



DIRECCIÓN DE AUDITORÍA UNO

**INFORME DE AUDITORÍA FINANCIERA AL FONDO DE
SANEAMIENTO Y FORTALECIMIENTO FINANCIERO-
FOSAFFI, POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS DEL 1 DE
ENERO 2015 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016.**

SAN SALVADOR, 1 DE NOVIEMBRE DE 2018.



INDICE

CONTENIDO	PAG.
1. ASPECTOS GENERALES	1
1.1 Objetivos de la Auditoría	1
1.2 Alcance de la Auditoría	2
1.3 Procedimientos de Auditoría Aplicados.	2
1.4 Resumen de los resultados de la auditoría	4
1.4.1 Tipo de opinión del dictamen	
1.4.2 Sobre aspectos financieros	
1.4.3 Sobre aspectos de control interno	
1.4.4 Sobre aspectos de cumplimiento legal	
1.4.5 Análisis de informes de auditoría interna y firmas privadas de auditoría	
1.4.6 Seguimiento a las recomendaciones de auditorías anteriores	
1.5 Comentarios de la administración	4
1.6 Comentarios de los auditores	5
2. ASPECTOS FINANCIEROS	6
2.1 Dictamen de los auditores	6
2.2 Información financiera examinada	7
3. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO	8
3.1 Informe de los auditores	8
4. ASPECTOS DE CUMPLIMIENTO LEGAL	10
4.1 Informe de los auditores	10
5. ANÁLISIS DE INFORMES DE AUDITORÍA INTERNA Y FIRMAS PRIVADAS DE AUDITORÍA	11
6. SEGUIMIENTO A LAS RECOMENDACIONES DE AUDITORÍAS ANTERIORES	12



**Señor
Presidente del Comité Administrador del
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero
FOSAFFI
Presente.**

Hemos efectuado Auditoria Financiera al Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero- FOSAFFI, por los periodos comprendidos del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2016, de conformidad al art. 195, atribución 4ª de la Constitución de la República, y las atribuciones y funciones que establece al Art. 5 numeral 1 y Art. 31 de la Ley de la Corte de Cuentas de la República y según Orden de Trabajo No. 40/2018.

1. ASPECTOS GENERALES.

1.1.Objetivos de la Auditoria

- **Objetivo General:**

Realizar Auditoria a los Estados Financieros del Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero-FOSAFFI, por los periodos comprendidos del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2016, aplicando Normas de Auditoria Gubernamental emitidas por la Corte de Cuentas de la República y las Normas de Auditoria específicas del Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero-FOSAFFI.

Objetivos Específicos:

- Emitir un informe que exprese nuestra opinión sobre si los Balances Generales, Estados de Resultados, Estados de Flujo de Efectivo y Estados de Cambios en el Patrimonio, emitidos por el Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero- FOSAFFI, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, los derechos y obligaciones, los ingresos recibidos y los gastos incurridos, durante el periodo auditado, de conformidad al Sistema Contable autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero y a las Políticas adoptadas por el Comité Administrador del FOSAFFI.
- Emitir un informe que contenga nuestra opinión sobre la evaluación de aspectos relacionados con el control interno de la entidad.
- Emitir un informe sobre si el Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero cumplió con todos los aspectos importantes relacionados con la aplicación de leyes, reglamentos, instructivos y otras normas aplicables.



1.2. Alcance de la Auditoría

Nuestro trabajo estuvo encaminado a determinar la razonabilidad de las cifras presentadas en los Estados Financieros del Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero, durante los periodos comprendidos del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2016 de conformidad con las Normas de Auditoría Gubernamental emitidas por la Corte de Cuentas de la República.

1.3. Procedimientos de Auditoría Aplicados

1.3.1. Verificamos de los Ingresos de Operación la respectiva documentación de soporte, correcta aplicación contable y la legalidad de las operaciones.

1.3.2. Solicitamos y verificamos las cuentas bancarias que posee el Fondo para la recepción de los diferentes tipos de ingresos que colecta, verificando que estén a nombre del FOSAFFI.

1.3.3. Comprobamos si por los ingresos percibidos en la Caja General del Fondo por las diferentes fuentes de ingresos que posee, este extiende un recibo de ingreso y si estos son pre numerados, así como también verificamos su control y custodia de los mismos.

1.3.4. Verificamos que los ingresos percibidos por las diferentes fuentes sean depositados en las cuentas bancarias respectivas al final del día o al día hábil siguiente.

1.3.5. Comprobamos que los ingresos percibidos por ventas de activos extraordinarios que se hayan recibido en caja general sean depositados en la cuenta bancaria respectiva.

1.3.6. Verificamos si el Fondo tiene aperturada una cuenta corriente con el Banco Central de Reserva con el objeto de remesar y transferir las recuperaciones de las carteras de préstamos que se efectúan directamente en FOSAFFI.

1.3.7. Verificamos que se remitan los Comprobantes de Abono en Cuenta que realice el Banco Central y de todos los documentos que amparen ingresos a las cuentas del Fondo al Departamento de Contabilidad.

1.3.8. Verificamos si los formularios de Recibos de Ingreso no utilizados están bajo custodia del personal responsable.

1.3.9. Verificamos que los arqueos fueron practicados por el Auditor Interno y por otros funcionarios o empleados, dejándose constancia escrita y firmada por las personas que participaron.



- 1.3.10. Verificamos conforme registros y estados bancarios los ingresos en concepto de intereses obtenidos por los depósitos a plazo, verificando que se hayan depositado a la cuenta respectiva y que posean su respectiva documentación de respaldo.
- 1.3.11. Comprobamos conforme a registros y estados bancarios los ingresos en concepto de intereses obtenidos por los depósitos a plazo, verificando que se hayan depositado a la cuenta respectiva y que posean su respectiva documentación de respaldo.
- 1.3.12. Verificamos en las cuentas por pagar por Recuperaciones de cartera, la percepción del efectivo y equivalentes de clientes, por abonos a préstamos vendidos a instituciones financieras y su documentación de respaldo.
- 1.3.13. Verificamos en los comprobantes contables, si son provisiones de seguros, que las acreditaciones correspondan a resultados de operaciones aritméticas de las condiciones de la póliza.
- 1.3.14. Verificamos que los cargos de la cuenta denominada Varios corresponda a reintegros a instituciones financieras propietarias de las carteras vendidas por el fondo.
- 1.3.15. Verificamos en los gastos de funcionamiento de FOSAFFI, que los descuentos de ley e impuesto sobre la renta estén calculados adecuadamente, también verificamos que estos pagos se efectuaron en el tiempo establecido por la Ley.
- 1.3.16. Verificamos los procesos de Adquisiciones y Contrataciones de bienes y servicios que realiza la institución
- 1.3.17. Verificamos que los procesos de adquisiciones y contrataciones de bienes y servicios cumplan con los requisitos legales contenidos en la Ley de Adquisiciones y Contrataciones de la Administración Pública(LACAP)
- 1.3.18. Comprobamos que los gastos por servicios, están a nombre de la institución y que no tuvieron cargos extra por pagos extemporáneos.
- 1.3.19. Verificamos que en los listados de las pólizas de Seguros estén todos los funcionarios y empleados que manejan y custodian fondos de conformidad con la Ley.



1.4. Resumen de los resultados de la Auditoria

1.4.1. Tipo de Opinión del Dictamen.

De acuerdo a Procedimientos de auditoria aplicados al Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI), durante los periodos comprendidos del 1 de enero 2015 al 31 de diciembre de 2016 y de conformidad a Normas de Auditoria Gubernamental, se concluye que el tipo de opinión del dictamen es Limpio.

1.4.2. Sobre Aspectos Financieros.

En nuestra opinión, los Estados Financieros del Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes el Balance General, los resultados de sus operaciones, el flujo de Efectivo y los Cambios en el Patrimonio, por los periodos comprendidos del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2016, de conformidad con las Normas de Auditoria Gubernamental, emitidas por la Corte de Cuentas de la Republica.

1.4.3. Sobre Aspectos de Control Interno.

En nuestra auditoria no se observaron dentro del Sistema de Control Interno, aspectos que se consideren condiciones reportables de conformidad con Normas de Auditoria Gubernamental

1.4.4. Sobre Aspectos de Cumplimiento Legal.

Los resultados de nuestras pruebas de cumplimiento legal indican que, con respecto a los rubros examinados el Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FASAFFI), cumplió con todos los aspectos importantes con esas disposiciones.

1.4.5. Análisis de Informes de Auditoria Interna y Firmas Privadas de Auditoria.

Los informes de Auditoria Interna y Externa no contienen observaciones que puedan ser objeto de análisis.

1.4.6. Seguimiento a las Recomendaciones de Auditorias Anteriores.

El informe de Auditoría Financiera, correspondiente a los periodos del 1 de enero 2013 al 31 de diciembre de 2014, no contiene recomendaciones a las cuales se debe dar seguimiento

1.5. Comentarios de la Administración.

La administración durante el transcurso de la auditoría financiera, presento a través de diferentes notas información y documentación requerida la cual fue analizada por parte de los auditores a fin de determinar los resultados del presente Informe



1.6.Comentarios de los Auditores.

Las respuestas de la administración a las comunicaciones giradas en la fase de la ejecución permitieron establecer los resultados del presente Informe, por lo que los auditores ratificamos el contenido del mismo en todas sus partes.



2. ASPECTOS FINANCIEROS

2.1. Dictamen de los Auditores

Señor

**Presidente del Comité Administrador del
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero
FOSAFFI
Presente**

Hemos examinado los Balances Generales, Estados de Resultados, Estados de Flujo de Efectivo y Estados de Cambios en el Patrimonio y sus correspondientes Notas Explicativas, emitidos por el Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI), por los periodos comprendidos del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2016. Estos Estados Financieros, son responsabilidad de la Administración Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos basados en nuestra auditoria.

Realizamos nuestro examen de conformidad con Normas de Auditoria Gubernamental emitidas por la Corte de Cuentas de la República. Estas Normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros examinados están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros examinados; evaluación de los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la entidad. Creemos que nuestro examen proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes el Balance General, los resultados de sus operaciones, el flujo de efectivo y los cambios en el patrimonio del Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero FOSAFFI, por los periodos comprendidos del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2016, de conformidad al Sistema Contable autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero y a las Políticas adoptadas, por el Comité Administrador del Fondo, los cuales se han aplicado uniformemente durante los periodos auditados

San Salvador, 1 de noviembre de 2018.

DIOS UNION LIBERTAD



Sub Directora de Auditoría Uno



2.2 Información Financiera Examinada.

2.2.1 Balances Generales, al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2016

2.2.2 Estados de Resultados, del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016.

2.2.3 Estados de Flujo de Efectivo, al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2016.

2.2.4 Estados de Cambios en el Patrimonio, al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2016.

2.2.5 Notas Explicativas a los Estados Financieros 2015 y 2016.

Nota:

La información financiera examinada se encuentra anexa al presente Informe.



3. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO.

3.1 Informe de los Auditores.

Señor

**Presidente del Comité Administrador del
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero
FOSAFFI
Presente.**

Hemos examinado el Balance General, Estado de Resultado, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio y sus Notas Explicativas, preparados por el Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero FOSAFFI, por los periodos comprendidos del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2016 y hemos emitido nuestro Informe en esta fecha.

Realizamos nuestro examen de conformidad con las Normas de Auditoría Gubernamental emitidas por la Corte de Cuentas de la República. Estas Normas requieren que planifiquemos y desarrollemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros, están libres de distorsiones significativas.

Al planificar y ejecutar la auditoría al Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero- FOSAFFI, tomamos en cuenta el Sistema de Control Interno con el fin de determinar la naturaleza, oportunidad y alcance de los procedimientos de auditoría, para expresar una opinión sobre los Estados Financieros presentados y no con el propósito de dar seguridad sobre dicho Sistema.

La Administración del Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero FOSAFFI, es responsable de establecer y mantener el Sistema de Control Interno. Para cumplir con esta responsabilidad, se requiere de estimaciones y juicios de la Administración para evaluar los beneficios esperados y los costos relacionados con las Políticas y Procedimientos de Control Interno. Los objetivos de un Sistema de Control Interno son: Proporcionar a la Administración afirmaciones razonables, no absolutas de que los bienes están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposiciones no autorizadas y que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con la autorización de la Administración y están documentadas apropiadamente. Debido a limitaciones inherentes a cualquier Sistema de Control Interno, pueden ocurrir errores o irregularidades y no ser detectadas. Además, la proyección de cualquier evaluación del Sistema a periodos futuros, está sujeta al riesgo de que los procedimientos sean inadecuados, debido a cambios en las condiciones o a que la efectividad del diseño y operación de Políticas y Procedimientos pueda deteriorarse.



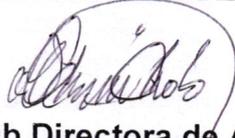
No identificamos aspectos que involucren el Sistema de Control Interno y su operación que consideremos sean condiciones reportables de conformidad con Normas de Auditoría Gubernamental. Las condiciones reportables incluyen aspectos que llaman nuestra atención con respecto a deficiencias significativas en el diseño u operación del Sistema de Control Interno que, a nuestro juicio, podrían afectar en forma adversa la capacidad de la Entidad para registrar, resumir y reportar datos financieros consistentes con las aseveraciones de la Administración en el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio y sus correspondientes Notas Explicativas.

Una falla importante es una condición reportable, en la cual el diseño u operación de uno o más de los elementos del Sistema de Control Interno no reduce a un nivel relativamente bajo, el riesgo de que ocurran errores o irregularidades en montos que podrían ser significativos y no ser detectados por los empleados, dentro de un periodo, en el curso normal de sus funciones.

Nuestra revisión del Sistema de Control Interno no necesariamente identifica todos los aspectos de control interno que podrían ser condiciones reportables y, además, no necesariamente revelaría todas las condiciones reportables que son también consideradas fallas importantes.

San Salvador, 1 de noviembre de 2018

DIOS UNION LIBERTAD



Sub Directora de Auditoría Uno



4. ASPECTOS CUMPLIMIENTO LEGAL.

4.1 INFORME DE LOS AUDITORES.

**Señor
Presidente del Comité Administrador del
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero
FOSAFFI
Presente.**

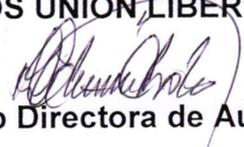
Hemos examinado los Balances Generales, Estados de Resultado, Estados de Flujo de Efectivo y Estados de Cambios en el Patrimonio y sus correspondientes Notas Explicativas, del Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero- FOSAFFI, por los periodos comprendidos del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2016 y hemos emitido nuestro informe en esta fecha.

Realizamos nuestro examen de conformidad con las Normas de Auditoria Gubernamental emitidas por la Corte de Cuentas de la República. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros examinados están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen de cumplimiento con leyes, regulaciones, contratos, políticas, procedimientos y otras normas aplicables al Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero – FOSAFFI, cuyo cumplimiento es responsabilidad de la Administración. Llevamos a cabo pruebas de cumplimiento con tales disposiciones; sin embargo, el objetivo de nuestra auditoria a los Estados Financieros, no fue proporcionar una opinión sobre el cumplimiento general con las mismas.

Los resultados de nuestras pruebas de cumplimiento indican que con respecto a los rubros examinados, el Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero- FOSAFFI, cumplió en todos los aspectos importantes, con esas disposiciones. Con respecto a los rubros no examinados nada llamó nuestra atención que nos hiciera creer que el Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero FOSAFFI no haya cumplido, en todos los aspectos importantes, con esas disposiciones.

San Salvador, 1 de noviembre de 2018

DIOS UNION LIBERTAD


Sub Directora de Auditoria Uno



5. ANALISIS DE INFORMES DE AUDITORIA INTERNA Y FIRMAS PRIVADAS DE AUDITORIA.

Durante los períodos del 1 de enero 2015 al 31 de diciembre de 2016, la Unidad de Auditoría Interna, emitió 20 informes, los cuales no incluyen Hallazgos de Auditoría, según detalle.

2015

TÍTULO DEL INFORME	FECHA DEL INFORME
AI-05. Examen al rubro contable de Propiedad, Planta y Equipo de Oficina.	20 de abril de 2015
AI-07. Evaluación a la gestión del cobro judicial en la fase ejecutiva y asignación de casos a los apoderados externos.	21 de mayo de 2015
AI-09. Revisión Analítica a los Estados Financieros del FOSAFFI al 30 de abril de 2015.	22 de Junio de 2015
AI-10. Examen al Proceso de Administración de Instrumentos Administrativos del FOSAFFI.	10 de julio de 2015
AI-11. Examen al proceso de elaboración, cumplimiento y divulgación del plan institucional. (Proceso estratégico-planificación y desarrollo).	24 de agosto de 2015
AI-12. Seguimiento a observaciones formuladas por entes fiscalizadores externos y Auditoría Interna, y evaluación al seguimiento de puntos emitidos por el Comité Administrador y el Comité de Auditoría.	30 de sept. de 2015
AI-13. Evaluación al proceso de generación de información, canales de comunicación y archivo institucional.	16 de oct. de 2015
AI-14. Evaluación al proceso de reintegro de aportes otorgados por el Banco Central de Reserva al FOSAFFI.	19 de oct. de 2015
AI-15. Examen al proceso y gestión del Presupuesto del FOSAFFI.	11 de dic. de 2015

2016

TÍTULO DEL INFORME	FECHA DEL INFORME
AI-01 Examen a la efectividad y seguridad del sistema de préstamos utilizado por el FOSAFFI, su interrelación con otros sistemas, bases de datos y los planes de contingencia.	4 de enero de 2016
AI-02. Evaluación a la gestión del cobro judicial en la fase ejecutiva y asignación de casos a apoderados externos.	11 de marzo de 2016
AI-03. Evaluación al proceso y gestión de venta de crédito, refinanciamientos y traslado a cobro judicial	15 de marzo de 2016
AI-04. Evaluación al proceso de recepción, comercialización, formalización de venta de Activos Extraordinarios y descargo de activos y seguimiento.	25 de mayo de 2016
AI-05. Evaluación al Proceso de Saneamiento de Activos, Inscripción de Documentos y Escrituración de Compra Venta.	10 de junio de 2016
AI-06. Examen de auditoría realizado al Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. como institución administradora de la cartera propiedad del FOSAFFI (Proceso de entrega de la Cartera de Préstamos y de Activos Extraordinarios propiedad del FOSAFFI)	11 de julio de 2016
AI-07. Evaluación a las actividades de control interno en los procesos de negocio del FOSAFFI	12 de julio de 2016
AI-08. Revisión Analítica a los Estados Financieros del FOSAFFI al 30 de junio de 2016.	26 de sept. de 2016
AI-09. Examen a la Salud y Seguridad Ocupacional del Fondo	30 de sept. de 2016
AI-10. Evaluación a la gestión de la Unidad de Acceso a la Información Pública y Archivo.	10 de nov. de 2016
AI-11. Examen al Proceso Presupuestario del Proyecto CREDISA, Activos Extraordinarios y Gastos de Conservación y Mantenimiento de Activos.	6 de dic. de 2016

De igual manera, los informes de Auditoría Externa, del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, emitidos por la Firma Privada Elías & Asociados no contienen observaciones.



6. SEGUIMIENTO A LAS RECOMENDACIONES DE AUDITORIAS ANTERIORES.

El Informe de la Auditoria Financiera al Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero-FOSAFFI, por los períodos del 1 de enero de 2013 al 31 de diciembre de 2014, no contiene recomendaciones a las que deba dárseles seguimiento.





Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero

Balance General

Al 31 de Diciembre de 2015

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activo</u>	<u>Diciembre 2015</u>		<u>Diciembre 2014</u>	
Efectivo y Equivalentes (Nota 4)	US\$	448,336.51	US\$	1,177,268.19
Inversiones Financieras (Nota 5)		80,418,722.79		70,885,729.18
Cartera de Préstamos - netos (Nota 6)		10,897,464.33		10,775,967.54
Activos extraordinarios - neto (Nota 7)		7,430,903.11		9,771,168.46
Otros Activos (Nota 8)		3,812,150.29		3,662,086.00
Propiedad, Planta y Equipo - neto (Nota 9)		54,000.85		54,659.51
Total del Activo	US\$	103,061,577.88	US\$	96,326,878.88
<u>Pasivo y Patrimonio</u>				
Pasivo:				
Cuentas por pagar (Nota 10)	US\$	456,621.64	US\$	708,546.18
Obligaciones con Banco Central de Reserva (Nota 11)		111,979,547.10		112,889,547.10
Otros Pasivos (Nota 12)		499,964.59		677,372.99
Total del Pasivo		112,936,133.33		114,275,466.27
Patrimonio: (Nota 13)				
Recursos del Fondo		122,211,880.86		122,435,440.74
Superávit o Déficit		96,483,225.21		87,009,573.01
Utilidad (Pérdida) Acumulada Ejercicios Anteriores		(227,865,259.73)		(227,343,358.44)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		(704,401.79)		(50,242.70)
Total del Patrimonio		(9,874,555.45)		(17,948,587.39)
Total del Pasivo más Patrimonio	US\$	103,061,577.88	US\$	96,326,878.88



Presidente

Gerente General



Jefe Sección Contabilidad y Finanzas



Auditoría Externa





FONDO DE SANEAMIENTO Y FORTALECIMIENTO FINANCIERO
BALANCE GENERAL
(EN U.S. DOLARES)

	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014	VARIACION DEL PERIODO
ACTIVO	(1)	(2)	(3)=(1)-(2)
Efectivo y Equivalentes	448,336.51	1,177,268.19	(728,931.68)
Caja	976.58	0.00	976.58
En Bancos	319,240.59	917,361.95	(598,121.36)
Banco Central de Reserva	126,085.05	257,871.95	(131,786.90)
Caja Chica y Fondo Circulante	2,034.29	2,034.29	0.00
Inversiones Financieras	80,418,722.79	70,885,729.18	9,532,993.61
Acciones y Participaciones	80,418,722.79	70,885,729.18	9,532,993.61
Cartera de Préstamos (Neto)	10,897,464.33	10,775,967.54	121,496.79
Total Cartera de Préstamos	231,515,126.84	365,966,824.17	(134,451,697.33)
Cartera Permutada	106,626,912.33	131,995,394.18	(25,368,481.85)
Capital s/Préstamos Permuta	58,261,428.45	76,173,199.56	(17,911,771.11)
Ints. por Cobrar s/Préstamos Permuta	20,283,403.16	27,011,043.09	(6,727,639.93)
Deudores Varios Préstamos Permuta	28,082,080.72	28,811,151.53	(729,070.81)
Cartera Transferida	79,366,512.33	160,864,254.85	(81,497,742.52)
Capital s/Préstamos Transferido	38,414,023.05	66,090,858.15	(27,676,835.10)
Ints. por Cobrar s/Préstamos Transferido	40,087,648.73	93,813,814.19	(53,726,165.46)
Deudores Varios Préstamos Transferidos	864,840.55	959,582.51	(94,741.96)
Cartera Acciones	32,792.25	36,009.36	(3,217.11)
Capital s/Préstamos Acciones	32,792.25	36,009.36	(3,217.11)
Cartera Aporte B.C.R.:	45,488,909.93	73,071,165.78	(27,582,255.85)
Capital s/Cartera ex - Credisa	32,211,550.03	52,569,516.13	(20,357,966.10)
Ints. por Cobrar s/Cartera ex Credisa	14,713,385.47	25,300,077.20	(10,586,691.73)
Deudores Varios Cartera ex Credisa	882,192.09	1,123,284.89	(241,092.80)
Recuperac. Prestamos Cobro Judicial (CR)	(2,318,217.66)	(5,921,712.44)	3,603,494.78
Reservas de Saneamiento Cartera Préstamos (CR)	(220,617,662.51)	(355,190,856.63)	134,573,194.12
Activos Extraordinarios(Netos)	7,430,903.11	9,771,168.46	(2,340,265.35)
En Administración	127,097.11	348,166.85	(221,069.74)
Administrados por FOSAFFI	13,550,258.17	17,148,655.45	(3,598,397.28)
Sub-Total	13,677,355.28	17,496,822.30	(3,819,467.02)
Reserva s/Activos Extraordinarios	(6,246,452.17)	(7,725,653.84)	1,479,201.67
Otros Activos	3,812,150.29	3,662,086.00	150,064.29
Diferidos	18,478.86	20,463.82	(1,984.96)
Otras Cuentas por Cobrar	3,774,672.90	3,623,291.03	151,381.87
Fondos ajenos en Poder de FOSAFFI	17,409.96	16,742.58	667.38
Depósitos en Garantía	1,588.57	1,588.57	0.00
Propiedad Planta y Equipo (Neto)	54,000.85	54,659.51	(658.66)
Propiedad Planta y Equipo	473,401.26	454,734.82	18,666.44
Depreciación Acumulada	(419,400.41)	(400,075.31)	(19,325.10)
TOTAL ACTIVO	103,061,577.88	96,326,878.88	6,734,699.00



FONDO DE SANEAMIENTO Y FORTALECIMIENTO FINANCIERO
BALANCE GENERAL
(EN U.S. DOLARES)

PASIVO	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014	VARIACION DEL PERIODO
	(1)	(2)	(3)=(1)-(2)
Cuentas por Pagar	456,621.64	708,546.18	(251,924.54)
Cuentas por Pagar por Recup. de Cartera	68,925.28	327,215.60	(258,290.32)
Retenciones y Cotizaciones por Pagar	47,766.80	69,852.19	(22,085.39)
Provisiones por Pagar	338,760.71	306,784.19	31,976.52
Comisiones por Pagar	1,168.85	4,694.20	(3,525.35)
Obligaciones con Banco Central	111,979,547.10	112,889,547.10	(910,000.00)
Pagarés	111,979,547.10	112,889,547.10	(910,000.00)
Otros Pasivos	499,964.59	677,372.99	(177,408.40)
Abonos de Prestamos en Proceso Judicial	199,802.35	195,979.50	3,822.85
Otros Pasivos	297,789.00	477,370.59	(179,581.59)
Iva Debito Fiscal	2,373.24	4,022.90	(1,649.66)
TOTAL PASIVO	112,936,133.33	114,275,466.27	(1,339,332.94)
PATRIMONIO			
Recursos del Fondo	122,211,880.86	122,435,440.74	(223,559.88)
Aportes Banco Central de Reserva	74,506,129.17	74,729,689.05	(223,559.88)
Aportaciones-Acciones B.C.R.	44,141,171.69	43,610,171.69	531,000.00
Aportaciones Cartera de Préstamos (Bancos Liq.)	4,223,599.72	4,223,599.72	0.00
Aporte Activos Credisa	899,660.80	949,660.80	(50,000.00)
Aportaciones-Presupuesto	20,390,879.54	21,095,439.42	(704,559.88)
Aportaciones BCR - Activos Extraordinarios	2,670,429.64	2,670,429.64	0.00
Aportaciones BCR - Crédito Estabilizacion	1,646,975.51	1,646,975.51	0.00
Aportaciones BCR-Equipo de Computación	55,997.50	55,997.50	0.00
Otros Aportes BCR	477,414.77	477,414.77	0.00
Aportes Estado	46,216,987.69	46,216,987.69	0.00
Aportaciones-Acciones Estado	14,032,640.65	14,032,640.65	0.00
Aportaciones Estado-Bonos	28,571,428.57	28,571,428.57	0.00
Aportaciones Estado-Cartera Banafi	3,612,918.47	3,612,918.47	0.00
Donaciones	1,488,764.00	1,488,764.00	0.00
Donaciones del Estado	1,488,764.00	1,488,764.00	0.00
Superavit	96,483,225.21	87,009,573.01	9,473,652.20
Superávit o Déficit por Revaluacion de Acciones	35,802,360.60	26,800,366.99	9,001,993.61
Superávit o Déficit por Venta de Acciones	49,208,166.77	49,208,166.77	0.00
Superávit No Realizado por Valuación de Aportes	11,472,697.84	11,001,039.25	471,658.59
Resultados por Aplicar	(228,569,661.52)	(227,393,601.14)	(1,176,060.38)
Utilidad ó Pérdida Acumulada de Ejercicios Anteriores	(227,865,259.73)	(227,343,358.44)	(521,901.29)
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	(704,401.79)	(50,242.70)	(654,159.09)
TOTAL PATRIMONIO	(9,874,555.45)	(17,948,587.39)	8,074,031.94
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	103,061,577.88	96,326,878.88	6,734,699.00



Presidente

Gerente General



Gerente de la Sección Contabilidad y Finanzas



Auditoría Externa





Recuperación y Administración de Activos

FONDO DE SANEAMIENTO Y FORTALECIMIENTO FINANCIERO
ESTADO DE RESULTADOS
(En US Dólares)

INGRESOS	Diciembre 2015	Diciembre 2014
INGRESOS DE OPERACIÓN (Nota 14)	5,784,648.79	3,078,506.82
Ingresos por Intereses	4,526,708.43	1,504,960.89
Ingresos por Venta de Activos Extraordinarios	187,886.44	463,685.09
Ingresos por Arrendamientos de Activos	76,073.78	86,661.96
Ingresos por Reversión Reservas de Saneamiento	867,719.46	889,449.12
Ingresos por Dividendos sobre Acciones	112,806.54	108,768.82
Ingresos por Administración de Activos	13,454.14	24,980.94
INGRESOS NO DE OPERACION	8,261.63	69,643.25
Otros Ingresos (Nota 18)	8,261.63	69,643.25
TOTAL INGRESOS	5,792,910.42	3,148,150.07
GASTOS		
GASTOS DE OPERACIÓN (Nota 15)	5,304,833.93	3,198,392.77
Gastos de Funcionamiento (Nota 16)	1,825,167.77	1,903,174.23
Gastos de Activos Extraordinarios	178,359.91	222,775.73
Gestión de Recuperación y Comercialización (Nota 17)	109,826.66	119,112.94
Gastos por Reintegro de Dividendos	0.00	108,768.82
Gastos por Constitución de Reservas	3,191,479.59	844,561.05
OTROS GASTOS (Nota 19)	1,192,478.28	0.00
Pérdida por Aplicación de Decretos	902,576.08	0.00
Reserva de Saneamiento Créditos Forestales DL No.677	289,902.20	0.00
TOTAL GASTOS	6,497,312.21	3,198,392.77
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(704,401.79)	(50,242.70)



Presidente

[Signature]

Gerente General



[Signature]

Jefe Sección Contabilidad y Finanzas



[Signature]

Auditoría Externa



[Signature]





Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero

Estado de Resultados

Período del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2015
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Diciembre 2015</u>		<u>Diciembre 2014</u>	
Ingresos de Operación				
Ingresos por Intereses	US\$	4,526,708.43	US\$	1,504,960.89
Ingresos en Venta de Activos Extraordinarios		187,886.44		463,685.09
Arrendamientos de Activos Extraordinarios		76,073.78		86,661.96
Reversión de Reservas de Saneamiento		867,719.46		889,449.12
Ingresos por Administración de Activos		13,454.14		24,980.94
Ingresos por Dividendos de Acciones		112,806.54		108,768.82
Total de Ingresos		<u>5,784,648.79</u>		<u>3,078,506.82</u>
Gastos de Operación				
Gastos de Gestión de Recuperación y comercialización		(109,826.66)		(119,112.94)
Gastos de Funcionamiento		(1,825,167.77)		(1,903,174.23)
Gastos de Mantenimiento de Activos Extraordinarios		(178,359.91)		(222,775.73)
Gastos por Reintegro de Dividendos		-		(108,768.82)
Constitución de Reservas de Saneamiento		(3,191,479.59)		(844,561.05)
Total Gastos de Operación		<u>(5,304,833.93)</u>		<u>(3,198,392.77)</u>
Utilidad (Pérdida) de Operación		<u>479,814.86</u>		<u>(119,885.95)</u>
Otros Ingresos y Otros Gastos				
Ingresos No de Operación		8,261.63		69,643.25
Otros Gastos		(1,192,478.28)		-
Total Otros Ingresos y Otros Gastos		<u>(1,184,216.65)</u>		<u>69,643.25</u>
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	US\$	<u>(704,401.79)</u>	US\$	<u>(50,242.70)</u>



Presidente

Gerente General



Jefe Sección Contabilidad y Finanzas



Auditoría Externa



FONDO DE SANEAMIENTO Y FORTALECIMIENTO FINANCIERO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(EN US\$ DOLARES)

PATRIMONIO	SALDOS AL 31/12/2013	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31/12/2014	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31/12/2015
Recursos del Fondo	122,286,407.68	4,424,543.13	4,275,510.07	122,435,440.74	2,334,246.66	2,557,806.54	122,211,880.86
Aportaciones Banco Central de Reserva	74,580,655.99	4,424,543.13	4,275,510.07	74,729,689.05	2,334,246.66	2,557,806.54	74,506,129.17
Aporte Acciones	40,973,251.62	2,636,920.07		43,610,171.69	531,000.00		44,141,171.69
Aporte Cartera de Préstamos	4,238,934.72		15,335.00	4,223,599.72			4,223,599.72
Aporte Activos Extraordinarios	1,124,915.80	0.00	175,255.00	949,660.80		50,000.00	899,660.80
Aporte Presupuesto de Operación	23,392,736.43	1,787,623.06	4,084,920.07	21,095,439.42	1,803,246.66	2,507,806.54	20,390,879.54
Aporte COPAL	2,421,927.28		0.00	2,421,927.28		0.00	2,421,927.28
Aporte Acciones Básicas	475,190.50			475,190.50			475,190.50
Aporte Crédito de Estabilización	1,646,975.51			1,646,975.51			1,646,975.51
Aporte Equipo de Cómputo	55,997.50			55,997.50			55,997.50
Otros Aportes de BCR	250,726.63	0.00		250,726.63	0.00		250,726.63
Aportaciones Estado	46,216,987.69	0.00	0.00	46,216,987.69	0.00	0.00	46,216,987.69
Aporte Acciones	14,032,640.65			14,032,640.65			14,032,640.65
Aporte Bonos de Saneamiento	28,571,428.57			28,571,428.57			28,571,428.57
Aporte Cartera de Préstamos	3,612,918.47	0.00	0.00	3,612,918.47	0.00	0.00	3,612,918.47
Donaciones	1,488,764.00	0.00	0.00	1,488,764.00	0.00	0.00	1,488,764.00
Donaciones del Estado	1,488,764.00	0.00		1,488,764.00			1,488,764.00
Superavit o Déficit	81,227,818.61	8,950,377.64	3,168,623.24	87,009,573.01	12,372,110.57	2,898,458.37	96,483,225.21
Superavit o Déficit por Revaluación de Acciones	19,849,644.22	8,207,649.66	1,256,926.89	26,800,366.99	9,114,800.15	112,806.54	35,802,360.60
Superavit o Déficit por Venta de Acciones	49,208,166.77	0.00	0.00	49,208,166.77	0.00	0.00	49,208,166.77
Superavit no realizado por Valuación de Aportes	12,170,007.62	742,727.98	1,911,696.35	11,001,039.25	3,257,310.42	2,785,651.83	11,472,697.84
Resultados por Aplicar	(229,422,819.18)	3,649,797.65	1,620,579.61	(227,393,601.14)	1,766,438.56	2,942,498.94	(228,569,661.52)
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	(228,317,710.71)	2,544,689.18	1,570,336.91	(227,343,358.44)	1,716,195.86	2,238,097.15	(227,865,259.73)
Utilidad o Pérdida del Presente Ejercicio	(1,105,108.47)	1,105,108.47	50,242.70	(50,242.70)	50,242.70	704,401.79	(704,401.79)
TOTAL PATRIMONIO	(25,908,592.89)	17,024,718.42	9,064,712.92	(17,948,587.39)	16,472,795.79	8,398,763.85	(9,874,555.45)

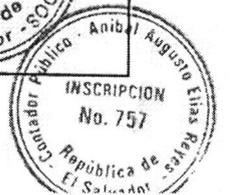


[Signature]
Presidente

[Signature]
Gerente General



[Signature]
Jefe Sección Contabilidad y Finanzas





FONDO DE SANEAMIENTO Y FORTALECIMIENTO FINANCIERO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en US\$)

	2015	2014
Flujos de Efectivo provenientes de las actividades de Operación		
Utilidad o (Pérdida) Neta	US\$ (704,401.79)	(50,242.70)
Depreciación y amortización	19,325.10	28,911.77
Aumento de reserva de saneamiento de préstamos	(3,189,007.41)	(5,585,453.54)
Aumento de reserva de saneamiento de Activos Extraordinarios	(1,479,201.67)	(918,780.07)
Sub Total	(5,353,285.77)	(6,525,564.54)
Cambios netos en activos y pasivos		
Cambios netos en activos y pasivos	6,307,580.41	6,951,542.44
Disminución en préstamos y descuentos	812,551.34	3,896,061.26
Disminución de intereses por cobrar	2,189,047.20	2,243,487.44
Aumento de otras cuentas por cobrar	(22,743.17)	(84,942.76)
Disminución de activos extraordinarios	3,908,122.27	2,630,743.52
Aumento de otros activos	(150,064.29)	(1,668,546.86)
Disminución (aumento) en cuentas por pagar	(280,375.71)	175,331.02
Disminución de otros pasivos	(148,957.23)	(240,591.18)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ 954,294.64	425,977.90
Flujos de Efectivo provenientes de las actividades de Inversión		
Adquisición de Mobiliario y Equipo	(18,666.44)	(13,392.36)
Cobros (Adquisición) de títulos valores	(531,000.00)	12,925.81
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	US\$ (549,666.44)	(466.55)
Flujos de Efectivo provenientes de las actividades de Financiamiento		
Aporte Presupuestario del Banco Central de Reserva	1,803,246.66	1,787,623.06
Aporte del Banco Central de Reserva en Acciones de Banco Hipotecario	531,000.00	2,636,920.07
Amortización de pagarés del Banco Central de Reserva	(910,000.00)	(580,000.00)
Amortización de aportes del Banco Central de Reserva	(2,557,806.54)	(4,275,510.07)
Efectivo neto provisto por las actividades de Financiamiento	US\$ (1,133,559.88)	(430,966.94)
Aumento (disminución) neto en el efectivo	(728,931.68)	(5,455.59)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1,177,268.19	1,182,723.78
Efectivo y equivalente al final del año	US\$ 448,336.51	1,177,268.19



[Signature]
Presidente

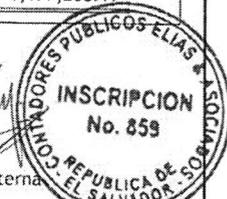
Gerente General



Jefe Sección Contabilidad y Finanzas



Auditoría Externa





Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero
San Salvador, El Salvador, C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1 Operaciones

El Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI), fue creado por la Ley de Saneamiento y Fortalecimiento de Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo, mediante Decreto Legislativo No. 627 vigente a partir del 15 de diciembre de 1990. El FOSAFFI es una entidad con personalidad jurídica y patrimonio propio, vinculado al Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR). El patrimonio del Fondo está constituido por la transferencia de las acciones de los Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo efectuada por el Estado y el BCR, por otros aportes del Estado o del BCR, las donaciones y otros recursos que reciba en cualquier concepto.

El Fondo fue creado con la finalidad específica proceder al saneamiento y fortalecimiento de los Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo a privatizar. Actualmente su principal actividad es la recuperación de créditos y la comercialización de activos extraordinarios. Para los efectos del saneamiento y fortalecimiento financiero, el BCR emitió bonos hasta por la cantidad de US\$257,142,857.14 (¢2,250,000,000.00) y el Órgano Ejecutivo en el Ramo de Hacienda por US\$28,571,428.57 (¢250,000,000.00). Después de efectuado el saneamiento y fortalecimiento del sistema nacionalizado, el Fondo puso a la venta las acciones que le fueron transferidas por el Estado y el BCR, de conformidad a lo establecido en la Ley de Privatización de los Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo, emitida por Decreto Legislativo No. 640 del 12 de diciembre de 1990. A la fecha de los estados financieros únicamente las acciones del Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. y la Sociedad Básicas S.A. de C.V. no han sido vendidas.

NOTA 2 Resumen de Políticas Contables significativas.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del sistema contable autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero y a las políticas adoptadas por el Comité Administrador del Fondo. Un resumen de las principales políticas contables se presenta a continuación:

a. Inversiones Financieras

Las inversiones financieras son principalmente en acciones transferidas al FOSAFFI en cumplimiento a la Ley de Saneamiento y Fortalecimiento de Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo y están registradas a su valor contable de acuerdo al balance auditado de cada entidad emisora.

La política contable para el registro, valuación, reconocimiento de dividendos, reintegros y presentación de las Inversiones en Acciones propiedad del Fondo, establece que se ajustará el valor de las Inversiones cuando se notifique el decreto de dividendos por la tenencia de las acciones o cuando se rediman las mismas por disminuciones de capital social de las Instituciones Emisoras. Se reconocerán como ingresos financieros los dividendos que perciba por las inversiones en acciones que tenga con las instituciones financieras o en otra entidad; a partir de marzo de 2015 los reintegros al Banco Central de Reserva de El Salvador de los dividendos percibidos ya no se registrarán contra la cuenta de Gastos Financieros sino que se reportarán como reintegro al aporte Presupuesto de Operación. Cuando el FOSAFFI reciba ingresos en concepto de redención, venta de acciones o disminución de capital y otro concepto, deberá reintegrar al Banco Central de Reserva, disminuyendo el valor del aporte en la cuantía que representen las acciones canceladas.

b. Cartera de Préstamos

Las carteras de préstamos están constituidas por los préstamos, intereses y otros activos por cobrar que se adquirieron a su valor nominal de capital e intereses. La reserva de saneamiento de estos activos se establece con cargo a los resultados del ejercicio en base a la estimación de la

incobrabilidad de la cartera, de conformidad con el instructivo vigente y aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero.

c. Activos Extraordinarios

El Fondo tiene como política registrar los activos extraordinarios a su valor de adquisición, y se ajustará su precio conforme a lo regulado en la Normativa de Administración de Activos del Fondo. Las reservas de saneamiento sobre activos extraordinarios se constituyen con cargo a resultados.

d. Propiedad, Planta y Equipo

Los bienes muebles propiedad del Fondo se registrarán a su valor de adquisición, el método para el cálculo de la depreciación será el de la línea recta. Para efectos de cálculo de la depreciación de los bienes muebles, se consideran los siguientes criterios de vida útil: para el mobiliario será de 2 años de vida útil, para el equipo de oficina 5 años, para equipo de cómputo 3 años, para vehículos 5 años, y otros bienes 2 años de vida útil.

e. Ingresos por Intereses

Los intereses sobre las carteras de préstamos vencidos se reconocen como ingresos cuando son percibidos; los intereses sobre la cartera de préstamos vigente, sobre depósitos bancarios y sobre los títulos valores se reconocen sobre la base de lo devengado.

f. Costo de Pensiones

Los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de contribución definida, mediante la cual el FOSAFFI y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable conforme a la Ley de Sistema de Ahorro para Pensiones, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema.

g. Política de valuación de los aportes

La cartera de préstamos y los activos extraordinarios que respaldan los aportes recibidos de Banco Central de Reserva, se valorarán a su valor de recuperación menos las reservas de saneamiento correspondientes, y el excedente neto que resulte adicional al monto del aporte original se contabilizará en la cuenta Superávit no Realizado por Valuación de aportes, este saldo se incrementará o disminuirá con las valuaciones periódicas que se hagan a la cartera de préstamos y activos extraordinarios recibidos en recuperación de cartera, y con las recuperaciones efectuadas y reportadas a Banco Central de Reserva.

NOTA 3 Unidad Monetaria

El 30 de noviembre de 2000, se aprobó la Ley de Integración Monetaria, la cual entró en vigencia el 1 de enero de 2001, en la que se establece el tipo fijo e inalterable de cambio entre el colón y el dólar de los Estados Unidos de América en ¢8.75 por US\$1.00

La Ley establece que: a) el dólar tiene curso legal irrestricto con poder liberatorio ilimitado para el pago de obligaciones en dinero en el territorio nacional, b) todas las operaciones financieras, tales como depósitos bancarios, créditos, pensiones, emisiones de títulos valores y cualesquier otras realizadas por medio del sistema financiero, se expresarán en dólares, y c) las operaciones o transacciones del sistema financiero que se hayan realizado o pactado en colones con anterioridad a la vigencia de esta Ley, se expresarán en dólares al tipo de cambio establecido en la Ley.

Los libros del Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América, representados por el símbolo US\$ en los estados financieros.

NOTA 4 Efectivo y Equivalentes

El detalle de las disponibilidades al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja General	US\$ 976.58	US\$ 00
Caja Chica	2,000.00	2,000.00
Fondo Circulante	34.29	34.29
Cuentas Corrientes	229,584.57	153,479.34
Depósitos a Plazo	0.00	200,000.00
Depósitos de Ahorros	89,656.02	563,882.61
Depósitos en el BCR	126,085.05	257,871.95
Total	<u>US\$ 448,336.51</u>	<u>US\$ 1,177,268.19</u>

NOTA 5 Inversiones Financieras

Las inversiones financieras al 31 de diciembre, son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones y Participaciones (Neto)	<u>US\$80,418,722.79</u>	<u>US\$70,885,729.18</u>

En el rubro Acciones y Participaciones se registran las acciones propiedad del Fondo, las cuales se reconocen al valor contable reportado por las Instituciones Emisoras, y se encuentran distribuidas de la siguiente forma:

<u>Institución</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Monto</u>
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. con recursos de BCR	6,556,196	US\$ 78,047,397.26
Banco Hipotecario de El Salvador S.A. Preferentes	161,937	US\$ 1,882,544.18
Sociedad Básicas, S.A. de C.V.	201,886	US\$ 488,781.35

NOTA 6 Cartera de Préstamos

El detalle de los préstamos al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera Permutada	US\$ 106,626,912.33	US\$ 131,995,394.18
Cartera Transferida	79,366,512.33	160,864,254.85
Cartera Préstamos Acciones	32,792.25	36,009.36
Cartera Aporte B.C.R.	45,488,909.93	73,071,165.78
Sub total	<u>US\$ 231,515,126.84</u>	<u>US\$ 365,966,824.17</u>
Menos:		
Reserva de Saneamiento	<u>US\$(220,617,662.51)</u>	<u>US\$(355,190,856.63)</u>
Cartera Neta	<u>US\$ 10,897,464.33</u>	<u>US\$ 10,775,967.54</u>

La cartera permutada está constituida por créditos morosos de las instituciones financieras que fueron saneadas y cartera de préstamos adquiridas de instituciones oficiales de crédito, Fondo de Financiamiento y Garantía para la Pequeña Empresa (FIGAPE) y Federación de Cajas de Crédito (FEDECREDITO), las cuales fueron clasificadas como irrecuperables (Categoría E) y de difícil recuperación (Categoría D). Estos créditos fueron permutados por Bonos de Saneamiento emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador y el Estado. Dicha permuta fue aprobada previamente por la Superintendencia del Sistema Financiero.

El detalle de la cartera permutada al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Agrícola	US\$ 30,135,362.32	US\$ 30,135,362.32
Banco Cuscatlán	3,660,912.17	8,534,816.48
Banco de Comercio	5,389,167.06	6,856,656.43
Banco Desarrollo	3,512,533.76	3,512,533.76
Banco Salvadoreño	4,032,818.73	8,329,087.65
Banco Hipotecario Permuta 92	19,605,672.61	27,677,841.50
Banco Hipotecario Decreto 537	6,101,760.86	8,256,007.43
Banco Hipot. Crédito Estabilización	21,762,354.67	22,413,180.63
Bancasa	1,092,028.35	2,149,631.47
Scotiabank El Salvador (antes Ahorromet)	333,366.46	1,872,335.36
Banco Atlacatl	4,111,753.08	4,682,664.52
Banco Credisa	2,954,882.44	3,066,759.54
Fedecredito	2,253,486.52	2,331,394.69
Figape	1,680,813.30	2,177,122.40
Total	<u>US\$106,626,912.33</u>	<u>US\$131,995,394.18</u>

La cartera transferida se compone de aportaciones efectuadas por el Banco Central de Reserva y el Estado, cuyo detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera en Administración		
Banco Hipotecario		
Cartera Incafé	US\$ 0.00	US\$ 1,838,106.51
Cartera Banafi	64,299.41	79,631.06
Cartera Fincomer	<u>340,412.95</u>	<u>644,872.90</u>
Total Cartera en Administración	<u>US\$ 404,712.36</u>	<u>US\$ 2,562,610.47</u>
Cartera Administrada por FOSAFFI		
Cartera Banafi recibida de BanCo	140,213.84	140,213.84
Cartera Refinanciada	1,857,044.59	3,478,703.08
Cartera Bancapi	16,360,563.07	17,190,609.35
Cartera Bancrepo	21,412,709.44	30,054,804.14
Cartera Banco Mercantil	4,612,100.20	5,125,322.05
Cartera Banafi BCR	50,686.45	520,125.31
Cartera Banafi Estado	828,321.46	2,362,521.22
Cartera Incafé	5,524,544.25	3,991,769.82
Cartera Fincomer	1,308,658.98	2,821,243.98
Cartera Tacre	621,948.95	658,481.46
Cartera FEAGIN	<u>25,707,865.88</u>	<u>91,420,707.27</u>
Total Cartera Administrada FOSAFFI	<u>US\$ 78,424,657.11</u>	<u>US\$ 157,764,501.52</u>
Crédito adquirido La Centroamericana	537,142.86	537,142.86
Total Cartera Transferida	<u>US\$ 79,366,512.33</u>	<u>US\$ 160,864,254.85</u>

La cartera de préstamos acciones representa principalmente el financiamiento que el FOSAFFI otorgó a los compradores de las acciones de las instituciones a privatizarse, el detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de Comercio	US\$ 1,274.72	US\$ 1,274.72
Banco Desarrollo	1,156.06	1,156.06
Bancasa	16,200.45	18,725.48
Scotiabank El Salvador (antes Ahorromet)	3,308.80	3,718.83
Banco Atlacatl	<u>10,852.22</u>	<u>11,134.27</u>
Total	<u>US\$ 32,792.25</u>	<u>US\$ 36,009.36</u>

La cartera de préstamos Aporte B.C.R. representa aportaciones del BCR de cartera de préstamos ex Credisa, cuyos saldos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera CREDISA (Aportes Anteriores)	US\$ 5,401,019.06	US\$ 6,772,892.62
Cartera CREDISA (Aporte 160704)	<u>US\$40,087,890.87</u>	<u>US\$ 66,298,273.16</u>
Total	<u>US\$45,488,909.93</u>	<u>US\$ 73,071,165.78</u>

Respecto a las reservas de saneamiento, se dieron los siguientes movimientos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	US\$(355,190,856.63)	US\$(360,776,310.17)
Constitución de Reservas	(2,939,042.27)	(614,700.44)
Constitución de Reservas por Aplic. DL 359	(6,370.32)	(47,353.66)
Reversión por Liberación de Reservas	536,342.62	491,497.32
Reclasificación a Reservas de Activos Extraord.	0.00	724.82
Reversión de Reservas por Venta de Créditos	2,956,619.16	5,245,472.46
Liquid. De Saldos por aplicación DL 359	32,653.38	279,851.27
Rev. Reserva por aplicación créditos DL 263	1,427.34	229,961.77
Liquidación Saldos Insolutos	521,676.28	0.00
Liquidación Saldos D.V	64,131.32	0.00
Rev. Rva Traslado de Créditos a Cta de Orden	<u>133,405,756.61</u>	<u>0.00</u>
Saldo al final del año	<u>US\$(220,617,662.51)</u>	<u>US\$(355,190,856.63)</u>

Durante el año 2015 se constituyó reservas de saneamiento por un monto de US\$2,945,412.59, de las cuales US\$6,370.32 corresponden a reservas complementarias para cancelar obligaciones a deudores bajo los beneficios que otorga el Decreto Legislativo 359; asimismo durante el mismo ejercicio se revertieron reservas por recuperaciones de cartera por un monto de US\$536,342.62

Al 31 de diciembre de 2015 se reporta en Cuentas de Orden la cantidad de US\$235,869,273.19 que corresponde a intereses provisionados sobre la cartera de préstamos, en cumplimiento a la Norma de Contabilidad Bancaria NCB 006 "Normas para la Contabilización de Intereses de las Operaciones Activas y Pasivas de los Bancos y Financieras", emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero.

NOTA 7 Activos Extraordinarios

El detalle de los activos extraordinarios al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
En Administración	US\$ 127,097.11	US\$ 348,166.85
Administrados por FOSAFFI	<u>13,550,258.17</u>	<u>17,148,655.45</u>
Sub Total	US\$ 13,677,355.28	US\$ 17,496,822.30
Menos:		
Reserva de Saneamiento	<u>US\$(6,246,452.17)</u>	<u>US\$(7,725,653.84)</u>
Total Neto	<u>US\$ 7,430,903.11</u>	<u>US\$ 9,771,168.46</u>

Durante el ejercicio 2015 se recibieron 31 bienes inmuebles por un monto de US\$249,672.96; así también, durante el año se concretizó la venta de 22 bienes inmuebles por un monto de US\$698,624.67 cuyo valor de adquisición era de US\$684,238.70 y se formalizaron 83 escrituras de venta de activos extraordinarios con vocación habitacional y de interés social bajo la modalidad de pago diferido por valor de US\$620,630.02 cuyo valor de adquisición era de US\$665,962.54.

En cumplimiento a Decreto Legislativo No. 677, se formalizó la venta con financiamiento de 7 inmuebles calificados con vocación forestal, descargando del rubro de activos extraordinarios el valor de US\$1,153,104.91 que corresponde al valor recibido en adjudicación y reservas por valor de US\$267,955.37.

En cumplimiento a Decreto Legislativo No. 827 se entregó a título de donación al Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría, inmueble ubicado en Urbanización Lisboa Calle

Lisboa No. 10, Departamento de San Salvador, descargando del rubro de activos extraordinarios el valor de US\$137,142.85 que corresponde a su valor de adquisición y reservas de saneamiento de US\$76,868.54.

En cumplimiento a Decreto Legislativo No. 771 se entregó a título de donación al Estado y Gobierno de El Salvador en los Ramos de Educación y Justicia y Seguridad Pública, inmueble ubicado en Cantón La Lucha, kilómetro 68 de la carretera del Litoral, Jurisdicción de Zacatecoluca, Departamento de La Paz conocido como Plantel COPAL Entre Ríos, descargando del rubro de activos extraordinarios el valor de US\$1,401,720.08 que corresponde a su valor de adquisición y reservas de saneamiento de US\$849,050.08.

Respecto a las reservas de saneamiento de activos extraordinarios, durante el año 2015 se constituyó la cantidad de US\$159,476.21; también se revirtieron reservas por un monto de US\$1,638,677.88, de las cuales US\$304,858.68 se reconocieron como ingresos por reversión de reservas.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	US\$(7,725,653.84)	US\$(8,644,433.91)
Constitución de Reservas	(159,476.21)	(156,849.10)
Incremento de reservas por reclasificación de reservas de cartera	(0.00)	(724.82)
Reversión por Liberación de Reservas	304,858.68	385,665.86
Reversión de Reservas por Activos Vendidos y Donados	1,333,819.20	690,688.13
Saldo al final del año	<u>US\$ (6,246,452.17)</u>	<u>US\$ (7,725,653.84)</u>

NOTA 8 Otros Activos

El detalle de las cuentas que conforman los Otros Activos, con saldos al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Diferidos	US\$ 18,478.86	US\$ 20,463.82
Otras Cuentas por Cobrar	3,774,672.90	3,623,291.03
Fondos Ajenos en poder de FOSAFFI	17,409.96	16,742.58
Depósitos en Garantía	1,588.57	1,588.57
Total	<u>US\$ 3,812,150.29</u>	<u>US\$ 3,662,086.00</u>

El saldo de las Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras Cuentas por Cobrar a Terceros	US\$ 95,970.74	US\$ 777,679.72
Erogaciones por Cuenta del Estado por Administración Cartera Figape	18,472.01	30,252.84
Cuentas por Cobrar al Estado	980,036.07	980,036.07
Cuentas por cobrar por Venta de Inmuebles con Vocación Habitacional	2,252,457.36	1,821,401.49
Cuentas por cobrar por Venta de Inmuebles no calificados de interés social	36,091.92	13,920.91
Cuentas por cobrar por Venta de Inmuebles con Vocación Forestal	391,644.80	0.00
Total	<u>US\$ 3,774,672.90</u>	<u>US\$ 3,623,291.03</u>

Entre los eventos relevantes se menciona que se tiene una cuenta por cobrar al Estado por un monto de US\$980,036.07, dicho saldo se originó por expropiación de inmuebles, con base a oficio No. 896 del Juzgado de lo Laboral de Santa Tecla, referente a juicio sumario especial de expropiación 29-SC-07, en el que se decreta la sentencia definitiva ejecutoriada, sobre la expropiación del inmueble ubicado en Residencial Villas de Francia estableciendo que se expropia el referido inmueble a favor del Ministerio de Obras Públicas, Transporte, Vivienda y Desarrollo Urbano y en consecuencia pague al Fondo la cantidad de US\$814,983.75, valor que se registró en el período 2010; y en el año 2014 se registró según oficio No. 833 de fecha 17 de abril de 2009, el Juzgado de lo Civil de Soyapango

informa que en el Juicio Civil Sumario de Expropiación 15-SC-05, se decreta sentencia definitiva ejecutoriada, sobre la expropiación del inmueble ubicado al costado nor-oriental de la urbanización Prados de Venecia contiguo a Ciudadela Don Bosco, jurisdicción de Soyapango, por valor de US\$165,052.32; estos valores aún están pendientes de pago por parte del Estado.

En las Otras Cuentas por Cobrar a Terceros se registró en el año 2015 la liquidación de US\$531,000.00 que corresponde al efectivo transferido al Banco Hipotecario de El Salvador S.A. y corresponde a la participación del FOSAFFI en el aumento de capital social, dicho aumento de capital social se formalizó en el mes de julio de 2015; así también se registró el pago de la cantidad de US\$218,986.71 que es el valor de los honorarios pagados a VEOLIA ES FIELD, por la destrucción de los productos químicos ubicados en la ex fábrica QUIMAGRO S.A., dichos honorarios se registraron con cargo a deudores varios

En base a política para la venta de activos extraordinarios con vocación habitacional y de interés social se otorgó financiamiento de pago diferido por la venta de 83 inmuebles, incrementando el saldo de las cuentas por cobrar al cierre del ejercicio en US\$620,630.02.

En el mes de junio de 2015 se dio cumplimiento a Decreto Legislativo No.677 mediante la formalización de la venta con financiamiento y pago diferido de activos extraordinarios calificados con vocación forestal por US\$686,661.57

NOTA 9 Propiedad, Planta y Equipo

Los saldos de la Propiedad Planta y Equipo al 31 de diciembre, clasificado por categoría, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mobiliario	US\$ 64,196.10	US\$ 60,813.10
Equipo de Oficina	77,791.57	72,437.12
Equipo de Cómputo	253,111.48	245,088.48
Vehículos	52,456.64	52,456.64
Otros Bienes	<u>25,845.47</u>	<u>23,939.48</u>
Sub Total	US\$ 473,401.26	US\$ 454,734.82
Menos:		
Depreciación Acumulada	<u>US\$(419,400.41)</u>	<u>US\$(400,075.31)</u>
Total Neto	<u>US\$ 54,000.85</u>	<u>US\$ 54,659.51</u>

Durante el año 2015 se adquirieron bienes por valor de US\$18,666.44, y se registró la cantidad de US\$19,325.10 en concepto de depreciación.

A continuación se presenta la conciliación de los saldos al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del periodo	US\$ 454,734.82	US\$ 441,342.46
Más Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	18,666.44	13,588.34
Menos:		
Descargo, Pérdida o Deterioro de Valor	<u>0.00</u>	<u>195.98</u>
Saldo al final del periodo	<u>US\$ 473,401.26</u>	<u>US\$ 454,734.82</u>
Menos:		
Depreciación Acumulada al final del periodo	<u>US\$(419,400.41)</u>	<u>US\$(400,075.31)</u>
Total Neto	<u>US\$ 54,000.85</u>	<u>US\$ 54,659.51</u>

Conciliación de la Depreciación Acumulada

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del periodo		
Más Depreciación del periodo	US\$(400,075.31)	US\$(371,163.54)
Menos:	(19,325.10)	(29,077.59)
Descargo, Pérdida, Deterioro de Valor o Venta	<u>0.00</u>	<u>165.82</u>
Saldo al final del periodo	<u>US\$(419,400.41)</u>	<u>US\$(400,075.31)</u>

NOTA 10 Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre se integran de la siguiente forma:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por Pagar	US\$68,925.28	US\$327,215.60
Retenciones y Cotizaciones por Pagar	47,766.80	69,852.19
Provisiones por Pagar	338,760.71	306,784.19
Comisiones por Pagar	<u>1,168.85</u>	<u>4,694.20</u>
Total	<u>US\$456,621.64</u>	<u>US\$708,546.18</u>

El FOSAFFI ha suscrito convenio de administración de cartera ex FIGAPE con el Ministerio de Hacienda, registrando en cuentas de pasivo las recuperaciones efectuadas por el Fondo durante el año, las que son sujetas a liquidación en el mes de enero del siguiente año, al 31 de diciembre de 2015, se tiene acumulado el valor de US\$38,440.40 como recuperaciones del ejercicio 2015, correspondiendo a recuperación por la vía administrativa US\$38,111.24 y por la vía judicial US\$329.16.

En las Provisiones por Pagar se tienen registrados los gastos de funcionamiento y de activos extraordinarios que se deben reconocer en el ejercicio y que su pago se hará efectivo en el próximo año, así también se tiene registrado el beneficio por retiro voluntario del personal del Fondo, el cual se hará efectivo en el momento que el personal deje de prestar sus servicios al Fondo.

NOTA 11 Obligaciones con Banco Central de Reserva

El FOSAFFI para dar cumplimiento a lo establecido en el Decreto Legislativo No. 627 "Ley de Saneamiento y Fortalecimiento de Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo", suscribió pagarés a favor de Banco Central de Reserva hasta por valor de US\$257,142,834.91, con la finalidad de adquirir bonos de saneamiento y fortalecimiento financiero emitidos por el BCR.

El monto de las obligaciones al 31 de diciembre, con el Banco Central de Reserva de El Salvador, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pagarés B.C.R.	<u>US\$111,979,547.10</u>	<u>US\$112,889,547.10</u>

La deuda con BCR devengó una tasa promedio 0.0% en el año 2015, según resolución Consejo Directivo de Banco Central de Reserva CD-03/2008 de fecha 28 de enero 2008.

NOTA 12 Otros Pasivos

Los otros pasivos al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Abonos de Préstamos en proceso Judicial	US\$199,802.35	US\$195,979.50
Otros Pasivos	297,789.00	477,370.59
IVA Débito Fiscal	<u>2,373.24</u>	<u>4,022.90</u>
Total	<u>US\$499,964.59</u>	<u>US\$677,372.99</u>

En la sub cuenta otros pasivos, se tiene registrado principalmente valores recibidos en concepto de primas por venta de activos extraordinarios, que se liquidarán al recibir la totalidad del precio de venta de los inmuebles; así también recuperaciones de préstamos que al cierre del ejercicio quedaron pendientes de su aplicación definitiva.

NOTA 13 Patrimonio

El Patrimonio del Fondo está constituido por:

- a) **Recursos del Fondo:** Representan las aportaciones recibidas de Banco Central de Reserva y el Estado, así como las donaciones en bienes inmuebles recibidas del Estado;

- b) **Superávit:** Representan las revaluaciones de las inversiones financieras y de los excedentes de los aportes de Banco Central de Reserva; y
c) **Resultados por Aplicar:** Representa los resultados acumulados de la gestión del Fondo.

Al 31 de diciembre el Patrimonio se estructura de la siguiente forma:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Recursos del Fondo</u>		
Aportes		
Aportes Banco Central de Reserva	US\$ 74,506,129.17	US\$ 74,729,689.05
Aportes Estado	46,216,987.69	46,216,987.69
Sub Total	<u>US\$ 120,723,116.86</u>	<u>US\$ 120,946,676.74</u>
Donaciones		
Donaciones Estado	US\$ 1,488,764.00	US\$ 1,488,764.00
Sub Total	<u>1,488,764.00</u>	<u>1,488,764.00</u>
Total Recursos del Fondo	<u>US\$ 122,211,880.86</u>	<u>US\$ 122,435,440.74</u>
<u>Superávit</u>		
Superávit o Déficit por Revaluación de Acciones	US\$ 35,802,360.60	US\$ 26,800,366.99
Superávit o Déficit por Venta de Acciones	49,208,166.77	49,208,166.77
Superávit no Realizado por Valuación de Aportes	11,472,697.84	11,001,039.25
Total Superávit	<u>US\$ 96,483,225.21</u>	<u>US\$ 87,009,573.01</u>
<u>Resultados por Aplicar</u>		
Utilidad o Pérdida Acumulada de Ejercicios Anteriores	US\$ (227,865,259.73)	US(227,343,358.44)
Utilidad o Pérdida del Presente Ejercicio	(704,401.79)	(50,242.70)
Total Resultados por Aplicar	<u>US\$ (228,569,661.52)</u>	<u>US\$ (227,393,601.14)</u>
Total Patrimonio	<u>US\$ (9,874,555.45)</u>	<u>US\$ (17,948,587.39)</u>

Durante el ejercicio 2015 el Fondo reintegró aportes a Banco Central de Reserva la cantidad de US\$2,557,806.54; así también, recibió aportes en concepto de asignación del presupuesto de funcionamiento la cantidad de US\$1,803,246.66.

NOTA 14 Ingresos de Operación

El detalle de los ingresos de operación al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos por Intereses</u>		
Intereses Cartera Permutada	US\$ 138,807.34	US\$ 481,244.53
Intereses Cartera Transferida	1,855,415.36	86,795.85
Intereses Cartera Acciones	7,457.26	5,906.81
Intereses Cartera Aporte B.C.R.	2,455,393.46	874,072.58
Ingresos por Cartera Cedida	0.00	8,403.47
Intereses cartera pago diferido en venta de activos	66,570.51	47,124.43
Intereses devengados Cuentas de Ahorro	983.30	1,122.26
Intereses sobre Títulos Valores	0.00	290.96
Intereses Depósitos a Plazo Fijo	2,081.20	0.00
Sub Total Ingresos de Operación - Financieros	<u>US\$ 4,526,708.43</u>	<u>US\$ 1,504,960.89</u>
Ingresos por venta de activos Extraordinarios	187,886.44	463,685.09
Ingresos por Arrendamiento de Activos	76,073.78	86,661.96
Ingresos por Reversión de Reservas de Saneamiento	867,719.46	889,449.12
Ingresos por Administración de Activos	13,454.14	24,980.94
Ingresos por Dividendos de Acciones	112,806.54	108,768.82
Sub Total Ingresos de Operación - Otros	<u>US\$1,257,940.36</u>	<u>US\$ 1,573,545.93</u>
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN	<u>US\$ 5,784,648.79</u>	<u>US\$ 3,078,506.82</u>

NOTA 15 Gastos de Operación

Los Gastos de Operación al 31 de diciembre se detallan a continuación:

<u>Gastos de Operación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de Funcionamiento	US\$ 1,825,167.77	US\$ 1,903,174.23
Gastos de Activos Extraordinarios	178,359.91	222,775.73
Gastos de Gestión de Recuperación y Comercialización	109,826.66	227,881.76
Gastos por Constitución de Reservas de Saneamiento	3,191,479.59	844,561.05
Total	<u>US\$ 5,304,833.93</u>	<u>US\$ 3,198,392.77</u>

Durante el ejercicio 2015 se constituyó reservas de saneamiento por un monto total de US\$3,191,479.59 correspondiendo a reservas de cartera US\$ 3,032,003.38, y reservas de activos extraordinarios US\$159,476.21

NOTA 16 Gastos de Funcionamiento

El detalle de los gastos de funcionamiento al 31 de diciembre, es como se describe a continuación:

<u>Gastos de Funcionamiento</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comité Administrador y de Auditoría	US\$ 55,948.04	US\$ 55,374.38
Personal	1,487,957.77	1,547,728.47
Suministros y Servicios	38,642.49	40,234.09
Funcionamiento de Edificios y Equipo	236,873.32	250,052.22
Otros Gastos de Administración	5,746.15	9,785.07
Total	<u>US\$ 1,825,167.77</u>	<u>US\$ 1,903,174.23</u>

NOTA 17 Gastos de Gestión de Recuperación y Comercialización

El detalle de los gastos de Gestión de Recuperación y Comercialización al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones	US\$ 17,136.85	US\$ 23,745.24
Descuentos y Descapitalización	2,531.26	1,908.00
Gastos por Reintegro de Aportes B.C.R.	0.00	108,768.82
Otros Gastos Financieros	90,158.55	93,459.70
Total	<u>US\$109,826.66</u>	<u>US\$227,881.76</u>

Las comisiones registradas en el año 2015 por valor de US\$17,136.85, corresponden a las comisiones devengadas por los Gestores de Recuperación de Cartera, Corredores de Bienes Raíces e Instituciones Administradoras, por la gestión de recuperación de cartera y comercialización de activos extraordinarios propiedad del FOSAFFI.

En cumplimiento a "Política Contable para el Registro, Valuación, Reconocimiento de Dividendos, Reintegro y Presentación de las Inversiones en Acciones propiedad del Fondo" se reintegró al Banco Central de Reserva la cantidad de US\$112,806.54, que corresponde a los dividendos recibidos. A partir del ejercicio 2015, los dividendos se informan como un reintegro al aporte presupuesto, en esta oportunidad se reintegró US\$112,806.54

NOTA 18 Otros Ingresos

El detalle de los otros ingresos al 31 de diciembre, es como se describe a continuación:

<u>Otros Ingresos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros Ingresos	US\$ 5,040.61	US\$ 69,643.25
Productos de Ejercicios Anteriores	3,221.02	0.00
Total	<u>US\$ 8,261.63</u>	<u>US\$ 69,643.25</u>

NOTA 19 Otros Gastos

El detalle de los otros gastos al 31 de diciembre, es como se describe a continuación:

<u>Otros Gastos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdidas por Aplicación de Decretos Legislativos	US\$ 902,576.08	US\$ 0.00
Reservas de Saneamiento Créditos Forestales DL677	289,902.20	0.00
Total	<u>US\$ 1,192,478.28</u>	<u>US\$ 0.00</u>

Las pérdidas reconocidas por el FOSAFFI en el ejercicio 2015, corresponden a los siguientes Decretos Legislativos:

- a. **Decreto Legislativo No. 771:** Pérdida por US\$552,670.00, que corresponde a la donación en forma gratuita, simple e irrevocable a favor del Estado y Gobierno de El Salvador en el Educación y en el Ramo de Justicia y Seguridad Pública de un inmueble ubicado en Cantón La Lucha, Jurisdicción de Zacatecoluca, Departamento de La Paz.
- b. **Decreto Legislativo No. 827:** Pérdida por US\$108,800.00, que corresponde a la donación en forma gratuita, simple e irrevocable a favor del Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría, de un inmueble de naturaleza urbana situado en Urbanización Lisboa, Calle Lisboa, número Diez, en la ciudad y departamento de San Salvador.
- c. **Decreto Legislativo No. 677:** Pérdida por US\$241,106.08, que corresponde a la diferencia entre el valor neto de los inmuebles calificados con vocación forestal menos el valor del financiamiento con pago diferido otorgado.

NOTA 20 Impuestos y Beneficios

El FOSAFFI goza de exención de toda clase de impuesto, derechos y demás contribuciones fiscales o impuestos municipales establecidos o por establecer en el futuro, de conformidad a lo establecido en los artículos 16 y 17 de la Ley de Saneamiento y Fortalecimiento de Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo.

NOTA 21 Litigios pendientes de resolver

Respecto a la contingencia derivada del Juicio Ejecutivo Mercantil referencia 47-EM-86 promovido en el Juzgado Segundo de lo Mercantil; iniciado por Banco de Desarrollo e Inversión y seguido por el Fondo, en contra de la Sociedad Gutiérrez Flying Service. S.A. de C.V.; esta contingencia ha desaparecido por constar en resolución de 10-04-07 que FOSAFFI no es legítimo contradictor activo en vista que la obligación reclamada no fue cedida por Banco de Crédito Popular al Fondo.

NOTA 22 Hechos Relevantes

Durante el año se registraron eventos económicos considerados relevantes, que afectaron de manera significativa las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, los cuales se detallan a continuación:

- a) En cumplimiento a la Política para la venta de activos extraordinarios con vocación habitacional y de interés social. Se informa que en el año 2015 se formalizó la venta de 83 viviendas calificadas en este esquema por la cantidad de US\$620,630.02 y valor adquirido de US\$665,962.54.
- b) En cumplimiento a Política Contable para el Registro, Valuación, Reconocimiento de Dividendos, Reintegros y presentación de las Inversiones en Acciones propiedad del Fondo autorizada por Comité Administrador, se realizó ajuste al valor de las Inversiones en Acciones que el FOSAFFI posee del Banco Hipotecario de El Salvador, S.A., por actualización del valor contable por acción al 31 de diciembre de 2014 por un monto de US\$9,060,437.30, y se recibieron dividendos por las acciones preferentes por un valor de US\$58,297.32

- c) En cumplimiento a Política Contable para el Registro, Valuación, Reconocimiento de Dividendos, Reintegros y presentación de las Inversiones en Acciones propiedad del Fondo autorizada por Comité Administrador, se realizó ajuste al valor de las Inversiones en Acciones que el FOSAFFI posee de la Sociedad Básicas, S.A. de C.V. , por actualización del valor contable por acción al 31 de diciembre de 2014 por un monto de US\$54,362.85, y se recibieron dividendos por las acciones por un valor de US\$54,509.22
- d) La Asamblea Legislativa mediante Decreto No. 827 de fecha 16 de octubre de 2014, autorizó al Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero FOSAFFI, donar en forma gratuita, simple e irrevocable a favor del Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría, un inmueble de naturaleza urbana situado en Urbanización Lisboa, Calle Lisboa, número Diez, en la ciudad y departamento de San Salvador; el valor del inmueble de conformidad a valúo practicado por la Dirección General del Presupuesto es por la suma de US\$108,800.00; en el mes de enero 2015 se formalizó la donación, lo cual tuvo un impacto en los resultados del FOSAFFI de US\$108,800.00 en concepto de pérdida por aplicación de Decreto Legislativo.
- e) La Asamblea Legislativa mediante Decreto No. 771 de fecha 5 de septiembre de 2014, autorizó al Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero FOSAFFI, para que del inmueble ubicado en Cantón La Lucha, Jurisdicción de Zacatecoluca, Departamento de La Paz, se desmembraran dos porciones de terreno, la primera identificada como porción segregada "A" para ser donada en forma gratuita, simple e irrevocable al Estado y Gobierno de El Salvador en el Ramo de Educación, y la segunda identificada como porción segregada "B" para ser donada en forma gratuita, simple e irrevocable a favor del Estado y Gobierno de El Salvador en el Ramo de Justicia y Seguridad Pública. El valor de los inmuebles a donar por parte del FOSAFFI, según valúo practicado por la Dirección General del Presupuesto del Ministerio de Hacienda, para el inmueble identificado como porción segregada "A" es de US\$121,800.00 y para el inmueble identificado como porción segregada "B" por US\$430,870.00; en el mes de marzo de 2015 se formalizó la donación, lo cual tuvo un impacto en los resultados del FOSAFFI de US\$552,670.00, en concepto de pérdida por aplicación de Decreto Legislativo.
- f) En Sesión de Comité Administrador No. CA-51/2014 de fecha 18 de diciembre de 2014, se autorizó:
- Darse por informado de los 5 créditos declarados prescritos por sentencia judicial y autorizar el traslado a cuentas de orden, y que no se continúe provisionando intereses de los créditos.

En cumplimiento al acuerdo en el mes de enero de 2015 se registró el traslado a Cuentas de Orden los 5 créditos declarados prescritos judicialmente, aplicando las cuentas de balance contra su correspondiente reserva de saneamiento por un monto de US\$749,748.67 y reclasificando los intereses provisionados por US\$354,663.11, según el siguiente cuadro:

NOMBRE DEL DEUDOR	REFERENCIA	CAPITAL	INTERESES RECIBIDOS	INTERESES PROVISION	COSTAS PROCESALES	SEGUROS RECIBIDOS	INTERESES MORA	TOTAL
CARTERA CREDISA								
CONSULTORIA DE INVERSIONES, SA	331303207	285,645.08	270,743.92	250,910.82	0.00	0.00	60,465.06	867,764.88
RAFAEL ANTONIO HERNANDEZ QUIÑONEZ	393800004	4,953.13	3,673.84	1,144.97	0.00	360.69	141.14	10,273.77
TOTAL CARTERA CREDISA		290,598.21	274,417.76	252,055.79	0.00	360.69	60,606.20	878,038.65
CARTERA LIQUIDADADA BANCAPI								
AGRICOLA INDUSTRIAL SERVICIOS E INV.	1-4410-1443-3	29,837.71	35,161.94	74,010.21	0.00	0.00	16,641.50	155,651.36
AGRICOLA INDUSTRIAL SERVICIOS E INV.	2-4420-1643-0	1,834.66	2,308.83	4,533.51	0.00	0.00	1,039.40	9,716.40
TOTAL CARTERA BANCAPI		31,672.37	37,470.77	78,543.72	0.00	0.00	17,680.90	165,367.76
CARTERA FEAGIN								
EDITH CONCEPCION RAMIREZ DE ORTEGA	1112960001429	41,085.32	72,593.69	24,063.60	14.14	1,535.72	6,039.44	145,331.91
TOTAL CARTERA FEAGIN		41,085.32	72,593.69	24,063.60	14.14	1,535.72	6,039.44	145,331.91
TOTAL		US\$ 363,355.90	US\$ 384,482.22	US\$ 354,663.11	US\$ 14.14	US\$ 1,896.41	US\$ 84,326.54	US\$ 1,188,738.32

g) En sesión de Comité Administrador No.CA-09/2015 de fecha 4 de marzo de 2015, se acordó entre otros puntos:

- Darse por informado del valor de desgrave a recibir por la suma de US\$725,000.00 del inmueble identificado como Vista Azul, en base a las cláusulas del convenio de pago suscrito por FOSAFFI y la Sociedad DUCA S.A. de C.V., en Liquidación.
- Autorizar la remisión a cuentas de orden los créditos con saldos pendientes a cargo de la Sociedad DUCA SA. De C.V. en Liquidación, una vez aplicada la cantidad a recibir en concepto de valor de desgrave.

En cumplimiento a este acuerdo, en el mes de marzo de 2015 se recibió la cantidad de US\$725,000.00, y en el mes de mayo 2015 se recibió US\$69,990.69, valores que fueron aplicados a los créditos a cargo de la Sociedad DUCA S.A. de C.V., y posteriormente se realizó el registro contable de traslado a cuentas de orden de los saldos de los créditos a cargo de la Sociedad por un monto de US\$15,961,193.75; las cuentas de balance se aplicaron contra su respectiva reserva de saneamiento, según el siguiente detalle:

Tipo Recuperacion	Capital	Intereses	Deduoeres Varios	Intereses Posteriores y Moratorios	Total
Efectivo	0.00	1,229.67	2,054.43	791,706.59	794,990.69
Liquidación de Saldos de Cuentas de balance contra reservas de saneamiento y Traslado a Cuentas de Orden	3,893,172.47	12,055,908.39	12,112.89	0.00	15,961,193.75
Total	US\$ 3,893,172.47	US\$ 12,057,138.06	US\$ 14,167.32	US\$ 791,706.59	US\$ 16,756,184.44

h) En cumplimiento a Decreto Legislativo No. 677 "Disposiciones Especiales y Transitorias para el otorgamiento de créditos por el FOSAFFI a personas que perdieron sus propiedades utilizadas para cultivos forestales".

El Decreto Legislativo No. 677 faculta al FOSAFFI para vender los inmuebles a los deudores de créditos para el cultivo forestal que fueron transferidos al Fondo provenientes de Banco CREDISA ya liquidado, y que mediante gestiones de recuperación judicial perdieron sus propiedades y deseen recuperarlas.

En el decreto se menciona que el precio de venta será el monto desembolsado originalmente como crédito forestal, y a la vez que provengan bajo el Convenio de Donación AID No. 519-0307, y cumplir con otros requerimientos establecidos en el decreto. Además faculta al FOSAFFI para otorgar créditos preferenciales, con interés que no excedan al 1.5%, con cuotas no mayores a US\$30.00 mensuales y de acuerdo a la capacidad de pago de cada deudor.

Por lo anterior, el Comité Administrador autorizó otorgar créditos a los deudores que cumplieron con los requisitos indicados en el decreto legislativo No. 677, por los montos indicados en el siguiente cuadro, así también el impacto se reconoció en el estado de resultados como pérdida por aplicación de decreto legislativo el monto de US\$241,106.08.

CÓDIGO DEL ACTIVO	DEUDORES	AUTORIZACIÓN COMITÉ ADMINISTRADOR	MONTO ADJUDICADO	RESERVAS CONSTITUIDAS	PRECIO DE VENTA SEGÚN DECRETO LEGISLATIVO No. 677	IMPACTO DE PÉRDIDA POR DECRETO	IMPACTO POR CONSTITUCIÓN DE RESERVA A LOS CRÉDITOS SEGÚN NCB-022	IMPACTO TOTAL EN EL ESTADO DE RESULTADOS
2936	MORALES SONIA INÉS (430400030)	CA-18/2015	375,257.14	91,601.75	285,714.29		142,857.14	142,857.14
3058	RIVERA GUILLEN JOSÉ SAÚL (430400061) Y (430400078)	CA-10/2015	217,894.00	-	108,571.43	109,322.57	54,285.71	163,608.28
3121-1	POSADA OCHOA ALFONSO (430400046)	CA-20/2015	206,932.44	83,322.54	61,142.86	62,467.04	-	62,467.04
3121-2	POSADA OCHOA ALFONSO (430400047)	CA-20/2015	28,294.07	5,658.81	45,714.29		-	-
3138	BONILLA CANALES RENE (430400028)	CA-10/2015	78,117.00	15,623.40	62,080.00	413.60	31,040.00	31,453.60
2891	EDUARDO EDMUNDO SANTOS (430400091)	CA-18/2015	182,857.14	54,857.13	59,097.14	68,902.87	29,548.57	98,451.44
3006	JESÚS ROMERO ALFARO (430400090)	CA-14/2015	63,753.12	16,891.74	64,341.56		32,170.78	32,170.78
TOTALES			US\$ 1,153,104.91	US\$ 267,955.37	US\$ 686,661.57	US\$ 241,106.08	US\$ 289,902.20	US\$ 531,008.28

En cumplimiento al artículo 2 del Decreto Legislativo No. 677, el precio de venta fue financiado por el FOSAFFI mediante el otorgamiento de créditos preferenciales por valor de US\$686,661.57.

Adicionalmente al efectuar la evaluación de activos de riesgo según NCB-022, a los nuevos créditos se les constituyó reservas de saneamiento de US\$289,902.20, dado que los deudores poseen otras deudas con el Fondo y éstas tienen categoría E.

En total se reconocieron en los resultados del mes de junio 2015 gastos por la cantidad de US\$531,008.08.

- i) El Comité Administrador en Sesión No. CA-29/2015 de fecha 31 de julio de 2015 acordó: darse por enterado del informe de ordenamiento de las cuentas patrimoniales Aportes Banco Central de Reserva de El Salvador, por los recursos utilizados en el aumento de capital social de Banco Hipotecario de El Salvador S.A. por la cantidad de US\$531,000.00

El FOSAFFI recibió de Banco Hipotecario de El Salvador S.A. certificado de acciones que respalda las 88,500 suscritas por un valor de US\$531,000.00, el Fondo procedió a cancelar la cuenta por cobrar al Banco Hipotecario e incrementar las Inversiones Financieras en Acciones de Banco Hipotecario de El Salvador S.A. Considerando que los recursos utilizados en el aumento de capital social provenían de las recuperaciones de los excedentes de la cartera Credisa aporte 160704, el Fondo informó a Banco Central de Reserva sobre el incremento en los aportes acciones Banco Hipotecario y disminución del aporte presupuesto de funcionamiento, así también se informó sobre el ajuste a las cuentas del Superávit por Valuación de Aportes.

- j) El Comité Administrador en Sesión No. CA-37/2015 de fecha 8 de octubre de 2015 acordó entre otros puntos, lo siguiente:
- 1) Clasificar como irrecuperables 1,425 créditos, conforme a los factores para la clasificación de la cartera de créditos del FOSAFFI aprobados por el Comité Administrador en Sesión No. CA-30/2015 del 13 de agosto de 2015 y el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva No. CD-33/2015 del 17 de agosto de 2015.
 - 2) Trasladar a Cuentas de Orden 1,425 créditos, sobre los cuales se dejará de provisionar intereses.

Con el objeto de dar cumplimiento al acuerdo, se procedió a trasladar los saldos de los créditos a cuentas de orden, según el siguiente detalle:

Traslado de cartera préstamos a cuentas de orden según CA-37/2015 del 8 de octubre de 2015								
DECOREA solicita autorización al Comité Administrador para trasladar créditos a cuentas de Orden								
Cartera	Capital	Ints.Normales Transferidos	Deudores Varios	Ints.Moratorios Transferidos	Total Cartera en Cuentas de balance	Provisión de Intereses (Cuentas de Orden)	Total por Cartera	
Cartera Permuta	US\$ 35,589.04	US\$ 40,357.37	US\$ 13,980.62	US\$ -	US\$ 89,927.03	US\$ 113,574.30	US\$ 203,501.33	
Cartera Acciones	US\$ 410.03	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 410.03	US\$ 531.96	US\$ 941.99	
Cartera Transferida	US\$ 96,921.32	US\$ 48,154.33	US\$ 50.11	US\$ 3,260.32	US\$ 148,386.08	US\$ 217,556.10	US\$ 365,942.18	
Total	US\$ 132,920.39	US\$ 88,511.70	US\$ 14,030.73	US\$ 3,260.32	US\$ 238,723.14	US\$ 331,662.36	US\$ 570,385.50	

- k) El Comité Administrador en Sesión No. CA-38/2015 de fecha 14 de octubre de 2015 acordó entre otros puntos, lo siguiente:

- 1) Autorizar la clasificación de 960 créditos identificados en Cobro Judicial, que se encuentran contenidos en los 1,003 créditos del plan de depuración de los créditos con montos reclamados

superiores a US\$100,000.00, de acuerdo a los factores para la clasificación de la cartera de créditos del FOSAFFI, excluyendo 43 créditos que al 30 de septiembre de 2015 se encuentran cancelados.

- 2) Autorizar trasladar a cuentas de orden 692 créditos catalogados como irrecuperables del plan de depuración de los créditos con montos reclamados superiores a US\$100,000.00; así como, la suspensión del aprovisionamiento de intereses normales y moratorios.
- 3) Autorizar la clasificación de créditos catalogados como casos especiales irrecuperables, a los 3,408 créditos identificados en cobro judicial con saldos de capital inferiores a US\$1,000.00, conforme a los factores para la clasificación de la cartera de créditos del FOSAFFI.
- 4) Autorizar el cese de las acciones judiciales de cobro de los 3,408 créditos clasificados como irrecuperables catalogados como casos especiales.
- 5) Autorizar trasladar a Cuentas de Orden 1,066 créditos catalogados como casos especiales irrecuperables, identificados en cobro judicial con saldos de capital inferior a US\$1,000.00, así como, la suspensión del aprovisionamiento de intereses normales y moratorios.

Con el objeto de dar cumplimiento al acuerdo anterior, previo al registro de traslado de saldos a cuentas de orden, se procedió a aplicar a cada uno de los créditos los valores de las cuentas transitorias que se encontraban pendientes de aplicar por la cantidad de US\$3,481,536.38, amortizando la cartera así:

Nombre de la Cartera	Interes por Cobrar	Costas Procesales	Deudores Varios Post	Seguros	Interes Moratorio (Productos)	Total
Cartera Credisa Aporte 160704	1,233,993.31	109,672.42	2,381.28	94,088.97	2,029,906.09	3,470,042.07
Cartera Aporte Feagin	-	-	2,126.29	39.55	129.16	2,295.00
Cartera Aporte Bancapi	749.79	-	425.23	-	-	1,175.02
Cartera Aporte Fincomer	147.59	-	6.53	-	295.88	450.00
Cartera Permuta Bansal	6,743.67	143.43	-	-	405.05	7,292.15
Cartera Permuta Figape	57.14	-	-	-	225.00	282.14
Total Amortizado a Carteras	US\$ 1,241,691.50	US\$ 109,815.85	US\$ 4,939.33	US\$ 94,128.52	US\$ 2,030,961.18	US\$ 3,481,536.38

La liquidación de las cuentas transitorias y aplicación a la cartera por un monto de US\$3,481,536.38, originó que se reconocieran productos (Ingresos Financieros) por la recuperación de los intereses moratorios por valor de US\$2,030,961.18

Con los saldos actualizados se procedió a reclasificar a cuentas de orden los saldos de la cartera de préstamos, de la siguiente manera:

Cartera	Capital	Ints. Normales Transferidos	Deudores Varios	Ints. Moratorios Transferidos	Total Cartera en Cuentas de balance	Provisión de Intereses (Cuentas de Orden)	Total por Cartera
Total Cartera Permuta	US\$ 17,849,514.93	US\$ 6,690,948.77	US\$ 635,103.07	US\$ -	US\$ 25,175,566.77	US\$ 46,518,184.31	US\$ 71,693,751.08
Total Cartera Aporte Credisa	US\$ 19,246,873.12	US\$ 8,906,867.66	US\$ 24,156.62	US\$ -	US\$ 28,177,897.40	US\$ 16,265,862.49	US\$ 44,443,759.89
Total Cartera Transferida	US\$ 23,478,459.09	US\$ 39,062,061.48	US\$ 157,380.88	US\$ 381,004.49	US\$ 63,078,905.94	US\$ 32,058,220.61	US\$ 95,137,126.55
Total	US\$ 60,574,847.14	US\$ 54,659,877.91	US\$ 816,640.57	US\$ 381,004.49	US\$ 116,432,370.11	US\$ 94,842,267.41	US\$ 211,274,637.52

Previo al registro de traslado se contabilizaron como gastos por constitución de reservas de saneamiento un monto de US\$2,260,682.91; el valor registrado como provisión de intereses en cuentas de orden por US\$94,842,267.41, únicamente se reclasificó internamente en la estructura contable de cuentas de orden, sin afectar cuentas de balance.

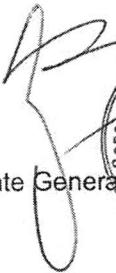
- 1) Con fecha 30 de diciembre de 2015, Se liquidó el valor de US\$5,488,180.44 saldos de la cartera cedida de Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. por terminación de contrato de administración de la cartera cedida.

m) El Comité Administrador en Sesión No.37/2015 de fecha 8 de octubre de 2015, autorizó la venta 71 créditos de la cartera Feagin por valor de US\$15,000.00; adicional al efectivo recibido se liquidaron en cuentas de balance los saldos de los préstamos contra reservas de saneamiento por valor de US\$2,421,027.04 y en cuentas de orden se liquidaron saldos de los créditos que se habían trasladado a cuentas de orden por valor de US\$2,067,236.35.

Tipo Recuperacion	Capital	Intereses	Deduores Varios	Intereses Posteriores y Moratorios	Total
Efectivo	0.00	0.00	8,862.55	6,137.45	15,000.00
Liquidación de Saldos de Cuentas de balance contra reservas de saneamiento	735,814.59	1,644,057.65	41,154.80	0.00	2,421,027.04
Liquidación de Saldos de Cuentas de Orden	535,728.42	1,176,124.11	16,242.82	339,141.00	2,067,236.35
Total	US\$ 1,271,543.01	US\$ 2,820,181.76	US\$ 66,260.17	US\$ 345,278.45	US\$ 4,503,263.39



 Presidente



 Gerente General



 Jefe Sección Contabilidad y Finanzas



 Inscripción No. 859
 República de El Salvador


 INSCRIPCION No. 757
 República de El Salvador



FONDO DE SANEAMIENTO Y FORTALECIMIENTO FINANCIERO

Balance General

Al 31 de Diciembre de 2016

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activo</u>		<u>Diciembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>
Efectivo y Equivalentes (Nota 4)	US\$	781,903.24	448,336.51
Inversiones Financieras (Nota 5)		87,676,975.43	80,418,722.79
Cartera de Préstamos - netos (Nota 6)		10,405,773.84	10,897,464.33
Activos extraordinarios - neto (Nota 7)		7,104,278.81	7,430,903.11
Otros Activos (Nota 8)		4,179,610.44	3,812,150.29
Propiedad, Planta y Equipo - neto (Nota 9)		60,952.89	54,000.85
Total del Activo	US\$	110,209,494.65	103,061,577.88
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivo:			
Cuentas por pagar (Nota 10)	US\$	515,384.30	456,621.64
Obligaciones con Banco Central de Reserva (Nota 11)		111,635,544.60	111,979,547.10
Otros Pasivos (Nota 12)		488,224.98	499,964.59
Total del Pasivo		112,639,153.88	112,936,133.33
Patrimonio: (Nota 13)			
Recursos del Fondo		122,968,341.62	122,211,880.86
Superávit o Déficit		101,048,761.83	96,483,225.21
Utilidad (Pérdida) Acumulada Ejercicios Anteriores		(228,910,701.50)	(227,865,259.73)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		2,463,938.82	(704,401.79)
Total del Patrimonio		(2,429,659.23)	(9,874,555.45)
Total del Pasivo más Patrimonio	US\$	110,209,494.65	103,061,577.88



[Signature]
Presidente

[Signature]
Gerente General



[Signature]
Jefe Sección Contabilidad y Finanzas



[Signature]
Auditoría Externa





FONDO DE SANEAMIENTO Y FORTALECIMIENTO FINANCIERO

BALANCE GENERAL
(EN U.S. DOLARES)

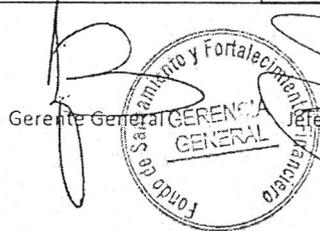
	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación del Período
ACTIVO	(1)	(2)	(3)=(1)-(2)
Efectivo y Equivalentes	781,903.24	448,336.51	333,566.73
Caja	1,150.00	976.58	173.42
En Bancos	347,168.66	319,240.59	27,928.07
Banco Central de Reserva	431,550.29	126,085.05	305,465.24
Caja Chica y Fondo Circulante	2,034.29	2,034.29	0.00
Inversiones Financieras	87,676,975.43	80,418,722.79	7,258,252.64
Acciones y Participaciones	87,676,975.43	80,418,722.79	7,258,252.64
Cartera de Préstamos (Neto)	10,405,773.84	10,897,464.33	(491,690.49)
Total Cartera de Préstamos	163,320,573.49	231,515,126.84	(68,194,553.35)
Cartera Permutada	73,950,876.95	106,626,912.33	(32,676,035.38)
Capital s/Préstamos Permuta	51,405,766.00	58,261,428.45	(6,855,662.45)
Ints. por Cobrar s/Préstamos Permuta	17,984,451.89	20,283,403.15	(2,298,951.27)
Deudores Varios Préstamos Permuta	4,560,659.06	28,082,080.72	(23,521,421.66)
Cartera Transferida	45,980,476.53	79,366,512.33	(33,386,035.80)
Capital s/Préstamos Transferido	21,826,962.21	38,414,023.05	(16,587,060.84)
Ints. por Cobrar s/Préstamos Transferido	23,425,765.31	40,087,648.73	(16,661,883.42)
Deudores Varios Préstamos Transferidos	727,749.01	864,840.55	(137,091.54)
Cartera Acciones	32,779.10	32,792.25	(13.15)
Capital s/Préstamos Acciones	32,779.10	32,792.25	(13.15)
Cartera Aporte B.C.R.:	43,356,440.91	45,488,909.93	(2,132,469.02)
Capital s/Cartera ex - Credisa	30,538,394.98	32,211,550.03	(1,673,155.05)
Ints. por Cobrar s/Cartera ex Credisa	14,339,946.38	14,713,385.47	(373,439.09)
Deudores Varios Cartera ex Credisa	815,377.90	882,192.09	(66,814.19)
Recuperac. Prestamos Cobro Judicial (CR)	(2,337,278.35)	(2,318,217.66)	(19,060.69)
Reservas de Saneamiento Cartera Préstamos (CR)	(152,914,799.65)	(220,617,662.51)	67,702,862.86
Activos Extraordinarios(Netos)	7,104,278.81	7,430,903.11	(326,624.30)
En Administración	39,055.96	127,097.11	(88,041.15)
Administrados por FOSAFFI	13,067,232.65	13,550,258.17	(483,025.52)
Sub-Total	13,106,288.61	13,677,355.28	(571,066.67)
Reserva s/Activos Extraordinarios	(6,002,009.80)	(6,246,452.17)	244,442.37
Otros Activos	4,179,610.44	3,812,150.29	367,460.15
Diferidos	20,058.79	18,478.86	1,579.93
Otras Cuentas por Cobrar	4,139,944.49	3,774,672.90	365,271.59
Fondos ajenos en Poder de FOSAFFI	18,018.59	17,409.96	608.63
Depósitos en Garantía	1,588.57	1,588.57	0.00
Propiedad Planta y Equipo (Neto)	60,952.89	54,000.85	6,952.04
Propiedad Planta y Equipo	498,159.46	473,401.26	24,758.20
Depreciación Acumulada	(437,206.57)	(419,400.41)	(17,806.16)
TOTAL ACTIVO	110,209,494.65	103,061,577.88	7,147,916.77

PASIVO	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación del Periodo
	(1)	(2)	(3)=(1)-(2)
Cuentas por Pagar	515,384.30	456,621.64	58,762.66
Cuentas por Pagar por Recup. de Cartera	102,204.81	68,925.28	33,279.53
Retenciones y Cotizaciones por Pagar	42,104.37	47,766.80	(5,662.43)
Provisiones por Pagar	369,734.94	338,760.71	30,974.23
Comisiones por Pagar	1,340.18	1,168.85	171.33
Obligaciones con Banco Central	111,635,544.60	111,979,547.10	(344,002.50)
Pagarés	111,635,544.60	111,979,547.10	(344,002.50)
Otros Pasivos	488,224.98	499,964.59	(11,739.61)
Abonos de Prestamos en Proceso Judicial	200,410.86	199,802.35	608.51
Otros Pasivos	284,560.12	297,789.00	(13,228.88)
Iva Debito Fiscal	3,254.00	2,373.24	880.76
TOTAL PASIVO	112,639,153.88	112,936,133.33	(296,979.45)
PATRIMONIO			
Recursos del Fondo	122,968,341.62	122,211,880.86	756,460.76
Aportes Banco Central de Reserva	75,262,589.93	74,506,129.17	756,460.76
Aportaciones-Acciones B.C.R.	47,174,927.69	44,141,171.69	3,033,756.00
Aportaciones Cartera de Préstamos (Bancos Liq.)	4,223,599.72	4,223,599.72	0.00
Aporte Activos Credisa	889,660.80	899,660.80	(10,000.00)
Aportaciones-Presupuesto	18,179,581.80	20,390,879.54	(2,211,297.74)
Aportaciones BCR - Activos Extraordinarios	2,670,429.64	2,670,429.64	0.00
Aportaciones BCR - Crédito Estabilizacion	1,646,975.51	1,646,975.51	0.00
Aportaciones BCR-Equipo de Computación	0.00	55,997.50	(55,997.50)
Otros Aportes BCR	477,414.77	477,414.77	0.00
Aportes Estado	46,216,987.69	46,216,987.69	0.00
Aportaciones-Acciones Estado	14,032,640.65	14,032,640.65	0.00
Aportaciones Estado-Bonos	28,571,428.57	28,571,428.57	0.00
Aportaciones Estado-Cartera Banafi	3,612,918.47	3,612,918.47	0.00
Donaciones	1,488,764.00	1,488,764.00	0.00
Donaciones del Estado	1,488,764.00	1,488,764.00	0.00
Superavit	101,048,761.83	96,483,225.21	4,565,536.62
Superávit o Déficit por Revaluacion de Acciones	40,026,857.24	35,802,360.60	4,224,496.64
Superavit o Déficit por Venta de Acciones	49,208,166.77	49,208,166.77	0.00
Superavit No Realizado por Valuación de Aportes	11,813,737.82	11,472,697.84	341,039.98
Resultados por Aplicar	(226,446,762.68)	(228,569,661.52)	2,122,898.84
Utilidad ó Pérdida Acumulada de Ejercicios Anteriores	(228,910,701.50)	(227,865,259.73)	(1,045,441.77)
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	2,463,938.82	(704,401.79)	3,168,340.61
TOTAL PATRIMONIO	(2,429,659.23)	(9,874,555.45)	7,444,896.22
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	110,209,494.65	103,061,577.88	7,147,916.77

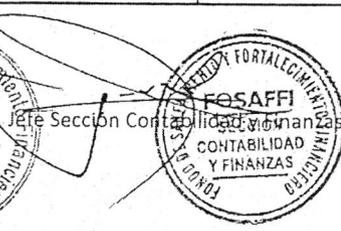


Presidente

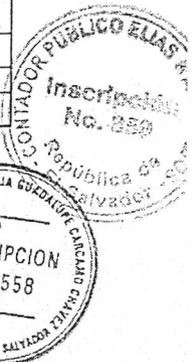
Gerente General



Jefe Sección Contabilidad y Finanzas



Auditor



FONDO DE SANEAMIENTO Y FORTALECIMIENTO FINANCIERO

Estado de Resultados

Período del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2016
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Diciembre 2016</u>		<u>Diciembre 2015</u>	
Ingresos de Operación				
Ingresos por Intereses	US\$	972,254.02	US\$	4,526,708.43
Ingresos en Venta de Activos Extraordinarios		109,809.12		187,886.44
Arrendamientos de Activos Extraordinarios		79,812.63		76,073.78
Reversión de Reservas de Saneamiento		851,650.54		867,719.46
Ingresos por Administración de Activos		20,153.89		13,454.14
Ingresos por Dividendos de Acciones		3,154,637.98		112,806.54
Total de Ingresos		<u>5,188,318.18</u>		<u>5,784,648.79</u>
Gastos de Operación				
Gastos de Gestión de Recuperación y comercialización		(109,577.48)		(109,826.66)
Gastos de Funcionamiento		(1,927,554.18)		(1,825,167.77)
Gastos de Mantenimiento de Activos Extraordinarios		(191,495.52)		(178,359.91)
Constitución de Reservas de Saneamiento		(521,136.70)		(3,191,479.59)
Total Gastos de Operación		<u>(2,749,763.88)</u>		<u>(5,304,833.93)</u>
Utilidad (Pérdida) de Operación		2,438,554.30		479,814.86
Otros Ingresos y Otros Gastos				
Ingresos No de Operación		27,088.52		8,261.63
Pérdidas por Aplicación de Decretos legislativos		-		(1,192,478.28)
Otros Gastos		(1,704.00)		-
Total Otros Ingresos y Otros Gastos		<u>25,384.52</u>		<u>(1,184,216.65)</u>
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	US\$	<u>2,463,938.82</u>	US\$	<u>(704,401.79)</u>



Presidente

Gerente General



Jefe Sección Contabilidad y Finanzas



Auditoría Externa





FONDO DE SANEAMIENTO Y FORTALECIMIENTO FINANCIERO
ESTADO DE RESULTADOS
 (En US Dólares)

INGRESOS	Diciembre 2016	Diciembre 2015
INGRESOS DE OPERACIÓN (Nota 14)	5,188,318.18	5,784,648.79
Ingresos por Intereses	972,254.02	4,526,708.43
Ingresos por Venta de Activos Extraordinarios	109,809.12	187,886.44
Ingresos por Arrendamientos de Activos	79,812.63	76,073.78
Ingresos por Reversión Reservas de Saneamiento	851,650.54	867,719.46
Ingresos por Dividendos sobre Acciones	3,154,637.98	112,806.54
Ingresos por Administración de Activos	20,153.89	13,454.14
INGRESOS NO DE OPERACION	27,088.52	8,261.63
Otros Ingresos (Nota 18)	27,088.52	8,261.63
TOTAL INGRESOS	5,215,406.70	5,792,910.42
GASTOS		
GASTOS DE OPERACIÓN (Nota 15)	2,749,763.88	5,304,833.93
Gastos de Funcionamiento (Nota 16)	1,927,554.18	1,825,167.77
Gastos de Activos Extraordinarios	191,495.52	178,359.91
Gestión de Recuperación y Comercialización (Nota 17)	109,577.48	109,826.66
Gastos por Constitución de Reservas	521,136.70	3,191,479.59
OTROS GASTOS (Nota 19)	1,704.00	1,192,478.28
Otros Gastos	1,704.00	0.00
Pérdida por Aplicación de Decretos	0.00	902,576.08
Reserva de Saneamiento Créditos Forestales DL No.677	0.00	289,902.20
TOTAL GASTOS	2,751,467.88	6,497,312.21
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	2,463,938.82	(704,401.79)



[Signature]
 Presidente

[Signature]
 Gerente General



[Signature]
 Jefe Sección Contabilidad y Finanzas



[Signature]
 Auditoría Externa



FONDO DE SANEAMIENTO Y FORTALECIMIENTO FINANCIERO

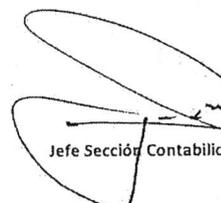
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(EN US\$ DOLARES)

PATRIMONIO	Saldos al 31/12/2014	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31/12/2015	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31/12/2016
Recursos del Fondo	122,435,440.74	2,334,246.66	2,557,806.54	122,211,880.86	4,827,946.49	4,071,485.73	122,968,341.62
Aportaciones Banco Central de Reserva	74,729,689.05	2,334,246.66	2,557,806.54	74,506,129.17	4,827,946.49	4,071,485.73	75,262,589.93
Aporte Acciones Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	43,610,171.69	531,000.00		44,141,171.69	3,033,756.00		47,174,927.69
Aporte Cartera de Préstamos	4,223,599.72			4,223,599.72			4,223,599.72
Aporte Cartera EX CREDISA	0.00			0.00			0.00
Aporte Activos Extraordinarios	949,660.80		50,000.00	899,660.80		10,000.00	889,660.80
Aporte Presupuesto de Operación	21,095,439.42	1,803,246.66	2,507,806.54	20,390,879.54	1,794,190.49	4,005,488.23	18,179,581.80
Aporte COPAL	2,421,927.28		0.00	2,421,927.28		0.00	2,421,927.28
Aporte Acciones Básicas S.A.	475,190.50			475,190.50	0.00		475,190.50
Aporte Crédito de Estabilización	1,646,975.51			1,646,975.51			1,646,975.51
Aporte Equipo de Cómputo	55,997.50			55,997.50		55,997.50	0.00
Otros Aportes de BCR	250,726.63	0.00		250,726.63	0.00		250,726.63
Aportaciones Estado	46,216,987.69	0.00	0.00	46,216,987.69	0.00	0.00	46,216,987.69
Aporte Acciones	14,032,640.65			14,032,640.65			14,032,640.65
Aporte Bonos de Saneamiento	28,571,428.57			28,571,428.57			28,571,428.57
Aporte Cartera de Préstamos	3,612,918.47	0.00	0.00	3,612,918.47	0.00	0.00	3,612,918.47
Donaciones	1,488,764.00	0.00	0.00	1,488,764.00	0.00	0.00	1,488,764.00
Donaciones del Estado	1,488,764.00	0.00		1,488,764.00			1,488,764.00
Superávit o Déficit	87,009,573.01	12,372,110.57	2,898,458.37	96,483,225.21	8,658,244.28	4,092,707.66	101,048,761.83
Superávit o Déficit por Revaluación de Acciones	26,800,366.99	9,114,800.15	112,806.54	35,802,360.60	7,379,984.87	3,155,488.23	40,026,857.24
Superávit o Déficit por Venta de Acciones	49,208,166.77	0.00	0.00	49,208,166.77	0.00	0.00	49,208,166.77
Superávit no realizado por Valuación de Aportes	11,001,039.25	3,257,310.42	2,785,651.83	11,472,697.84	1,278,259.41	937,219.43	11,813,737.82
Superávit no realizado por Revaluación de Activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados por Aplicar	(227,393,601.14)	1,766,438.56	2,942,498.94	(228,569,661.52)	3,938,340.61	1,815,441.77	(226,446,762.68)
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	(227,343,358.44)	1,716,195.86	2,238,097.15	(227,865,259.73)	770,000.00	1,815,441.77	(228,910,701.50)
Utilidad o Pérdida del Presente Ejercicio	(50,242.70)	50,242.70	704,401.79	(704,401.79)	3,168,340.61	0.00	2,463,938.82
TOTAL PATRIMONIO	(17,948,587.39)	16,472,795.79	8,398,763.85	(9,874,555.45)	17,424,531.38	9,979,635.16	(2,429,659.23)


Presidente



Gerente General



Jefe Sección Contabilidad y Finanzas



Auditoría Externa



INSCRIPCIÓN
Nº 2558


ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en US\$)

	2016	2015
Flujos de Efectivo provenientes de las actividades de Operación		
Utilidad o (Pérdida) Neta	US\$ 2,463,938.82	(704,401.79)
Depreciación y amortización	17,806.16	19,325.10
Disminución de reserva de saneamiento de préstamos	(1,355,031.51)	(3,189,007.41)
Disminución de reserva de saneamiento de Activos Extraordinarios	(244,442.37)	(1,479,201.67)
Sub Total	882,271.10	(5,353,285.77)
Cambios netos en activos y pasivos		
Disminución en préstamos y descuentos	2,097,351.57	6,307,580.41
Disminución de intereses por cobrar	1,472,516.04	812,551.34
Disminución (aumento) de Deudores Varios	209,432.10	2,189,047.20
Disminución de Activos Extraordinarios	21,923.69	(22,743.17)
(Aumento) de otros activos	718,543.91	3,908,122.27
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	(372,087.22)	(150,064.29)
(Disminución) de otros pasivos	58,762.66	(251,924.54)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(11,739.61)	(177,408.40)
	US\$ 2,979,622.67	954,294.64
Flujos de Efectivo provenientes de las actividades de Inversión		
Adquisición de Mobiliario y Equipo	(24,758.20)	(18,666.44)
Cobros (Adquisición) de títulos valores	(3,033,756.00)	(531,000.00)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	US\$ (3,058,514.20)	(549,666.44)
Flujos de Efectivo provenientes de las actividades de Financiamiento		
Aporte Presupuestario del Banco Central de Reserva	1,794,190.49	1,803,246.66
Aporte del Banco Central de Reserva en Acciones de Banco Hipotecario	3,033,756.00	531,000.00
Amortización de pagarés del Banco Central de Reserva	(344,002.50)	(910,000.00)
Amortización de aportes del Banco Central de Reserva	(4,071,485.73)	(2,557,806.54)
Efectivo neto provisto por las actividades de Financiamiento	US\$ 412,458.26	(1,133,559.88)
Aumento (disminución) neto en el efectivo	333,566.73	(728,931.68)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	448,336.51	1,177,268.19
Efectivo y equivalente al final del año	US\$ 781,903.24	448,336.51



[Signature]
Presidente

[Signature]
Gerente General



[Signature]
Jefe Sección Contabilidad y Finanzas



[Signature]
Auditoria Externa





Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero
San Salvador, El Salvador, C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1 Operaciones

El Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI), fue creado por la Ley de Saneamiento y Fortalecimiento de Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo, mediante Decreto Legislativo No. 627 vigente a partir del 15 de diciembre de 1990. El FOSAFFI es una entidad con personalidad jurídica y patrimonio propio, vinculado al Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR). El patrimonio del Fondo está constituido por la transferencia de las acciones de los Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo efectuada por el Estado y el BCR, por otros aportes del Estado o del BCR, las donaciones y otros recursos que reciba en cualquier concepto.

El Fondo fue creado con la finalidad específica proceder al saneamiento y fortalecimiento de los Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo a privatizar. Actualmente su principal actividad es la recuperación de créditos y la comercialización de activos extraordinarios. Para los efectos del saneamiento y fortalecimiento financiero, el BCR emitió bonos hasta por la cantidad de US\$257,142,857.14 (¢2,250,000,000.00) y el Órgano Ejecutivo en el Ramo de Hacienda por US\$28,571,428.57 (¢250,000,000.00). Después de efectuado el saneamiento y fortalecimiento del sistema nacionalizado, el Fondo puso a la venta las acciones que le fueron transferidas por el Estado y el BCR, de conformidad a lo establecido en la Ley de Privatización de los Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo, emitida por Decreto Legislativo No. 640 del 12 de diciembre de 1990.

NOTA 2 Resumen de Políticas Contables significativas.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del sistema contable autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero y a las políticas aprobadas por el Comité Administrador del Fondo.

Las Políticas contables aprobadas por el Comité Administrador del FOSAFFI son los principios, métodos, convenciones, reglas y procedimientos específicas adoptadas por el FOSAFFI, para los efectos de la preparación y presentación de los Estados Financieros.

El sistema contable, es el conjunto de preceptos y reglas que facilitan el conocimiento y la representación adecuada de los hechos económicos que afectan a la Institución.

Un resumen de las principales políticas contables se presenta a continuación:

a. Inversiones Financieras

Las inversiones financieras son principalmente en acciones transferidas al FOSAFFI en cumplimiento a la Ley de Saneamiento y Fortalecimiento de Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo y están registradas a su valor contable de acuerdo al balance auditado de cada entidad emisora.

La política contable para el registro, valuación, reconocimiento de dividendos, reintegros y presentación de las Inversiones en Acciones propiedad del Fondo, establece que el valor de las Inversiones se ajustará cuando se notifique el decreto de dividendos por la tenencia de las acciones o cuando se rediman las mismas por disminuciones de capital social de las Instituciones Emisoras. Se

reconocerán como ingresos financieros los dividendos que perciba por las inversiones en acciones que tenga con las instituciones financieras o en otra entidad; los dividendos percibidos se reportan al Banco Central de Reserva de El Salvador como reintegro al aporte Presupuesto de Operación. Cuando el FOSAFFI reciba ingresos en concepto de redención, venta de acciones o disminución de capital y otro concepto, deberá reintegrar al Banco Central de Reserva, disminuyendo el valor del aporte en la cuantía que representen las acciones canceladas.

b. Cartera de Préstamos

Las carteras de préstamos están constituidas por los préstamos, intereses y otros activos por cobrar que se adquirieron a su valor nominal de capital e intereses. La reserva de saneamiento de estos activos se establece con cargo a los resultados del ejercicio en base a la estimación de la incobrabilidad de la cartera, de conformidad con la Normativa vigente.

c. Activos Extraordinarios

El Fondo tiene como política registrar los activos extraordinarios a su valor de adquisición, y se ajustará su precio conforme a lo regulado en la Política Contable para el Reconocimiento y Medición de los Activos Extraordinarios propiedad del Fondo. Las reservas de saneamiento sobre activos extraordinarios se constituyen con cargo a los resultados del ejercicio.

d. Propiedad, Planta y Equipo

Los bienes muebles propiedad del Fondo se registrarán a su valor de adquisición, el método para el cálculo de la depreciación será el de la línea recta. Para efectos de cálculo de la depreciación de los bienes muebles, se consideran los siguientes criterios de vida útil: para el mobiliario será de 2 años de vida útil, para el equipo de oficina 5 años, para equipo de cómputo 3 años, para vehículos 5 años, y otros bienes 2 años de vida útil.

e. Ingresos por Intereses

Los intereses sobre las carteras de préstamos vencidos se reconocen como ingresos cuando son percibidos; los intereses sobre la cartera de préstamos vigente, sobre depósitos bancarios y sobre los títulos valores se reconocen sobre la base de lo devengado.

f. Costo de Pensiones

Los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de contribución definida, mediante la cual el FOSAFFI y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable conforme a la Ley de Sistema de Ahorro para Pensiones, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema.

g. Política de valuación de los aportes

La cartera de préstamos y los activos extraordinarios que respaldan los aportes recibidos de Banco Central de Reserva de El Salvador, se valuarán a su valor de recuperación menos las reservas de saneamiento correspondientes, y el excedente neto que resulte adicional al monto del aporte original se contabilizará en la cuenta Superávit no Realizado por Valuación de Aportes, este saldo se incrementará o disminuirá con las valuaciones periódicas que se hagan a la cartera de préstamos y activos extraordinarios recibidos en recuperación de cartera, y con las recuperaciones efectuadas y reportadas a Banco Central de Reserva de El Salvador.

NOTA 3 Unidad Monetaria

El 30 de noviembre de 2000, se aprobó la Ley de Integración Monetaria, la cual entró en vigencia el 1 de enero de 2001, en la que se establece el tipo fijo e inalterable de cambio entre el colón y el dólar de los Estados Unidos de América en ¢8.75 por US\$1.00

La Ley establece que: a) el dólar tiene curso legal irrestricto con poder liberatorio ilimitado para el pago de obligaciones en dinero en el territorio nacional, b) todas las operaciones financieras, tales como depósitos bancarios, créditos, pensiones, emisiones de títulos valores y cualesquier otras realizadas por medio del sistema financiero, se expresarán en dólares, y c) las operaciones o transacciones del sistema financiero que se hayan realizado o pactado en colones con anterioridad a la vigencia de esta Ley, se expresarán en dólares al tipo de cambio establecido en la Ley.

Los libros del Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América, representados por el símbolo US\$ en los estados financieros.

NOTA 4 Efectivo y Equivalentes

El detalle de las disponibilidades al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja General	US\$ 1,150.00	US\$ 976.58
Caja Chica	2,000.00	2,000.00
Fondo Circulante	34.29	34.29
Cuentas Corrientes	242,500.27	229,584.57
Depósitos a Plazo	0.00	0.00
Depósitos de Ahorros	104,668.39	89,656.02
Depósitos en el BCR	431,550.29	126,085.05
Total	<u>US\$ 781,903.24</u>	<u>US\$ 448,336.51</u>

NOTA 5 Inversiones Financieras

Las inversiones financieras al 31 de diciembre, son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acciones y Participaciones (Neto)	<u>US\$87,676,975.43</u>	<u>US\$80,418,722.79</u>

En el rubro Acciones y Participaciones se registran las acciones propiedad del Fondo, las cuales se reconocen al valor contable reportado por las Instituciones Emisoras, y se encuentran distribuidas de la siguiente forma:

<u>Institución</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Monto</u>
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A., Acciones Comunes	7,061,822	US\$ 85,159,611.79
Banco Hipotecario de El Salvador S.A., Acciones Preferentes	161,937	US\$ 2,028,495.59
Sociedad Básicas, S.A. de C.V.	201,886	US\$ 488,868.05

En cumplimiento a Política Contable para el Registro, Valuación, Reconocimiento de Dividendos, Reintegros y presentación de las Inversiones en Acciones propiedad del Fondo, se realizó ajuste al valor de las Inversiones en Acciones, por actualización del valor contable por acción al 31 de diciembre de 2015, las acciones de Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. se ajustaron en US\$7,316,463.26, y las acciones de la Sociedad Básicas S.A. de C.V. se ajustaron en US\$63,521.61.

Durante el ejercicio 2016 se recibieron dividendos por las acciones de Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. por un valor de US\$3,092,053.32, de los cuales US\$3,033,756.00 fueron mediante acciones por la capitalización de utilidades y US\$58,297.32 en efectivo; y dividendos recibidos de la Sociedad Básicas S.A. de C.V. US\$62,584.66.

NOTA 6 Cartera de Préstamos

El detalle de los préstamos al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera Permutada	US\$ 73,950,876.95	US\$ 106,626,912.33
Cartera Transferida	45,980,476.53	79,366,512.33
Cartera Préstamos Acciones	32,779.10	32,792.25
Cartera Aporte B.C.R.	<u>43,356,440.91</u>	<u>45,488,909.93</u>
Sub total	US\$ 163,320,573.49	US\$ 231,515,126.84
Menos:		
Reserva de Saneamiento	<u>US\$(152,914,799.65)</u>	<u>US\$(220,617,662.51)</u>
Cartera Neta	<u>US\$ 10,405,773.84</u>	<u>US\$ 10,897,464.33</u>

La cartera permutada está constituida por créditos morosos de las instituciones financieras que fueron saneadas y cartera de préstamos adquiridas de instituciones oficiales de crédito, Fondo de Financiamiento y Garantía para la Pequeña Empresa (FIGAPE) y Federación de Cajas de Crédito (FEDECREDITO), las cuales fueron clasificadas como irrecuperables (Categoría E) y de difícil recuperación (Categoría D). Estos créditos fueron permutados por Bonos de Saneamiento emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador y el Estado. Dicha permuta fue aprobada previamente por la Superintendencia del Sistema Financiero.

El detalle de la cartera permutada al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Agrícola	US\$ 30,135,362.32	US\$ 30,135,362.32
Banco Cuscatlán	1,885,112.86	3,660,912.17
Banco de Comercio	1,830,585.62	5,389,167.06
Banco Desarrollo	3,512,533.76	3,512,533.76
Banco Salvadoreño	2,343,853.79	4,032,818.73
Banco Hipotecario Permuta 92	17,612,926.99	19,605,672.61
Banco Hipotecario Decreto 537	5,927,166.97	6,101,760.86
Banco Hipot. Crédito Estabilización	882,156.33	21,762,354.67
Bancasa	702,102.05	1,092,028.35
Scotiabank El Salvador (antes Ahorromet)	272,812.82	333,366.46
Banco Atlacatl	3,110,209.49	4,111,753.08
Banco Credisa	2,732,897.85	2,954,882.44
Fedecredito	1,322,342.80	2,253,486.52
Figape	<u>1,680,813.30</u>	<u>1,680,813.30</u>
Total	<u>US\$73,950,876.95</u>	<u>US\$106,626,912.33</u>

La cartera transferida se compone de aportaciones efectuadas por el Banco Central de Reserva y el Estado, cuyo detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera en Administración		
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.		
Cartera Banafi	US\$ 35,666.91	US\$ 64,299.41
Cartera Fincomer	<u>30,173.42</u>	<u>340,412.95</u>
Total Cartera en Administración	<u>US\$ 65,840.33</u>	<u>US\$ 404,712.36</u>
Cartera Administrada por FOSAFFI		
Cartera Banafi recibida de BanCo	140,213.84	140,213.84
Cartera Refinanciada	839,828.59	1,857,044.59
Cartera Bancapi	6,432,926.91	16,360,563.07
Cartera Bancrepo	9,431,355.93	21,412,709.44
Cartera Banco Mercantil	1,771,898.69	4,612,100.20
Cartera Banafi BCR	20,179.52	50,686.45
Cartera Banafi Estado	544,917.93	828,321.46
Cartera Incafé	3,225,724.07	5,524,544.25
Cartera Fincomer	1,043,643.91	1,308,658.98
Cartera Tacre	618,183.07	621,948.95
Cartera FEAGIN	<u>21,308,620.88</u>	<u>25,707,865.88</u>
Total Cartera Administrada FOSAFFI	US\$ 45,377,493.34	US\$ 78,424,657.11
Crédito adquirido La Centroamericana	<u>537,142.86</u>	<u>537,142.86</u>
Total Cartera Transferida	<u>US\$ 45,980,476.53</u>	<u>US\$ 79,366,512.33</u>

La cartera de préstamos acciones representa principalmente el financiamiento que el FOSAFFI otorgó a los compradores de las acciones de las instituciones a privatizarse, el detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de Comercio	US\$ 1,274.72	US\$ 1,274.72
Banco Desarrollo	1,156.06	1,156.06
Bancasa	16,187.30	16,200.45
Scotiabank El Salvador (antes Ahorrromet)	3,308.80	3,308.80
Banco Atlacatl	10,852.22	10,852.22
Banco Credisa	0.00	0.00
Total	<u>US\$ 32,779.10</u>	<u>US\$ 32,792.25</u>

La cartera de préstamos Aporte B.C.R. representa aportaciones del BCR de cartera de préstamos ex Credisa, cuyos saldos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera CREDISA (Aportes Anteriores)	US\$ 4,725,664.66	US\$ 5,401,019.06
Cartera CREDISA (Aporte 160704)	<u>38,630,776.25</u>	<u>40,087,890.87</u>
Total	<u>US\$43,356,440.91</u>	<u>US\$45,488,909.93</u>

Respecto a las reservas de saneamiento, se dieron los siguientes movimientos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	US\$(220,617,662.51)	US\$(355,190,856.63)
Constitución de Reservas	(332,818.78)	(2,939,042.27)
Constitución de Reservas por Aplic. DL 359	0.00	(6,370.32)
Reversión por Liberación de Reservas	676,336.26	536,342.62
Reclasificación a Reservas de Activos Extraord.	13,563.16	0.00
Reversión de Reservas por Venta de Créditos	34,918.29	2,956,619.16
Liquid. De Saldos por aplicación DL 359	4,479.55	32,653.38
Rev. Reserva por aplicación créditos DL 263	736,917.97	1,427.34
Liquidación Saldos Insolutos	47,262.72	521,676.28

Liquidación Saldos D.V	0.00	64,131.32
Reversión de Reservas por Desgravación de garantía	14,584.35	0.00
Liquidación Pago Directo	79,266.73	0.00
Rev. Rva Traslado de Créditos a Cta. de Orden	<u>66,428,352.61</u>	<u>133,405,756.61</u>
Saldo al final del año	<u>US\$(152,914,799.65)</u>	<u>US\$(220,617,662.51)</u>

Durante el año 2016 se constituyó reservas de saneamiento por un monto de US\$332,818.78 asimismo durante el mismo ejercicio se revirtieron reservas por recuperaciones de cartera por un monto de US\$676,336.26.

Al 31 de diciembre de 2016 se reporta en Cuentas de Orden la cantidad de US\$184,666,746.81 que corresponde a intereses provisionados sobre la cartera de préstamos, en cumplimiento a la Norma de Contabilidad Bancaria NCB 006 "Normas para la Contabilización de Intereses de las Operaciones Activas y Pasivas de los Bancos y Financieras".

NOTA 7 Activos Extraordinarios

El detalle de los activos extraordinarios al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
En Administración	US\$ 39,055.96	US\$ 127,097.11
Administrados por FOSAFFI	<u>13,067,232.65</u>	<u>13,550,258.17</u>
Sub Total	US\$ 13,106,288.61	US\$ 13,677,355.28
Menos:		
Reserva de Saneamiento	<u>US\$(6,002,009.80)</u>	<u>US\$(6,246,452.17)</u>
Total Neto	<u>US\$ 7,104,278.81</u>	<u>US\$ 7,430,903.11</u>

Durante el ejercicio 2016 se recibieron 50 bienes inmuebles por un monto de US\$535,178.09; así también, durante el año se concretizó la venta de 16 bienes inmuebles por un monto de US\$357,280.64; se formalizaron 67 escrituras de venta de activos extraordinarios con vocación habitacional y de interés social bajo la modalidad de pago diferido por valor de US\$464,542.92 y se formalizaron 11 escrituras de venta de activos extraordinarios calificados de No Interés Social bajo la modalidad de pago diferido por valor de US\$180,800.00, y se efectuó el descargo de 2 inmuebles por autorización de Comité Administrador por US\$7,510.70.

Respecto a las reservas de saneamiento de activos extraordinarios, durante el año 2016 se constituyó la cantidad de US\$84,612.02; también se revirtieron reservas por un monto de US\$342,617.55, de las cuales US\$129,993.80 se reconocieron como ingresos por reversión de reservas.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	US\$(6,246,452.17)	US\$(7,725,653.84)
Constitución de Reservas	(84,612.02)	(159,476.21)
Incremento de reservas por reclasificación de reservas de cartera	(13,563.16)	(0.00)
Reversión por Liberación de Reservas	129,993.80	304,858.68
Reversión de Rvas por Activos Vendidos y Descargados	<u>212,623.75</u>	<u>1,333,819.20</u>
Saldo al final del año	<u>US\$(6,002,009.80)</u>	<u>US\$(6,246,452.17)</u>

NOTA 8 Otros Activos

El detalle de las cuentas que conforman los Otros Activos, con saldos al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Diferidos	US\$ 20,058.79	US\$ 18,478.86
Otras Cuentas por Cobrar	4,139,944.49	3,774,672.90

Fondos Ajenos en poder de FOSAFFI	18,018.59	17,409.96
Depósitos en Garantía	<u>1,588.57</u>	<u>1,588.57</u>
Total	<u>US\$ 4,179,610.44</u>	<u>US\$ 3,812,150.29</u>

El saldo de las Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras Cuentas por Cobrar a Terceros	US\$ 32,058.30	US\$ 95,970.74
Erogaciones por Cuenta del Estado por Administración Cartera Figape	24,692.73	18,472.01
Cuentas por Cobrar al Estado	980,036.07	980,036.07
Cuentas por cobrar por Venta de Inmuebles con Vocación Habitacional	2,515,504.12	2,252,457.36
Cuentas por cobrar por Venta de Inmuebles no calificados de interés social	193,408.75	36,091.92
cuentas por cobrar por Venta de Inmuebles con Vocación Forestal	<u>394,244.52</u>	<u>391,644.80</u>
Total	<u>US\$ 4,139,944.49</u>	<u>US\$ 3,774,672.90</u>

Entre los eventos relevantes se menciona que se tiene una cuenta por cobrar al Estado por un monto de US\$980,036.07, dicho saldo se originó por expropiación de inmuebles, con base a oficio No. 896 del Juzgado de lo Laboral de Santa Tecla, referente a juicio sumario especial de expropiación 29-SC-07, en el que se decreta la sentencia definitiva ejecutoriada, sobre la expropiación del inmueble ubicado en Residencial Villas de Francia estableciendo que se expropia el referido inmueble a favor del Ministerio de Obras Públicas, Transporte, Vivienda y Desarrollo Urbano y en consecuencia pague al Fondo la cantidad de US\$814,983.75, valor que se registró en el periodo 2010; y en el año 2015 se registró según oficio No. 833 de fecha 17 de abril de 2009, el Juzgado de lo Civil de Soyapango informa que en el Juicio Civil Sumario de Expropiación 15-SC-05, se decreta sentencia definitiva ejecutoriada, sobre la expropiación del inmueble ubicado al costado nor-oriental de la urbanización Prados de Venecia contiguo a Ciudadela Don Bosco, jurisdicción de Soyapango, por valor de US\$165,052.32; estos valores aún están pendientes de pago por parte del Estado.

En base a política para la venta de activos extraordinarios con vocación habitacional y de interés social, se otorgó financiamiento de pago diferido por la venta de activos extraordinarios con vocación habitacional y de interés social reportando al cierre del ejercicio saldos de cartera de pago diferido por valor de US\$2,515,504.12; así también se han formalizado ventas de activos extraordinarios calificados de No Interés Social bajo la modalidad de pago diferido reportando al 31 de diciembre de 2016 saldos por valor de US\$193,408.75.

NOTA 9 Propiedad, Planta y Equipo

Los saldos de la Propiedad Planta y Equipo al 31 de diciembre, clasificado por categoría, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mobiliario	US\$ 65,306.10	US\$ 64,196.10
Equipo de Oficina	77,791.57	77,791.57
Equipo de Cómputo	276,759.68	253,111.48
Vehículos	52,456.64	52,456.64
Otros Bienes	<u>25,845.47</u>	<u>25,845.47</u>
Sub Total	US\$ 498,159.46	US\$ 473,401.26
Menos:		
Depreciación Acumulada	<u>US\$(437,206.57)</u>	<u>US\$(419,400.41)</u>
Total Neto	<u>US\$ 60,952.89</u>	<u>US\$ 54,000.85</u>

Durante el año 2016 se adquirieron bienes por valor de US\$24,758.20, y se registró la cantidad de US\$17,806.16 en concepto de depreciación.

A continuación se presenta la conciliación de los saldos al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del período	US\$ 473,401.26	US\$ 454,734.82
Más Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	24,758.20	18,666.44
Menos:		
Descargo, Pérdida o Deterioro de Valor	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Saldo al final del período	<u>US\$ 498,159.46</u>	<u>US\$ 473,401.26</u>
Menos:		
Depreciación Acumulada al final del período	<u>US\$(437,206.57)</u>	<u>US\$(419,400.41)</u>
Total Neto	<u>US\$ 60,952.89</u>	<u>US\$ 54,000.85</u>
<u>Conciliación de la Depreciación Acumulada:</u>		
Saldo al inicio del período	US\$(419,400.41)	US\$(400,075.31)
Más Depreciación del período	(17,806.16)	(19,325.10)
Menos:		
Descargo, Pérdida, Deterioro de Valor o Venta	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Saldo al final del período	<u>US\$(437,206.57)</u>	<u>US\$(419,400.41)</u>

NOTA 10 Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre se integran de la siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por Pagar	US\$102,204.81	US\$68,925.28
Retenciones y Cotizaciones por Pagar	42,104.37	47,766.80
Provisiones por Pagar	369,734.94	338,760.71
Comisiones por Pagar	<u>1,340.18</u>	<u>1,168.85</u>
Total	<u>US\$515,384.30</u>	<u>US\$456,621.64</u>

El FOSAFFI ha suscrito convenio de administración de cartera ex FIGAPE con el Ministerio de Hacienda, registrando en cuentas de pasivo las recuperaciones efectuadas por el Fondo durante el año, las que son sujetas a liquidación en el mes de enero del siguiente año, al 31 de diciembre de 2016, se tiene acumulado el valor de US\$50,078.25 como recuperaciones del ejercicio 2016, correspondiendo a recuperación por la vía administrativa US\$47,837.89 y por la vía judicial US\$2,240.36

En las Provisiones por Pagar se tienen registrados los gastos de funcionamiento y de activos extraordinarios que se deben reconocer en el ejercicio y que su pago se hará efectivo en el próximo año, así también se tiene registrado el beneficio por retiro voluntario del personal del Fondo, el cual se hará efectivo en el momento que el personal deje de prestar sus servicios al Fondo.

NOTA 11 Obligaciones con Banco Central de Reserva

El FOSAFFI para dar cumplimiento a lo establecido en el Decreto Legislativo No. 627 "Ley de Saneamiento y Fortalecimiento de Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo", suscribió pagarés a favor de Banco Central de Reserva hasta por valor de US\$257,142,834.91, con la finalidad de adquirir bonos de saneamiento y fortalecimiento financiero emitidos por el BCR.

El monto de las obligaciones al 31 de diciembre, con el Banco Central de Reserva de El Salvador, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pagarés B.C.R.	<u>US\$111,635,544.60</u>	<u>US\$111,979,547.10</u>

La deuda con BCR devengó una tasa promedio 0.0% en el año 2016, según resolución Consejo Directivo de Banco Central de Reserva CD-03/2008 de fecha 28 de enero 2008.

NOTA 12 Otros Pasivos

Los otros pasivos al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Abonos de Préstamos en proceso Judicial	US\$200,410.86	US\$199,802.35
Otros Pasivos	284,560.12	297,789.00
IVA Débito Fiscal	<u>3,254.00</u>	<u>2,373.24</u>
Total	<u>US\$488,224.98</u>	<u>US\$499,964.59</u>

En la sub cuenta otros pasivos, se tiene registrado principalmente valores recibidos en concepto de primas por venta de activos extraordinarios, que se liquidarán al recibir la totalidad del precio de venta de los inmuebles; así también recuperaciones de préstamos que al cierre del ejercicio quedaron pendientes de su aplicación definitiva.

NOTA 13 Patrimonio

El Patrimonio del Fondo está constituido por:

- a) **Recursos del Fondo:** Representan las aportaciones recibidas de Banco Central de Reserva de El Salvador y el Estado, así como las donaciones en bienes inmuebles recibidas del Estado;
- b) **Superávit:** Representan las revaluaciones de las inversiones financieras y de los excedentes de los aportes a favor de Banco Central de Reserva de El Salvador; y
- c) **Resultados por Aplicar:** Representa los resultados acumulados de la gestión del Fondo.

Al 31 de diciembre el Patrimonio se estructura de la siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Recursos del Fondo</u>		
Aportes		
Aportes Banco Central de Reserva	US\$ 75,262,589.93	US\$ 74,506,129.17
Aportes Estado	<u>46,216,987.69</u>	<u>46,216,987.69</u>
Sub Total	<u>US\$ 121,479,577.62</u>	<u>US\$ 120,723,116.86</u>
Donaciones		
Donaciones Estado	<u>US\$ 1,488,764.00</u>	<u>US\$ 1,488,764.00</u>
Sub Total	<u>1,488,764.00</u>	<u>1,488,764.00</u>
Total Recursos del Fondo	<u>US\$ 122,968,341.62</u>	<u>US\$ 122,211,880.86</u>
<u>Superávit</u>		
Superávit o Déficit por Revaluación de Acciones	US\$ 40,026,857.24	US\$ 35,802,360.60
Superávit o Déficit por Venta de Acciones	49,208,166.77	49,208,166.77
Superávit no Realizado por Valuación de Aportes	<u>11,813,737.82</u>	<u>11,472,697.84</u>
Total Superávit	<u>US\$101,048,761.83</u>	<u>US\$ 96,483,225.21</u>

Resultados por Aplicar

Utilidad o Pérdida Acumulada de Ejercicios Anteriores	US\$ (228,910,701.50)	US\$(227,865,259.73)
Utilidad o Pérdida del Presente Ejercicio	<u>2,463,938.82</u>	<u>(704,401.79)</u>
Total Resultados por Aplicar	<u>US\$ (226,446,762.68)</u>	<u>US\$(228,569,661.52)</u>
Total Patrimonio	<u>US\$ (2,429,659.23)</u>	<u>US\$ (9,874,555.45)</u>

Durante el ejercicio 2016 el Fondo reintegró aportes a Banco Central de Reserva la cantidad de US\$4,071,485.73; así también, se recibió aportes en concepto de asignación del presupuesto de funcionamiento la cantidad de US\$1,794,190.49

NOTA 14 Ingresos de Operación

El detalle de los ingresos de operación al 31 de diciembre, es como sigue:

<u>Ingresos por Intereses</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses Cartera Permutada	US\$ 218,116.14	US\$ 138,807.34
Intereses Cartera Transferida	76,798.50	1,855,415.36
Intereses Cartera Acciones	2,008.25	7,457.26
Intereses Cartera Aporte B.C.R.	582,925.89	2,455,393.46
Ingresos por Cartera Cedida	6,133.33	0.00
Intereses cartera pago diferido en venta de activos	85,656.90	66,570.51
Intereses devengados Cuentas de Ahorro	615.01	983.30
Intereses Depósitos a Plazo Fijo	<u>0.00</u>	<u>2,081.20</u>
Sub Total Ingresos de Operación - Financieros	<u>US\$ 972,254.02</u>	<u>US\$ 4,526,708.43</u>
Ingresos por venta de activos Extraordinarios	109,809.12	187,886.44
Ingresos por Arrendamiento de Activos	79,812.63	76,073.78
Ingresos por Reversión de Reservas de Saneamiento	851,650.54	867,719.46
Ingresos por Administración de Activos	20,153.89	13,454.14
Ingresos por Dividendos de Acciones	<u>3,154,637.98</u>	<u>112,806.54</u>
Sub Total Ingresos de Operación - Otros	<u>US\$4,216,064.16</u>	<u>US\$1,257,940.36</u>
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN	<u>US\$ 5,188,318.18</u>	<u>US\$ 5,784,648.79</u>

La variación resultante en los Intereses Cartera Transferida del ejercicio 2016 respecto al ejercicio 2015, es debido a que en el año 2015 se efectuaron recuperaciones importantes tal es el caso del crédito a cargo de la sociedad Cementerio La Resurrección y la Sociedad DUCA S.A.; de igual forma en los intereses de la Cartera Aporte B.C.R. existieron recuperaciones de cartera en el año 2015 superiores a las registradas en el año 2016, principalmente por aplicación de créditos cuyos recursos se encontraban pendientes de aplicar al inicio del ejercicio 2015.

Respecto a la variación de los Ingresos por dividendos de Acciones, en el año 2016 se dio un evento extraordinario de reparto de dividendos del Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. por capitalización de utilidades, según acuerdo de Comité Administrador en Sesión No. CA-06/2016 del 11 de febrero de 2016.

NOTA 15 Gastos de Operación

Los Gastos de Operación al 31 de diciembre se detallan a continuación:

<u>Gastos de Operación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de Funcionamiento	US\$ 1,927,554.18	US\$ 1,825,167.77
Gastos de Activos Extraordinarios	191,495.52	178,359.91
Gastos de Gestión de Recuperación y Comercialización	109,577.48	109,826.66
Gastos por Constitución de Reservas de Saneamiento	<u>521,136.70</u>	<u>3,191,479.59</u>
Total	<u>US\$ 2,749,763.88</u>	<u>US\$ 5,304,833.93</u>

Durante el ejercicio 2016 se constituyó reservas de saneamiento por un monto total de US\$521,136.70 correspondiendo a reservas de cartera US\$436,524.60, y reservas de activos extraordinarios US\$84,612.02

La variación resultante en los Gastos por Constitución de Reservas del ejercicio 2016 respecto al ejercicio 2015, es debido a que en el año 2015 se efectuaron constituciones de reservas de cartera de préstamos producto de la valuación de cartera de préstamos conforme a la normativa vigente, principalmente al evaluar la cartera de préstamos de la cartera ex CREDISA por actualización de valor de las garantías.

NOTA 16 Gastos de Funcionamiento

El detalle de los gastos de funcionamiento al 31 de diciembre, es como se describe a continuación:

<u>Gastos de Funcionamiento</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comité Administrador y de Auditoria	US\$ 55,233.84	US\$ 55,948.04
Personal	1,592,083.23	1,487,957.77
Suministros y Servicios	37,245.34	38,642.49
Funcionamiento de Edificios y Equipo	235,930.03	236,873.32
Otros Gastos de Administración	<u>7,061.74</u>	<u>5,746.15</u>
Total	<u>US\$ 1,927,554.18</u>	<u>US\$ 1,825,167.77</u>

NOTA 17 Gastos de Gestión de Recuperación y Comercialización

El detalle de los gastos de Gestión de Recuperación y Comercialización al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones	US\$ 5,781.97	US\$ 17,136.85
Descuentos y Descapitalización	3,438.96	2,531.26
Gastos por Gestión de Recuperación y Venta de Activos	100,356.41	90,158.36
IVA Crédito Fiscal No Deducible	<u>0.14</u>	<u>0.19</u>
Total	<u>US\$109,577.48</u>	<u>US\$109,826.66</u>

Las comisiones registradas en el año 2016 por valor de US\$5,781.97, corresponden a las comisiones devengadas por los Gestores de Recuperación de Cartera, Corredores de Bienes Raíces e Instituciones Administradoras, por la gestión de recuperación de cartera y comercialización de activos extraordinarios propiedad del FOSAFFI.

NOTA 18 Otros Ingresos

El detalle de los otros ingresos al 31 de diciembre, es como se describe a continuación:

<u>Otros Ingresos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros Ingresos	US\$ 27,088.52	US\$ 5,040.61
Productos de Ejercicios Anteriores	<u>00.0</u>	<u>3,221.02</u>
Total	<u>US\$ 27,088.52</u>	<u>US\$ 8,261.63</u>

NOTA 19 Otros Gastos

El detalle de los otros gastos al 31 de diciembre, es como se describe a continuación:

<u>Otros Gastos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdidas por Aplicación de Decretos Legislativos	US\$ 0.00	US\$ 902,576.08
Reservas de Saneamiento Créditos Forestales DL677	0.00	289,902.20
Otros Gastos	<u>1,704.00</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>US\$ 1,704.00</u>	<u>US\$ 1,192,478.28</u>

Las pérdidas reconocidas por el FOSAFFI en el ejercicio 2015, corresponden a los siguientes Decretos Legislativos:

- a. **Decreto Legislativo No. 771:** Pérdida por US\$552,670.00, que corresponde a la donación en forma gratuita, simple e irrevocable a favor del Estado y Gobierno de El Salvador en el Ramo Educación y en el Ramo de Justicia y Seguridad Pública de un inmueble ubicado en Cantón La Lucha, Jurisdicción de Zacatecoluca, Departamento de La Paz.
- b. **Decreto Legislativo No. 827:** Pérdida por US\$108,800.00, que corresponde a la donación en forma gratuita, simple e irrevocable a favor del Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría, de un inmueble de naturaleza urbana situado en Urbanización Lisboa, Calle Lisboa, número Diez, en la ciudad y departamento de San Salvador.
- c. **Decreto Legislativo No. 677:** Pérdida por US\$241,106.08, que corresponde a la diferencia entre el valor neto de los inmuebles calificados con vocación forestal menos el valor del financiamiento con pago diferido otorgado.

NOTA 20 Impuestos y Beneficios

El FOSAFFI goza de exención de toda clase de impuesto, derechos y demás contribuciones fiscales o impuestos municipales establecidos o por establecer en el futuro, de conformidad a lo establecido en los artículos 16 y 17 de la Ley de Saneamiento y Fortalecimiento de Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo.

NOTA 21 Litigios pendientes de resolver

Respecto a la contingencia derivada del Juicio Ejecutivo Mercantil referencia 47-EM-86 promovido en el Juzgado Segundo de lo Mercantil; iniciado por Banco de Desarrollo e Inversión y seguido por el Fondo, en contra de la Sociedad Gutiérrez Flying Service. S.A. de C.V.; esta contingencia ha desaparecido por constar en resolución de 10-04-07 que FOSAFFI no es legítimo contradictor activo en vista que la obligación reclamada no fue cedida por Banco de Crédito Popular al Fondo.

NOTA 22 Hechos Relevantes

Durante el año se registraron eventos económicos considerados relevantes, que afectaron de manera significativa las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, los cuales se detallan a continuación:

- a) En cumplimiento a Política Contable para el Registro, Valuación, Reconocimiento de Dividendos, Reintegros y presentación de las Inversiones en Acciones propiedad del Fondo autorizada por Comité Administrador, se realizó ajuste al valor de las Inversiones en Acciones que el FOSAFFI posee del Banco Hipotecario de El Salvador, S.A., por actualización del valor contable por acción al 31 de diciembre de 2015 por un monto de US\$ 7,316,463.26, y se recibieron dividendos por las acciones preferentes por un valor de US\$58,297.32.
- b) En cumplimiento a Política Contable para el Registro, Valuación, Reconocimiento de Dividendos, Reintegros y presentación de las Inversiones en Acciones propiedad del Fondo autorizada por Comité Administrador, se realizó ajuste al valor de las Inversiones en Acciones que el FOSAFFI posee de la Sociedad Básicas, S.A. de C.V. , por actualización del valor contable por acción al 31 de diciembre de 2015 por un monto de US\$63,521.61, y se recibieron dividendos por las acciones por US\$62,584.66.
- c) El Comité Administrador del Fondo en Sesión No. CA-06/2016 del 11 de febrero de 2016 acordó:
 2. Aprobar la participación del FOSAFFI en el aumento de capital del Banco Hipotecario de El Salvador, S.A., por medio de la capitalización de utilidades retenidas y autorizar a su Presidente para que suscriba las acciones que correspondan.

El Consejo Directivo de Banco Central de Reserva de El Salvador, en Sesión No. CD-08/2016 de fecha 15 de febrero de 2016 acordó aprobar lo resuelto por el Comité Administrador del FOSAFFI referente a la participación en el aumento de capital del banco Hipotecario de El Salvador, S.A. por medio de la capitalización de utilidades retenidas.

En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del Banco Hipotecario de El Salvador, S.A., celebrada el 23 de febrero de 2016, se acordó la capitalización de utilidades retenidas hasta por un monto de US\$3,119,190.00 dividido y representado por 519,865 acciones comunes de un valor nominal de US\$6.00 cada una, teniendo el FOSAFFI una participación de dicho aumento de US\$3,033,756.00.

El Banco Hipotecario de El Salvador, S.A., remitió al FOSAFFI los dividendos por capitalización de utilidades, mediante el Certificado Provisional de Acciones No. 3,003 que ampara 505,626 acciones comunes con valor nominal de US\$6.00 por acción, haciendo un total de US\$3,033,756.00.

En cumplimiento a la Política contable para el registro, valuación, reconocimiento de dividendos, reintegros y presentación de las Inversiones en Acciones propiedad del FOSAFFI, el Fondo al recibir los dividendos en acciones, producto de capitalización de utilidades del Banco Hipotecario de El Salvador, S.A., registró en el mes de septiembre de 2016 "Ingresos por Dividendos de Acciones" el valor de US\$3,033,756.00

En cumplimiento a acuerdo de Consejo Directivo de Banco Central de Reserva de El Salvador, tomado en sesión No. CD-45/2016 de fecha 10 de octubre de 2016, se reintegró al aporte presupuesto de funcionamiento con las acciones recibidas en concepto de dividendos. En el mismo acto el Banco Central de Reserva de El Salvador otorgó a favor del FOSAFFI un nuevo aporte en acciones de Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. por un monto de US\$3,033,756.00.

- d) El Comité Administrador en sesión No. CA-41/2013 del 3 de octubre de 2013, después de conocer el informe presentado por el Departamento Jurídico respecto a los créditos a cargo de Yolanda Bonilla de Cornejo referencias PB-120401 y PB-120981, acordó entre otros puntos lo siguiente:
 1. Autorizar la gestión directa de los créditos identificados con las referencias PB-120981 y PB-120401 propiedad del FOSAFFI, que actualmente posee en administración Banco Hipotecario de El Salvador,

S.A., continuando con la promoción del juicio ejecutivo mercantil la Licda. Elsy Elizabeth Gálvez Sánchez, cuyos honorarios se registrarán de acuerdo a las tablas vigentes por FOSAFFI.

El Departamento Jurídico presentó informe sobre el procedimiento para la devolución de créditos por parte de Banco Hipotecario de El Salvador, S.A., dentro se incluye el crédito a cargo de Atilio Colombo Canessa Sutter con referencia PB-121471, acordó:

1. Darse por informado sobre las acciones realizadas en cuanto a la devolución de cartera que se encontraba bajo administración del Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.
2. Autorizar la recepción de tres casos de la cartera administrada por el Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.

En cumplimiento a los acuerdos, se procedió a recibir los créditos a cargo de Yolanda Cornejo de Bonilla y de Atilio Colombo Canessa Sutter, con los saldos siguientes:

NOMBRE	REFERENCIA	CAPITAL	Int.Post Ctas Orden	MORA	D.V. POST	SALDO TOTAL
CORNEJO, YOLANDA DE BONILLA	PB120401	712,052.94	714,510.81	112,869.27	10,966.41	1,550,399.43
CORNEJO, YOLANDA DE BONILLA	PB120981	1,612,948.81	2,451,874.41	566,572.16	15,211.53	4,646,606.91
CANESSA SUTTER ATILIO COLOMBO	PB121471	369,520.02	422,362.39	-	2,650.82	794,533.23
TOTALES		US\$ 2,694,521.77	US\$ 3,588,747.61	US\$ 679,441.43	US\$ 28,828.76	US\$ 6,991,539.57

e) El Comité Administrador en sesión No. CA-34/2016 del 8 de septiembre de 2016, acordó entre otros puntos lo siguiente:

1. Autorizar la devolución de conformidad al proceso establecido de devolución de cartera administrada de los créditos referencias PB-119861, PB-119851, PB-121671, PB-119781, AA-200081 con saldos al 31 de agosto de 2016, los cuales se encuentran en administración de Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.; así como, la firma del acta de recepción de los mismos por el Jefe del Departamento Jurídico.

En cumplimiento al acuerdo se procedió a recibir los 5 créditos a cargo de Ciro Arturo Ruíz Torres y Vilma Ethel de Ruíz, según el siguiente cuadro consolidado:

Cartera	Capital	Ints. Normales Transferidos	Total Cartera en Cuentas de balance	Provisión de Intereses (Cuentas de Orden)	Provisión de Intereses Moratorios	Total por Cartera
PB-121671	95,739.35	-	95,739.35	150,824.04	25,334.43	271,897.82
PB-119781	180,531.27	-	180,531.27	285,940.71	83,577.64	550,049.62
PB-119851	20,776.57	-	20,776.57	32,288.93	10,271.47	63,336.97
AA-200081	220.75	-	220.75	988.01	109.47	1,318.23
PB-119861	489,912.86	-	489,912.86	1,018,224.58	116,469.87	1,624,607.31
Total Cartera	US\$ 787,180.80	US\$ -	US\$ 787,180.80	US\$ 1,488,266.27	US\$ 235,762.88	US\$ 2,511,209.95

f) En Sesión de Comité Administrador No. CA-34/2016 del 8 de septiembre de 2016 acordó entre otros puntos, lo siguiente:

1. Darse por enterado del estado de los 15 créditos a recibir y en administración del Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.
2. Autorizar recibir para administración directa del FOSAFFI de los 15 créditos en administración del Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. en las condiciones que se informan.
3. Proceder a la recepción de la cartera administrada conforme revisión de la documentación y suscribir acta de devolución de los 15 créditos relacionados, detallando la condición en que se

reciben y debidamente foliados; así mismo, se autoriza al Jefe del Departamento de Comercialización y Recuperación de Activos para que suscriba dicha acta.

4. El Departamento de Comercialización y Recuperación de Activos una vez recibidos los 15 créditos por el FOSAFFI, deberá realizar el análisis respectivo para clasificar dichos créditos, conforme a los Factores para la Clasificación de la Cartera de Créditos de FOSAFFI.

En cumplimiento al acuerdo se procedió a recibir los 15 créditos, según el siguiente cuadro consolidado:

No.	Cartera	Capital	Ints.Normales Transferidos	Deudores Varios	Ints.Mora Transferidos	Total Cartera en Cuentas de balance	Provisión de Intereses (Cuentas de Orden)	Provisión de Intereses Moratorios	Total por Cartera
1	Banco Hipotecario Permuta 1992	23,980.22	-	17.14	-	23,997.36	32,540.05	7,095.89	63,633.10
2	Banco Hipotecario Permuta 2004	28,005.96	-	-	-	28,005.96	18.88	-	28,024.84
10	Cartera Transferida Fincomer	150,509.27	268.22	14.77	8.94	150,801.20	124,685.70	15,645.01	291,131.91
2	Cartera Transferida Banafi	28,632.50	-	-	-	28,632.50	30,433.94	5,649.05	64,715.49
15	Total Cartera	US\$ 231,127.95	US\$ 268.22	US\$ 31.91	US\$ 8.94	US\$ 231,437.02	US\$ 187,678.57	US\$ 28,389.75	US\$ 447,505.34

- g) En Sesión de Comité Administrador No. CA-41/2016 de fecha 27 de octubre de 2016, acordó entre otros puntos, lo siguiente:

- 1) Clasificar como irrecuperables 1,100 créditos, conforme a los factores para la clasificación de la cartera de créditos del FOSAFFI autorizados por Comité Administrador en Sesión No. CA-31/2016 del 18 de agosto de 2016 y el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva No. CD-39/2016 del 29 de agosto de 2016.
- 2) Trasladar a Cuentas de Orden los 1,100 créditos, sobre los cuales se dejará de provisionar intereses.

Con el objeto de dar cumplimiento al acuerdo, se procedió a trasladar a cuentas de orden los saldos de los 1,100 créditos de la cartera permutada con FEDECREDITO, según el siguiente detalle:

Cartera	Capital	Ints.Normales Permutados	Deudores Varios	Total Cartera en Cuentas de balance	Provisión de Intereses (Cuentas de Orden)	Total por Cartera
Cartera Permutada	485,202.32	391,543.27	-	876,745.59	1,174,401.06	2,051,146.65
Total Cartera	US\$ 485,202.32	US\$ 391,543.27	US\$ -	US\$ 876,745.59	US\$ 1,174,401.06	US\$ 2,051,146.65

- h) En Sesión de Comité Administrador No. CA-43/2016 del 10 de noviembre de 2016, se acordó entre otros puntos, lo siguiente:

- 1) Autorizar la recepción de los créditos y expediente correspondiente a 63 créditos que corresponde a 28 juicios que forman parte de las carteras Permuta 92, Permuta 2004, y Ex Banco Cuscatlán, que se encuentran en cobro judicial como activos.
- 2) Solicitar al Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. la colaboración para que realice acciones de saneamiento y la tramitación de los juicios que a la fecha no se han inscrito las Cesiones a favor de FOSAFFI.
- 3) Asignar la gestión directa de los 10 juicios en los que se reclaman 15 créditos que a la fecha no poseen cesiones inscritas, al Licenciado Francisco Ramon Góchez Arrazola.

- 4) Solicitar al Banco Hipotecario de El Salvador, S.A., remitir los saldos de los 63 créditos a recibir al 30 de noviembre de 2016 y coordinar la firma de las actas de recepción correspondientes, por ambas partes.

En cumplimiento al acuerdo se procedió a recibir de Banco Hipotecario de El Salvador, S.A., los 62 créditos, según el siguiente cuadro consolidado:

No.		Capital Préstamos	Intereses Permutados	Deudores Varios Permutados	Deudores Varios Post Permuta	Total Cartera en Cuentas de Balance	Provisión Ints. Cuentas de Orden	TOTAL
CARTERA PERMUTADA								
36	Banco Hipotecario Permuta 92	876,479.20	633,472.35	33,154.42	729.80	1,543,835.78	2,697,823.42	4,241,659.20
14	Banco Hipotecario Permuta 2004	2,016,360.61	-	131,351.87	48,205.12	2,195,917.60	3,818,999.21	6,014,916.81
5	Banco Cuscatlán	215,882.07	154,422.70	1.01	5,105.52	375,411.30	563,856.13	939,267.43
55	TOTAL CARTERA PERMUTADA	3,108,721.88	787,895.06	164,507.30	54,040.44	4,115,164.68	7,080,678.76	11,195,843.44
CARTERA TRANSFERIDA								
7	Fincomer Admón. Banco Hipotecario	113,145.33	35,224.43	2,784.92	7,769.56	158,924.24	162,006.13	320,930.37
7	TOTAL CARTERA TRANSFERIDA	113,145.33	35,224.43	2,784.92	7,769.56	158,924.24	162,006.13	320,930.37
62	TOTAL CARTERA DEVUELTA POR BH	US\$ 3,221,867.21	US\$ 823,119.49	US\$ 167,292.22	US\$ 61,810.00	US\$ 4,274,088.92	US\$ 7,242,684.89	US\$ 11,516,773.81

El Crédito a cargo de Rosa Miriam Pérez Ibarra con referencia PA-337751 no se trasladó dado que a la fecha de la entrega ya estaba cancelado.

- i) En Sesión de Comité Administrador No. CA-46/2016 de fecha 01 de diciembre de 2016, acordó entre otros puntos, lo siguiente:

- 1) Clasificar como irrecuperables los 461 créditos, conforme a los factores para la clasificación de la cartera de créditos del FOSAFFI autorizados por Comité Administrador en Sesión No. CA-31/2016 del 18 de agosto de 2016 y el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva No. CD-39/2016 del 29 de agosto de 2016.
- 2) Trasladar a Cuentas de Orden los 461 créditos, sobre los cuales se dejará de provisionar intereses, lo cual de acuerdo a las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir Reservas de Saneamiento (NCB-022) del Banco Central de Reserva, requieren la constitución de reservas de saneamiento por US\$225,010.27.

Con el objeto de dar cumplimiento al acuerdo, se procedió a trasladar a cuentas de orden los saldos de los 461 créditos de la Cartera Permutada, Transferida, y Aporte Credisa, según el siguiente detalle:

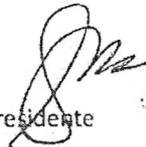
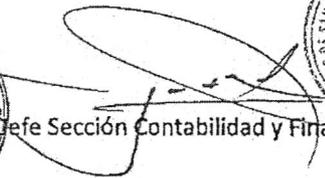
No.	Cartera	Capital	Ints. Normales Transferidos	Deudores Varios Capital	Deudores Varios Intereses	Deudores Varios Costas Procesales y Seguros	Ints. Mora Transferidos	Total Cartera en Cuentas de balance	Provisión de Intereses (Cuentas de Orden)	Deudores Varios en C de O	Total por Cartera
172	Cartera Permutada	5,991,919.09	1,846,562.85	9,396,250.55	13,527,701.20	414,725.28	-	31,177,158.97	17,946,060.33	12,481.43	49,137,700.73
284	Cartera Transferida Bcos. Liquidados	16,480,560.59	15,579,828.74	-	-	7,269.44	1,018,252.68	33,085,911.45	38,275,305.24	-	71,361,306.69
5	Cartera Aporte Credisa	656,746.22	233,551.71	-	-	249.81	-	890,547.74	473,703.22	-	1,364,250.96
461	Total Cartera	US\$ 23,129,225.90	US\$ 17,659,943.30	US\$ 9,396,250.55	US\$ 13,527,701.20	US\$ 422,244.53	US\$ 1,018,252.68	US\$ 65,153,618.16	US\$ 56,697,158.79	US\$ 12,481.43	US\$ 121,863,258.38

- j) En Sesión de Comité Administrador No. CA-22/2014 de fecha 12 de junio de 2014, acordó entre otros puntos, lo siguiente:

- 1) Calificar los créditos referencia 430400039 y 430400080 procedente de Ex Credisa, a cargo de la Sociedad El Esfuerzo, S.A. de C.V., bajo los beneficios de la Ley Especial para facilitar la cancelación de las Deudas Agrarias y Agropecuarias según Decretos Legislativos Nos. 263 y 120.

2) Autorizar recibir el pago en efectivo o en bonos, correspondientes al 10% del saldo al momento de la operación de pago.

Para dar cumplimiento al acuerdo, se recibió en efectivo la cantidad de US\$89,331.52, posteriormente se procedió registrar en la contabilidad del Fondo la aplicación del Decreto Legislativo 263, liquidando los saldos de los créditos contra reservas de saneamiento el monto de US\$472,824.75.

     
Presidente Gerente General Jefe Sección Contabilidad y Finanzas

