



Banco ProCredit
El Salvador

Banco ProCredit, S.A.
Balance General
30 de septiembre de 2006 y de 2005
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2006	2005
ACTIVO		
Activos de intermediación		
Caja y bancos	\$ 17,462.4	\$ 14,527.1
Reportos y otras operaciones bursátiles	0.0	185.1
Inversiones financieras, netas (Nota 3)	8,088.6	6,838.7
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento (Nota 4)	116,967.4	96,968.0
	<u>\$142,518.4</u>	<u>\$118,518.9</u>
Otros activos		
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida (Nota 6)	603.1	606.4
Diversos	2,333.0	888.2
	<u>2,936.1</u>	<u>1,494.6</u>
Activo fijo		
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada de \$4,984.5 (\$4,112.7 en 2005)	6,414.3	6,832.1
Total activo	<u>\$ 151,868.8</u>	<u>\$126,845.6</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivos de intermediación		
Depósitos de clientes (Nota 7)	\$ 79,427.5	\$ 65,359.7
Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones (Nota 5 y 8)	16,129.3	12,631.2
Préstamos de otros bancos (Nota 9)	21,468.4	16,377.9
Diversos	7,656.9	7,770.9
	<u>124,682.1</u>	<u>102,139.7</u>
Otros pasivos		
Cuentas por pagar	1,763.2	904.4
Provisiones	741.3	607.6
Diversos	1,942.5	1,294.8
	<u>4,447.0</u>	<u>2,806.8</u>
Deuda Subordinada		
Deuda Subordinada (Nota 10)	5,019.0	5,017.2
Total pasivo	<u>134,148.1</u>	<u>109,963.7</u>
Patrimonio		
Capital social pagado	13,114.3	13,114.3
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	4,606.4	3,762.6
Total patrimonio	<u>17,720.7</u>	<u>16,881.9</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>\$151,868.8</u>	<u>\$126,845.6</u>

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

Firmado por:

Gabriel Isaac Schor
Director Presidente

Edin de Jesús Martínez
Director Secretario

Mariano Luis Larena García
Director Propietario

Stefan Queck
Gerente General

Banco ProCredit, S.A.
Estado de Resultados
Por el período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2006 y de 2005
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2006	2005
Ingresos de operación:		
Intereses de préstamos	\$ 15,720.7	\$13,065.6
Comisiones y otros ingresos de préstamos	1,738.3	1,372.7
Intereses de inversiones	258.5	141.7
Reportos y operaciones bursátiles	0.0	19.0
Intereses sobre depósitos	381.3	188.6
Operaciones en moneda extranjera	4.1	10.1
Otros servicios y contingencias	243.1	144.8
	<u>18,346.0</u>	<u>14,942.5</u>
Menos - Costos de operación:		
Intereses y otros costos de depósitos	2,262.2	1,868.4
Intereses sobre préstamos	2,088.0	1,488.2
Operaciones en moneda extranjera	0.0	18.3
Otros servicios y contingencias	72.3	68.0
	<u>4,422.5</u>	<u>3,439.9</u>
Reservas de saneamiento (Nota 4)	<u>2,159.0</u>	<u>1,833.6</u>
Utilidad antes de gastos	<u>11,764.5</u>	<u>9,669.0</u>
Gastos de operación (Nota 12)		
De funcionarios y empleados	4,846.3	4,126.3
Generales	5,211.3	3,888.8
Depreciaciones y amortizaciones	891.1	962.5
	<u>10,948.7</u>	<u>8,977.6</u>
Utilidad de operación	<u>815.8</u>	<u>691.4</u>
Otros ingresos	1,190.3	935.9
Utilidad antes de impuestos	2,006.1	1,627.3
Impuesto sobre la renta	(574.0)	(417.4)
Utilidad del período	<u>\$ 1,432.1</u>	<u>\$1,209.9</u>

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

Firmado por:

Gabriel Isaac Schor
Director Presidente

Edin de Jesús Martínez
Director Secretario

Mariano Luis Larena García
Director Propietario

Stefan Queck
Gerente General

Banco ProCredit, S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2006 y de 2005
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. Operaciones

Banco ProCredit, S.A. es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, que tiene por objetivo principal dedicarse a todos los negocios financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador. 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 adjuntos han sido preparados por Banco ProCredit, con base a las normas internacionales de información financiera y las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las primeras. En caso que las normas internacionales presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento se adoptará la opción más conservadora.

Políticas obligatorias

Las políticas de obligatorio cumplimiento tratan sobre los temas siguientes:

- Inversiones financieras
- Provisión de intereses y suspensión de la provisión
- Activo fijo
- Indemnizaciones y retiro voluntario
- Reservas de saneamiento
- Préstamos vencidos
- Inversiones accionarias
- Activos extraordinarios
- Transacciones en moneda extranjera
- Intereses por pagar
- Reconocimiento de ingresos
- Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar; y
- Provisión por riesgo país

3. Inversiones financieras y sus provisiones

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias. Las inversiones financieras y provisiones al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 se presentan a continuación:

	2006	2005
Cartera bruta de inversiones financieras	\$8,088.6	\$6,838.7
Menos: Provisiones	0.0	0.0
Cartera neta	<u>\$8,088.6</u>	<u>\$6,838.7</u>

Al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 no se tenían registradas provisiones relativas a las inversiones.

La tasa de cobertura para los ejercicios de 2006 y de 2005 es de 0.0%.

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

La tasa de rendimiento promedio de las inversiones financieras es de 4.6% (2.9% en 2005).

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.

4. Préstamos y contingencias y sus provisiones

La cartera de préstamos al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 se presenta a continuación:

	Préstamos	Contingencias	Total
2006			
Cartera bruta	\$121,184.8	\$1,592.7	\$122,777.5
Menos - Reservas	(4,217.4)	(4,217.4)	(8,434.8)
Cartera de riesgo neta	<u>\$116,967.4</u>	<u>\$1,592.7</u>	<u>\$118,560.1</u>
2005			
Cartera bruta	\$100,206.4		\$100,206.4
Menos - Reservas	(3,238.4)	(3,238.4)	(6,476.8)
Cartera de riesgo neta	<u>\$ 96,968.0</u>	<u>\$ 96,968.0</u>	<u>\$ 96,968.0</u>

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

	Contingencias	Total
Saldo al 31 de diciembre 2004	\$2,927.7	\$2,927.7
Más: Constitución de reservas	1,740.1	1,740.1
Menos: Liberación de reservas	(947.4)	(947.4)
Menos: Saneamiento de carteras	(544.7)	(544.7)
Menos: Reclasificaciones	62.7	62.7
Saldo al 30 de septiembre de 2005	<u>\$3,238.4</u>	<u>\$3,238.4</u>
Saldo al 31 de diciembre 2005	\$3,049.0	\$3,049.0
Más: Constitución de reservas	2,158.9	2,158.9
Más: Adición por compra de cartera	585.2	585.2
Menos: Liberación de reservas	(1,007.2)	(1,007.2)
Menos: Saneamiento de carteras	(130.5)	(130.5)
Menos: Reclasificaciones	(438.0)	(438.0)
Saldo al 30 de septiembre de 2006	<u>\$ 4,217.4</u>	<u>\$ 4,217.4</u>

Por política conservadora, al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 la institución ha establecido reservas voluntarias basadas en los siguientes criterios:

- Para créditos otorgados a la microempresa \$792.2 (\$522.6 en 2005) sobre el saldo total de créditos con más de 30 días de atraso.
- Para créditos otorgados a la pequeña empresa \$1,571.7 (\$1,057.2 en 2005) sobre los saldos de capital de los créditos otorgados, conforme la siguiente tabla: créditos categoría "A" 3%, categoría "B" 9% y categoría "C" 15%.
- Para los saldos de capital de los créditos de clientes afectados por los terremotos ocurridos en el año de 2001 y que fueron refinanciados \$0.0 (\$ 3.7 en 2005).
- Para créditos de vivienda \$128.2 (\$111.6 en 2005) sobre los saldos de capital de los créditos otorgados, conforme la siguiente tabla: créditos categoría "B"

24%, categoría "C" 40% y categoría "D" 50%.

Para la constitución de reservas de saneamiento, los préstamos otorgados a la micro empresa son clasificados como sector de consumo y los préstamos otorgados a la pequeña empresa como sector empresa.

La tasa de cobertura de la cartera de préstamos es de 3.5% (3.2% en 2005).

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto de la cartera de préstamos.

Tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 21.2% (20.4% para 2005).

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. No se tienen préstamos con tasa de interés fija.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el período reportado ascienden a \$98.4 (\$102.8 en 2005).

5. Cartera pignorada

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

- Préstamos recibidos del Banco Multisectorial de Inversiones por \$12,457.6 (\$19,242.5 en 2005), el cual está garantizado con créditos categoría "A" por un monto de \$12,457.6 (\$19,242.5 en 2005); el saldo del préstamo más intereses al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 es de \$16,129.3 y de \$12,631.2 respectivamente, y la garantía es de \$16,129.3 y de \$12,631.2.
- Préstamos recibidos del Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO) por \$4,971.6, correspondiente a línea de crédito rotativa para vivienda popular (redescuento), los cuales están garantizados con créditos categoría "A". Al 30 de septiembre de 2006 el saldo de la línea de crédito, incluyendo intereses, es de \$1,047.5 (\$1,638.5 en 2005) y el de la garantía de \$1,047.5 (\$1,638.5 en 2005). Los saldos de estos préstamos se incluyen en los pasivos de intermediación - diversos.
- Préstamo recibido de la International Finance Corporation por \$5,000.0, el cual está garantizado con créditos categoría "A" por un monto de \$6,250.0; el saldo del préstamo más intereses al 30 de septiembre de 2006 es de \$3,009.8 (\$4,010.7 en 2005).
- Préstamo recibido de la Kreditanstalt Für Wiederaufbau (KfW) por \$10,000.0, garantizado con créditos categoría "A" por un monto de \$12,500.0; el saldo del préstamo más intereses al 30 de septiembre de 2006 es de \$ 9,031.0 (\$10,093.8 en 2005).

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.



Banco ProCredit
El Salvador

Banco ProCredit, S.A.
Balance General
30 de septiembre de 2006 y de 2005
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2006	2005
ACTIVO		
Activos de intermediación		
Caja y bancos	\$ 17,462.4	\$ 14,527.1
Reportos y otras operaciones bursátiles	0.0	185.1
Inversiones financieras, netas (Nota 3)	8,088.6	6,838.7
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento (Nota 4)	116,967.4	96,968.0
	<u>\$142,518.4</u>	<u>\$118,518.9</u>
Otros activos		
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida (Nota 6)	603.1	606.4
Diversos	2,333.0	888.2
	<u>2,936.1</u>	<u>1,494.6</u>
Activo fijo		
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada de \$4,964.5 (\$4,112.7 en 2005)	6,414.3	6,832.1
Total activo	<u>\$ 151,868.8</u>	<u>\$126,845.6</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivos de intermediación		
Depósitos de clientes (Nota 7)	\$ 79,427.5	\$ 65,359.7
Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones (Nota 5 y 8)	16,129.3	12,631.2
Préstamos de otros bancos (Nota 9)	21,468.4	16,377.9
Diversos	7,656.8	7,770.9
	<u>124,682.1</u>	<u>102,139.7</u>
Otros pasivos		
Cuentas por pagar	1,763.2	904.4
Provisiones	741.3	607.6
Diversos	1,942.5	1,294.8
	<u>4,447.0</u>	<u>2,806.8</u>
Deuda Subordinada		
Deuda Subordinada (Nota 10)	5,019.0	5,017.2
Total pasivo	<u>134,148.1</u>	<u>109,963.7</u>
Patrimonio		
Capital social pagado	13,114.3	13,114.3
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	4,606.4	3,767.6
Total patrimonio	<u>17,720.7</u>	<u>16,881.9</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>\$151,868.8</u>	<u>\$126,845.6</u>

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

Firmado por:

Gabriel Isaac Schor
Director Presidente

Edin de Jesus Martínez
Director Secretario

Mariano Luis Larena García
Director Propietario

Stefan Queck
Gerente General

Banco ProCredit, S.A.
Estado de Resultados
Por el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2006 y de 2005
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2006	2005
Ingresos de operación:		
Intereses de préstamos	\$ 15,720.7	\$19,065.6
Comisiones y otros ingresos de préstamos	1,738.3	1,372.7
Intereses de inversiones	258.5	141.7
Reportos y operaciones bursátiles	0.0	19.0
Intereses sobre depósitos	381.3	188.6
Operaciones en moneda extranjera	4.1	10.1
Otros servicios y contingencias	243.1	144.8
	<u>18,346.0</u>	<u>14,942.5</u>
Menos - Costos de operación:		
Intereses y otros costos de depósitos	2,262.2	1,868.4
Intereses sobre préstamos	2,088.0	1,488.2
Operaciones en moneda extranjera	0.0	18.3
Otros servicios y contingencias	72.3	65.0
	<u>4,422.5</u>	<u>3,439.9</u>
Reservas de saneamiento (Nota 4)	<u>2,159.0</u>	<u>1,833.6</u>
Utilidad antes de gastos	<u>11,764.5</u>	<u>9,669.0</u>
Gastos de operación (Nota 12)		
De funcionarios y empleados	4,846.3	4,126.3
Generales	5,211.3	3,888.8
Depreciaciones y amortizaciones	891.1	962.5
	<u>10,948.7</u>	<u>8,977.6</u>
Utilidad de operación	<u>815.8</u>	<u>691.4</u>
Otros ingresos	1,190.3	935.9
Utilidad antes de impuestos	2,006.1	1,627.3
Impuesto sobre la renta	(574.9)	(417.4)
Utilidad del periodo	<u>\$ 1,431.2</u>	<u>\$1,209.9</u>

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

Firmado por:

Gabriel Isaac Schor
Director Presidente

Edin de Jesus Martínez
Director Secretario

Mariano Luis Larena García
Director Propietario

Stefan Queck
Gerente General

Banco ProCredit, S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2006 y de 2005
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. Operaciones

Banco ProCredit, S.A. es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, que tiene por objetivo principal dedicarse a todos los negocios financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador. 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 adjuntos han sido preparados por Banco ProCredit, con base a las normas internacionales de información financiera y las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las primeras. En caso que las normas internacionales presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento se adoptará la opción más conservadora.

Políticas obligatorias

Las políticas de obligatorio cumplimiento tratan sobre los temas siguientes:

- Inversiones financieras
- Provisión de intereses y suspensión de la provisión
- Activo fijo
- Indemnizaciones y retiro voluntario
- Reservas de saneamiento
- Préstamos vencidos
- Inversiones accionarias
- Activos extraordinarios
- Transacciones en moneda extranjera
- Intereses por pagar
- Reconocimiento de ingresos
- Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar; y
- Provisión por riesgo país

3. Inversiones financieras y sus provisiones

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias. Las inversiones financieras y provisiones al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 se presentan a continuación:

	2006	2005
Cartera bruta de inversiones financieras	\$8,088.6	\$6,838.7
Menos: Provisiones	0.0	0.0
Cartera neta	<u>\$8,088.6</u>	<u>\$6,838.7</u>

Al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 no se tenían registradas provisiones relativas a las inversiones.

La tasa de cobertura para los ejercicios de 2006 y de 2005 es de 0.0%

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

La tasa de rendimiento promedio de las inversiones financieras es de 4.6% (2.9% en 2005).

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

4. Préstamos y contingencias y sus provisiones

La cartera de préstamos al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 se presenta a continuación:

	Préstamos	Contingencias	Total
2006			
Cartera bruta	\$121,184.8	\$1,592.7	\$122,777.5
Menos - Reservas	(4,217.4)		(4,217.4)
Cartera de riesgos neta	<u>\$116,967.4</u>	<u>\$1,592.7</u>	<u>\$118,560.1</u>
2005			
Cartera bruta	\$100,206.4		\$100,206.4
Menos - Reservas	(3,238.4)		(3,238.4)
Cartera de riesgos neta	<u>\$ 96,968.0</u>		<u>\$ 96,968.0</u>

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

	Contingencias	Total
Saldo al 31 de diciembre 2004	\$2,927.7	\$2,927.7
Más: Constitución de reservas	1,740.1	1,740.1
Menos: Liberación de reservas	(947.4)	(947.4)
Menos: Saneamiento de carteras	(544.7)	(544.7)
Reclasificaciones	62.7	62.7
Saldo al 30 de septiembre de 2005	<u>\$3,238.4</u>	<u>\$3,238.4</u>
Saldo al 31 de diciembre 2005	\$3,049.0	\$3,049.0
Más: Constitución de reservas	2,158.9	2,158.9
Más: Adición por compra de cartera	585.2	585.2
Menos: Liberación de reservas	(1,007.2)	(1,007.2)
Menos: Saneamiento de carteras	(130.5)	(130.5)
Reclasificaciones	(438.0)	(438.0)
Saldo al 30 de septiembre de 2006	<u>\$ 4,217.4</u>	<u>\$ 4,217.4</u>

Por política conservadora, al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 la institución ha establecido reservas voluntarias basada en los siguientes criterios:

- Para créditos otorgados a la microempresa \$792.2 (\$522.6 en 2005) sobre el saldo total de créditos con más de 30 días de atraso.
- Para créditos otorgados a la pequeña empresa \$1,571.7 (\$1,057.2 en 2005) sobre los saldos de capital de los créditos otorgados, conforme la siguiente tabla: créditos categoría "A" 3%, categoría "B" 9% y categoría "C" 15%.
- Para los saldos de capital de los créditos de clientes afectados por los terremotos ocurridos en el año de 2001 y que fueron refinanciados \$0.0 (\$ 3.7 en 2005).
- Para créditos de vivienda \$128.2 (\$111.6 en 2005) sobre los saldos de capital de los créditos otorgados, conforme la siguiente tabla: créditos categoría "B"

24%, categoría "C" 40% y categoría "D" 50%.

Para la constitución de reservas de saneamiento, los préstamos otorgados a la micro empresa son clasificados como sector de consumo y los préstamos otorgados a la pequeña empresa como sector empresa.

La tasa de cobertura de la cartera de préstamos es de 3.5% (3.2% en 2005).

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto de la cartera de préstamos.

Tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 21.2% (20.4% para 2005).

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

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100% de la cartera de préstamos. No se tienen préstamos con tasa de interés fija.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el periodo reportado ascienden a \$98.4 (\$102.8 en 2005).

5. Cartera pignorada

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

- Préstamos recibidos del Banco Multisectorial de Inversiones por \$12,457.8 (\$19,242.5 en 2005), el cual está garantizado con créditos categoría "A" por un monto de \$12,457.8 (\$19,242.5 en 2005); el saldo del préstamo más intereses al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 es de \$16,129.3 y de \$12,631.2 respectivamente, y la garantía es de \$16,129.3 y de \$12,631.2
- Préstamos recibidos del Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO) por \$4,971.6, correspondiente a línea de crédito rotativa para vivienda popular (redescuento), los cuales están garantizados con créditos categoría "A". Al 30 de septiembre de 2006 el saldo de la línea de crédito, incluyendo intereses, es de \$1,047.5 (\$1,638.5 en 2005) y el de la garantía de \$1,047.5 (\$1,638.5 en 2005). Los saldos de estos préstamos se incluyen en los pasivos de intermediación - diversos.
- Préstamo recibido de la International Finance Corporation por \$5,000.0, el cual está garantizado con créditos categoría "A" por un monto de \$6,250.0; el saldo del préstamo más intereses al 30 de septiembre de 2006 es de \$3,009.8 (\$4,010.7 en 2005)
- Préstamo recibido de la Kreditanstalt Für Wiederaufbau (KfW) por \$10,000.0, garantizado con créditos categoría "A" por un monto de \$12,500.0; el saldo del préstamo más intereses al 30 de septiembre de 2006 es de \$ 9,031.0 (\$10,093.8 en 2005)

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.



Banco ProCredit
El Salvador

II

Banco ProCredit, S. A.

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2006 y de 2005

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

6. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 30 de septiembre de 2006, el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$603.1 (\$ 606.4 en 2005).

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

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto de reserva
Saldos al 31 de diciembre de 2004	748.9	(366.9)	\$ 382.0
Mas - Adquisiciones	537.5	(252.4)	285.1
Menos - Retiros	(145.2)	84.5	(60.7)
Saldos al 30 de septiembre de 2005	\$1,141.2	(\$ 534.8)	\$ 606.4
Saldos al 31 de diciembre de 2005	\$1,053.0	(\$ 507.9)	\$545.1
Mas - Adquisiciones	465.3	(269.6)	195.7
Menos - Retiros	(373.2)	235.5	(137.7)
Saldos al 30 de septiembre de 2006	\$1,145.1	(\$ 542.0)	\$ 603.1

Durante el periodo finalizado al 30 de septiembre de 2006 y de 2005, se dieron de baja los siguientes activos extraordinarios por ventas, como se describen a continuación:

	Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad o (pérdida)
2006	\$235.0	\$373.2	\$235.5	\$ 97.3
2005	\$140.2	\$145.2	\$ 84.5	\$ 79.5

7. Depósitos de clientes

La cartera de depósitos del banco se encuentra distribuida como se muestra a continuación:

	2006	2005
Depósitos del público	\$69,603.6	\$59,186.3
Depósitos de entidades estatales	9,482.3	5,888.7
Depósitos restringidos e inactivos	341.6	284.7
Total	\$79,427.5	\$65,359.7

Las diferentes clases de depósitos del banco son los siguientes:

	2006	2005
Depósitos en cuenta corriente	\$ 4,302.4	\$ 1,517.5
Depósitos en cuenta de ahorro	9,908.8	6,873.9
Depósitos a plazo	65,216.3	56,968.3
Total	\$79,427.5	\$65,359.7

Costo promedio de la cartera de depósitos: 4.1% (3.8% en 2005).

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

8. Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI)

Al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 el banco mantiene obligaciones con el BMI, por un monto de \$16,129.3 y de \$12,631.2, respectivamente, el cual incluye capital más intereses.

9. Préstamos de otros bancos

Al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 los estados financieros del banco, no registran obligaciones por préstamos con bancos nacionales.

Al 30 de septiembre de 2006 los estados financieros del banco, registran obligaciones por préstamos con bancos extranjeros por un monto de \$21,468.4 (\$16,377.9 en 2005) que incluye capital más intereses.

10. Deuda Subordinada

Con fecha 6 de abril de 2004, Banco ProCredit, S.A. contrató con la International Finance Corporation (IFC) una deuda subordinada por \$5,000.0, el pago del préstamo se efectuará en 8 cuotas semestrales consecutivas e iguales, que vence en cada fecha de pago de intereses, comenzando el 15 de marzo del año 2009 y finalizando el 15 de septiembre de 2012; el saldo del principal más intereses al 30 de septiembre de 2006 es de \$ 5,019.0 (\$ 5,017.2 en 2005).

De conformidad con el artículo 42 de la Ley de Bancos, las deudas subordinadas son aquellos créditos que el banco contrate y que en caso de disolución y liquidación del mismo, se pagan al final de todos los acreedores pero antes que a los accionistas del banco. La deuda subordinada no puede garantizarse con activos del banco deudor y para efectos del cálculo del fondo patrimonial del banco (véase Nota 20), se considera como capital complementario hasta por un monto equivalente al 50% del capital primario.

11. Utilidad por acción

La utilidad por acción expresada en dólares norteamericanos de los períodos reportados, es la que se presenta a continuación:

	2006	2005
Utilidad por acción	\$ 62.36	\$ 52.72

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados y un promedio de acciones en circulación de 22,950 acciones al 30 de septiembre de 2006 y de 2005.

12. Gastos de operación

Los gastos de operación al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 se detallan a continuación:

	2006	2005
Gastos de funcionarios y empleados		
Remuneraciones	3,386.3	\$2,532.4
Prestaciones al personal	942.3	1,148.4
Indemnizaciones al personal	43.3	30.4
Gastos del directorio	16.1	44.2
Otros gastos del personal	232.8	170.5
Pensiones y jubilaciones	225.5	200.4
Gastos generales	4,846.3	4,126.3
Depreciaciones y amortizaciones	5,211.3	3,888.8
Total	\$10,948.7	\$8,977.6

13. Indicadores relativos a la carga de recurso humano

Al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 el Banco ha mantenido un promedio de 643 y 511 empleados, respectivamente. De ese número el 59% y 63% se dedican a los negocios del Banco y el 41 % y 37% es personal de apoyo, respectivamente.

14. Litigios pendientes

Al 30 de septiembre de 2006 y 2005, no existen litigios judiciales ni administrativos pendientes, que pudieran afectar materialmente el patrimonio del banco.

15. Personas relacionadas y accionistas relevantes

Según la Ley de Bancos son personas relacionadas quienes sean titulares de 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.

Al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 el banco no ha otorgado préstamos a partes relacionadas y accionistas relevantes.

16. 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 5% del capital pagado y reservas de capital de la institución.

Al 30 de septiembre de 2006 y de 2005 el Banco no ha otorgado préstamos a partes relacionadas.

17. 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 30 de septiembre de 2006 y de 2005 el Banco no ha otorgado créditos a una sola persona y que excedan los límites mencionados, ni posee subsidiarias ni inversiones accionarias.

18. Contratos con personas relacionadas

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

Contratos por servicios gerenciales por \$556.7 (\$595.4 en 2005). Los valores aplicados a los resultados por el periodo reportado asciende a \$ 527.5 (\$418.9 en 2005).

Durante el periodo reportado la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

19. Relaciones entre operaciones activas y pasivas en moneda extranjera

De acuerdo con el Art. 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 30 de septiembre de 2006 y de 2005, el Banco no posee operaciones activas ni pasivas en moneda extranjera.

20. Requerimiento de fondo patrimonial o patrimonio neto

De acuerdo al Art. 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) 12.0% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados conforme lo establece la citada ley, ii) 7.0% entre su fondo patrimonial y sus pasivos y contingencias y iii) El 100% o más entre el fondo patrimonial y el capital social pagado a que se refiere el Art. 36 de la Ley de Bancos.

La situación del Banco se muestra a continuación:

	2006	2005
Relación fondo patrimonial sobre activos ponderados	17.8%	20.5%
Relación fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	17.1%	20.1%
Relación fondo patrimonial a capital social pagado	176.8%	168.5%

21. Calificación de riesgo

El artículo 235 de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Valores.

A continuación se presenta la calificación otorgada por la clasificadora de riesgo Fitch Ratings:

	2006	2005
Emisor	AA	A-
	(Perspectiva estable)	(Perspectiva positiva)
Corto plazo	N1	N-2
Largo plazo	AA	A-

La fecha de referencia de la clasificación de riesgo es al 30 de junio de 2006 y de 2005, las descripciones de las clasificaciones otorgadas se detallan a continuación:

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 el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

EA Entidad con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

N1 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.

N2 Instrumentos que cuentan con buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

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.

A Instrumentos en que el emisor cuenta con suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

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

22. Información por segmentos

El Banco se dedica básicamente a prestar servicios bancarios en el territorio nacional, a través de 26 agencias, de las cuales, cinco operan en la zona de San Salvador.

23. Hechos relevantes y subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los periodos reportados se resumen a continuación:

- La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 2006 acordó distribuir un dividendo de cincuenta y cinco dólares por acción. El monto total asciende a \$1,262.3.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 2006 acordó elegir a los miembros de la Junta Directiva para un periodo de dos años, quedando conformada como se muestra a continuación:

Cargo	Actual	Anterior
Presidente	Dr. Gabriel Isaac Schor	Dr. Gabriel Isaac Schor
Vicepresidente	Lic. Klaus Stephan Geyer	Lic. Syed Aftab Ahmed
Secretario	Lic. Edin de Jesus Martinez	Lic. Edin de Jesus Martinez
Director Propietario	Lic. Mariano Luis Larena Garcia	Dr. Claus-Peter Zeitlinger
Director Propietario	Lic. Doris Köhn	Lic. Ulrich Schoppmeyer
Director Suplente	Lic. Rochus Mommartz	Lic. Rochus Mommartz
Director Suplente	Lic. Gabriele Heber	Lic. André Laude
Director Suplente	Lic. Ismael Castro Velásquez	Lic. Ismael Castro Velásquez
Director Suplente	Dr. Claus-Peter Zeitlinger	Lic. Klaus Stephan Geyer
Director Suplente	Lic. Ulrich Schoppmeyer	Lic. Heide Ludwig Jahn

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2005 acordó de las utilidades del ejercicio 2004 constituir una reserva voluntaria de capital por la suma de \$520.4

4. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2005, acordó aumentar el capital social en \$512.0 pagadero mediante la capitalización de parte de las reservas voluntarias y representado por 896 acciones con valor nominal de quinientos setenta y uno 43/100 dólares, con lo cual el capital social de Banco ProCredit, asciende a \$13,114.3. La correspondiente escritura pública de modificación fue inscrita en el Registro de Comercio el 22 de julio de 2005.

5. Con fecha 14 de diciembre de 2005, ProCredit Holding AG, adquirió 10,452 acciones, las cuales fueron vendidas por las siguientes instituciones:

Accionista	Acciones vendidas
International Finance Corporation (IFC) del Grupo del Banco Mundial	3,484
Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO)	3,484
Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH (DEG)	3,484
Total acciones vendidas	10,452

6. Con fecha 14 de diciembre de 2005, la Internationale Projekt Consult GmbH (IPC GmbH) realizó la venta de 1 acción, la cual fue adquirida por el Doctor Gabriel Isaac Schor.

San Martín/San Salvador

Llevar agua potable a comunidad Los Llanitos

Se instalaron cuatro acometidas de chorro doble para favorecer a todos los vecinos de la comunidad.

MAYRENE ZAMORA
departamentos@laprensa.com.sv

El presidente de ANDA, César Funes, inauguró el proyecto de introducción del servicio de agua potable en la comunidad Los Llanitos, de la colonia Santa María, en el municipio de San Martín, con el cual más de 300 habitantes cuentan a partir de la fecha con servicio de tipo colectivo.

La comunidad Los Llanitos pasó por algún tiempo sin contar con el servicio de



FOTO DE LA PRENSA
Proyecto. La inauguración del proyecto fue el fin de semana. Los vecinos se mostraron agradecidos.

agua potable cerca de sus viviendas.

Los habitantes se abastecían por medio de la venta de agua que les hacía un vecino, por eso la junta directiva gestionó la factibilidad para cuatro servicios de tipo colectivos de agua

potable, los cuales fueron aprobados.

A dicho trabajo se incorporaron hombres y mujeres mediante el programa de ayuda mutua. Se instalaron más de 250 metros de tubería para cuatro acometidas de agua.

SERVICIO ESPECIAL DE

ESQUELAS

Tel. 2241-2300 Fax: 2289-1801

www.laprensagrafica.com

LUNES A VIERNES
8:00 a.m. a 8:00 p.m.

SÁBADO Y DOMINGO
8:00 a.m. a 7:00 p.m.

NOTICIAS DE VERDAD

GOBIERNO DE EL SALVADOR

COMISIÓN EJECUTIVA HIDROELÉCTRICA DEL RÍO LEMPA

CEL
EL SALVADOR, CENTRO AMÉRICA

AVISO DE LICITACIÓN PÚBLICA POR INVITACIÓN No. CEL-2420

La Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), invita a participar en la Licitación Pública por Invitación No. CEL-2420 referente a "SUMINISTRO DE RELÉS DE PROTECCIÓN PARA LAS CENTRALES HIDROELÉCTRICAS", a las siguientes empresas y personas naturales:

1. Power Systems, S.A. de C.V.
2. Siemens, S.A.
3. Representaciones Eléctricas, S.A. de C.V.
4. JyG Ingeniería, S.A. de C.V.
5. Todas aquellas empresas interesadas en participar

El alcance del trabajo incluye el diseño, fabricación, pruebas, transporte y suministro a los sitios de destino final de relés digitales multifunción para protección de generadores y transformadores de potencia; incluidos los manuales de instrucción, software de comunicación, interrogación y análisis oscilográfico, procedimientos para ejecutar el cálculo de ajustes, calibración y diagramas esquemáticos de conexión, puestos en las Centrales Hidroeléctricas Cerón Grande, 5 de Noviembre y 15 de Septiembre.

El documento de licitación estará disponible del 31 de octubre al 8 de noviembre de 2006 en horario de 8:15 a.m. a 12:00 m. y de 1:30 a 3:30 p.m. podrá obtenerse mediante el pago no reembolsable de NOVENTA Y CINCO C/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$95.00) más IVA (13%), en el Departamento de Tesorería de CEL. Dicho pago podrá realizarse en efectivo o cheque certificado a nombre de CEL, debiendo presentar copia de la Tarjeta de Registro de Contribuyente y de la Tarjeta de Identificación Tributaria del oferente.

Los documentos serán entregados contra la presentación del comprobante de pago respectivo, en el Departamento de Licitaciones.

La fuente de financiamiento de esta licitación es con fondos propios, la recepción de ofertas será hasta las 2:00 p.m. del día 30 de noviembre de 2006, y la apertura de ofertas se llevará a cabo ese mismo día a las 2:15 p.m., en Oficina Central de CEL.

Para cualquier información, las firmas invitadas podrán comunicarse al Departamento de Licitaciones, ubicado en la 9ª Calle Poniente No. 950, Centro de Gobierno, San Salvador, El Salvador, Teléfono (503) 2211-6149, fax (503) 2211-6243.

UNIDAD DE ADQUISICIONES Y CONTRATACIONES INSTITUCIONAL.
San Salvador, 31 de octubre de 2006.



Banco ProCredit
El Salvador

7. Con fecha 6 de enero de 2006, ProCredit Holding AG, adquirió 4,800 acciones, las cuales fueron vendidas por la Fundación Salvadoreña de Desarrollo y Vivienda Mínima (Fundasal).
 8. La composición accionaria de Banco ProCredit, S. A. al 30 de septiembre de 2006, es la siguiente:
- | Accionista | Casa Matriz | % de participación |
|--|-------------|--------------------|
| ProCredit Holding AG | Alemania | 91.6% |
| Internationale Projekt Consult GmbH (IPC) | Alemania | 7.9% |
| Fundación Salvadoreña de Desarrollo y Vivienda Mínima (FUNDASAL) | El Salvador | 0.1% |
| Accionistas particulares | El Salvador | 0.4% |
| Total | | 100.0% |
9. Banco ProCredit, S. A. ha celebrado contrato con la Fundación Salvadoreña de Desarrollo y Vivienda Mínima, mediante el cual el Banco otorgará créditos a los beneficiarios del proyecto de vivienda mínima denominado El Sauce. Los créditos serán otorgados a los beneficiarios hasta un plazo máximo de 12 años. Al 30 de septiembre de 2006 el saldo de los recursos recibidos de la Fundación para este proyecto es de \$4,068.3 (\$4,465.9 en 2005), los cuales están garantizados con pagaré y se incluyen en la cuenta diversos en los pasivos de intermediación.
 10. Durante el periodo que terminó al 30 de septiembre de 2006, el banco adquirió cartera de préstamo que incluyó capital e interés por un monto de \$2,240.6, por la cual se obtuvo un descuento de \$769.6.

24. Diferencias significativas entre las normas contables emitidas por la Superintendencia y las Normas Internacionales de Contabilidad.

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 periodos 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, excepto por las exenciones opcionales y excepciones mandatorias descritas en los párrafos 13 y 26 de dicha NIIF 1.

La Administración del Banco ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las normas internacionales de información financiera (NIIF) y las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero:

- i. Las inversiones no se tienen registradas y valuadas de acuerdo a la clasificación que establecen las NIIF, las cuales son las siguientes: instrumentos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias, préstamos y cuentas por cobrar originados por la empresa, inversiones disponibles para la venta, e inversiones mantenidas hasta el vencimiento; las NIIF requieren que las inversiones sean clasificadas para determinar el método de valuación que les corresponde.
2. No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:
 - i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
 - ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.
3. Con relación al riesgo de liquidez, las NIIF requieren que se divulguen los activos y pasivos según agrupaciones significativas de plazos, basada en los periodos que restan entre la fecha del balance y la fecha contractual del vencimiento de los mismos.
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 indica que se han establecido con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; conforme a las NIIF en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerarse variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.
6. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
7. De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, sino son apropiaciones de utilidades retenidas.
8. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF 39 requiere el reconocimiento

contable de intereses de todos los activos financieros. Las NIIF permiten el diferimiento de los gastos relacionados con las comisiones diferidas.

9. La vida útil de los activos fijos se determina con base en los plazos fiscales; las NIIF establecen que la vida útil de los activos fijos debe determinarse con base a la vida económica del bien; asimismo, se revisó la definición de valor residual de los activos.
10. 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.
11. 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.
12. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido, lo cual no está de acuerdo con las NIIF.
13. No se está divulgando una política contable de los instrumentos financieros de deuda vrs. los instrumentos financieros de capital. Esta situación tiene efecto cuando existen bonos convertibles en acciones, aportes para aumentos de capital, etc.
14. No se está divulgando la política contable para la actividad fiduciaria.
15. 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.
16. El balance general intermedio se presenta en forma comparativa con los saldos intermedios a la misma fecha del año anterior; las NIIF establecen que los saldos del balance general intermedio se presenten en forma comparativa con el balance general anual del periodo inmediatamente anterior.
17. Las NIIF establecen que la información financiera intermedia debe incluir como información mínima el estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio.

El efecto de estas diferencias sobre los estados financieros del Banco no ha sido determinado por la administración.