso de que el activo extraordinario tenga constituido algún importe de provisión, la reserva se constituirá hasta alcanzar el porcentaje de provisión en el año que corresponda.

A partir del 4 de octubre de 2002, los activos extraordinarios adquiridos con posterioridad al 30 de junio de 2002 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.

Intereses por pagar

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

Indemnizaciones y retiro voluntario

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados del Banco según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegarles a ser pagadas en caso de despido injustificado. La política del Banco es registrar gastos por indemnizaciones en el período que se conoce la obligación.

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.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

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. Con fecha 15 de octubre de 2009, el Banco contrató 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

El Banco tiene el programa de lealtad denominado "megamillas" que consiste en la acumulación de millas con base a las compras efectuadas por los tarjetahabientes, a través de tarjetas de débito y crédito emitidas por el Banco. Las megamillas tienen un período de vencimiento de tres años y son redimidas por bienes, servicios y traslados a otros programas de lealtad. La política es registrar una provisión para cubrir las redenciones derivadas del programa de lealtad, la cual toma en consideración las millas vigentes, vencidas y el costo promedio unitario de redención de los últimos dos años. Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2009, el gasto por este concepto ascendió a \$3,621.1 (\$4,058.6 en 2008).

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.

Unidad monetaria

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre de 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 del Banco 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 no ha efectuado cargos por este concepto.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

Reserva riesgo país

El Banco 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.

Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la administración del Banco realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de los ingresos y gastos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

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 \$575,807.6 (\$460,124.5 en 2008), de los cuales \$575,036.0 (\$458,801.4 en 2008) corresponde a depósitos en moneda de curso legal y \$771.6 (\$1,323.1 en 2008) a depósitos en moneda extranjera. La mayoría de los depósitos en bancos devengan intereses. Un resumen de este rubro se muestra a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| Caja | \$ 79,402.2 | \$101,134.5 |
| Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador | 298,924.7 | 287,781.4 |
| Depósitos en bancos extranjeros | 157,814.4 | 41,521.7 |
| Documentos a cargo de otros bancos | <u>39,666.3</u> | <u>29,686.9</u> |
| Total | <u>\$575,807.6</u> | <u>\$460,124.5</u> |

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se encontraba restringido un depósito a plazo en el Union Bank of California por \$1,000.0, por fianza para operaciones de las agencias del Banco en el Estado de California de los Estados Unidos de América.

Al 31 de diciembre de 2009, el valor de la reserva de liquidez por los depósitos de clientes asciende a \$591,924.4 (\$572,684.3 en 2008); esta reserva se encuentra respaldada con la cuenta de depósito y en títulos de inversión del Banco Central de Reserva de El Salvador.

4. 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 a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento | | |
| Emitidos por la banca central | \$292,999.7 | \$284,904.3 |
| Emitidos por el estado | 586.2 | 678.0 |
| Emitidos por instituciones extranjeras | <u>11,633.2</u> | <u>13,081.1</u> |
| | <u>305,219.1</u> | <u>298,663.4</u> |
| Títulos valores disponibles para la venta | | |
| Emitidos por la banca central | 92,528.2 | 11,686.4 |
| Emitidos por el estado | 157,638.4 | 87,744.8 |
| Emitidos por instituciones extranjeras | 25,885.4 | 168,224.7 |
| Emitidos por FICAFE | 47,651.4 | 55,482.9 |
| Emitidos por bancos del país | 2,896.8 | - |
| Emitidos por empresa privada | <u>2,570.3</u> | <u>-</u> |
| | <u>329,170.5</u> | <u>323,138.8</u> |
| | <u>634,389.6</u> | <u>621,802.2</u> |
| Intereses provisionados | <u>13,321.9</u> | <u>10,800.8</u> |
| | <u>\$647,711.5</u> | <u>\$632,603.0</u> |

Con fecha 30 de diciembre de 2008, el Banco recuperó una porción intereses por cobrar - Fideicomiso FICAFE por \$5,829.0, esta recuperación se efectuó a través de un certificado de inversión sin intereses por un valor nominal de \$5,829.0, emitido por el Banco Multisectorial de Inversiones, el cual tiene fecha de vencimiento el 30 de septiembre de 2023. Al 31 de diciembre de 2009, esta inversión se presenta como parte de los títulos emitidos por FICAFE bajo la clasificación de disponibles para la venta.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

En marzo de 2008, VISA Inc. , como parte de un proceso de reorganización, completó su oferta pública de acciones (OPA) en la Bolsa de Valores de New York, Estados Unidos de América. Derivado de este proceso, VISA Inc. entregó al Banco Agrícola, S. A., sin costo alguno, 128,151 acciones tipo "C", de las cuales 72,003 acciones fueron redimidas en efectivo de manera unilateral por Visa Inc., con base en un "acuerdo inicial de redención" de fecha 28 de marzo de 2008. El monto de la redención fue de \$3,079.4 y se reconoció contablemente en la cuenta de otros ingresos. El remanente de acciones fue registrado como inversiones disponibles para la venta con crédito a la cuenta de otros ingresos por un monto de \$1,407.0. Efectivo 31 de agosto de 2009, el Banco vendió estas acciones por un monto de \$3,187.8, reconociendo una utilidad en venta por la cantidad de \$1,780.8.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no tiene títulos valores que garanticen préstamos recibidos de bancos corresponsales.

La tasa de rendimiento promedio de las inversiones financieras es de 2.41% (2.88% en 2008), 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.

5. Cartera de préstamos

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

| | 2009 | 2008 |
|---|----------------------|----------------------|
| <u>Préstamos vigentes:</u> | | |
| Préstamos a empresas privadas | \$1,055,474.2 | \$1,209,136.2 |
| Préstamos para la adquisición de vivienda | 405,080.1 | 441,978.7 |
| Préstamos para el consumo | 901,395.3 | 928,025.8 |
| Préstamos a entidades estatales | 8.3 | 7.1 |
| | <u>2,361,957.9</u> | <u>2,579,147.8</u> |
| <u>Préstamos refinanciados o reprogramados:</u> | | |
| Préstamos a empresas privadas | 97,681.4 | 34,165.6 |
| Préstamos para el consumo | 43,972.5 | 34,221.2 |
| | <u>141,653.9</u> | <u>68,386.8</u> |
| <u>Préstamos vencidos:</u> | | |
| Préstamos a empresas privadas | 23,918.0 | 18,427.6 |
| Préstamos para la adquisición de vivienda | 11,638.8 | 5,986.0 |
| Préstamos para el consumo | 35,576.9 | 24,405.7 |
| | <u>71,133.7</u> | <u>48,819.3</u> |
| | 2,574,745.5 | 2,696,353.9 |
| Intereses sobre préstamos | 14,039.7 | 14,002.0 |
| Menos: Reserva de saneamiento | (106,183.8) | (75,053.7) |
| Cartera neta | <u>\$2,482,601.4</u> | <u>\$2,635,302.2</u> |

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 11.31% (10.52% en 2008), 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 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 100% de la cartera de préstamos.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el período reportado ascienden a \$17,436.9 (\$12,409.4 en 2008).

6. Reservas de saneamiento

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$124,969.1 y \$93,427.3, 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 26) | Total |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | \$32,690.2 | \$17,318.0 | \$50,008.2 |
| Más - Constitución de reservas | 20,216.8 | 2,156.4 | 22,373.2 |
| Menos - Liberaciones de reservas | (1,027.1) | (506.5) | (1,533.6) |
| Liquidación de préstamos | (10,175.8) | (610.4) | (10,786.2) |
| Reclasificación de reservas | <u>(1,364.2)</u> | <u>16.1</u> | <u>(1,348.1)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 40,339.9 | 18,373.6 | 58,713.5 |
| Más - Constitución de reservas | 46,289.1 | 2,991.7 | 49,280.8 |
| Menos - Liberaciones de reservas | (4,374.6) | (2,529.0) | (6,903.6) |
| Liquidación de préstamos | <u>(20,457.1)</u> | <u>(51.0)</u> | <u>(20,508.1)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | <u>\$61,797.3</u> | <u>\$18,785.3</u> | <u>\$80,582.6</u> |

Tasa de cobertura 7.28% (5.28% en 2008).

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

b. Reservas por deudores de créditos para la vivienda

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | \$4,855.9 | \$4,580.9 |
| Más - Constitución de reservas | 4,632.3 | 2,163.8 |
| Menos - Liberación de reservas | (714.2) | (791.1) |
| Liquidación de préstamos | (289.5) | (1,205.7) |
| Reclasificación de reservas | - | 108.0 |
| Saldo final | <u>\$8,484.5</u> | <u>\$4,855.9</u> |

Tasa de cobertura 2.03% (1.08% en 2008).

c. Reservas por deudores de créditos para consumo

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | \$10,712.8 | \$ 5,747.7 |
| Más - Constitución de reservas | 41,263.9 | 26,555.7 |
| Menos - Liberación de reservas | (292.8) | (140.2) |
| Liquidación de préstamos | (34,515.7) | (22,201.5) |
| Reclasificación de reservas | - | 751.1 |
| Saldo final | <u>\$17,168.2</u> | <u>\$10,712.8</u> |

Tasa de cobertura 1.74% (1.14% en 2008).

d. Reservas voluntarias

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | \$19,145.1 | \$ 8,574.8 |
| Más - Constitución de reservas | 8,227.7 | 14,021.7 |
| Menos - Liberación de reservas | (8,639.0) | (4,035.8) |
| Liquidación de préstamos | - | (48.7) |
| Reclasificación de reservas | - | 633.1 |
| Saldo final | <u>\$18,733.8</u> | <u>\$19,145.1</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 otros pasivos -diversos.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

El Banco tiene la política de 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. El Banco constituye este tipo de reservas con base a una metodología de riesgo que toma en consideración, entre otros factores, las condiciones prevalecientes en el mercado, características de los deudores, etc. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco mantiene reservas voluntarias de \$18,733.8 y \$19,145.1, respectivamente, a las requeridas por los instructivos de la Superintendencia del Sistema Financiero.

7. Cartera pignorada

El Banco ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se describe a continuación:

- a. Préstamos recibidos del Banco Multifactorial de Inversiones por \$35,271.3 (\$39,339.7 en 2008), los cuales están garantizados con créditos categoría "A" y "B" por un monto de \$35,271.3 (\$39,339.7 en 2008); a la fecha el saldo del préstamo más intereses es de \$28,088.9 (\$26,433.4 en 2008) y la garantía de \$28,019.3 (\$26,266.5 en 2008).
- b. Préstamo recibido de la Internacional Finance Corporation (IFC), miembro del Banco Mundial, por un monto de \$50,000.0 (\$50,000.0 en 2008), el cual está garantizado con créditos categoría "A"; a la fecha el saldo del préstamo más intereses es de \$26,501.3 (\$32,417.4 en 2008), y la garantía de \$39,939.6 (\$52,960.8 en 2008).
- c. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$6, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$22,734.0 (\$43,734.0 en 2008), e intereses acumulados por \$38.4 (\$85.0 en 2008), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$62,520.7 (\$62,554.3 en 2008). Esta emisión vence el 30 de julio de 2011.
- d. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$8, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$11,150.0 (\$30,000.0 en 2008), e intereses acumulados por \$30.2 (\$47.5 en 2008), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$37,537.5 (\$37,547.5 en 2008). Esta emisión vence el 25 de abril de 2010.
- e. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$9, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$38,770.0 (\$38,770.0 en 2008), e intereses acumulados por \$88.3 (\$79.5 en 2008), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$51,050.6 (\$50,079.4 en 2008). Esta emisión vence el 13 de enero de 2011.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

- f. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$10, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$32,500.0 (\$42,081.5 en 2008), e intereses acumulados por \$34.6 (\$50.3 en 2008), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$37,505.1 (\$37,557.2 en 2008) y patrimonio del Banco. Esta emisión vence el 19 de mayo de 2011.
- g. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$11, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$27,121.8 (\$36,300.0 en 2008), e intereses acumulados por \$24.4 (\$75.0 en 2008), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$32,460.7 (\$31,331.0 en 2008) y patrimonio del Banco. Esta emisión vence el 16 de octubre de 2013.
- h. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$12, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$76,277.0 (\$92,777.0 en 2008), e intereses acumulados por \$58.1 (\$71.4 en 2008), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$79,547.7 (\$79,600.9 en 2008) y patrimonio del Banco. Esta emisión vence el 28 de septiembre de 2014.
- i. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$14, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$54,000.0, e intereses acumulados por \$214.9, la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$63,754.2 y patrimonio del Banco. Esta emisión vence el 4 de septiembre de 2016.

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.

8. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$14,343.9 y \$6,320.5, respectivamente. El movimiento de activos extraordinarios, registrado durante los períodos reportados, se resume a continuación:

| | Valor de los <u>activos</u> | Valor de las <u>reservas</u> | Valor neto de <u>reservas</u> |
|--|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | \$41,547.2 | \$31,531.7 | \$10,015.5 |
| Más - Adquisiciones | 4,673.5 | 5,424.0 | (750.5) |
| Menos - Retiros | <u>(8,506.5)</u> | <u>(5,562.0)</u> | <u>(2,944.5)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 37,714.2 | 31,393.7 | 6,320.5 |
| Más - Adquisiciones | 18,388.2 | 9,197.3 | 9,190.9 |
| Menos - Retiros | <u>(3,407.5)</u> | <u>(2,240.0)</u> | <u>(1,167.5)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | <u>\$52,694.9</u> | <u>\$38,351.0</u> | <u>\$14,343.9</u> |

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2009 y 2008

(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 presenta a continuación:

a. Por ventas:

| | <u>Precio de venta</u> | <u>Costo de adquisición</u> | <u>Provisión constituida</u> | <u>Utilidad</u> |
|------|------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------|
| 2009 | <u>\$ 3,277.4</u> | <u>\$ (3,407.5)</u> | <u>\$ 2,240.0</u> | <u>\$2,109.9</u> |
| 2008 | <u>\$ 7,038.1</u> | <u>\$ (8,490.0)</u> | <u>\$ 5,545.5</u> | <u>\$4,093.6</u> |

b. Por traslado de/a activos fijos:

Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, no se realizaron traslados de bienes recibidos en pago a los activos fijos del Banco.

c. Por destrucción:

Al 31 de diciembre de 2009 no se realizó destrucción de activos extraordinarios. Al 31 de diciembre de 2008 se realizó destrucción de activos extraordinarios con un costo de adquisición de \$16.5 y una provisión constituida de \$16.5.

9. Inversiones accionarias

Las inversiones accionarias del Banco en sociedades de inversión conjunta se detallan a continuación:

| <u>Descripción de la sociedad</u> | <u>Giro de negocio</u> | <u>Porcentaje de participación</u> | <u>Fecha de inversión inicial</u> | <u>Monto inicial de compra</u> | <u>Inversión según libros</u> | <u>Resultado ejercicio (no auditado)</u> |
|---|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--|
| 31 de diciembre de 2009 | | | | | | |
| SERFINSA, S. A. de C. V. | Servicios financieros | 31.1% | 18 de agosto de 1993 | \$114.3 | \$ 858.1 | \$ 1.0 |
| SERSAPROSA | Traslado y protección de valores | 25.0% | 23 de febrero de 1993 | 403.6 | 2,333.6 | 452.6 |
| Garantías y Servicios SGR, S. A. de C. V. | Garantías recíprocas | 3.0% | 5 de mayo de 2004 | <u>114.3</u> | <u>114.3</u> | - |
| Totales | | | | <u>\$632.2</u> | <u>\$3,306.0</u> | <u>\$453.6</u> |
| 31 de diciembre de 2008 | | | | | | |
| SERFINSA, S. A. de C. V. | Servicios financieros | 31.1% | 18 de agosto de 1993 | \$114.3 | \$ 873.5 | \$ 22.5 |
| SERSAPROSA | Traslado y protección de valores | 25.0% | 23 de febrero de 1993 | 403.6 | 1,881.0 | 226.6 |
| Garantías y Servicios SGR, S. A. de C. V. | Garantías recíprocas | 3.0% | 5 de mayo de 2004 | <u>114.3</u> | <u>114.3</u> | - |
| Totales | | | | <u>\$632.2</u> | <u>\$2,868.8</u> | <u>\$249.1</u> |

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009 y 2008

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

10. Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)

Los bienes muebles e inmuebles del Banco se detallan a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Al costo: | | |
| Edificaciones | \$46,603.0 | \$46,665.0 |
| Mobiliario y equipo | <u>46,064.8</u> | <u>45,533.2</u> |
| Total | 92,667.8 | 92,198.2 |
| Menos - Depreciación acumulada | <u>(63,592.8)</u> | <u>(59,871.5)</u> |
| | 29,075.0 | 32,326.7 |
| Más - | | |
| Terrenos | 26,084.0 | 26,639.4 |
| Amortizables | <u>66.6</u> | <u>1,347.0</u> |
| Revaluaciones: | | |
| Edificaciones | 3,437.1 | 3,437.1 |
| Menos - Depreciación acumulada | <u>(3,290.4)</u> | <u>(3,157.5)</u> |
| | 146.7 | 279.6 |
| Terrenos | <u>11,486.2</u> | <u>11,486.2</u> |
| | <u>11,632.9</u> | <u>11,765.8</u> |
| Total | <u>\$66,858.5</u> | <u>\$72,078.9</u> |

Durante los años 2009 y 2008, no se efectuaron revalúos de activos fijos.

El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados se detalla a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | \$72,078.9 | \$76,394.1 |
| Más - Adquisiciones | 4,161.0 | 5,988.2 |
| Menos - Retiros | (759.1) | (1,700.5) |
| Depreciaciones | <u>(8,622.3)</u> | <u>(8,602.9)</u> |
| Saldo final | <u>\$66,858.5</u> | <u>\$72,078.9</u> |

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

11. Depósitos de clientes

La cartera de depósitos del Banco se encuentra distribuida así:

| | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Depósitos del público | \$2,335,831.9 | \$2,303,231.6 |
| Depósitos de otros bancos | 30,867.6 | 9,485.3 |
| Depósitos de entidades estatales | 264,731.9 | 153,222.0 |
| Depósitos restringidos e inactivos | <u>67,993.0</u> | <u>81,415.5</u> |
| Total | <u>\$2,699,424.4</u> | <u>\$2,547,354.4</u> |

La cartera de depósitos del Banco constituidos en moneda extranjera, equivalente en dólares de los Estados Unidos de América, por los períodos reportados asciende a \$238.9 y \$734.1, respectivamente, y corresponden a depósitos del público.

Las diferentes clases de depósitos del Banco son los siguientes:

| | 2009 | 2008 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Depósitos en cuenta corriente | \$ 653,505.9 | \$ 441,756.7 |
| Depósitos en cuenta de ahorro | 823,730.1 | 769,761.1 |
| Depósitos a plazo | <u>1,222,188.4</u> | <u>1,335,836.6</u> |
| Total | <u>\$2,699,424.4</u> | <u>\$2,547,354.4</u> |

A continuación se detalla la clase de depósitos del Banco constituidos en moneda extranjera equivalente en dólares de los Estados Unidos de América, por los períodos reportados:

| | 2009 | 2008 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Depósitos en cuenta corriente | \$238.9 | \$722.6 |
| Depósitos a plazo | <u>-</u> | <u>11.5</u> |
| Total | <u>\$238.9</u> | <u>\$734.1</u> |

Tasa de costo promedio 2.63% (2.49% en 2008), 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.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

12. Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI)

Al 31 de diciembre de 2009, los préstamos recibidos del Banco Multisectorial de Inversiones ascienden a \$35,271.3 (\$39,339.7 en 2008), destinados a financiamiento de proyectos de formación de capital y desarrollo, con un saldo de capital más intereses de \$28,088.9 (\$26,433.4 en 2008), a una tasa de interés anual que oscila entre 1.0% y 7.5%, garantizados con créditos categorías "A" y "B". Estas obligaciones vencen entre febrero de 2010 y septiembre de 2028.

13. Préstamos de otros bancos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros ascienden a \$214,760.7 y \$368,617.6, monto que incluye capital más intereses; según se detalla a continuación:

31 de diciembre 2009

| Banco corresponsal | Destino | Saldo de capital e interés | Tasa interés anual % | Garantía | Fecha de vencimiento |
|-----------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|
| A | Comercio exterior / operaciones | \$ 25,039.3 | 1.4894 | Sin garantía real | Mayo 24, 2010 |
| B | Comercio exterior / operaciones | 13,010.1 | 1.2167 | Sin garantía real | Abril 8, 2010 |
| C | Comercio exterior | 11,732.5 | 1.7058 | Sin garantía real | Junio 11, 2010 |
| D | Comercio exterior | 17,818.4 | 0.9560 | Sin garantía real | Septiembre 23, 2011 |
| E | Operaciones | 5,251.2 | 8.2500 | Sin garantía real | Marzo 31, 2010 |
| F | Comercio exterior | 15,614.5 | 0.6786 | Sin garantía real | Diciembre 16, 2011 |
| G | Operaciones | 26,501.3 | 2.4560 | Con garantía real | Junio 16, 2014 |
| H | Operaciones | 99,793.4 | 2.1935 | Con garantía real | Septiembre 15, 2013 |
| | | <u>\$214,760.7</u> | | | |

31 de diciembre 2008

| Banco corresponsal | Destino | Saldo de capital e interés | Tasa interés anual % | Garantía | Fecha de vencimiento |
|-----------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|
| A | Comercio exterior | \$ 4,665.8 | 4.1175 | Sin garantía real | Febrero 25, 2009 |
| B | Comercio exterior | 7,085.6 | 3.9300 | Sin garantía real | Marzo 10, 2009 |
| C | Comercio exterior | 16,266.5 | 4.1060 | Sin garantía real | Agosto 14, 2009 |
| D | Comercio exterior | 4,078.9 | 4.0787 | Sin garantía real | Julio 10, 2009 |
| E | Comercio exterior | 10,086.9 | 4.0787 | Sin garantía real | Junio 1, 2009 |
| F | Comercio exterior | 3,551.6 | 4.2154 | Sin garantía real | Agosto 21, 2009 |
| G | Comercio exterior | 11,745.6 | 5.4173 | Sin garantía real | Septiembre 24, 2009 |
| H | Comercio exterior | 3,385.3 | 4.9287 | Sin garantía real | Marzo 23, 2009 |
| I | Comercio exterior | 4,074.7 | 4.3100 | Sin garantía real | Julio 24, 2009 |
| J | Comercio exterior | 4,569.0 | 4.4187 | Sin garantía real | Mayo 26, 2009 |
| K | Comercio exterior | 7,269.5 | 4.5761 | Sin garantía real | Febrero 24, 2009 |
| L | Comercio exterior | 26,894.6 | 3.6002 | Sin garantía real | Septiembre 23, 2011 |
| M | Comercio exterior | 13,477.8 | 2.6455 | Sin garantía real | Octubre 31, 2011 |
| N | Comercio exterior | 6,754.2 | 4.0800 | Sin garantía real | Enero 22, 2009 |
| O | Comercio exterior | 5,247.8 | 4.8875 | Sin garantía real | Enero 2, 2009 |
| P | Comercio exterior / operaciones | 59,480.5 | 5.1245 | Sin garantía real | Junio 19, 2009 |
| Q | Comercio exterior / operaciones | 10,150.2 | 4.2573 | Sin garantía real | Mayo 22, 2009 |
| R | Operaciones | 5,072.1 | 4.2092 | Sin garantía real | Marzo 4, 2009 |
| S | Operaciones | 5,075.5 | 4.6086 | Sin garantía real | Marzo 4, 2009 |
| T | Operaciones | 6,500.0 | 7.2500 | Sin garantía real | Marzo 31, 2010 |
| U | Operaciones | 32,417.4 | 4.2162 | Con garantía real | Junio 15, 2014 |
| V | Operaciones | 120,768.1 | 3.1342 | Con garantía real | Septiembre 15, 2013 |
| | | <u>\$368,617.6</u> | | | |

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

14. 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:

| Emisión | Monto de la emisión | Monto colocado y saldo adeudado | Interés acumulado | Tasa de Interés | Fecha de emisión | Plazo pactado | Clase de garantía |
|-------------|---------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|---------------|-------------------------------------|
| 2009 | | | | | | | |
| CIBACS6 | \$ 50,000.0 | \$ 22,734.0 | \$ 38.4 | 4.73% | Diciembre 20, 2002 | 7 años | Créditos categoría "A" |
| CIBACS8 | 30,000.0 | 11,150.0 | 30.2 | 4.99% | Noviembre 26, 2004 | 5 años | Créditos categoría "A" |
| CIBACS9 | 40,000.0 | 38,770.0 | 88.3 | 5.25% | Julio 18, 2005 | 5 años | Créditos categoría "A" |
| CIBACS10 | 50,000.0 | 32,500.0 | 34.6 | 5.34% | Diciembre 26, 2005 | De 2 a 5 años | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| CIBACS11 | 50,000.0 | 27,121.8 | 24.4 | 5.57% | Agosto 31, 2006 | De 2 a 7 años | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| CIBACS12 | 100,000.0 | 76,277.0 | 58.1 | 4.35% | Junio 15, 2007 | De 2 a 7 años | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| CIBACS13 | 100,000.0 | 60,000.0 | 128.3 | 5.40% | Mayo 30, 2008 | 5 años | Patrimonio del Banco |
| CIBACS14 | <u>100,000.0</u> | <u>54,000.0</u> | <u>214.9</u> | 5.83% | Mayo 25, 2009 | 2 años | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| Totales | <u>\$520,000.0</u> | <u>\$322,552.8</u> | <u>\$617.2</u> | | | | |

| Emisión | Monto de la emisión | Monto colocado y saldo adeudado | Interés acumulado | Tasa de Interés | Fecha de emisión | Plazo pactado | Clase de garantía |
|-------------|---------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|---------------|-------------------------------------|
| 2008 | | | | | | | |
| CIBACS6 | \$ 50,000.0 | \$ 43,734.0 | \$ 85.0 | 5.51% | Diciembre 20, 2002 | 7 años | Créditos categoría "A" |
| CIBACS7 | 30,000.0 | 10,500.0 | 11.9 | 5.56% | Diciembre 8, 2003 | 5 años | Créditos categoría "A" |
| CIBACS8 | 30,000.0 | 30,000.0 | 47.5 | 5.16% | Noviembre 26, 2004 | 5 años | Créditos categoría "A" |
| CIBACS9 | 40,000.0 | 38,770.0 | 79.5 | 4.89% | Julio 18, 2005 | 5 años | Créditos categoría "A" |
| CIBACS10 | 50,000.0 | 42,081.5 | 50.3 | 5.87% | Diciembre 26, 2005 | De 2 a 5 años | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| CIBACS11 | 50,000.0 | 36,300.0 | 75.0 | 5.95% | Agosto 31, 2006 | De 2 a 7 años | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| CIBACS12 | 100,000.0 | 92,777.0 | 71.4 | 4.65% | Junio 15, 2007 | De 2 a 7 años | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| CIBACS13 | <u>100,000.0</u> | <u>60,000.0</u> | <u>150.4</u> | 5.99% | Mayo 30, 2008 | 5 años | Patrimonio |
| Totales | <u>\$450,000.0</u> | <u>\$354,162.5</u> | <u>\$571.0</u> | | | | |

15. Bonos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no registra saldo por este concepto.

16. Préstamos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no registra saldo por este concepto.

17. Recuperaciones de activos castigados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no registra saldo por este concepto.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

18. Vencimientos de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2009, los vencimientos pactados de los activos y pasivos de los próximos cinco años y siguientes, se detallan a continuación:

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 en adelante | Total |
|-------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| ACTIVOS | | | | | | | |
| Inversiones financieras | \$ 647,549.0 | - | - | - | - | \$ 162.5 | \$ 647,711.5 |
| Préstamos | <u>630,900.0</u> | <u>\$ 100,263.6</u> | <u>\$126,270.4</u> | <u>\$192,923.9</u> | <u>\$260,459.5</u> | <u>1,171,784.0</u> | <u>2,482,601.4</u> |
| Total de activos | <u>\$ 1,278,449.0</u> | <u>\$ 100,263.6</u> | <u>\$126,270.4</u> | <u>\$192,923.9</u> | <u>\$260,459.5</u> | <u>\$1,171,946.5</u> | <u>\$3,130,312.9</u> |
| PASIVOS | | | | | | | |
| Depósitos | \$ 2,390,034.1 | \$ 309,390.3 | - | - | - | - | \$2,699,424.4 |
| Préstamos | 128,798.9 | 48,044.9 | \$ 63,215.0 | \$ 1,111.5 | \$ 1,065.5 | \$ 613.8 | 242,849.6 |
| Emisión de valores | <u>95,588.9</u> | <u>27,951.1</u> | - | <u>95,000.0</u> | <u>53,630.0</u> | <u>51,000.0</u> | <u>323,170.0</u> |
| Total de pasivos | <u>2,614,421.9</u> | <u>385,386.3</u> | <u>63,215.0</u> | <u>96,111.5</u> | <u>54,695.5</u> | <u>51,613.8</u> | <u>3,265,444.0</u> |
| Monto neto | <u>\$(1,335,972.9)</u> | <u>\$(285,122.7)</u> | <u>\$ 63,055.4</u> | <u>\$ 96,812.4</u> | <u>\$205,764.0</u> | <u>\$1,120,332.7</u> | <u>\$ (135,131.1)</u> |

Al 31 de diciembre de 2008, los vencimientos pactados de las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes, se detallan a continuación:

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 en adelante | Total |
|------------------|------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Total de activos | \$ 1,276,090.1 | \$ 108,021.0 | \$142,194.1 | \$161,107.8 | \$266,460.5 | \$1,314,031.7 | \$3,267,905.2 |
| Total de pasivos | <u>2,491,065.6</u> | <u>495,110.7</u> | <u>155,050.0</u> | <u>1,807.1</u> | <u>96,611.3</u> | <u>57,494.2</u> | <u>3,297,138.9</u> |
| Monto neto | <u>\$(1,214,975.5)</u> | <u>\$(387,089.7)</u> | <u>\$(12,855.9)</u> | <u>\$159,300.7</u> | <u>\$169,849.2</u> | <u>\$1,256,537.5</u> | <u>\$ (29,233.7)</u> |

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$1,477,236.0 en 2009 y \$1,211,517.8 en 2008, que no tienen vencimiento definido, se incluyen como parte de los vencimientos del primer año, y no se incluye el efectivo en caja y bancos con saldos de \$575,807.6 y \$460,124.5, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

19. Utilidad por acción

La utilidad por acción por los períodos reportados se detalla a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|---|---------------|---------------|
| Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América) | <u>\$2.55</u> | <u>\$3.47</u> |

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados y el promedio de acciones en circulación de 17,500,000 en 2009 y 2008.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

20. Reserva legal

Con base al artículo 39 de la Ley de Bancos, el Banco debe separar de sus utilidades anuales por lo menos el diez por ciento (10%) para constituir una reserva legal que ascenderá por lo menos al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado. En el año 2009, el monto separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de \$5,185.8 (\$7,583.7 en 2008). Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de la reserva legal es de \$62,769.5 (\$57,583.7 en 2008), que representa el 22.4% (24.0% en 2008) del capital social.

21. Utilidades distribuibles

De conformidad al inciso primero del artículo 40 de la Ley de Bancos, debe retenerse de las utilidades, después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos pendientes de cobro netos de reservas de saneamiento, por consiguiente estos valores se determinan como se muestran a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| Utilidad del ejercicio | \$44,575.4 | \$ 60,786.2 |
| Menos - Reserva legal | <u>(5,185.8)</u> | <u>(7,583.7)</u> |
| Utilidad disponible | 39,389.6 | 53,202.5 |
| Más - Utilidad no distribuible de ejercicios anteriores | 15,934.9 | 18,465.7 |
| Menos: | | |
| Intereses, comisiones y recargos por cobrar - | (20,211.4) | (15,934.9) |
| Sobre depósitos | \$ (1.1) | \$ (18.3) |
| Sobre inversiones | (13,321.9) | (10,800.7) |
| Sobre préstamos | <u>(6,888.4)</u> | <u>(5,115.9)</u> |
| Reserva riesgo país | <u>(1,826.5)</u> | <u>(3,360.2)</u> |
| Utilidad distribuible del año corriente | <u>\$33,286.6</u> | <u>\$52,373.1</u> |

22. Impuesto sobre la renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N°134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia a partir del 1 de enero de 1992. Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2009, el monto del impuesto determinado asciende a \$10,755.9 (\$18,515.2 en 2008), el Banco presenta obligaciones por impuesto sobre la renta de \$5,205.6 (\$12,439.9 en 2008), neto de pago a cuenta e impuesto retenido por \$5,550.3 (\$6,075.3 en 2008).

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

23. Gastos de operación

Los gastos de operación se detallan a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos de funcionarios y empleados: | | |
| Remuneraciones | \$28,457.6 | \$27,813.0 |
| Prestaciones al personal | 17,237.4 | 16,588.5 |
| Indemnizaciones al personal | 410.2 | 177.5 |
| Gastos del directorio | 84.9 | 74.7 |
| Otros gastos del personal | <u>1,028.5</u> | <u>1,160.8</u> |
| | 47,218.6 | 45,814.5 |
| Gastos generales | 36,215.7 | 38,274.8 |
| Depreciaciones y amortizaciones | <u>8,622.3</u> | <u>8,602.9</u> |
| Total | <u>\$92,056.6</u> | <u>\$92,692.2</u> |

24. Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco administra fideicomisos con activos totales de \$34,755.5 (\$32,387.6 en 2008). Durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008, por los fideicomisos se obtuvieron resultados de \$153.4 y \$165.5, respectivamente. Los montos de cada fideicomiso, según los registros contables del Banco, se presentan en la siguiente página:

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

| Fideicomiso | 2009 | | 2008 | |
|-----------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| | Valor del activo | Ingresos obtenidos por el Banco | Valor del activo | Ingresos obtenidos por el Banco |
| Fideicomiso "A" | \$ 1,980.1 | \$ 10.1 | \$ 2,016.3 | \$ 10.0 |
| Fideicomiso "B" | 132.2 | 1.0 | 132.4 | 1.0 |
| Fideicomiso "C" | 225.5 | 1.2 | 214.6 | 1.3 |
| Fideicomiso "D" | - | - | 0.5 | 0.4 |
| Fideicomiso "E" | 11.1 | 0.1 | 10.6 | 0.1 |
| Fideicomiso "F" | 2,574.5 | 31.9 | 4,126.9 | 48.0 |
| Fideicomiso "G" | 23.8 | 0.2 | 22.9 | 0.2 |
| Fideicomiso "H" | 172.3 | 1.0 | 172.3 | 1.0 |
| Fideicomiso "I" | 897.6 | 2.3 | 978.4 | 2.5 |
| Fideicomiso "J" | 58.0 | 0.5 | 68.6 | 0.6 |
| Fideicomiso "K" | 30.1 | 14.4 | - | 14.4 |
| Fideicomiso "L" | 680.8 | 5.0 | 656.0 | 4.8 |
| Fideicomiso "M" | 6,422.9 | 9.0 | 6,406.2 | 8.7 |
| Fideicomiso "N" | 6,114.9 | 8.7 | 6,670.5 | 9.1 |
| Fideicomiso "Ñ" | 4,779.8 | 6.5 | 4,724.6 | 6.7 |
| Fideicomiso "O" | 1,711.9 | 8.6 | 1,817.0 | 9.2 |
| Fideicomiso "P" | 239.6 | 0.9 | 241.8 | 1.1 |
| Fideicomiso "Q" | 504.1 | 2.1 | 586.0 | 2.2 |
| Fideicomiso "R" | 241.7 | 1.1 | 206.1 | 0.8 |
| Fideicomiso "S" | 3,143.4 | 45.6 | 2,843.3 | 40.6 |
| Fideicomiso "T" | 304.2 | 2.2 | 492.6 | 2.8 |
| Fideicomiso "U" | 456.1 | 0.1 | - | - |
| Fideicomiso "V" | 2,641.7 | 0.6 | - | - |
| Fideicomiso "W" | 1,406.8 | 0.3 | - | - |
| Fideicomiso "X" | 1.2 | - | - | - |
| Fideicomiso "Y" | 1.2 | - | - | - |
| Total | <u>\$34,755.5</u> | <u>\$ 153.4</u> | <u>\$32,387.6</u> | <u>\$165.5</u> |

25. Indicadores relativos a la carga de recurso humano

Durante el período 2009, el Banco ha mantenido un promedio (calculado con base en el número de empleados al final de cada mes dividido por 12) de 2,551 empleados (2,613 en 2008). De este número de empleados, según la planilla de salarios, aproximadamente el 64% (66% en 2008) pertenece a las áreas de negocios del Banco y, el resto, pertenecen a las áreas de recursos humanos, administración y soporte.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

26. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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 presentan a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Aperturas de cartas de crédito | \$ 16,244.2 | \$ 22,679.8 |
| Avales y fianzas | <u>164,049.9</u> | <u>173,326.7</u> |
| Total | <u>\$180,294.1</u> | <u>\$196,006.5</u> |

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la provisión por riesgo de pérdida de estas operaciones asciende a \$18,785.3 y \$18,373.6, respectivamente, y se registra en el rubro de otros pasivos - diversos (Nota 6).

27. Litigios pendientes

En el curso ordinario de sus negocios, el Banco y sus subsidiarias son parte de demandas o juicios legales que son presentadas por diversas partes interesadas. Estas acciones normalmente corresponden a reclamaciones relacionadas con las leyes mercantiles y regulaciones fiscales vigentes. En ciertos casos, estas acciones se basan en reclamaciones monetarias por asuntos que le son imputados al Banco y sus subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco tiene los siguientes litigios judiciales o administrativos relevantes:

En el año 2007, se encontraba en proceso en el Juzgado Quinto de lo Mercantil de San Salvador, una reclamación de daños y perjuicios en contra del Banco por una supuesta responsabilidad en el manejo de un juicio ejecutivo mercantil, que siguió el Banco en contra de un cliente en el año de 1989; dicha demanda era por un monto de \$220,000.0. El Banco interpuso un recurso de amparo ante la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, en cuanto a que el mencionado proceso se ventilara ante un Juez de lo Civil. Con fecha 5 de diciembre de 2008, la Corte Suprema de Justicia pronunció resolución indicando ha lugar el amparo solicitado por el Banco; con fecha 15 de diciembre de 2008, el Juzgado Quinto de lo Mercantil de San Salvador resolvió ha lugar la excepción de incompetencia; señalando además, que queda a salvo el derecho de la demandante de entablar su pretensión ante el tribunal competente. La notificación formal fue recibida por el Banco con fecha 6 de enero de 2009.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

Con fecha 8 de diciembre de 2009, el Banco fue notificado sobre demanda interpuesta en su contra ante el Juzgado Segundo de lo Civil de San Salvador, que consiste en un juicio sumario por indemnización de daños y perjuicios materiales y morales por la suma de \$284,469.7 y \$5,000.0 respectivamente. Esta demanda contiene eventos y elementos similares al proceso de reclamación de daños y perjuicios en contra del Banco, mencionado en el párrafo anterior. Con fecha 11 de diciembre de 2009, el Banco contestó la demanda en sentido negativo. Para cumplir con las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero, el Banco ha incorporado la divulgación correspondiente sobre este litigio. En opinión de los asesores legales del Banco, de fecha 8 de febrero de 2010, existen suficientes argumentos para desvirtuar el reclamo sin responsabilidad para el Banco, indicando además, que las posibilidades de pérdida son remotas.

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco mantenía dos juicios contencioso administrativo contra la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) ante la Corte Suprema de Justicia, en razón de la determinación complementaria de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (IVA), relacionados con ejercicios fiscales 2002. En agosto de 2009, el Banco desistió de continuar con tales juicios y, amparado bajo el beneficio que otorga el Decreto Legislativo 652, reconoció el correspondiente pasivo ante la DGII. El efecto en los gastos del año 2009 fue de \$2,130.5.

28. Personas relacionadas y accionistas relevantes

Según la Ley de Bancos son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones del Banco. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas del Banco. Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a quienes la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos el diez por ciento de las acciones del banco. También son personas relacionadas los directores y gerentes del Banco.

29. Créditos relacionados

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

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

Los préstamos y créditos otorgados a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2009 ascienden a \$9,581.8 (\$9,336.3 en 2008), y representan el 2.45% (2.61% en 2008) del capital social pagado y las reservas de capital del Banco. Este monto está distribuido entre 376 deudores (358 en 2008).

Durante los años 2009 y 2008, en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto, el Banco le dió cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

30. Créditos a subsidiarias nacionales

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

Al 31 de diciembre de 2009, el fondo patrimonial del Banco era de \$441,653.6 (\$411,210.6 en 2008) y el monto bruto de la cartera de préstamos de \$2,588,785.2 (\$2,710,355.9 en 2008). Al 31 de diciembre de 2009, el total de créditos otorgados a subsidiarias nacionales es de \$609.1 (\$54,920.8 en 2008), el cual representa el 0.14% (13.36% en 2008) del fondo patrimonial de la entidad y el 0.02% (2.03% en 2008) de la cartera bruta de préstamos.

Durante los años 2009 y 2008, en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto, el Banco le dió cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a las subsidiarias antes referidas.

31. Límites en la concesión de créditos

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no se tienen créditos a una sola persona o grupo económico que excedan del veinticinco por ciento del fondo patrimonial del Banco.

Durante los años 2009 y 2008, en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto, el Banco le dió cumplimiento a las disposiciones del artículo 197 de la Ley de Bancos.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

32. Contratos con personas relacionadas

De conformidad al artículo 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia del Sistema Financiero puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del banco o en forma directa con la administración.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto, no existen contratos celebrados con personas relacionadas de acuerdo con lo establecido por el artículo 208 de la Ley de Bancos.

Durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Superintendencia del Sistema Financiero no objetó contratos con partes relacionadas.

33. Relaciones entre operaciones activas y pasivas en moneda extranjera

De acuerdo con el artículo 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia del Sistema Financiero determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, para procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, la Superintendencia del Sistema Financiero ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10% del fondo patrimonial. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto, el Banco cumplió con la citada disposición al mantener una relación del 0.13% (0.15% en 2008).

34. Requerimientos de fondo patrimonial o patrimonio neto

De acuerdo al artículo 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas: i) un 12.0% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados conforme lo establece la citada ley; ii) un 7.0% entre su fondo patrimonial y sus pasivos y contingencias; y iii) el 100% o más entre el fondo patrimonial y capital social pagado a que se refiere el artículo 36 de la Ley de Bancos.

La situación del Banco, en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto, es la siguiente:

| | 2009 | 2008 |
|--|---------------|---------------|
| Relación fondo patrimonial sobre activos ponderados | <u>16.6%</u> | <u>14.8%</u> |
| Relación fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias | <u>12.6%</u> | <u>11.6%</u> |
| Relación fondo patrimonial sobre capital social pagado | <u>157.7%</u> | <u>171.3%</u> |

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

35. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco mantiene instrumentos financieros derivados correspondientes a contratos de límites de tasas de interés o Interest Rate Caps (instrumento de cobertura de flujos de efectivo), cuyo objetivo es obtener una cobertura sobre la eventualidad de variación en las tasas de interés, fijando un límite al riesgo derivado de la fluctuación de dichas tasas. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se tenían dos contratos de cobertura Caps por un monto de \$150,000.0 con vencimientos al 24 de enero de 2013 y al 21 de septiembre de 2019. Dichos contratos contienen una obligación a cargo del Banco sobre el pago de una comisión anual de \$835 durante el plazo de tales contratos.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco mantiene contratos para la protección de tasa de interés que cubren el riesgo asociado con los cambios en las tasas de interés sobre deudas contratadas por el Banco. Al 31 de diciembre de 2009, se tenían contratos "Swaps" como cobertura de tasa LIBOR de 1 mes y 6 meses, cuyos montos nominales ascienden a \$279.8 y \$7,578.9 (\$908.8 y \$9,473.7, respectivamente en 2008).

36. Sumario de diferencias significativas entre las normas internacionales de información financiera y las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero

La Administración del Banco ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales, con respecto a su giro de negocio, entre las normas internacionales de información financiera (NIIF) y las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

1. La NIIF 1 establece los requerimientos básicos para adoptar por primera vez las normas internacionales de información financiera. Estipula que la entidad debe usar las mismas políticas contables para preparar su balance inicial base NIIF y para todos los períodos presentados en los primeros estados financieros base NIIF. Además, estas políticas contables deben corresponder a todas y cada una de las NIIF vigentes a la fecha del primer informe base NIIF.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

2. 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. Las NIIF requieren que las inversiones se clasifiquen en las siguientes categorías: activos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias; préstamos y cuentas por cobrar originados por la entidad; activos financieros disponibles para la venta; e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. La clasificación de las inversiones es la base para determinar el método de valuación correspondiente. De igual manera, se requiere que la baja de un activo financiero que conlleve la obtención de un nuevo activo financiero, la entidad reconocerá el nuevo activo financiero al valor razonable. Además, no se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:
 - i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
 - ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.
3. 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 para riesgo de crédito se establecen con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; conforme a las NIIF en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros aplicando tasas históricas de pérdidas, incluyendo el valor presente por la realización de la garantía.

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

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

6. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
7. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. La NIIF 39 requiere 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.
8. Los revalúos de activo fijo realizados son aprobados por la Superintendencia del Sistema Financiero a solicitud del Banco 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 económica del bien; así mismo, la NIIF revisó la definición de valor residual de los activos.
9. No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.
10. Los activos extraordinarios deben tratarse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro para cualquier activo dado de baja al momento inicial o subsecuente al valor justo menos los costos para vender. Bajo NIIF las reservas constituidas por Ley para los activos extraordinarios no forman parte de los resultados del ejercicio; éstas son apropiaciones de las utilidades retenidas. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconozca como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido, lo cual no está de acuerdo con las NIIF.
11. 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.
12. La consolidación de estados financieros se utiliza sobre bases de 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 patrimonio.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

13. Las NIIF requieren que el estado de cambios en el patrimonio neto muestre, entre otras cosas, el resultado del ejercicio.
14. 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.
15. Las NIIF requieren la identificación y divulgación de información de segmentos operativos.
16. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de las obligaciones derivadas del programa de lealtad, en el momento que son conocidas.
17. No se está divulgando una política contable para la actividad fiduciaria.
18. 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. En adición, se requiere que el Banco efectúe una evaluación sobre la relación existente entre los instrumentos de cobertura y los instrumentos financieros que están siendo cubiertos, a fin de establecer el tratamiento contable de las ganancias o pérdidas resultantes entre los instrumentos de cobertura y los instrumentos financieros cubiertos.

37. Calificación de riesgos

El artículo 235 de la Ley de Bancos, requiere que el Banco publique la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Valores. La calificación del Banco se presenta a continuación:

| | Clasificación local | | | |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|
| | Fitch Ratings | Equilibrium, S. A. de C. V. | Fitch Ratings | Equilibrium, S. A. de C. V. |
| | 2009 | 2009 | 2008 | 2008 |
| Calificación otorgada como emisor | EAA+(slv) | EAA+.sv | EAA+(slv) | EAA+.sv |

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de septiembre de 2009 y 2008.

La descripción de la calificación se detalla en la siguiente página:

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

EAA Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

El signo “+” indica una tendencia ascendente hacia la categoría de clasificación inmediata superior, mientras que el signo “-” refleja una tendencia descendente hacia la categoría de clasificación inmediata inferior.

“sv” y “slv” En las categorías de clasificación significa El Salvador.

38. Acciones en tesorería

La Ley de Bancos requiere que los bancos emitan acciones de tesorería por una suma igual al fondo patrimonial o al fondo patrimonial requerido de la entidad individual, al 31 de diciembre de cada año, el que fuere mayor.

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

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

Al 31 de diciembre de 2009, las acciones de tesorería ascienden a \$382,216.5 (\$323,610.8 en 2008). Durante los años 2009 y 2008, el Banco no hizo uso de las acciones de tesorería.

39. Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco consolidado se dedicó básicamente a prestar servicios bancarios en El Salvador.

40. Hechos relevantes y eventos subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se resumen a continuación:

1. En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2009, se acordó distribuir un dividendo de un dólar con cuarenta y tres centavos de dólar de los Estados Unidos de América por acción, el monto total pagado ascendió a \$25,025.0 y acordó trasladar la cantidad de \$27,713.2 a la cuenta de reservas de capital correspondientes a los resultados del año 2008. En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de febrero de 2008, se acordó trasladar a la cuenta de reservas de capital la cantidad de \$60,726.7 correspondientes a los resultados pendientes de aplicar del año 2007.

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

2. En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2009, se acordó incrementar el capital social del Banco mediante el incremento del valor nominal de las acciones de trece setenta y uno (\$13.71), a dieciséis (\$16.00) dólares. El Banco girará en adelante con un capital social de \$280,000.0 representado por 17,500,000 acciones comunes y nominativas de dieciséis (\$16.00) dólares cada una. Este acuerdo fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión No. CD-26/09 de fecha 24 de junio de 2009. La escritura de modificación del pacto social fue inscrita en el Registro de Sociedades el 24 de julio de 2009.
3. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de febrero de 2008, eligió la Junta Directiva del Banco, integrada de la manera siguiente:

| | |
|-----------------------|------------------------------------|
| Presidente: | Dr. Sergio Restrepo Isaza |
| Vicepresidente: | Dr. Jaime Alberto Velásquez Botero |
| Secretario: | Lic. Rafael Barraza Domínguez |
| Director Propietario: | Dr. Luis Santiago Pérez Moreno |
| Director Suplente: | Dr. Gonzalo de Jesús Toro Bridge |
| Director Suplente: | Lic. Joaquín Alberto Palomo Dénéke |
| Director Suplente: | Lic. Ramón Fidelio Ávila Qüehl |
| Director Suplente: | Dr. Pedro Luis Apóstolo |
4. Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2009, el Banco transó 17,110 (73,757 en 2008) acciones comunes emitidas por Banco Agrícola, S. A. cuyo valor ascendió a la cantidad de \$656.3 (\$2,807.8 en 2008).
5. Con fecha 24 de agosto de 2009, la Junta Directiva de Banco Agrícola, S. A. aprobó la venta de los activos relacionados con las operaciones de Banco Agrícola en los Estados Unidos de América, la venta se efectuó a una compañía dedicada al servicio de transferencia de fondos por un monto de \$340.2; condicionada a la autorización del Departamento Bancario del Estado de California.
6. Con fecha 17 de septiembre 2009, la Junta Directiva de Banco Agrícola, S. A. autorizó la compra de la cartera de tarjetas de crédito, con todos sus activos y pasivos de operación relacionados, a la sociedad Credibac, S. A. de C. V. Al 31 de diciembre de 2009, se habían completado compras parciales por un total de \$76,479.8 (saldo de capital e intereses); estas compras fueron pagadas en efectivo. Con fecha efectiva 9 de abril de 2008, el Banco acordó transferir cartera de tarjetas de crédito (al valor en libros) a Credibac, S. A. de C. V. por un total de \$5,682.5, (contabilizado el 17 de abril de 2008).

Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

7. Al 31 de diciembre de 2009, se colocaron Certificados de Inversión CIBAC\$14 Tramos 1, 2, 3 y 4 por un monto de \$54,000.0 a dos años plazo. Esta emisión fue autorizada por la Superintendencia de Valores el 29 de diciembre de 2008 por un monto de \$100,000.0.
8. Al 31 de diciembre de 2008, se colocaron certificados de inversión por un monto total de \$82,532 correspondientes a las siguientes emisiones: CIBAC\$12 tramos del 8 al 12 por \$22,532.7 y CIBAC\$13 tramos del 1 al 3 por \$60,000.0.
9. En el mes de diciembre de 2008, se firmó el documento "Convenio Marco" entre Banco Agrícola, S. A. y Banco Central de Reserva de El Salvador como parte del "Programa de Liquidez para la Sostenibilidad del Crecimiento" impulsado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Mediante este convenio el Banco Central de Reserva otorgó a Banco Agrícola, S. A. una participación disponible en dicho programa de hasta \$134,965.7. El plazo es de 60 meses. Con fecha 1 de julio de 2009, el banco notificó al Banco Central de Reserva su decisión de renunciar al cupo total asignado de conformidad a lo dispuesto en el romano II, párrafo 5 del referido convenio. Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de capital adeudado asciende a \$8,652.8.
10. En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2008, se acordó incrementar el capital social del Banco mediante el incremento del valor nominal de las acciones de once cuarenta y tres (\$11.43), a trece setenta y uno (\$13.71) dólares. El Banco girará en adelante con un capital social de \$240,000.0 representado por 17,500,000 acciones comunes y nominativas de trece punto setenta y uno (\$13.71) dólares cada una.

Este acuerdo fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero y la escritura de modificación del pacto social fue inscrita en el Registro de Sociedades el 1 de octubre de 2008.
11. El 30 de agosto y 18 de septiembre de 2006, el Banco Agrícola, S. A. adquirió una obligación por \$1,000.0 y \$99,000.0, respectivamente, como resultado de contrato de venta de derechos de pagos diversificados (DPR) por un plazo de 7 años, celebrado con la sociedad Banagrícola DPR Funding, Ltd., la cual realizó emisión de títulos en el mercado estadounidense garantizados con los flujos de pagos diversificados (DPR) generados por el Banco Agrícola, S. A. Dicha emisión fue estructurada por Citigroup. Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de las obligaciones asciende a \$89,302.3 (\$97,944.9 en 2008).

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

**Estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009 y 2008**

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

Contenido

31 de diciembre de 2009 y 2008

| | Página |
|--|--------|
| Informe de los auditores independientes | 1 - 2 |
| Estados financieros consolidados: | |
| Balance general consolidado | 3 |
| Estado consolidado de resultados | 4 |
| Estado consolidado de cambios en el patrimonio | 5 |
| Estado consolidado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros consolidados | 7 - 43 |

Informe de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2009, así como el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Sociedad Controladora es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las normas contables para sociedades de finalidad exclusiva emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas importantes, ya sea por fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de representaciones erróneas importantes.

Una auditoría implica efectuar procedimientos para la obtención de evidencia sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de representaciones erróneas importantes en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos relacionados con la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la entidad, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias; pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros referidos anteriormente, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2009, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó 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.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a la Nota 2 en cuanto a que los estados financieros y las notas respectivas de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y 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 (NCB-019), así como el contenido de los estados financieros consolidados y las notas respectivas (NCB -020).

PricewaterhouseCoopers, S. A. de C. V.
Inscripción N°214

Carlos A. Morales
Socio

10 de febrero de 2010

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

Balance general consolidado

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

| | Notas | 2009 | 2008 |
|---|---------|----------------------|----------------------|
| Activo | | | |
| Activos del giro | | | |
| Caja y bancos | 3 | \$ 590,063.3 | \$ 460,354.9 |
| Reportos y otras operaciones bursátiles | 4 | 880.0 | 3,666.3 |
| Inversiones financieras, netas | 5 | 694,946.3 | 689,879.9 |
| Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento | 6,7 y 8 | 2,483,425.6 | 2,632,300.1 |
| Primas por cobrar, netas | | 21,195.2 | 19,905.5 |
| Deudores por seguros y fianzas | | 1,494.6 | 2,247.0 |
| Otros activos | | <u>3,792,005.0</u> | <u>3,808,353.7</u> |
| Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida | 9 | 14,708.9 | 6,688.3 |
| Inversiones en cuotas de fondos de pensiones | 11 | 5.1 | 3.3 |
| Inversiones accionarias | 10 | 3,373.9 | 2,936.7 |
| Diversos, neto de reservas de saneamiento | | 23,381.4 | 28,531.3 |
| Activo fijo | | <u>41,469.3</u> | <u>38,159.6</u> |
| Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada | 12 | 69,768.5 | 75,270.2 |
| Crédito mercantil | 37 | <u>2,503.3</u> | <u>6,928.4</u> |
| Total activos | | <u>\$3,905,746.1</u> | <u>\$3,928,711.9</u> |
| Pasivo y patrimonio | | | |
| Pasivos del giro | | | |
| Depósitos de clientes | 13 | \$2,660,266.1 | \$2,517,659.0 |
| Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones | 8 y 14 | 28,088.9 | 26,433.4 |
| Préstamos de otros bancos | 15 | 229,760.7 | 402,617.6 |
| Títulos de emisión propia | 8 y 16 | 321,699.0 | 352,123.7 |
| Acreedores de seguros y fianzas | | 6,241.3 | 6,207.3 |
| Depósitos de primas | | 712.2 | 710.7 |
| Diversos | | 13,448.6 | 18,396.1 |
| | | <u>3,260,216.8</u> | <u>3,324,147.8</u> |
| Otros pasivos | | | |
| Cuentas por pagar | | 29,756.6 | 35,296.1 |
| Provisiones | | 6,779.6 | 7,289.4 |
| Diversos | | 26,877.6 | 26,665.7 |
| | | <u>63,413.8</u> | <u>69,251.2</u> |
| Reservas técnicas y por siniestros | 19 | | |
| Reservas matemáticas | | 3,290.9 | 4,141.8 |
| Reservas de riesgos en curso | | 14,689.9 | 17,056.7 |
| Reservas por siniestros | | 15,823.0 | 11,957.3 |
| | | <u>33,803.8</u> | <u>33,155.8</u> |
| Total pasivos | | <u>3,357,434.4</u> | <u>3,426,554.8</u> |
| Interés minoritario en subsidiarias | | 54,165.0 | 55,472.0 |
| Patrimonio | | | |
| Capital social pagado | | 200,000.0 | 200,000.0 |
| Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado | | 294,146.7 | 246,685.1 |
| Total patrimonio | | <u>494,146.7</u> | <u>446,685.1</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>\$3,905,746.1</u> | <u>\$3,928,711.9</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

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

| | Notas | 2009 | 2008 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Ingresos de operación: | | | |
| Intereses de préstamos | | \$258,054.5 | \$238,143.0 |
| Comisiones y otros ingresos de préstamos | | 37,473.8 | 37,542.4 |
| Intereses y otros ingresos de inversiones | | 15,877.8 | 18,958.0 |
| Utilidad en venta de títulos valores | | 4,053.8 | 1,548.1 |
| Reportos y operaciones bursátiles | | 1,819.2 | 1,314.6 |
| Intereses sobre depósitos | | 1,135.5 | 6,994.0 |
| Operaciones en moneda extranjera | | 5,419.7 | 7,452.7 |
| Primas netas de devoluciones y cancelaciones | | 65,339.7 | 68,655.0 |
| Comisiones por cesión y retrocesión de negocios | | 34,109.4 | 26,450.3 |
| Ingresos técnicos por ajustes a las reservas | 19 | 15,258.0 | 14,060.6 |
| Otros servicios y contingencias | | 25,192.6 | 23,756.4 |
| Ingresos por administración de fondo de pensiones | | 46,459.3 | 44,666.7 |
| | | <u>510,193.3</u> | <u>489,541.8</u> |
| Menos - Costos de operación: | | | |
| Intereses y otros costos de depósitos | | 67,189.2 | 63,728.1 |
| Intereses sobre préstamos | | 11,548.7 | 19,722.1 |
| Intereses sobre emisión de obligaciones | | 20,033.7 | 18,273.4 |
| Pérdida en venta de títulos valores | | 239.0 | 1,220.4 |
| Siniestros y obligaciones contractuales | | 47,911.3 | 38,757.1 |
| Egresos técnicos por ajustes a las reservas | 19 | 17,273.9 | 20,633.0 |
| Gastos de adquisición, conservación y cobranza de primas | | 50,960.6 | 48,764.5 |
| Otros servicios y contingencias | | 21,820.7 | 21,038.8 |
| Gastos por administración de fondo de pensiones | | 3,051.3 | 3,534.5 |
| | | <u>240,028.4</u> | <u>235,671.9</u> |
| Reservas de saneamiento | 7 | <u>106,180.8</u> | <u>66,091.7</u> |
| | | <u>346,209.2</u> | <u>301,763.6</u> |
| Utilidad antes de gastos | | <u>163,984.1</u> | <u>187,778.2</u> |
| Gastos de operación | | | |
| De funcionarios y empleados | 25 | 53,072.2 | 52,167.7 |
| Generales | | 42,261.1 | 43,370.7 |
| Depreciaciones y amortizaciones | | <u>14,334.0</u> | <u>14,822.5</u> |
| | | <u>109,667.3</u> | <u>110,360.9</u> |
| Utilidad de operación | | 54,316.8 | 77,417.3 |
| Dividendos | | 478.7 | 267.2 |
| Otros ingresos (gastos), neto | | <u>19,841.9</u> | <u>18,853.0</u> |
| Utilidad antes de impuestos | | 74,637.4 | 96,537.5 |
| Impuesto sobre la renta | 24 | <u>(17,080.6)</u> | <u>(24,583.1)</u> |
| Utilidad antes de interés minoritario | | 57,556.8 | 71,954.4 |
| Participación del interés minoritario en subsidiarias | | <u>(10,095.3)</u> | <u>(10,903.7)</u> |
| Utilidad neta | | <u>\$ 47,461.5</u> | <u>\$ 61,050.7</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 que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

| | Saldos al 31 de diciembre de 2007 | Aumentos | Disminuciones | Saldos al 31 de diciembre de 2008 | Aumentos | Disminuciones | Saldos al 31 de diciembre de 2009 |
|---|---|---------------------------|----------------------------|---|---------------------------|----------------------------|---|
| Patrimonio | | | | | | | |
| Capital social (1) | \$200,000.0 | - | - | \$200,000.0 | - | - | \$200,000.0 |
| Reserva legal (Nota 23) | 27,389.9 | \$ 6,098.1 | - | 33,488.0 | \$ 4,760.1 | - | 38,248.1 |
| Reservas voluntarias | 98,132.7 | 60,182.7 | - | 158,315.4 | 54,878.6 | - | 213,194.0 |
| Utilidades distribuibles | 60,111.8 | 61,050.7 | \$(66,280.8) | 54,881.7 | 47,461.5 | \$(59,638.6) | 42,704.6 |
| Total patrimonio | <u>\$385,634.4</u> | <u>\$127,331.5</u> | <u>\$(66,280.8)</u> | <u>\$446,685.1</u> | <u>\$107,100.2</u> | <u>\$(59,638.6)</u> | <u>\$494,146.7</u> |
| Valor contable de las acciones (en dólares de los Estados Unidos de América) | | | | | | | |
| Valor contable de la acción | <u>\$ 22.04</u> | | | <u>\$ 25.52</u> | | | <u>\$ 28.24</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social de la Sociedad Controladora está representado por 17,500,000 acciones comunes y nominativas de \$11.428571 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
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

| | Notas | 2009 | 2008 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| Actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta | | \$ 47,461.5 | \$ 61,050.7 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por (usado en) las actividades operativas: | | | |
| Reservas para saneamiento de préstamos y productos por cobrar | | 106,180.8 | 66,091.7 |
| Otras reservas | | 9,205.6 | 5,040.2 |
| Incremento/decremento de reservas técnicas, matemáticas y por riesgos en curso | | 2,016.0 | 6,572.4 |
| Participación en resultados de subsidiarias y asociadas | | (462.4) | (267.2) |
| Dividendos recibidos de subsidiarias y asociadas | | 25.2 | 7.3 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 12 | 14,334.0 | 14,822.5 |
| Ganancia en venta de activos extraordinarios | | (2,109.9) | (4,233.6) |
| Participación del interés minoritario en subsidiarias | | 10,095.3 | 10,903.7 |
| Intereses y comisiones por recibir | | (27,430.2) | (24,572.1) |
| Intereses y comisiones por pagar | | 2,742.4 | 6,107.1 |
| Cartera de préstamos | | 43,830.7 | (246,477.6) |
| Otros activos | | 6,978.1 | 403.8 |
| Depósitos del público | | 143,353.0 | (30,458.4) |
| Cuentas por operaciones de seguro | | (1,332.5) | (1,362.1) |
| Otros pasivos, incluyendo, operaciones de administración de fondos de pensiones | | (10,785.0) | 11,000.3 |
| Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operativas | | 344,102.6 | (125,371.3) |
| Actividades de inversión: | | | |
| Inversiones en títulos valores - neto | | 191.5 | (89,446.0) |
| Retiro de cuotas voluntarias del fondo de pensiones | | 1.8 | 1.4 |
| Activo fijo - adquisiciones: | 12 | (5,483.5) | (8,084.3) |
| Activo fijo - retiros netos | | 1,305.6 | 1,770.5 |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | | (3,984.6) | (95,758.4) |
| Actividades de financiamiento: | | | |
| Préstamos - neto | | (168,536.4) | 106,627.1 |
| Títulos de emisión propia | | (30,470.9) | 43,466.2 |
| Reducción del interés minoritario en subsidiaria | | (11,402.3) | (1,737.1) |
| Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento | | (210,409.6) | 148,356.2 |
| Efectivo equivalente | | 129,708.4 | (72,773.5) |
| Efectivo al inicio del año | | 460,354.9 | 533,128.4 |
| Efectivo al final del año | 3 | \$590,063.3 | \$460,354.9 |

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 **31 de diciembre de 2009 y 2008**

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

1. Operaciones

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. es una sociedad controladora de finalidad exclusiva 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. Los estados financieros se expresan en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

2. Principales políticas contables

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

Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados por la Sociedad Controladora con base a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las normas internacionales de información financiera - NIIF (Nota 33). La Sociedad Controladora utilizará las NIIF en su opción mas conservadora cuando la Superintendencia no se haya manifestado por alguna de las opciones permitidas. Los estados financieros de la Administradora de Fondos de Pensiones han sido preparados de conformidad con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones.

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 y el artículo 10 de la Ley de Sociedades de Seguros, denominándolas filiales. 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
31 de diciembre de 2009 y 2008

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

| <u>Descripción de la sociedad</u> | <u>Giro del negocio</u> | <u>Porcentaje de participación</u> | <u>Inversión inicial</u> | <u>Inversión según libros</u> | <u>Resultado del ejercicio</u> |
|---|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 2009 | | | | | |
| Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias | Banco | 94.23% | \$172,896.9 | \$451,467.9 | \$44,575.4 |
| Aseguradora Suiza Salvadoreña y filial | Aseguradora | 50.02% | 14,556.3 | 19,382.6 | 9,426.9 |
| Bursabac, S. A. de C. V. casa de corredores de bolsa | Bursátil | 99.99% | 1,276.1 | 4,785.8 | 429.7 |
| AFP Crecer, S. A. | Administradora de fondos de pensiones | 70.00% | <u>40,264.8</u> | <u>16,987.3</u> | <u>9,267.9</u> |
| | | | <u>\$228,994.1</u> | <u>\$492,623.6</u> | <u>\$63,699.9</u> |
| 2008 | | | | | |
| Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias | Banco | 94.13% | \$172,896.9 | \$437,023.3 | \$60,786.2 |
| Aseguradora Suiza Salvadoreña y filial | Aseguradora | 50.02% | 14,556.3 | 19,166.8 | 9,316.2 |
| Bursabac, S. A. de C. V., casa de corredores de bolsa | Bursátil | 99.99% | 1,276.1 | 5,356.0 | 887.1 |
| AFP Crecer, S. A. | Administradora de fondos de pensiones | 70.00% | <u>40,264.8</u> | <u>22,114.0</u> | <u>8,633.9</u> |
| | | | <u>\$228,994.1</u> | <u>\$483,660.1</u> | <u>\$79,623.4</u> |

También forman parte de los estados financieros consolidados, las subsidiarias controladas por Aseguradora Suiza Salvadoreña, S. A. y Banco Agrícola, S. A., las cuales pertenecen al conglomerado financiero y se detallan a continuación:

| <u>Descripción de la sociedad</u> | <u>Giro del negocio</u> |
|---|--------------------------------|
| Asesuía Vida, S. A. Seguros de Personas | Seguros de personas |
| Arrendadora Financiera, S. A. | Arrendamiento financiero |
| Credibac, S. A. de C. V. | Emisora de tarjetas de crédito |

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 sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin calificación de riesgo a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.

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

Notas a los estados financieros consolidados **31 de diciembre de 2009 y 2008**

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

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 interna de retorno.

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados **31 de diciembre de 2009 y 2008**

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

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 afectan los estados financieros.

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados se constituyen en cumplimiento a requerimiento de la Superintendencia 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, 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, 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 y se disminuye con autorización de esa Institución cuando, a su juicio, el Banco 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, 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 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 no exista posibilidad de recuperación.

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

Notas a los estados financieros consolidados **31 de diciembre de 2009 y 2008**

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

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 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 Banco Agrícola, S. A., incluyendo contratos de límite de tasas de interés y swaps, únicamente se divulgan en nota específica de los estados financieros. Las ganancias ó 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 al 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 10% y el 50%, vehículos 20%, instalaciones en locales arrendados entre el 10% y el 33% y edificaciones el 2% y el 5%. Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones, que no extienden significativamente la vida útil del bien, se cargan a los resultados del año en que se incurrén.

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.

Hasta el 30 de junio de 2002, por los activos extraordinarios que habían permanecido más de dos años y sus prórrogas, se constituía una provisión por el valor del activo registrado en la contabilidad. Los activos extraordinarios existentes al 30 de junio de 2002, a los cuales no se les había constituido reserva, deben ser provisionados como pérdida en un plazo de

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

Notas a los estados financieros consolidados **31 de diciembre de 2009 y 2008**

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

cinco años contados a partir del 4 de octubre de 2002, que se completará el 15% el primer año, el 30% el segundo año, el 50% el tercer año, el 75% el cuarto año y el 100% en el quinto año. En el caso de que el activo extraordinario tenga constituido algún importe de provisión, la reserva se constituirá hasta alcanzar el porcentaje de provisión en el año que corresponda.

A partir del 4 de octubre de 2002, los activos extraordinarios adquiridos con posterioridad al 30 de junio de 2002 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.

Por los activos que han permanecido más de dos años y sus prórrogas en la sociedad de seguros se constituye una provisión por el valor del activo registrado en la contabilidad, en cumplimiento del artículo 95 de la Ley de Sociedades de Seguros.

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

Intereses por pagar

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

Reservas matemáticas

Las reservas matemáticas por los seguros de vida individual de largo plazo se calculan con base a la tabla de mortalidad, el interés técnico y las fórmulas actuariales que contiene cada clase de seguro. Para la determinación de estas reservas se deduce la reserva media y las primas diferidas. El monto de esta reserva es certificada por un actuario autorizado.

Reservas de riesgos en curso

Las reservas de riesgos en curso se calculan sobre las primas causadas, netas de devoluciones, cancelaciones y cesiones por reaseguro o reafianzamiento, de los seguros de daños, de deuda decreciente, accidentes personales, de salud o médico hospitalario, vida de corto plazo, de vida de prima escalonada, los beneficios adicionales sobre los seguros de vida, extraprimas, la deducción de mortalidad de los planes flexibles y las fianzas.

Para las pólizas a uno o más años se utiliza el método de los veinticuatroavos, para las de menos de un año el método de prorrateo de póliza por póliza y para las de seguros de transporte contratados con base a certificados, se reserva el cincuenta por ciento de las primas vigentes a la fecha de cálculo.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados **31 de diciembre de 2009 y 2008**

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

Reserva de previsión

Estas reservas se registran sobre los riesgos catastróficos aplicando el 5% a las primas netas de reaseguros del ramo de incendio, líneas aliadas y otros; hasta un máximo equivalente a la sumatoria de la prioridad concertada en dichos contratos, más la responsabilidad no cubierta a cargo de la cedente, menos el margen de solvencia establecido para el riesgo catastrófico.

Reservas y obligaciones por siniestros

La reserva de siniestros se registra cuando se conoce la obligación por el monto estimado de la pérdida, hasta el máximo del monto asegurado. Sin embargo, el pago se efectúa hasta que se han reunido las pruebas necesarias que demuestren que el asegurado tiene derecho a la indemnización.

Las sociedades de seguros estiman una reserva de siniestros no reportados al cierre del ejercicio contable, tomando como base el promedio de los siniestros no reportados en los tres ejercicios económicos anteriores.

Gastos de adquisición y conservación de primas

Los gastos de adquisición y conservación de primas se registran en el período en que se incurren.

Salvamentos y recuperaciones

Con este concepto se conocen los ingresos provenientes de recuperaciones que se perciben de activos siniestrados, en los que la sociedad de seguros ha pagado a sus clientes la indemnización correspondiente. Cuando los ingresos derivados de tales recuperaciones tienen que compartirse en coaseguro, reaseguro o reafianzamiento, se debita la cuenta de ingresos por la parte cedida.

Indemnizaciones y retiro voluntario

~~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 sin causa justificada. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la contingencia máxima por este concepto para las Compañías del grupo se estima en \$9,198.6 y \$7,492.0. La política de la Sociedad es registrar gastos por indemnizaciones en el período que se conoce la obligación.

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.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

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. Con fecha 15 de octubre de 2009, el Banco Agrícola, S. A. contrató 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

Banco Agrícola, S. A. tiene el programa de lealtad denominado "megamillas" que consiste en la acumulación de millas con base a las compras efectuadas por los tarjetahabientes, a través de tarjetas de débito y crédito emitidas por el Banco. Las megamillas tienen un período de vencimiento de tres años y son redimidas por bienes, servicios y traslados a otros programas de lealtad. La política es registrar una provisión para cubrir las redenciones derivadas del programa de lealtad, la cual toma en consideración las millas vigentes, vencidas y el costo promedio de redención de los últimos dos años. Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2009, el gasto por este concepto ascendió a \$3,621.1 (\$4,058.6 en 2008).

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.

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.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

Cargos por riesgos generales de la banca

El Banco Agrícola, S. A. no ha efectuado cargos por este concepto.

Reserva riesgo país

Banco Agrícola, S. A. 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.

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 estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de los ingresos y gastos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

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 \$590,063.3 (\$460,354.9 en 2008), de los cuales \$589,291.7 (\$459,031.8 en 2008) corresponde a depósitos en moneda de curso legal y \$771.6 (\$1,323.1 en 2008) en depósitos en moneda extranjera. La mayoría de los depósitos en bancos devengan intereses. Un resumen de este rubro es el siguiente:

| | 2009 | 2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| Caja | \$ 79,409.2 | \$101,141.4 |
| Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador | 298,924.7 | 287,781.4 |
| Depósitos en bancos nacionales | 14,248.6 | 223.5 |
| Depósitos en bancos extranjeros | 157,814.4 | 41,521.7 |
| Documentos a cargo de otros bancos | <u>39,666.4</u> | <u>29,686.9</u> |
| Total | <u>\$590,063.3</u> | <u>\$460,354.9</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009 y 2008

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se encontraba restringido un depósito a plazo en el Union Bank of California por \$1,000.0 por fianza para operaciones de las agencias del Banco Agrícola en el Estado de California en los Estados Unidos de América.

Al 31 de diciembre de 2009, el valor de la reserva de liquidez por los depósitos de clientes del Banco Agrícola, S. A. asciende a \$591,924.4 (\$572,684.3 en 2008), esta reserva se encuentra respaldada en la cuenta de depósito y en títulos de inversión del Banco Central de Reserva de El Salvador.

4. Reportos y otras operaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2009, los estados financieros de la Sociedad Controladora presentan reportos y otros derechos bursátiles por \$880.0 (\$3,666.3 en 2008) y representa los títulos valores transados por las subsidiarias en la Bolsa de Valores de El Salvador pendientes de su vencimiento a la fecha de los estados financieros.

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 a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento | | |
| Emitidos por la banca central | \$295,140.7 | \$284,904.3 |
| Emitidos por el estado | 17,386.4 | 678.0 |
| Emitidos por bancos | 25,234.8 | 39,139.9 |
| Emitidos por instituciones extranjeras | <u>12,143.4</u> | <u>13,081.1</u> |
| | <u>349,905.3</u> | <u>337,803.3</u> |
| Títulos valores disponibles para la venta | | |
| Emitidos por la banca central | 92,528.2 | 11,686.4 |
| Emitidos por el estado | 160,078.8 | 105,757.7 |
| Emitidos por instituciones extranjeras | 25,910.8 | 168,299.3 |
| Emitidos por FICAFE | 47,651.4 | 55,482.9 |
| Emitidos por bancos | 2,896.8 | - |
| Emitidos por empresa privada | <u>2,570.3</u> | <u>-</u> |
| | <u>331,636.3</u> | <u>341,226.3</u> |
| Intereses provisionados | <u>13,404.7</u> | <u>10,850.3</u> |
| | <u>\$694,946.3</u> | <u>\$689,879.9</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

Con fecha 30 de diciembre de 2008, el Banco Agrícola, S. A. recuperó una porción intereses por cobrar - Fideicomiso FICAFE por \$5,829.0, esta recuperación se efectuó a través de un certificado de inversión sin intereses por un valor nominal de \$5,829.0, emitido por el Banco Multisectorial de Inversiones, el cual tiene fecha de vencimiento el 30 de septiembre de 2023. Al 31 de diciembre de 2009, esta inversión se presenta como parte de los títulos emitidos por FICAFE bajo la clasificación de disponibles para la venta.

En marzo de 2008, VISA Inc. , como parte de un proceso de reorganización, completó su oferta pública de acciones (OPA) en la Bolsa de Valores de New York, Estados Unidos de América. Derivado de este proceso, VISA Inc. entregó al Banco Agrícola, S. A., sin costo alguno, 128,151 acciones tipo "C", de las cuales 72,003 acciones fueron redimidas en efectivo, de manera unilateral por Visa Inc., con base en un "acuerdo inicial de redención" de fecha 28 de marzo de 2008. El monto de la redención fue de \$3,079.4 y se reconoció contablemente en la cuenta de otros ingresos. El remanente de acciones fue registrado como inversiones disponibles para la venta con crédito a la cuenta de otros ingresos por un monto de \$1,407.0. Con fecha 31 de agosto de 2009, el Banco vendió estas acciones por un monto de \$3,187.8, reconociendo una utilidad en venta de \$1,780.8.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco Agrícola, S. A. no tiene títulos valores que garanticen préstamos recaudados de bancos corresponsales.

La tasa de rendimiento promedio de las inversiones financieras es de 2.38% (2.79% en 2008). 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 detallan en la siguiente página:

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009 y 2008

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

| | 2009 | 2008 |
|---|----------------------|----------------------|
| <u>Préstamos vigentes:</u> | | |
| Préstamos a empresas privadas | \$1,056,089.8 | \$1,205,886.1 |
| Préstamos para la adquisición de vivienda | 405,080.1 | 441,978.7 |
| Préstamos para el consumo | 901,395.3 | 928,025.8 |
| Préstamos con garantía de pólizas | 195.5 | 248.0 |
| Préstamos a entidades estatales | <u>8.3</u> | <u>7.1</u> |
| | <u>2,362,769.0</u> | <u>2,576,145.7</u> |
| <u>Préstamos refinanciados o reprogramados:</u> | | |
| Préstamos a empresas privadas | 97,681.4 | 34,165.6 |
| Préstamos para el consumo | <u>43,972.5</u> | <u>34,221.2</u> |
| | <u>141,653.9</u> | <u>68,386.8</u> |
| <u>Préstamos vencidos:</u> | | |
| Préstamos a empresas privadas | 24,229.0 | 18,738.6 |
| Préstamos para la adquisición de vivienda | 11,638.8 | 5,986.0 |
| Préstamos para el consumo | <u>35,576.9</u> | <u>24,405.7</u> |
| | <u>71,444.7</u> | <u>49,130.3</u> |
| | 2,575,867.6 | 2,693,662.8 |
| Intereses sobre préstamos | 14,052.8 | 14,002.0 |
| Menos - Reserva de saneamiento | <u>(106,494.8)</u> | <u>(75,364.7)</u> |
| Cartera neta | <u>\$2,483,425.6</u> | <u>\$2,632,300.1</u> |

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 11.31% (10.52% en 2008). 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 100% de la cartera de préstamos.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el período reportado ascienden a \$17,436.9 (\$12,428.1 en 2008).

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009 y 2008

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

7. Reservas de saneamiento

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad Controladora mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$125,280.1 y \$93,738.3, 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 27) | Total |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | \$33,573.3 | \$17,318.0 | \$ 50,891.3 |
| Más - Constitución de reservas | 20,224.4 | 2,156.4 | 22,380.8 |
| Menos - Liberación de reservas | (1,068.6) | (506.5) | (1,575.1) |
| Liquidación de préstamos | (10,714.0) | (610.4) | (11,324.4) |
| Reclasificaciones de reservas | <u>(1,364.2)</u> | <u>16.1</u> | <u>(1,348.1)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 40,650.9 | 18,373.6 | 59,024.5 |
| Más - Constitución de reservas | 46,289.1 | 2,991.7 | 49,280.8 |
| Menos - Liberación de reservas | (4,374.6) | (2,529.0) | (6,903.6) |
| Liquidación de préstamos | <u>(20,457.1)</u> | <u>(51.0)</u> | <u>(20,508.1)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | <u>\$62,108.3</u> | <u>\$18,785.3</u> | <u>\$ 80,893.6</u> |

Tasa de cobertura 7.30% (5.31% en 2008).

b. Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | \$4,855.9 | \$4,581.0 |
| Más - Constitución de reservas | 4,632.3 | 2,163.8 |
| Menos - Liberación de reservas | (714.2) | (791.1) |
| Liquidación de préstamos | (289.5) | (1,205.8) |
| Reclasificaciones de reservas | <u>-</u> | <u>108.0</u> |
| Saldo final | <u>\$8,484.5</u> | <u>\$4,855.9</u> |

Tasa de cobertura 2.03% (1.08% en 2008).

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009 y 2008

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

c. Reservas por deudores de créditos para consumo:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | \$10,712.8 | \$ 5,747.7 |
| Más - Constitución de reservas | 41,263.9 | 26,555.7 |
| Menos - Liberación de reservas | (292.8) | (140.2) |
| Liquidación de préstamos | (34,515.7) | (22,201.5) |
| Reclasificaciones de reservas | <u>-</u> | <u>751.1</u> |
| Saldo final | <u>\$17,168.2</u> | <u>\$10,712.8</u> |

Tasa de cobertura 1.74% (1.14% en 2008).

d. Reservas voluntarias:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | \$19,145.1 | \$ 8,574.8 |
| Más - Constitución de reservas | 8,227.7 | 14,021.7 |
| Menos - Liberación de reservas | (8,639.0) | (4,035.8) |
| Liquidación de préstamos | - | (48.7) |
| Reclasificaciones de reservas | <u>-</u> | <u>633.1</u> |
| Saldo final | <u>\$18,733.8</u> | <u>\$19,145.1</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.

Banco Agrícola, S. A. tiene la política de 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. El Banco constituye este tipo de reservas con base a una metodología de riesgo que toma en consideración, entre otros factores, las condiciones prevalecientes en el mercado, características de los deudores, etc. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco mantiene reservas voluntarias de \$18,733.8 y \$19,145.1, respectivamente, a las requeridas por los instructivos de la Superintendencia del Sistema Financiero.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

8. Cartera pignorada

La Sociedad Controladora ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se describe a continuación:

- a. Préstamos recibidos del Banco Multisectorial de Inversiones por \$35,271.3 (\$39,339.7 en 2008), los cuales están garantizados con créditos categoría "A" y "B" por un monto de \$35,271.3 (\$39,339.7 en 2008). Al 31 de diciembre de 2009, el saldo del préstamo más intereses es de \$28,088.9 (\$26,433.4 en 2008) y la garantía de \$28,019.3 (\$26,266.5 en 2008).
- b. Préstamo recibido de la Internacional Finance Corporation (IFC), miembro del Banco Mundial, por un monto de \$50,000.0 (\$50,000.0 en 2008), el cual está garantizado con créditos categoría "A". Al 31 de diciembre de 2009, el saldo del préstamo más intereses es de \$26,501.3 (\$32,417.4 en 2008), y la garantía de \$39,939.6 (\$52,960.8 en 2008).
- c. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$6, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$22,384.0 (\$42,884.0 en 2008), e intereses acumulados por \$38.4 (\$85.0 en 2008), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$62,520.7 (\$62,554.3 en 2008). Al 31 de diciembre de 2009, existen certificados emitidos por \$350.0 (\$850.0 en 2008) adquiridos por subsidiarias consolidadas, cuyos montos se eliminaron en la consolidación de estados financieros. Esta emisión vence el 30 de julio de 2011.
- d. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$8, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$10,729.0 (\$29,579.0 en 2008), e intereses acumulados por \$30.2 (\$47.5 en 2008), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$37,537.5 (\$37,547.5 en 2008). Al 31 de diciembre de 2009, existían certificados emitidos por \$421.0 (\$421.0 en 2008) adquiridos por subsidiarias consolidadas, cuyos montos se eliminaron en la consolidación de estados financieros. Esta emisión vence el 25 de abril de 2010.
- e. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$9, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$38,570.0 (\$35,570.0 en 2008), e intereses acumulados por \$88.3 (\$79.5 en 2008), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$51,050.6 (\$50,079.4 en 2008). Al 31 de diciembre de 2009, existían certificados emitidos por \$200.0 (\$200.0 en 2008) adquiridos por subsidiarias consolidadas, cuyos montos se eliminaron en la consolidación de estados financieros. Esta emisión vence el 13 de enero de 2011.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

- f. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$10, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$32,500.0 (\$42,081.5 en 2008), e intereses acumulados por \$34.6 (\$50.3 en 2008), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$37,505.1 (\$37,557.2 en 2008). Esta emisión vence el 19 de mayo de 2011.
- g. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$11, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$27,121.8 (\$36,300.0 en 2008), e intereses acumulados por \$24.4 (\$75.0 en 2008), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$32,460.7 (\$31,331.0 en 2008) y Patrimonio del Banco Agrícola, S. A.. Esta emisión vence el 16 de octubre de 2013.
- h. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$12, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$75,777.0 (\$91,638.2 en 2008), e intereses acumulados por \$58.1 (\$71.4 en 2008), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$79,547.7 (\$79,600.9 en 2008) y Patrimonio del Banco Agrícola, S. A.. Al 31 de diciembre de 2009, existen certificados emitidos por \$500.0 (\$1,138.8 en 2008) adquiridos por subsidiarias consolidadas, cuyos montos se eliminaron en la consolidación de estados financieros. Esta emisión vence el 28 de septiembre de 2014.
- i. Emisión de certificados de inversión CIBAC\$14, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por \$54,000.0, e intereses acumulados por \$214.9, la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por \$63,754.2 y Patrimonio del Banco Agrícola, S. A.. Esta emisión vence el 4 de septiembre de 2016.

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 2009 y 2008, la Sociedad Controladora mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$14,708.9 y \$6,688.3, respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios, registrado durante los períodos reportados, se resume en la siguiente página:

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009 y 2008

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

| | Valor de los <u>activos</u> | Valor de las <u>reservas</u> | Valor neto de <u>reservas</u> |
|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | \$42,322.6 | \$31,940.3 | \$10,382.3 |
| Más - Adquisiciones | 4,674.8 | 5,424.3 | (749.5) |
| Menos - Retiros | <u>(8,729.5)</u> | <u>(5,785.0)</u> | <u>(2,944.5)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 38,267.9 | 31,579.6 | 6,688.3 |
| Más - Adquisiciones | 18,395.3 | 9,205.8 | 9,189.5 |
| Menos - Retiros | (3,407.5) | (2,240.0) | (1,167.5) |
| Traslados a activo fijo | <u>(1.4)</u> | <u>-</u> | <u>(1.4)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | <u>\$53,254.3</u> | <u>\$38,545.4</u> | <u>\$14,708.9</u> |

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

a. Por ventas:

| | <u>Precio de venta</u> | <u>Costo de adquisición</u> | <u>Provisión constituida</u> | <u>Utilidad o (pérdida)</u> |
|------|------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| 2009 | \$3,277.4 | \$(3,407.5) | \$2,240.0 | \$2,109.9 |
| 2008 | \$7,178.1 | \$(8,713.0) | \$5,768.5 | \$4,233.6 |

b. Por traslado de activos fijos:

Al 31 de diciembre de 2009, se realizaron traslados de bienes recibidos en pago a los activos fijos por \$1.4. Al 31 de diciembre de 2008, no se realizaron traslados de bienes recibidos en pago a los activos fijos.

c. Por destrucción:

Al 31 de diciembre de 2009, no se realizó destrucción de activos extraordinarios. Al 31 de diciembre de 2008 se realizó destrucción de activos extraordinarios con un costo de adquisición de \$16.5 y una provisión constituida de \$16.5.

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009 y 2008

(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:

31 de diciembre de 2009

| <u>Descripción de la sociedad</u> | <u>Giro de negocio</u> | <u>Porcentaje de participación</u> | <u>Fecha de inversión inicial</u> | <u>Monto inicial de compra</u> | <u>Inversión según libros</u> | <u>Resultado ejercicio (no auditado)</u> |
|---|---|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--|
| SERFINSA, S. A. de C. V. SERSAPROSA | Servicios financieros Traslado y protección de valores | 31.1% | Agosto 18, 1993 | \$114.3 | \$ 858.1 | \$ 1.0 |
| EDESSA | Actividad deportiva | 25.0% | Febrero 23, 1993 | 403.6 | 2,333.6 | 452.6 |
| Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. | Bursátil | 0.1% | Diciembre 26, 2001 | 0.3 | 45.6 | - |
| Central de Depósitos de Valores, S. A. | Custodia de valores | 0.5% | Enero 1, 2002 | 0.6 | 1.0 | 0.5 |
| Garantías y Servicios SGR, S. A. de C. V. | Garantías recíprocas | 1.0% | Enero 1, 2002 | 4.3 | 21.3 | 1.2 |
| | | 3.0% | Mayo 5, 2005 | <u>114.3</u> | <u>114.3</u> | - |
| Totales | | | | <u>\$637.4</u> | <u>\$3,373.9</u> | <u>\$455.3</u> |

31 de diciembre de 2008

| <u>Descripción de la sociedad</u> | <u>Giro de negocio</u> | <u>Porcentaje de participación</u> | <u>Fecha de inversión inicial</u> | <u>Monto inicial de compra</u> | <u>Inversión según libros</u> | <u>Resultado ejercicio (no auditado)</u> |
|---|---|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--|
| SERFINSA, S. A. de C. V. SERSAPROSA | Servicios financieros Traslado y protección de valores | 31.1% | Agosto 18, 1993 | \$114.3 | \$ 873.5 | \$ 22.5 |
| EDESSA | Actividad deportiva | 25.0% | Febrero 23, 1993 | 403.6 | 1,881.0 | 226.6 |
| Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. | Bursátil | 0.1% | Diciembre 26, 2001 | 0.3 | 45.6 | - |
| Central de Depósitos de Valores, S. A. | Custodia de valores | 0.5% | Enero 1, 2002 | 0.6 | 1.0 | 1.8 |
| Garantías y Servicios SGR, S. A. de C. V. | Garantías recíprocas | 1.0% | Enero 1, 2002 | 4.3 | 21.3 | 2.9 |
| | | 3.0% | Mayo 5, 2005 | <u>114.3</u> | <u>114.3</u> | - |
| Totales | | | | <u>\$637.4</u> | <u>\$2,936.7</u> | <u>\$253.8</u> |

11. Inversiones en cuotas del fondo de pensiones

Los saldos de las inversiones en cuotas del Fondo de Pensiones AFP Crecer al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detallan a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aporte especial de garantía | | |
| Inversiones voluntarias en cuotas del fondo de pensiones | <u>\$ 5.1</u> | <u>\$ 3.3</u> |
| Total | <u>\$ 5.1</u> | <u>\$ 3.3</u> |
| Valor cuota | <u>\$ 28,4016</u> | <u>\$ 27,2105</u> |
| Número de cuotas | <u>178.3</u> | <u>121.1</u> |

Con fecha 17 de marzo de 2009, una subsidiaria consolidada suscribió fianza administrativa FIAD 141.363 con Seguros e Inversiones, S. A. hasta por la suma de \$4,300,000 con vigencia de un año a partir del 18 de marzo de 2009, con el objeto de respaldar la rentabilidad mínima del fondo administrado a través del Aporte Especial de Garantía, según lo establece el artículo 84 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones y el Reglamento para el manejo del Aporte Especial de Garantía.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

12. Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)

Los bienes muebles e inmuebles se detallan a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| Al costo: | | |
| Edificaciones | \$47,149.7 | \$47,108.2 |
| Instalaciones | 835.8 | 893.1 |
| Mobiliario y equipo | <u>51,314.7</u> | <u>50,533.0</u> |
| Total | 99,300.2 | 98,534.4 |
| Menos - Depreciación acumulada | <u>(68,103.8)</u> | <u>(63,865.1)</u> |
| | 31,196.4 | 34,669.3 |
| Más - | | |
| Terrenos | 26,084.1 | 26,639.4 |
| Amortizables | 855.1 | 2,170.3 |
| Construcciones en proceso | <u>-</u> | <u>25.3</u> |
| | 58,135.6 | 63,504.3 |
| Revaluaciones: | | |
| Edificaciones | 3,437.1 | 3,437.1 |
| Menos - Depreciación acumulada de revaluaciones | <u>(3,290.4)</u> | <u>(3,157.4)</u> |
| | 146.7 | 279.7 |
| Terrenos | <u>11,486.2</u> | <u>11,486.2</u> |
| | <u>11,632.9</u> | <u>11,765.9</u> |
| Total | <u>\$69,768.5</u> | <u>\$75,270.2</u> |

Durante los años 2009 y 2008, no se efectuaron revalúos de activos fijos. El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados se detalla a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del período | \$75,270.2 | \$78,639.3 |
| Más - Adquisiciones | 5,483.5 | 8,084.3 |
| Menos - Retiros | (1,305.6) | (1,770.5) |
| Depreciaciones | <u>(9,679.6)</u> | <u>(9,682.9)</u> |
| Saldo al final del período | <u>\$69,768.5</u> | <u>\$75,270.2</u> |

El gasto por depreciaciones que se presenta en el estado de resultados por \$14,334.0 (\$14,822.5 en 2008), incluye el gasto por amortizaciones que asciende a \$4,654.4 (\$5,139.6 en 2008).

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009 y 2008

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

13. Depósitos de clientes

La cartera de depósitos del Banco que se consolida con la Sociedad Controladora se encuentra distribuida como se presenta a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Depósitos del público | \$2,296,673.6 | \$2,273,536.2 |
| Depósitos de otros bancos | 30,867.6 | 9,485.3 |
| Depósitos de entidades estatales | 264,731.9 | 153,222.0 |
| Depósitos restringidos e inactivos | <u>67,993.0</u> | <u>81,415.5</u> |
| Total | <u>\$2,660,266.1</u> | <u>\$2,517,659.0</u> |

La cartera de depósitos del Banco constituidos en moneda extranjera, equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América, por los períodos reportados asciende a \$238.9 y \$734.1, respectivamente, y corresponden a depósitos del público.

Las diferentes clases de depósitos del Banco son los siguientes:

| | 2009 | 2008 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Depósitos en cuenta corriente | \$ 642,529.9 | \$ 434,195.4 |
| Depósitos en cuenta de ahorro | 819,221.5 | 766,950.4 |
| Depósitos a plazo | <u>1,198,514.7</u> | <u>1,316,513.2</u> |
| Total | <u>\$2,660,266.1</u> | <u>\$2,517,659.0</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:

| | 2009 | 2008 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Depósitos en cuenta corriente | <u>\$238.9</u> | <u>\$722.6</u> |
| Depósitos a plazo | <u>-</u> | <u>11.5</u> |
| Total | <u>\$238.9</u> | <u>\$734.1</u> |

Tasa de costo promedio 2.61% (2.49% en 2008).

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

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

14. Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI)

Al 31 de diciembre de 2009, los préstamos recibidos del Banco Multisectorial de Inversiones ascienden a \$35,271.3 (\$39,339.7 en 2008), destinados a financiamiento de proyectos de formación de capital y desarrollo, con un saldo de capital más intereses de \$28,088.9 (\$26,433.4 en 2008), a una tasa de interés anual que oscila entre 1.0% y 7.5%, garantizados con créditos categorías "A" y "B". Estas obligaciones vencen entre febrero de 2010 y septiembre de 2028.

15. Préstamos de otros bancos

Al 31 de diciembre de 2009, los estados financieros registran obligaciones por préstamos con bancos extranjeros por \$229,760.7 (\$402,617.6 en 2008), monto que incluye capital más intereses, con bancos nacionales por \$4,000.0 en 2008 monto que se elimina en la consolidación de los estados financieros. Los préstamos con los bancos extranjeros se detallan a continuación:

31 de diciembre 2009

| Banco corresponsal | Destino | Saldo de capital e interés | Tasa interés anual % | Garantía | Fecha de vencimiento |
|--------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| A | Comercio exterior / operaciones | \$ 25,039.3 | 1.4894 | Sin garantía real | Mayo 24, 2010 |
| B | Comercio exterior / operaciones | 13,010.1 | 1.2167 | Sin garantía real | Abril 8, 2010 |
| C | Comercio exterior | 11,732.5 | 1.7058 | Sin garantía real | Junio 11, 2010 |
| D | Comercio exterior | 17,818.4 | 0.9560 | Sin garantía real | Septiembre 23, 2011 |
| E | Operaciones | 5,251.2 | 8.2500 | Sin garantía real | Marzo 31, 2010 |
| F | Comercio exterior | 15,614.5 | 0.6786 | Sin garantía real | Diciembre 16, 2011 |
| G | Operaciones | 26,501.3 | 2.4560 | Con garantía real | Junio 16, 2014 |
| H | Operaciones | 99,793.4 | 2.1935 | Con garantía real | Septiembre 15, 2013 |
| I | Operaciones | 15,000.0 | 8.2500 | Sin garantía real | Abril 13, 2010 |
| | | <u>\$ 229,760.7</u> | | | |

31 de diciembre 2008

| Banco corresponsal | Destino | Saldo de capital e interés | Tasa interés anual % | Garantía | Fecha de vencimiento |
|--------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| A | Comercio exterior | \$ 4,665.8 | 4.1175 | Sin garantía real | Febrero 25, 2009 |
| B | Comercio exterior | 7,085.6 | 3.9300 | Sin garantía real | Marzo 10, 2009 |
| C | Comercio exterior | 16,266.5 | 4.1060 | Sin garantía real | Agosto 14, 2009 |
| D | Comercio exterior | 4,078.9 | 4.0787 | Sin garantía real | Julio 10, 2009 |
| E | Comercio exterior | 10,086.9 | 4.0787 | Sin garantía real | Junio 1, 2009 |
| F | Comercio exterior | 3,551.6 | 4.2154 | Sin garantía real | Agosto 21, 2009 |
| G | Comercio exterior | 11,745.6 | 5.4173 | Sin garantía real | Septiembre 24, 2009 |
| H | Comercio exterior | 3,385.3 | 4.9287 | Sin garantía real | Marzo 23, 2009 |
| J | Comercio exterior | 4,074.7 | 4.3100 | Sin garantía real | Julio 24, 2009 |
| K | Comercio exterior | 4,569.0 | 4.4187 | Sin garantía real | Mayo 26, 2009 |
| L | Comercio exterior | 7,269.5 | 4.5761 | Sin garantía real | Febrero 24, 2009 |
| M | Comercio exterior | 26,894.6 | 3.6002 | Sin garantía real | Septiembre 23, 2011 |
| N | Comercio exterior | 13,477.8 | 2.6455 | Sin garantía real | Octubre 31, 2011 |
| N | Comercio exterior | 6,754.2 | 4.0800 | Sin garantía real | Enero 22, 2009 |
| N | Comercio exterior | 5,247.8 | 4.8875 | Sin garantía real | Enero 02, 2009 |
| O | Comercio exterior / operaciones | 59,480.5 | 5.1245 | Sin garantía real | Junio 19, 2009 |
| P | Comercio exterior / operaciones | 10,150.2 | 4.2573 | Sin garantía real | Mayo 22, 2009 |
| Q | Operaciones | 5,072.1 | 4.2092 | Sin garantía real | Marzo 04, 2009 |
| R | Operaciones | 5,075.5 | 4.6086 | Sin garantía real | Marzo 04, 2009 |
| S | Operaciones | 6,500.0 | 7.2500 | Sin garantía real | Marzo 31, 2010 |
| T | Operaciones | 32,417.4 | 4.2162 | Con garantía real | Junio 15, 2014 |
| U | Operaciones | 120,768.1 | 3.1342 | Con garantía real | Septiembre 15, 2013 |
| V | Operaciones | 34,000.0 | 7.2500 | Sin garantía real | Abril 13, 2010 |
| | | <u>\$402,617.6</u> | | | |

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

16. 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 y saldo adeudado</u> | <u>Interés acumulado</u> | <u>Tasa de interés</u> | <u>Fecha de emisión</u> | <u>Plazo pactado</u> | <u>Clase de garantía</u> |
|----------------|----------------------------|--|--------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| 2009 | | | | | | | |
| CIBACS6 | \$ 50,000.0 | \$ 22,384.0 | \$ 38.4 | 4.73% | Diciembre 20, 2002 | 7 años | Créditos categoría "A" |
| CIBACS8 | 30,000.0 | 10,729.0 | 30.2 | 4.99% | Noviembre 26, 2004 | 5 años | Créditos categoría "A" |
| CIBACS9 | 40,000.0 | 38,570.0 | 88.3 | 5.25% | Julio 18, 2005 | 5 años | Créditos categoría "A" |
| CIBACS10 | 50,000.0 | 32,500.0 | 34.6 | 5.34% | Diciembre 26, 2005 | De 2 a 5 años | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| CIBACS11 | 50,000.0 | 27,121.8 | 24.4 | 5.57% | Agosto 31, 2006 | De 2 a 7 años | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| CIBACS12 | 100,000.0 | 75,777.0 | 58.1 | 4.35% | Junio 15, 2007 | De 2 a 7 años | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| CIBACS13 | 100,000.0 | 60,000.0 | 128.3 | 5.40% | Mayo 30, 2008 | 5 años | Patrimonio del Banco |
| CIBACS14 | <u>100,000.0</u> | <u>54,000.0</u> | <u>214.9</u> | 5.83% | Mayo 25, 2009 | 2 años | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| Totales | <u>\$520,000.0</u> | <u>\$321,081.8</u> | <u>\$617.2</u> | | | | |

| <u>Emisión</u> | <u>Monto de la emisión</u> | <u>Monto colocado y saldo adeudado</u> | <u>Interés acumulado</u> | <u>Tasa de interés</u> | <u>Fecha de emisión</u> | <u>Plazo pactado</u> | <u>Clase de garantía</u> |
|----------------|----------------------------|--|--------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| 2008 | | | | | | | |
| CIBACS6 | \$ 50,000.0 | \$ 42,884.0 | \$ 85.0 | 5.51% | Diciembre 20, 2002 | 7 años | Créditos categoría "A" |
| CIBACS7 | 30,000.0 | 10,500.0 | 11.9 | 5.56% | Diciembre 8, 2003 | 5 años | Créditos categoría "A" |
| CIBACS8 | 30,000.0 | 29,579.0 | 47.5 | 5.16% | Noviembre 26, 2004 | 5 años | Créditos categoría "A" |
| CIBACS9 | 40,000.0 | 38,570.0 | 79.5 | 4.89% | Julio 18, 2005 | 5 años | Créditos categoría "A" |
| CIBACS10 | 50,000.0 | 42,081.5 | 50.3 | 5.87% | Diciembre 26, 2005 | De 2 a 5 años | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| CIBACS11 | 50,000.0 | 38,300.0 | 75.0 | 5.96% | Agosto 31, 2006 | De 2 a 7 años | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| CIBACS12 | 100,000.0 | 91,638.2 | 71.4 | 4.66% | Junio 15, 2007 | De 2 a 7 años | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| CIBACS13 | <u>100,000.0</u> | <u>60,000.0</u> | <u>150.4</u> | 5.99% | Mayo 30, 2008 | De 2 a 7 años | Patrimonio |
| Totales | <u>\$450,000.0</u> | <u>\$351,552.7</u> | <u>\$571.0</u> | | | | |

17. Bonos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad Controladora no registra saldo por este concepto.

18. Préstamos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad Controladora 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
31 de diciembre de 2009 y 2008

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

19. Reservas técnicas y por siniestros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las reservas de riesgos en curso, matemáticas y por siniestros constituidas por la subsidiaria de la Sociedad Controladora para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor, ascienden a un total de \$33,803.8 y \$33,155.8 respectivamente.

El movimiento registrado durante el período en las cuentas de reservas técnicas y por siniestros se resume a continuación:

| | Reservas de riesgos en curso | Reservas matemáticas | Reserva para siniestros | Total |
|--|------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | \$14,253.2 | \$ 3,871.4 | \$ 9,335.9 | \$27,460.5 |
| Más - Incrementos de reservas | 10,298.5 | 1,331.8 | 9,002.7 | 20,633.0 |
| Menos- Retiros de plan A-2000 | - | (877.1) | - | (877.1) |
| Menos - Decrementos de reservas | <u>(7,495.0)</u> | <u>(184.3)</u> | <u>(6,381.3)</u> | <u>(14,060.6)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | <u>\$17,056.7</u> | <u>\$ 4,141.8</u> | <u>\$11,957.3</u> | <u>\$33,155.8</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | \$17,056.7 | \$ 4,141.8 | \$11,957.3 | \$33,155.8 |
| Más - Incrementos de reservas | 6,268.1 | 1,511.3 | 9,494.5 | 17,273.9 |
| Menos - Retiros de plan A-2000 | - | (1,368.0) | - | (1,368.0) |
| Menos - Decrementos de reservas | <u>(8,634.9)</u> | <u>(994.2)</u> | <u>(5,628.8)</u> | <u>(15,257.9)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | <u>\$14,689.9</u> | <u>\$ 3,290.9</u> | <u>\$15,823.0</u> | <u>\$33,803.8</u> |

Con fecha 26 de noviembre de 2009, la Superintendencia del Sistema Financiero confirmó la no objeción en cuanto a que, para el pago de reclamos derivados de la tormenta tropical IDA, se utilice la reserva de previsión constituida por una subsidiaria consolidada hasta el monto de la responsabilidad neta a cargo de la subsidiaria no consolidada y que se restituya las reservas acumulativas con la base técnica descrita en el artículo 27 de las Normas para la Constitución de las Reservas Técnicas de la Sociedad de Seguros. En virtud de lo anterior, la subsidiaria no consolidada utilizó para tal fin el saldo acumulado de la referida reserva de \$1,000.0. Este monto se presenta como parte de los decrementos de la reserva de riesgos en curso del año 2009.

20. Recuperaciones de activos castigados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad Controladora 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
31 de diciembre de 2009 y 2008

(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 2009, los vencimientos pactados de los activos y pasivos de los próximos cinco años y siguientes, se detallan a continuación:

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 en adelante | Total |
|-------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| ACTIVOS | | | | | | | |
| Reportos | \$ 880.0 | - | - | - | - | - | \$ 880.0 |
| Inversiones financieras | 694,783.7 | - | - | - | - | \$ 162.6 | 694,946.3 |
| Préstamos | <u>631,109.5</u> | <u>\$ 100,296.9</u> | <u>\$126,312.3</u> | <u>\$192,988.0</u> | <u>\$260,545.9</u> | <u>1,172,173.0</u> | <u>2,483,425.6</u> |
| Total de activos | <u>1,326,773.2</u> | <u>100,296.9</u> | <u>126,312.3</u> | <u>192,988.0</u> | <u>260,545.9</u> | <u>1,172,335.6</u> | <u>3,179,251.9</u> |
| PASIVOS | | | | | | | |
| Depósitos | 2,350,875.7 | 309,390.4 | - | - | - | - | 2,660,266.1 |
| Préstamos | 143,798.9 | 48,044.9 | 63,215.0 | 1,111.5 | 1,065.5 | 613.8 | 257,849.6 |
| Emisión de valores | <u>94,117.9</u> | <u>27,951.1</u> | - | <u>95,000.0</u> | <u>53,630.0</u> | <u>51,000.0</u> | <u>321,699.0</u> |
| Total de pasivos | <u>2,588,792.5</u> | <u>385,386.4</u> | <u>63,215.0</u> | <u>96,111.5</u> | <u>54,695.5</u> | <u>51,613.8</u> | <u>3,239,814.7</u> |
| Monto neto | <u>\$(1,262,019.3)</u> | <u>\$(285,089.5)</u> | <u>\$ 63,097.3</u> | <u>\$ 96,876.5</u> | <u>\$205,850.4</u> | <u>\$1,120,721.8</u> | <u>\$(60,562.8)</u> |

Al 31 de diciembre de 2008, los vencimientos pactados de las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes, se detallan a continuación:

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 en adelante | Total |
|------------------|------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Total de activos | \$ 1,333,268.3 | \$ 108,062.4 | \$142,248.6 | \$161,169.5 | \$266,562.6 | \$1,314,534.9 | \$3,325,846.3 |
| Total de pasivos | <u>2,492,760.4</u> | <u>495,110.7</u> | <u>155,050.0</u> | <u>1,807.1</u> | <u>96,611.3</u> | <u>57,494.2</u> | <u>3,298,833.7</u> |
| Monto neto | <u>\$(1,159,492.1)</u> | <u>\$(387,048.3)</u> | <u>\$(12,801.4)</u> | <u>\$159,362.4</u> | <u>\$169,951.3</u> | <u>\$1,257,040.7</u> | <u>\$ 27,012.6</u> |

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$1,461,751.4 en 2009 y \$1,201,145.8 en 2008 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 \$590,063.3 y \$460,354.9 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$1,461,751.4 en 2009 y \$1,201,145.8 en 2008 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 \$590,063.3 y \$460,354.9 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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:

| | 2009 | 2008 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Utilidad por acción | <u>\$2.71</u> | <u>\$3.48</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009 y 2008

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

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 2009 y 2008.

23. Reserva legal

Con base al artículo 39 de la Ley de Bancos, la Sociedad Controladora ha separado 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; en el año 2009, el monto separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de \$4,760.1 (\$6,098.1 en 2008), con lo cual asciende a \$38,248.1 (\$33,488.0 en 2008), valor que representa el 19.1% (16.74% en 2008) del capital social.

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 N°134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia a partir del 1 de enero de 1992. Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2009, el monto del impuesto determinado asciende a \$17,080.6 (\$24,583.1 en 2008), la Sociedad Controladora y sus subsidiarias presentan obligaciones por impuesto sobre la renta por \$9,410.8 (\$16,116.7 en 2008), neto de pago a cuenta e impuesto retenido por \$7,669.8 (\$8,466.4 en 2008).

25. Gastos de operación

Los gastos de operación se detallan a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Gastos de funcionarios y empleados | | |
| Remuneraciones | \$ 32,823.1 | \$ 32,636.5 |
| Prestaciones al personal | 18,313.6 | 17,834.7 |
| Indemnizaciones al personal | 560.6 | 189.5 |
| Gastos del directorio | 165.7 | 171.1 |
| Otros gastos del personal | <u>1,209.2</u> | <u>1,335.9</u> |
| | 53,072.2 | 52,167.7 |
| Gastos generales | 42,261.1 | 43,370.7 |
| Depreciaciones y amortizaciones | <u>14,334.0</u> | <u>14,822.5</u> |
| Total | <u>\$109,667.3</u> | <u>\$110,360.9</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

26. Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco Agrícola, S. A. administra fideicomisos con activos totales de \$34,755.5 (\$32,387.6 en 2008). Durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008, por los fideicomisos se obtuvieron resultados de \$153.4 y \$165.5, respectivamente. Los montos de cada fideicomiso, según los registros contables del Banco, se presentan a continuación:

| Fideicomiso | 2009 | | 2008 | |
|-----------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| | Valor del Activo | Ingresos obtenidos por el Banco | Valor del activo | Ingresos obtenidos por el Banco |
| Fideicomiso "A" | \$ 1,980.1 | \$ 10.1 | \$ 2,016.3 | \$ 10.0 |
| Fideicomiso "B" | 132.2 | 1.0 | 132.4 | 1.0 |
| Fideicomiso "C" | 225.5 | 1.2 | 214.6 | 1.3 |
| Fideicomiso "D" | - | - | 0.5 | 0.4 |
| Fideicomiso "E" | 11.1 | 0.1 | 10.6 | 0.1 |
| Fideicomiso "F" | 2,574.5 | 31.9 | 4,126.9 | 48.0 |
| Fideicomiso "G" | 23.8 | 0.2 | 22.9 | 0.2 |
| Fideicomiso "H" | 172.3 | 1.0 | 172.3 | 1.0 |
| Fideicomiso "I" | 897.6 | 2.3 | 978.4 | 2.5 |
| Fideicomiso "J" | 58.0 | 0.5 | 68.6 | 0.6 |
| Fideicomiso "K" | 30.1 | 14.4 | - | 14.4 |
| Fideicomiso "L" | 680.8 | 5.0 | 656.0 | 4.8 |
| Fideicomiso "M" | 6,422.9 | 9.0 | 6,406.2 | 8.7 |
| Fideicomiso "N" | 6,114.9 | 8.7 | 6,670.5 | 9.1 |
| Fideicomiso "Ñ" | 4,779.8 | 6.5 | 4,724.6 | 6.7 |
| Fideicomiso "O" | 1,711.9 | 8.6 | 1,817.0 | 9.2 |
| Fideicomiso "P" | 239.6 | 0.9 | 241.8 | 1.1 |
| Fideicomiso "Q" | 504.1 | 2.1 | 586.0 | 2.2 |
| Fideicomiso "R" | 241.7 | 1.1 | 206.1 | 0.8 |
| Fideicomiso "S" | 3,143.4 | 45.6 | 2,843.3 | 40.6 |
| Fideicomiso "T" | 304.2 | 2.2 | 492.6 | 2.8 |
| Fideicomiso "U" | 456.1 | 0.1 | - | - |
| Fideicomiso "V" | 2,641.7 | 0.6 | - | - |
| Fideicomiso "W" | 1,406.8 | 0.3 | - | - |
| Fideicomiso "X" | 1.2 | - | - | - |
| Fideicomiso "Y" | 1.2 | - | - | - |
| Total | <u>\$34,755.5</u> | <u>\$153.4</u> | <u>\$32,387.6</u> | <u>\$165.5</u> |

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

27. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Aperturas de cartas de crédito | \$ 16,244.2 | \$ 22,679.8 |
| Avales y fianzas | <u>164,049.9</u> | <u>173,326.7</u> |
| Total | <u>\$180,294.1</u> | <u>\$196,006.5</u> |

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la provisión por riesgo de pérdida de estas operaciones asciende a \$18,785.3 y \$18,373.6, respectivamente, y se registra en el rubro de otros pasivos - diversos (Nota 7).

28. Responsabilidades por operaciones de seguros

Las responsabilidades asumidas por la subsidiaria de la Sociedad Controladora y los montos retenidos a cargo de la misma, se detallan a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas directos y tomados | \$12,912,705.4 | \$12,505,992.6 |
| Menos: | | |
| Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas | (7,127,249.8) | (6,586,820.4) |
| Reservas matemáticas | <u>(3,290.9)</u> | <u>(4,141.8)</u> |
| Total | <u>\$ 5,782,164.7</u> | <u>\$ 5,915,030.4</u> |

Dada la naturaleza de los seguros previsionales, los montos arriba indicados incluyen únicamente la parte que corresponde a la masa salarial declarada.

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009 y 2008

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

29. Reaseguradores

Los reaseguradores que respaldan los negocios de seguros de la subsidiaria de la Sociedad Controladora al 31 de diciembre de 2009, se presentan a continuación:

| <u>Reasegurador</u> | <u>Contratos</u> | <u>Participación (%)</u> |
|---|------------------|--------------------------|
| Hannover Rückversicherungs | a | 40 |
| Swiss Re Life & Health | a | 60 |
| | b, c, d | 50 |
| | e | 35 |
| Münchener Rückversicherungs | b, c, d, e | 20 |
| Scor Rückversicherungs (Deutschland) AG | b, c, d | 20 |
| | e | 22.5 |
| | h | 10 |
| Mapfre Re, Compañía de Reaseguro, S. A. | b, c, d | 10 |
| | h | 55 |
| | e | 15 |
| Reaseguradora Patria, S. A. | e | 7.5 |
| | h | 35 |
| Guy Carpenter | f | 100 |
| | g | 100 |
| Transatlantic Reinsurance Co. | i | 50 |
| Compañía Suiza de Reaseguros | i | 35 |

- a. Excedente obligatorio de vida individual
- b. Cuota parte de vida colectivo y accidentes personales colectivo
- c. Cuota parte de temporal decreciente (deuda)
- d. Cuota parte colectivo de gastos médicos
- e. Cuota parte de bancaseguros y mercadeo directo
- f. Working cover incendio y líneas aliadas
- g. Working cover de diversos y transporte interno
- h. Working cover de transporte de carga
- i. Cuota parte de fianzas de garantía

30. Litigios pendientes

En el curso ordinario de sus negocios, la Sociedad Controladora y sus subsidiarias son parte de demandas o juicios legales que son presentadas por diversas partes interesadas. Estas acciones normalmente corresponden a reclamaciones relacionadas con las leyes mercantiles y regulaciones fiscales vigentes. En ciertos casos, estas acciones se basan en reclamaciones monetarias por asuntos que le son imputados a la Sociedad Controladora y sus subsidiarias.

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

Notas a los estados financieros consolidados **31 de diciembre de 2009 y 2008**

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

En el año 2007, se encontraba en proceso en el Juzgado Quinto de lo Mercantil de San Salvador, una reclamación de daños y perjuicios en contra del Banco por una supuesta responsabilidad en el manejo de un juicio ejecutivo mercantil, que siguió el Banco en contra de un cliente en el año de 1989; dicha demanda era por un monto de \$220,000.0. El Banco interpuso un recurso de amparo ante la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, en cuanto a que el mencionado proceso se ventilara ante un Juez de lo Civil. Con fecha 5 de diciembre de 2008, la Corte Suprema de Justicia pronunció resolución indicando ha lugar el amparo solicitado por el Banco; con fecha 15 de diciembre de 2008, el Juzgado Quinto de lo Mercantil de San Salvador resolvió ha lugar la excepción de incompetencia; señalando además, que queda a salvo el derecho de la demandante de entablar su pretensión ante el tribunal competente. La notificación formal fue recibida por el Banco con fecha 6 de enero de 2009.

Con fecha 8 de diciembre de 2009, el Banco fue notificado sobre demanda interpuesta en su contra ante el Juzgado Segundo de lo Civil de San Salvador, que consiste en un juicio sumario por indemnización de daños y perjuicios materiales y morales por la suma de \$284,469.7 y \$5,000.0 respectivamente. Esta demanda contiene eventos y elementos similares al proceso de reclamación de daños y perjuicios en contra del Banco, mencionado en el párrafo anterior. Con fecha 11 de diciembre de 2009, el Banco contestó la demanda en sentido negativo. Para cumplir con las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero, el Banco ha incorporado la divulgación correspondiente sobre este litigio. En opinión de los asesores legales del Banco, de fecha 8 de febrero de 2010, existen suficientes argumentos para desvirtuar el reclamo sin responsabilidad para el Banco, indicando además, que las posibilidades de pérdida son remotas.

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco mantenía dos juicios contencioso administrativo contra la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) ante la Corte Suprema de Justicia, en razón de la determinación complementaria de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (IVA), relacionados con ejercicios fiscales 2002. En agosto de 2009, el Banco desistió de continuar con tales juicios y, amparado bajo el beneficio que otorga el Decreto Legislativo 652, reconoció el correspondiente pasivo ante la DGII. El efecto en los gastos del año 2009 fue de \$2,130.5.

31. 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

31 de diciembre de 2009 y 2008

(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 el conglomerado financiero asciende a \$314,931.1 (\$329,221.2 en 2008); y el fondo patrimonial de la Sociedad Controladora es de \$467,042.0 (\$413,223.6 en 2008); por consiguiente, la Sociedad Controladora cumple con el requisito de fondo patrimonial.

El fondo patrimonial de la Sociedad Controladora 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 2009, la suma de los fondos patrimoniales de cada una de las entidades del conglomerado asciende a \$522,902.6 (\$503,374.5 en 2008), y la suma de los requerimientos de fondo patrimonial de las mismas asciende a \$345,218.6 (\$370,715.8 en 2008), por consiguiente al ser la primera mayor, la Sociedad Controladora cumple con los requisitos de fondo patrimonial

32. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco Agrícola, S. A. mantiene instrumentos financieros derivados correspondientes a contratos de límites de tasas de interés o Interest Rate Caps (instrumento de cobertura de flujos de efectivo), cuyo objetivo es obtener una cobertura sobre la eventualidad de variación en las tasas de interés, fijando un límite al riesgo derivado de la fluctuación de dichas tasas. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se tenían dos contratos de cobertura Caps por un monto de \$150,000.0 con vencimientos al 24 de enero de 2013 y al 21 de septiembre de 2019. Dichos contratos contienen una obligación a cargo del Banco sobre el pago de una comisión anual de \$835 durante el plazo de tales contratos.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco mantiene contratos para la protección de tasa de interés que cubren el riesgo asociado con los cambios en las tasas de interés sobre deudas contratadas por el Banco. Al 31 de diciembre de 2009, se tenían contratos "Swaps" como cobertura de tasa LIBOR de 1 mes y 6 meses, cuyos montos nominales ascienden a \$279.8 y \$7,578.9 (\$908.8 y \$9,473.7, respectivamente en 2008).

33. Sumario de diferencias significativas entre las normas internacionales de información financiera y las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero

La Administración de la Sociedad Controladora ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales, con respecto a su giro de negocio, entre las normas internacionales de información financiera (NIIF) y las normas contables emitidas 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

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

1. La NIIF 1 establece los requerimientos básicos para adoptar por primera vez las normas internacionales de información financiera. Estipula que la entidad debe usar las mismas políticas contables para preparar su balance inicial base NIIF y para todos los períodos presentados en los primeros estados financieros base NIIF. Además, estas políticas contables deben corresponder a todas y cada una de las NIIF vigentes a la fecha del primer informe base NIIF.
2. 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. Las NIIF requieren que las inversiones se clasifiquen en las siguientes categorías: activos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias; préstamos y cuentas por cobrar originados por la entidad; activos financieros disponibles para la venta; e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. La clasificación de las inversiones es la base para determinar el método de valuación correspondiente. De igual manera, se requiere que la baja de un activo financiero que conlleve la obtención de un nuevo activo financiero, la entidad reconocerá el nuevo activo financiero al valor razonable. Además, no se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:
 - i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
 - ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.
3. 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 para riesgo de crédito se establecen con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; conforme a las NIIF en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros aplicando tasas históricas de pérdidas, incluyendo el valor presente por la realización de la garantía.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

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

6. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
7. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. La NIIF 39 requiere 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.
8. Los revalúos de activo fijo realizados son aprobados por la Superintendencia del Sistema Financiero a solicitud del Banco 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 económica del bien; así mismo, la NIIF revisó la definición de valor residual de los activos.
9. No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.
10. Los activos extraordinarios deben tratarse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro para cualquier activo dado de baja al momento inicial o subsecuente al valor justo menos los costos para vender. Bajo NIIF las reservas constituidas por Ley para los activos extraordinarios no forman parte de los resultados del ejercicio; éstas son apropiaciones de las utilidades retenidas. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconozca como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido, lo cual no está de acuerdo con las NIIF.
11. 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.
12. Las normas actuales requieren que las plusvalías sean amortizadas en un período de tres años utilizando el método de línea recta. Las NIIF requieren la no amortización de los intangibles con vida útil indefinida. 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

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

13. La consolidación de estados financieros se utiliza sobre bases de 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.
14. Las NIIF requieren que el estado de cambios en el patrimonio neto muestre, entre otras cosas, el resultado del ejercicio.
15. Las NIIF requieren que las subsidiarias en la preparación de estados financieros consolidados usen las mismas bases contables de la casa matriz.
16. 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.
17. Las NIIF requieren la identificación y divulgación de información de segmentos operativos.
18. No se está divulgando una política contable para la actividad fiduciaria.
19. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de las obligaciones derivadas del programa de lealtad, en el momento que son conocidas.
20. 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. En adición, se requiere que la Sociedad Controladora efectúe una evaluación sobre la relación existente entre los instrumentos de cobertura y los instrumentos financieros que están siendo cubiertos, a fin de establecer el tratamiento contable de las ganancias o pérdidas resultantes entre los instrumentos de cobertura y los instrumentos financieros cubiertos.

34. Información por segmentos

En el año 2009, la Sociedad Controladora y sus subsidiarias se dedican básicamente a prestar servicios bancarios, operaciones de seguros, intermediación bursátil y administración de fondos de pensiones. En la siguiente página se presenta la información por segmentos:

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009 y 2008

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

| | <u>Total de activos</u> | <u>Total de pasivos</u> | <u>Resultados</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2009 | | | |
| <u>Segmento de negocios</u> | | | |
| Banca | \$3,781,667.4 | \$3,301,159.6 | \$35,829.0 |
| Seguros | 88,884.3 | 50,134.1 | 4,715.3 |
| Bursátil | 4,929.9 | 144.1 | 429.7 |
| Administración de fondos de pensiones | <u>30,264.5</u> | <u>5,996.6</u> | <u>6,487.5</u> |
| Total | <u>\$3,905,746.1</u> | <u>\$3,357,434.4</u> | <u>\$47,461.5</u> |
| Al 31 de diciembre de 2008 | | | |
| <u>Segmento de negocios</u> | | | |
| Banca | \$3,796,995.7 | \$3,370,111.6 | \$49,459.4 |
| Seguros | 88,833.6 | 50,508.5 | 4,660.6 |
| Bursátil | 5,636.7 | 280.5 | 887.1 |
| Administración de fondos de pensiones | <u>37,245.9</u> | <u>5,654.2</u> | <u>6,043.6</u> |
| Total | <u>\$3,928,711.9</u> | <u>\$3,426,554.8</u> | <u>\$61,050.7</u> |

35. Hechos relevantes y eventos subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se resumen a continuación:

1. En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2009 se acordó trasladar a la cuenta de reservas de capital la cantidad de \$54,878.6 correspondientes a los resultados pendientes de aplicar del año 2008. En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de febrero de 2008 se acordó trasladar a la cuenta de reservas de capital la cantidad de \$60,182.7 correspondientes a los resultados pendientes de aplicar del año 2007.
2. En Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco Agrícola, S. A. celebrada el 12 de febrero de 2009, se acordó incrementar el capital social de Banco mediante el incremento del valor nominal de las acciones de trece setenta y uno (\$13.71), a dieciséis (\$16.00) dólares. El Banco girará en adelante con un capital social de \$280,000.0 representado por 17,500,000 acciones comunes y nominativas de dieciséis (\$16.00) dólares cada una. Este acuerdo fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión No. CD-26/09 de fecha 24 de junio de 2009. La escritura de modificación del pacto social fue inscrita en el Registro de Sociedades el 24 de julio de 2009.

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

3. La Junta General Ordinaria de Accionistas de AFP Crecer, S. A. celebrada con fecha 10 de junio de 2009, se acordó modificar el valor nominal de las acciones de once cuarenta y dos (\$11.42), a diez dólares (\$10.00). La Compañía girará en adelante con un capital social de \$12,500.0 representado por 1,250,000 acciones comunes y nominativas de diez (\$10.00) dólares cada una.
4. Con fecha 24 de agosto de 2009, la Junta Directiva de Banco Agrícola, S. A. aprobó la venta de los activos relacionados con las operaciones de Banco Agrícola en los Estados Unidos de América. La venta se efectuó a una compañía dedicada al servicio de transferencia de fondos por un monto de \$340.2, condicionada a la autorización del Departamento Bancario del Estado de California.
5. Con fecha 17 de septiembre 2009, la Junta Directiva de Banco Agrícola, S. A. autorizó las compras de la cartera de tarjetas de crédito, de todos sus activos y pasivos de operación relacionados a la sociedad Credibac, S. A. de C. V. Al 31 de diciembre de 2009, se habían completado compras parciales por un total de \$76,479.8 (saldo de capital e intereses); estas compras fueron pagadas en efectivo. Con fecha efectiva 9 de abril de 2008, el Banco acordó transferir cartera de tarjetas de crédito (al valor en libros) a Credibac, S. A. de C. V. por un total de \$5,682.5, (contabilizado el 17 de abril de 2008).
6. En el curso ordinario de sus operaciones, una subsidiaria consolidada mantiene fondos restringidos como parte de los procesos de reclamos de seguros presentados por los clientes; sobre estos reclamos se mantienen los respectivos reaseguros. Al 31 de diciembre de 2009, la subsidiaria consolidada tiene fondos restringidos por \$2,133.3, los cuales se presentan en el balance general bajo el rubro de otros activos
7. En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de febrero de 2008, se procedió a la elección de la Junta Directiva de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A., quedando integrada de la manera siguiente:

| | |
|-----------------------|------------------------------------|
| Presidente: | Dr. Sergio Restrepo Isaza |
| Vicepresidente: | Dr. Jaime Alberto Velásquez Botero |
| Secretario: | Lic. Rafael Barraza Domínguez |
| Director Propietario: | Dr. Luis Santiago Pérez Moreno |
| Director Suplente: | Dr. Gonzalo de Jesús Toro Bridge |
| Director Suplente: | Lic. Joaquín Alberto Palomo Déneke |
| Director Suplente: | Lic. Ramón Fidelio Ávila Qüehl |
| Director Suplente: | Dr. Pedro Luis Apóstolo |

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

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

8. En Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco Agrícola, S. A. celebrada el 12 de junio de 2008, se acordó incrementar el capital social del Banco mediante el incremento del valor nominal de las acciones de once cuarenta y tres (\$11.43), a trece setenta y uno (\$13.71) Dólares. El Banco girará en adelante con un capital social de \$240,000.0 representado por 17,500,000 acciones comunes y nominativas de trece punto setenta y uno (\$13.71) Dólares cada una. Este acuerdo fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero y la escritura de modificación del pacto social fue inscrita en el Registro de Sociedades el 1 de octubre de 2008.
9. En el mes de diciembre de 2008, se firmó el documento "Convenio Marco" entre Banco Agrícola, S. A. y Banco Central de Reserva de El Salvador como parte del "Programa de Liquidez para la Sostenibilidad del Crecimiento" impulsado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Mediante este convenio el Banco Central de Reserva otorgó a Banco Agrícola, S. A. una participación disponible en dicho programa de hasta \$134,965.7. El plazo es de 60 meses. Con fecha 1 de julio de 2009, el banco notificó al Banco Central de Reserva su decisión de renunciar al cupo total asignado de conformidad a lo dispuesto en el romano II, párrafo 5 del referido convenio. Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de capital adeudado asciende a \$8,652.8.
10. Al 31 de diciembre de 2009, se colocaron en la subsidiaria Banco Agrícola, S. A. certificados de Inversión CIBAC\$14 Tramos 1, 2, 3 y 4 por un monto de \$54,000.0 a dos años plazo. Esta emisión fue autorizada por la Superintendencia de Valores el 29 de diciembre de 2008 por un monto de \$100,000.0.
11. Al 31 de diciembre de 2008, se colocaron en la subsidiaria Banco Agrícola, S. A. certificados de inversión por un monto total de \$82,532 correspondientes a las siguientes emisiones: CIBAC\$12 tramos del 8 al 12 por \$22,532.7 y CIBAC\$13 tramos del 1 al 3 por \$60,000.0.
12. El 30 de agosto y 18 de septiembre de 2006 el Banco Agrícola, S. A. adquirió una obligación por \$1,000.0 y \$99,000.0, respectivamente, como resultado de contrato de venta de derechos de pagos diversificados (DPR) por un plazo de 7 años, celebrado con la sociedad Banagrícola DPR Funding, Ltd., la cual realizó emisión de títulos en el mercado estadounidense garantizados con los flujos de pagos diversificados (DPR) generados por el Banco Agrícola, S. A. Dicha emisión fue estructurada por Citigroup. Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de obligaciones asciende a \$89,302.3 (\$97,944.9 en 2008).

36. Adquisiciones y disposiciones de subsidiarias

Durante el año 2009, la Sociedad Controladora adquirió 17,110.0 (74,162 en 2008) acciones comunes emitidas por Banco Agrícola, S. A. cuyo valor ascendió a la cantidad de \$653.2 (\$2,831.6 en 2008), valor que incluye un crédito mercantil de \$210.4 (\$1,070.5 en 2008), aumentando el porcentaje de participación de 93.71% a 94.23% del capital accionario del citado Banco.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

37. Crédito mercantil

El movimiento del crédito mercantil se presenta a continuación:

| | |
|--|-------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | \$ 10,997.6 |
| Adquisición por aumento de participación en subsidiarias | 1,070.4 |
| Amortización | <u>(5,139.6)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 6,928.4 |
| Adquisición por aumento de participación en subsidiarias | 210.4 |
| Amortización | <u>(4,635.5)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | <u>\$ 2,503.3</u> |

BANCO AGRICOLA, S.A.

(Sociedad Salvadoreña)

BALANCE GENERAL

AL 31 DE OCTUBRE DE 2010

(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

ACTIVOS

ACTIVOS DE INTERMEDIAION

| | | | |
|---|----|------------------|-------------------------|
| CAJA Y BANCOS | | \$ | 594,389,807.11 |
| REPORTOS Y OTRAS OPERACIONES BURSATILES | | | 3,175,000.00 |
| INVERSIONES FINANCIERAS | | | 647,846,058.74 |
| CARTERA DE PRESTAMOS (NETO) | | | 2,343,125,249.12 |
| PRESTAMOS VIGENTES | \$ | 2,380,046,719.21 | |
| PRESTAMOS VENCIDOS | | 84,166,399.51 | |
| (MENOS) RESERVAS DE PRESTAMOS | | (121,087,869.60) | |
| | | | <u>3,588,536,114.97</u> |

OTROS ACTIVOS

| | | | |
|---|----|-----------------|----------------------|
| BIENES RECIBIDOS EN PAGO (NETO) | | | 13,800,355.57 |
| BIENES RECIBIDOS EN PAGO | \$ | 51,840,555.58 | |
| (MENOS) RESERVAS DE ACTIVOS EXTRAORDINARIOS | | (38,040,200.01) | |
| INVERSIONES ACCIONARIAS | | | 8,053,590.21 |
| DIVERSOS (NETO) | | | 16,101,974.79 |
| - EXISTENCIAS | \$ | 604,725.48 | |
| CARGOS DIFERIDOS | | 2,805,848.18 | |
| CUENTAS POR COBRAR | | 15,519,665.55 | |
| (MENOS) RESERVAS DE CUENTAS POR COBRAR | | (2,828,264.20) | |
| | | | <u>57,955,920.57</u> |

ACTIVO FIJO

| | | | |
|--|----|-----------------|----------------------|
| BIENES INMUEBLES, MUEBLES Y OTROS (NETO) | | | 64,538,375.42 |
| INMUEBLES | \$ | 86,996,532.73 | |
| MUEBLES | | 47,197,066.24 | |
| (MENOS) DEPRECIACION ACUMULADA | | (69,655,223.55) | |
| | | | <u>64,538,375.42</u> |

TOTAL ACTIVOS

\$ 3,691,030,410.96

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS DE INTERMEDIAION

| | | |
|---|----|-------------------------|
| DEPOSITOS DE CLIENTES | \$ | 2,688,285,201.96 |
| PRESTAMOS DEL BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES | | 10,285,969.88 |
| PRESTAMOS DE OTROS BANCOS | | 150,347,099.21 |
| TITULOS DE EMISION PROPIA | | 247,622,609.81 |
| DIVERSOS | | 19,608,622.88 |
| | | <u>3,096,149,503.74</u> |

OTROS PASIVOS

| | | |
|-------------------|--|----------------------|
| CUENTAS POR PAGAR | | 33,472,556.96 |
| PROVISIONES | | 8,528,731.24 |
| DIVERSOS | | 26,566,815.62 |
| | | <u>68,568,103.82</u> |

TOTAL PASIVOS

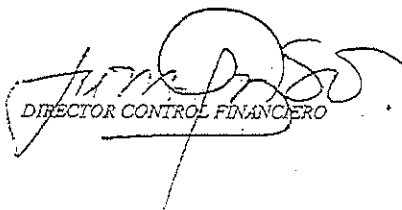
3,164,717,607.56

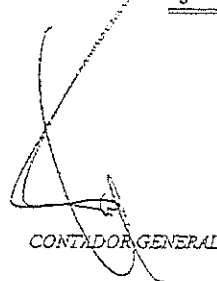
PATRIMONIO

| | | |
|---|----|-------------------------|
| CAPITAL SOCIAL PAGADO | | 297,500,000.00 |
| RESERVAS DE CAPITAL, RESULTADOS ACUMULADOS Y PATRIMONIO NO GANADO | | 228,812,803.40 |
| | | <u>526,312,803.40</u> |
| | \$ | <u>3,691,030,410.96</u> |

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


PRESIDENTE EJECUTIVO


DIRECTOR CONTROL FINANCIERO


CONTADOR GENERAL



BANCO AGRICOLA, S.A.

(Sociedad Salvadoreña)

ESTADO DE RESULTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE OCTUBRE DE 2010.
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

INGRESOS DE OPERACIÓN:

| | | |
|---|----|-----------------------|
| INTERESES DE PRESTAMOS | \$ | 196,173,898.34 |
| COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE PRESTAMOS | | 28,472,465.37 |
| INTERESES Y OTROS INGRESOS DE INVERSIONES | | 9,740,855.96 |
| UTILIDAD EN VENTA DE TITULOS Y VALORES | | 2,627,713.17 |
| REPORTOS Y OPERACIONES BURSATILES | | 46,558.65 |
| INTERESES SOBRE DEPOSITOS | | 444,454.10 |
| OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA | | 2,233,066.01 |
| OTROS SERVICIOS Y CONTINGENCIAS | | 31,003,299.13 |
| | | <u>270,742,310.73</u> |

MENOS:

COSTOS DE OPERACIÓN:

| | | |
|---|--|----------------------|
| INTERESES Y OTROS COSTOS DE DEPOSITOS | | 36,832,008.17 |
| INTERESES SOBRE PRESTAMOS | | 4,347,054.91 |
| INTERESES SOBRE EMISION DE OBLIGACIONES | | 10,955,437.89 |
| PERDIDA POR VENTA DE TITULOS Y VALORES | | 12,748.36 |
| OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA | | 21,124.58 |
| OTROS SERVICIOS Y CONTINGENCIAS | | 15,452,630.79 |
| | | <u>67,621,004.70</u> |


| | | |
|--|----|-----------------------|
| UTILIDAD ANTES DE RESERVAS | | 203,121,306.03 |
| RESERVAS DE SANEAMIENTO | | 57,982,544.45 |
| RESERVAS DE PRESTAMOS | \$ | 56,312,597.80 |
| DEUDORES VARIOS, CARTAS DE CREDITO, AVALES Y FIANZAS Y OTROS | | 1,669,946.65 |
| UTILIDAD ANTES DE GASTOS | | <u>145,138,761.58</u> |


GASTOS DE OPERACIÓN:


| | | |
|---------------------------------|--|----------------------|
| DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS | | 37,864,412.46 |
| GENERALES | | 26,155,270.84 |
| DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES | | 4,913,843.80 |
| | | <u>68,933,527.10</u> |

| | | |
|--------------------------|--|----------------------|
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | | 76,205,234.48 |
| DIVIDENDOS | | 90,601.81 |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS: | | <u>14,510,108.05</u> |

| | | |
|-----------------------------|----|----------------------|
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | \$ | 90,805,944.34 |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA | | 23,878,717.42 |
| UTILIDAD NETA | \$ | <u>66,927,226.92</u> |


PRESIDENTE EJECUTIVO


DIRECTOR CONTROL FINANCIERO


CONTADOR GENERAL

