

**MINISTERIO DE AGRICULTURA GANADERÍA Y ALIMENTACIÓN
AUDITORIA INTERNA
CUA No.: 52118**

**AUDITORÍA FINANCIERA
FIDEICOMISO CRÉDITO RURAL
DEL 01 DE SEPTIEMBRE DE 2015 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

INFORME UDAI-025-2016

GUATEMALA, AGOSTO DE 2016

INDICE

ANTECEDENTES	1
OBJETIVOS	3
GENERALES	3
ESPECIFICOS	3
ALCANCE	4
INFORMACION EXAMINADA	4
NOTAS A LA INFORMACION EXAMINADA	6
HALLAZGOS MONETARIOS Y DE INCUMPLIMIENTO DE ASPECTOS LEGALES	11
HALLAZGOS DE DEFICIENCIAS DE CONTROL INTERNO	13
COMENTARIOS SOBRE EL ESTADO ACTUAL DE LOS HALLAZGOS Y RECOMENDACIONES DE AUDITORIAS ANTERIORES	14
DETALLE DE FUNCIONARIOS Y PERSONAL RESPONSABLE DE LA ENTIDAD AUDITADA	19
COMISION DE AUDITORIA	20
ANEXOS	21



ANTECEDENTES

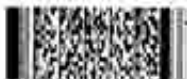
El Acuerdo Gubernativo número 338-2010 del 19 de noviembre 2010 contiene el Reglamento Orgánico Interno del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación -MAGA-, en el artículo 2, se establece que le corresponde al Ministerio atender los asuntos concernientes al régimen jurídico que rige la producción agrícola, pecuaria e hidrobiológica, así como aquellas que tiene por objeto mejorar las condiciones alimenticias de la población, la sanidad agropecuaria y el desarrollo productivo nacional, en tal sentido ha suscrito contratos de fideicomiso, a fin de cumplir con su cometido.

El artículo 20, establece que la Dirección de Cooperación, Proyectos y Fideicomisos tiene por objeto la gestión de recursos internos y externos para el fortalecimiento o creación de programas y proyectos en el marco de las políticas sectoriales y dentro de sus atribuciones establecidas en el artículo 21, se encuentran las siguientes:

- Negociar, supervisar y reorientar los fideicomisos constituidos y por constituirse vinculados a las actividades promovidas por el Ministerio.
- Coordinar la representación del ministerio en los comités técnicos constituidos y a constituirse en cada uno de los fideicomisos.
- Recopilar la información sobre la administración financiera de los fideicomisos del Ministerio.
- Velar por el cumplimiento de las condiciones establecidas para cada fideicomiso y de su normativa respectiva.
- Proponer las medidas correctivas que sean necesarias para un manejo sano de la cartera fideicometida.

Mediante Escritura Constitutiva número 475 del 4 de septiembre de 1996, suscrita por el Escribano de Gobierno, fue creado el Fideicomiso Crédito Rural, con el objetivo de otorgar préstamos a Intermediarios Financieros para que estos a su vez canalicen los fondos a los pequeños y medianos productores rurales para inversiones, que mejoren las condiciones técnicas y económicas de sus actividades productivas y permitan su incorporación a eslabones superiores de las cadenas de producción y otorgar préstamos a los pequeños y medianos productores rurales en forma individual. Dicha escritura fue modificada por las Escrituras Públicas siguientes: 370 del 11 de diciembre de 1998, 367 del 16 de diciembre de 1999, 861 del 19 de diciembre de 2002, 231 del 8 de abril de 2003, 504 del 1 de septiembre de 2005, 283 del 11 de septiembre de 2007, 221 del 8 octubre de 2008 y 126 del 13 de agosto de 2014.

El patrimonio inicial del fideicomiso fue determinado con los saldos del activo, pasivo y capital de varios fideicomisos declarados en extinción, con base en la



certificación contable emitida por el Departamento de Contabilidad del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola -BANDESA-, quien fungía como fiduciario.

En escritura de modificación número 370 se determinó el capital base del fideicomiso en Q.88,363,052.83, de los cuales Q.45,899,105.26 provienen de la Agencia para el Desarrollo internacional -AID- y Q.42,463,947.57 del Estado de Guatemala como aporte de contrapartida.

En escritura de modificación número 367 del 16 de diciembre de 1999 se autorizó el incremento del capital fideicometido en US\$7,000,000.00 provenientes de los convenios números 520-0426, 520-0432 y 520-0425 suscritos entre los gobiernos de los Estados Unidos de América y de Guatemala, a través de la Agencia Internacional para el Desarrollo -AID-.

El 1 de septiembre de 2005, en la escritura de modificación número 504, se autorizó la reducción del patrimonio fideicometido en Q.100,000,000.00 los cuales fueron trasladados al fideicomiso Guate Invierte.

En escritura de modificación número 283 del 11 de septiembre de 2007 el Estado de Guatemala aportó Q.57,569,279.03 provenientes de dividendos obtenidos del Banco de Desarrollo Rural, S.A., en su calidad de accionista de este banco.

En escritura de modificación número 221 del 8 de octubre de 2008, quedo establecido que a partir del año 2009 hasta el 2011 se trasladaran recursos financieros en la cantidad de hasta Trescientos millones de quetzales Q.300,000,000.00 con recursos del estado y se redujo el patrimonio fideicometido en Q.50,000,000.00 los cuales se trasladaron al Fideicomiso Fondo de Tierras Acuerdo de Paz.

En escritura de modificación número 126 del 13 de agosto de 2014, se autorizó la reducción del patrimonio fideicometido en Q.7,500,000.00 los cuales fueron trasladados a la cuenta Gobierno de la República Fondo Común, como saldo de caja.

Al 31 de diciembre de 2015, el capital pagado asciende al monto de Q.48,032,549.52.

Elementos Personales.

Con base a lo que establece la Escritura número 221 del 8 de octubre de 2007, los elementos personales se determinan de la manera siguiente: **Fideicomitente:** El Estado de Guatemala, representado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
[Handwritten signature]



Alimentación; **Fiduciario:** El Banco de Desarrollo Rural, Sociedad Anónima -BANRURAL-; **Fideicomisario:** El Estado de Guatemala, a través del Ministerio de Finanzas Públicas.

Plazo y vencimiento.

El plazo inicial para su ejecución es de 25 años contados a partir de la fecha de la escritura de constitución, es decir que su vencimiento será el 3 de septiembre de 2021.

Comité Técnico.

El Fideicomiso contará con un Comité Técnico que se integrará con un representante titular y su respectivo suplente del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación, quien lo preside; y, Banco Fiduciario. Dichos representantes y sus respectivos suplentes serán nombrados por la autoridad administrativa superior de cada institución.

Con base en lo establecido en el Artículo 33 del "Reglamento Orgánico Interno del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación" y Nombramiento UDAI-024-2016 CUA 52118 del 24 de junio de 2016 suscrito por el Auditor Interno a.i. se practicó Auditoría Financiera al Fideicomiso "Crédito Rural".

OBJETIVOS

GENERALES

Evaluar y verificar que la administración del Fideicomiso Crédito Rural, se realizó bajo los principios de probidad, eficacia, eficiencia, transparencia, economía y equidad. Asimismo, verificar que los recursos financieros asignados al fideicomiso, fueron utilizados específicamente para los fines del fideicomiso.

ESPECIFICOS

- Evaluación de la estructura y ambiente del sistema de control interno.
- Verificar la existencia de fondos, valores y el registro oportuno de las operaciones de ingresos y egresos en los libros autorizados.
- Determinar que todos los ingresos y egresos se registran en el periodo fiscal correspondiente y que son operados en las fechas que son recibidos, depositados o pagados, además que estén debidamente documentados.
- Verificar la existencia de cuenta bancaria específica para el manejo de los fondos del fideicomiso.
- Determinar la razonabilidad de los gastos.
- Determinar que las transacciones se realizan conforme procedimientos

A
B
C



cm

escritos.

- Establecer la razonabilidad de los estados financieros.
- Verificar las integraciones de cuentas de los estados financieros.
- Evaluar la cartera de préstamos.
- Verificar el cumplimiento de leyes, normas y reglamentos aplicables.
- Verificar el cumplimiento de las recomendaciones contenidas, tanto en informes de la Unidad de Auditoría Interna, como de la Contraloría General de Cuentas.
- Verificar la existencia de informes de auditoría externa, emitidos por firmas de auditoría o auditores independientes y dar seguimiento a las recomendaciones.
- Verificar la regularización de la cartera crediticia.

ALCANCE

La auditoría se realizó por el periodo comprendido del 01 de septiembre de 2015 al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con las Normas de Auditoría del Sector Gubernamental emitidas por la Contraloría General de Cuentas y de acuerdo a la documentación, presentada por las personas involucradas en la ejecución y administración de los fondos. El trabajo de campo fue desarrollado del 19 al 28 de julio de 2016 en el archivo institucional del fiduciario.

INFORMACION EXAMINADA

Durante el proceso de la auditoría financiera al fideicomiso "Crédito Rural", por el período antes identificado, se evaluaron los aspectos siguientes: Documentos legales de constitución y modificación del fideicomiso y reglamento de créditos, Verificación de los saldos del balance general, estado de resultados y flujo de efectivo, integración del patrimonio fideicometido, cálculos de las tasas de interés de la cartera de créditos, registros auxiliares, libro de bancos, conciliaciones bancarias, documentos de respaldo de las inversiones entre otras, Evaluación de los registros contables, revisión de la documentación de soporte y Revisión de la documentación necesaria de los expedientes de préstamos. De los cuales se extrae la siguiente información financiera:

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO Por el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2015 (Cantidades en Quetzales)

	PARCIAL	TOTAL
PRODUCTOS DEL EJERCICIO		2,280,481.61
Intereses	1,871,822.71	
Recuperaciones sobre Cuentas Incobrables	67,222.59	



[Handwritten signature]

Diversos	341,436.31	
GASTOS DEL EJERCICIO		2,990,642.52
Comisiones	800,301.90	
Depreciaciones	2,002,953.93	
Gastos Varios	89,600.00	
Cuentas y Valores Incobrables	167.40	
Gastos Extraordinarios	3,855.61	
Amortizaciones	93,763.68	
RESULTADOS DEL EJERCICIO		(710,160.91)
RECTIFICACIÓN RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		2,193,549.66
Gastos	2,193,549.66	
GANANCIA (PERDIDA) NETA		(2,903,710.57)

Fuente: Estados Financieros proporcionados por el Fiduciario.

BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 31 de diciembre de 2015
(Cantidades en Quetzales)

ACTIVO	PARCIAL	TOTAL
DISPONIBILIDADES	34,572,981.68	34,572,981.68
Bancos	362,412.95	
Otros Bancos	34,210,568.73	
INVERSIONES TEMPORALES	-	-
Títulos Valores de Emisores Nacionales	-	
CARTERA DE CREDITOS	4,057,518.58	4,057,518.58
VIGENTES		
Al día	4,449,268.65	
En mora	4,581,943.83	
VENCIDOS		
En Cobro Administrativo	15,604,153.28	
En Cobro Judicial	6,187,061.96	
(-) Estimación por Valuación	26,764,909.14	
PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR	82,280,825.48	82,280,825.48
CUENTAS POR COBRAR	26,620.97	26,620.97
ACTIVOS EXTRAORDINARIOS	1,195,201.79	1,195,201.79
INMUEBLES Y MUEBLES	10,110,016.29	5,772,722.34
(-) Depreciación Acumulada	4,337,293.95	
CARGOS DIFERIDOS	468,818.49	289,104.86
(-) Amortización Acumulada	179,713.63	


 27



SUMA EL ACTIVO		128,194,975.70
PASIVO		
CUENTAS POR PAGAR	207,996.80	207,996.80
SUMA EL PASIVO		207,996.80
OTRAS CUENTAS ACREEDORAS	82,931,699.03	82,931,699.03
SUMA DEL PASIVO Y OTRAS CUENTAS ACREEDORAS		83,139,695.83
CAPITAL PAGADO	48,032,549.52	48,032,549.52
Capital Autorizado	164,963,475.49	
(-) Capital devuelto al Fideicomitente	108,213,158.84	
(-) Aportaciones por recibir	37,963,395.03	
Otras Aportaciones	29,245,627.90	
RESERVAS DE CAPITAL	4,819,983.66	4,819,983.66
RESULTADOS POR APLICAR		(4,893,542.74)
(-) Pérdidas por aplicar	(4,893,542.74)	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(2,903,710.57)	(2,903,710.57)
SUMA EL CAPITAL Y SUPERAVIT		45,055,279.87
TOTAL IGUAL A LA SUMA DEL ACTIVO		128,194,975.70

Fuente: Estados Financieros proporcionados por el Fiduciario.

De los cuales se extrae la siguiente información financiera: Los Estados Financieros, Balance General al 31 de diciembre de 2015 (Anexo I); Estado de Resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 (Anexo II); Estado de Flujo de Efectivo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 (Anexo III); Notas a los Estados Financieros (Anexo IV), se adjuntan al presente informe.

NOTAS A LA INFORMACION EXAMINADA

1. Disponibilidades.

De la evaluación de las cuentas del Balance General al 31 de diciembre 2015, se determinó que el Fideicomiso cuenta con las siguientes disponibilidades: efectivo por Q.362,412.95 que se registra en la cuenta contable 301101 denominada Bancos, y que no fue trasladado a la cuenta bancaria específica del fideicomiso y en la cuenta contable 301102 denominada Otros Bancos con saldo de Q.34,210,568.73 que corresponde a dos cuentas de ahorro Nos. 4-099-00660-7 a nombre de Fideicomiso Crédito Rural por un monto de Q.34,192,890.73 y 4-033-89819-4 a nombre de Fideicomiso Crédito Rural Fondo de Reposición por un monto de Q. 17,678.00.

2. Inversiones.

Durante el periodo evaluado del 01 de septiembre al 31 de diciembre 2015, no se encontró que el Fideicomiso haya realizado inversiones en certificados a plazo fijo.



[Handwritten signatures and initials]

3. Cartera de Créditos.

Al 31 de diciembre de 2015, la cartera de créditos asciende a un total neto de Q.4,057,518.58, según el Balance General presentado por el Fiduciario, de acuerdo a la siguiente distribución:

DESCRIPCIÓN	MONTO	%
VIGENTES		
Al día	4,449,288.65	14
En mora	4,581,943.83	15
VENCIDOS		
En cobro administrativo	15,604,153.28	51
En cobro Judicial	6,187,061.56	20
TOTAL CARTERA DE CREDITOS	30,822,427.72	100
(-) Estimación por Valuación	26,764,909.14	87
SALDO CARTERA	4,057,518.58	13

Fuente: Datos proporcionados por el Fiduciario.

Estimación por Valuación al 31 de diciembre de 2015 asciende a Q.26,764,909.14, que corresponde al 87% de la Cartera, la cual se considera razonable.

Durante el periodo del 01 de septiembre al 31 de diciembre de 2015, se registró contablemente una recuperación de capital por un monto de Q.10,083,559.69, que representa un 21% de Q.48,122,822.21 monto total de cartera crediticia reportada por el fiduciario en el Balance General al 31 de diciembre de 2014.

La recuperación de los créditos otorgados por el fiduciario, ha sido muy baja, así mismo durante el periodo examinado no se otorgaron nuevos créditos.

4. Cuentas por Cobrar.

El saldo de las cuentas por cobrar está conformado por gastos administrativos, costas y gastos judiciales, etc. relacionados con juicios a usuarios de préstamos por incumplimiento en el pago de sus obligaciones. Estos gastos se regularizan cuando se cancela el préstamo o cuando la garantía se adjudica al fideicomiso como activo extraordinario, al 31 de diciembre de 2015, esta cuenta registra un saldo de Q.26,620.97.

5. Activos Extraordinarios.

La cuenta de activos extraordinarios registra los bienes inmuebles que se adjudicaron al fideicomiso, por los procesos judiciales en contra de los usuarios de préstamos hipotecarios que incumplieron con el pago de su obligación crediticia. Al 31 de diciembre de 2015 se encuentran los siguientes inmuebles en poder del fideicomiso:

No.	Datos de la Inscripción			Ubicación	Extensión	Fecha de Adjudicación	Valor
	Finca	Folio	Libro				



[Handwritten signatures and initials]

1	2985	399	77	Tecpan, Chimaltenango	806.65 mts 2	12/12/1992	370,281.64
	20300	22	128	San Martín Jilotepeque, Chimaltenango	886.42 mts 2		
2	3356	148	41	Zacapa, Zacapa	5 caballerías	14/06/2002	772,319.92
TOTAL INMUEBLES							1,142,601.56
EROGACIONES POR CUENTA DE ACTIVOS EXTRAORDINARIOS (publicaciones, IUST, etc)							52,600.23
TOTAL							1,195,201.79

Fuente: Datos proporcionados por el Fiduciario.

6. Activos Fijos.

El contrato del fideicomiso facultó al fiduciario la utilización de las disponibilidades del fideicomiso de hasta Q.10,000,000.00 para la compra de equipo de procesamiento de datos y telecomunicaciones para uso del fiduciario, y mobiliario y equipo para la Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos del Ministerio de Finanzas Públicas, hasta un monto de Q.1,000,000.00. Al 31 de diciembre de 2015, el valor de adquisición de estos bienes ascendió a Q.10,110,016.29, el cual tiene registrada depreciación acumulada por Q.4,337,293.95, por lo que el valor contable neto asciende a Q.5,772,722.34.

7. Cargos Diferidos.

En esta cuenta se registran las licencias de software para telecomunicaciones, adquiridas por el fiduciario Banrural para su servicio. Al 31 de diciembre de 2015 el valor de adquisición por este concepto asciende a Q.468,818.49, del cual se ha amortizado la cantidad de Q.179,713.63.

8. Patrimonio Fideicometido.

De acuerdo con el movimiento del patrimonio fideicometido al 31 de diciembre de 2015, este asciende a Q.48,032,549.52, como se indica a continuación:

DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTAL
APORTES AL FIDUCIARIO		107,394,196.46
Aportación AID	45,831,968.89	
Aportación Gobierno de Guatemala	7,336,447.57	
Aportación Convenio No. 520-0425.10	15,493,080.00	
Aportación Convenio No. 520-0426	23,239,620.00	
Aportación Convenio No. 520-07432	15,493,080.00	
APORTES POR DIVIDENDOS EJERCICIOS ANTERIORES		57,569,279.03
Sub-Total		164,963,475.49
(-) Asignaciones por recibir		37,963,395.03
Sub-Total		127,000,080.46
(-) Capital devuelto al Fideicomitente		108,213,158.54
(+) Otras aportaciones Préstamo AID-520-T-032	29,245,627.90	29,245,627.90
Capital Pagado		48,032,549.52

Fuente: Datos proporcionados por el Fiduciario.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

9. Ingresos.

Los ingresos reportados por el periodo del 01 de septiembre al 31 de diciembre 2015, ascienden a Q.983,178.35, integrados por Intereses del 3.5% anual, por saldos en cuentas de ahorro por Q.283,733.01 y que se registran mensualmente en dichas cuentas, Recuperación de intereses sobre créditos concedidos por Q.329,788.80, Recuperaciones sobre cuentas incobrables por Q.28,220.23 y Arrendamiento de Equipo de Comunicación por el año 2015 por Q.341,436.31.

10. Gastos.

De acuerdo a la cláusula DECIMA TERCERA de la Escritura Constitutiva número 475 del 4 de septiembre de 1996, establece que el Fideicomitente reconocerá al Fiduciario: a) Cuatro (4) puntos de la tasa de interés y recargos por mora de los préstamos otorgados a Intermediarios Financieros; b) Seis (6) puntos de la tasa de interés y recargos por mora, de los préstamos otorgados en forma individual; y Un (1) punto de la tasa de interés obtenida por las inversiones todo en concepto de Comisión Bancaria.

Los gastos del fideicomiso de acuerdo al Estado de Resultados durante el periodo del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2015, ascienden a Q.959,245.15, integrados de la siguiente manera: a) Comisión bancaria por Q.254,493.34, b) Gastos Varios por Q.3,855.61, c) Depreciaciones y Amortizaciones por Q.700,728.80; y, d) Cuentas y Valores Incobrables por Q.167.40.

11. Revisión de Pólizas Contables.

Se revisaron las pólizas contables y la documentación de soporte, con el objeto de verificar el cumplimiento de aspectos tales como, razonabilidad de las partidas contables, firmas de los responsables, formalidades legales de la documentación contable, entre otros. En términos generales los resultados se consideran razonables.

12. Registro Tributario Unificado -RTU-.

El fideicomiso está inscrito en la Superintendencia de Administración Tributaria -SAT-, con el número de identificación tributaria 17628717. En la constancia de actualización tributaria impresa el 26 de abril de 2016, se especifica que el fideicomiso está afiliado al Impuesto al Valor Agregado -IVA-, en el Régimen General. Se solicitaron copias de las últimas declaraciones elaboradas por el fideicomiso para verificar su presentación ante la Superintendencia de Administración Tributaria -SAT-, constatándose el cumplimiento de las mismas.

13. Comité Técnico.

Con el objeto de establecer los elementos de política de crédito del presente Fideicomiso, se deberá integrar un Comité Técnico con representantes del



Handwritten signatures and initials on the right margin.

Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación y del Banco de Desarrollo Rural, Sociedad Anónima -BANRURAL-, cuyas funciones se establecerán en el Reglamento de Crédito de este Fideicomiso.



[Handwritten signatures]

HALLAZGOS MONETARIOS Y DE INCUMPLIMIENTO DE ASPECTOS LEGALES**Hallazgo No.1**

Disponibilidades en efectivo no trasladadas a la cuenta bancaria específica del fideicomiso.

Condición

El fiduciario maneja las disponibilidades en efectivo del fideicomiso a través de una cuenta general, denominada en el Balance General como Bancos, en la cual registra créditos, débitos y saldo durante el mes, sin hacer uso de la cuenta bancaria específica del fideicomiso, como resultado de estas operaciones se determinó que al 31 de diciembre de 2015, el fideicomiso, cuenta con un saldo en efectivo que asciende a Q.362,412.95, que no se trasladó a la cuenta bancaria específica del fideicomiso.

Criterio

Oficio número DCPF-1023-2015 del 15 de octubre de 2015, de la Dirección de Cooperación, Proyectos y Fideicomisos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación, dirigido al Gerente General del Banco de Desarrollo Rural, S.A., indica: "Por medio de los oficios MAGA-DM/SM-1243; 1244; 1245; 1247-2015 y MAGA-DM/1367-2015/DCPF, solicitó que los recursos disponibles de los fideicomisos denominados: Proyectos Productivos de la Población Desarraigada; Proyecto de Desarrollo Rural Sostenible en Zonas de Fragilidad Ecológica en la Región del Trifinio, Área de Guatemala; Programa de Desarrollo Integral en Áreas con Potencial de Riego y Drenaje; Crédito Rural; y, Fideicomiso Apoyo Financiero para los Productores del Sector Cafetalero Guatemalteco, se manejen por medio de cuentas de depósitos monetarios o de ahorro".

Causa

El fiduciario no utiliza la cuenta bancaria específica del fideicomiso, para el registro y control de los fondos del mismo.

Efecto

Falta de conciliación bancaria de los fondos disponibles y que no generan intereses, en beneficio del fideicomiso.

Recomendación

Para la Dirección de Cooperación, Proyectos y Fideicomisos del MAGA:

Gestione ante el Fideicomitente del fideicomiso para que este a su vez, instruya por escrito al Fiduciario que el registro y control de los recursos financieros del



[Handwritten signatures and initials]

fideicomiso, se haga directamente a través de la cuenta bancaria específica del mismo y se verifique mensualmente el cumplimiento de dicha solicitud.

Comentario de los Responsables

Los responsables no presentaron comentarios.

Comentario de Auditoría

Se confirma el presente hallazgo en virtud que no se recibió documentación para el desvanecimiento del hallazgo, de lo cual se deja constancia en el acta número 038-2016 del 24 de agosto de 2016.



[Handwritten signature]

HALLAZGOS DE DEFICIENCIAS DE CONTROL INTERNO**Hallazgo No.1**

No se ha realizado auditoria externa a los estados financieros y cartera crediticia de los ejercicios fiscales 2014 y 2015.

Condición

No se ha realizado auditoria externa a los Estados Financieros y cartera crediticia de los ejercicios fiscales 2014 y 2015, de acuerdo al último informe entregado por la Dirección de Cooperación, Proyectos y Fideicomisos del MAGA, a través del oficio DCPF-0690-2016 del 7 de julio de 2016.

Criterio

El Decreto Número 22-2014 Ley de Implementación de Medidas Fiscales, Aprobación del Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado para el Ejercicio Fiscal 2015 y Aprobación de Financiamiento para el Ejercicio Fiscal 2014, Artículo 42. Obligaciones de las entidades públicas con relación a los fideicomisos constituidos con recursos del Estado, numeral 2. Indica: "Cuando los fideicomisos se encuentren vigentes, las entidades responsables deberán, en adición a las disposiciones anteriores: Ejercer el derecho de fiscalizar, supervisar o auditar las actividades de los contratos de fideicomiso, de conformidad con lo establecido en los mismos".

Causa

No se hace uso del derecho del Fideicomitente en relación a la contratación del Servicio de Auditoría Externa.

Efecto

Que no se cuente con elementos suficientes para la confiabilidad y toma de decisiones, para la mejor ejecución del fideicomiso.

Recomendación**Para la Dirección de Cooperación, Proyectos y Fideicomisos del MAGA:**

Se gestione ante el Fideicomitente, para que este a su vez gire instrucciones al fiduciario a efecto de suscribir el contrato respectivo con la entidad que sea adjudicada para que se practique la auditoria externa a los estados financieros y de cartera de los ejercicios fiscales 2014 y 2015.

Comentario de los Responsables

En oficio DCPF-0835-2016 del 22 de agosto de 2016 la Licenciada Francisca Candelaria Barrera Orellana, Jefe de Fideicomisos de la Dirección de



[Handwritten signatures and initials]

Cooperación, Proyectos y Fideicomisos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación indica: "Lo planteado en la recomendación es imposible de cumplir; en vista que el Fiduciario no aceptó suscribir los contratos de las auditorías externas, razón por la cual el Ministerio de Finanzas Públicas emitió el Dictamen número 384-2014-DAJ de fecha 2 de septiembre de 2014, con el Visto Bueno No. 2866-2014 de la Sección de Consultoría de la Procuraduría General de la Nación, en el cual dictaminó: 3. Corresponde al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación, en su calidad de fideicomitente contratar los servicios de auditorías externas para cada fideicomiso en particular, para lo cual deberá girar instrucciones al fiduciario para el pago del servicio contratado. Además, nos permitimos informar que la Dirección ha promovido los siguientes eventos pero por las causas descritas a continuación no se ha podido hacer la contratación. En el mes de diciembre de 2015, se promovió el concurso identificado con el NOG: 4403843, auditoría para el período fiscal del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014; sin embargo, no se recibieron ofertas. En el mes de febrero de 2016, se promovió el concurso identificado con el NOG: 4553551, auditoría para el período fiscal del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014; sin embargo, fue prescindido porque ninguno de los oferentes cumplió con los requisitos. Por lo anterior, sugerimos que se modifique la recomendación; además, la auditoría es por el periodo comprendido del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2015 y los eventos de la contratación de las auditorías externas se promueven posterior a que finaliza el periodo fiscal, por lo que a dicha fecha no había incumplimiento a la contratación de la auditoría correspondiente al periodo fiscal 2015, por lo que consideramos que no debe incluirse en el título y condición del hallazgo".

Comentario de Auditoría

Se confirma el presente hallazgo en virtud que al 31 de diciembre de 2015 no se ha realizado auditoría externa al ejercicio fiscal 2014; y, a julio 2016 fecha en que se realizó la revisión del ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre de 2015, no existe documentación que demuestre que ya se este trababajando en el evento para realizar la auditoría externa al ejercicio fiscal 2015, sin embargo, considerando las acciones realizadas al respecto, la recomendación se considerara implementada al momento que se presenten los informes de las auditorías externas por los años fiscales 2014 y 2015.

COMENTARIOS SOBRE EL ESTADO ACTUAL DE LOS HALLAZGOS Y RECOMENDACIONES DE AUDITORIAS ANTERIORES

De la Auditoría Interna.

Se solicitó al Auditor de Seguimiento el Reporte del Estado de Avance al cumplimiento de Recomendaciones de la Auditoría Interna, del MAGA, en el cual aparece que al 31 de diciembre de 2015, se encuentran pendientes de



[Handwritten signatures and initials]

desvanecer recomendaciones de los informes 70-2014 por el período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2013 y 061-2015 por el período del 01 de enero 2014 al 28 de febrero de 2015.

Situación de las recomendaciones	No.	%
Recomendaciones emitidas	8	100
Recomendaciones corregidas	3	38
Recomendaciones en proceso	2	25
Recomendaciones pendientes	3	37

Al 31 de diciembre de 2013.

No.	Hallazgo	Recomendación	Situación		
			Implementada	En proceso	Pendiente
1	Falta de pago de renta del fiduciario por el uso de equipo adquirido con recursos del fideicomiso.	Para la Directora de la Dirección de Cooperación, Proyectos y Fideicomisos del MAGA: Que se gestione ante el fiduciario Banco de Desarrollo Rural, S.A. cumplir con el pago de las rentas a que hace referencia el contrato del fideicomiso tomando en consideración las fechas de adquisición del equipo. Asimismo que se solicite un detalle pormenorizado del equipo adquirido con fondos del fideicomiso y registrar el valor de los bienes en el inventario de activos fijos.		X	
2	Falta de renegociación de la tasa de interés del préstamo concedido con tasa cero por ciento (0%).	Para la Directora de la Dirección de Cooperación, Proyectos y Fideicomisos del MAGA: Coordinar con el fiduciario Banco de Desarrollo Rural, S.A. la posibilidad de evaluar si a la fecha, permanecen las condiciones sociales y económicas que justificaron conceder la tasa cero por ciento (0%) al préstamo, en su defecto, proceder a renegociar con el prestatario una tasa razonable de acuerdo con las condiciones actuales del mercado crediticio.			X

Al 31 de agosto de 2015.

No.	Hallazgo	Recomendación	Situación		
			Implementada	En proceso	Pendiente
1	Falta de regularización de cuentas de ingresos y egresos en el Sistema de Contabilidad Integrada -SICOIN.	Para el Administrador Financiero del MAGA: Gestionar para que dentro del presupuesto del MAGA se hagan espacios necesarios para la regularización de los ingresos y egresos del fideicomiso así como, coordinar con la Dirección de Contabilidad del Estado, se encuentren los procedimientos operativos que permitan lograr el objetivo.			X
2	Falta de cuenta bancaria para el manejo de disponibilidad de fondos del fideicomiso.	Para la Directora de la Dirección de Cooperación, Proyectos y Fideicomisos del MAGA: Que se continúen con las gestiones que están en proceso, para que el banco fiduciario cumpla con las disposiciones relacionadas con el registro y control de fondos provenientes de recursos del Estado, en cuanto a disponer de cuentas bancarias específicas para el manejo de todas las disponibilidades del fideicomiso.		X	
3	Falta de presentación de expedientes de préstamos, de activos extraordinarios y otra documentación.	Para Directora de la Dirección de Cooperación, Proyectos y Fideicomisos del MAGA: Gestionar ante el fiduciario Banco de Desarrollo Rural, S.A., las explicaciones pertinentes en cuanto a la falta de entrega de la documentación solicitada por la Unidad de Auditoría Interna del MAGA.			X

No se obtuvo evidencia que se haya concluido con la implementación de las recomendaciones que quedaron en proceso y de nuevas gestiones que hayan sido realizadas para el desvanecimiento de los hallazgos, según Reporte del Estado de Avance al cumplimiento de Recomendaciones de la Auditoría Interna, del MAGA, al mes de julio 2016.



[Handwritten signature and initials]

De la Contraloría General de Cuentas.

Se determinó que por el período del 01 de enero al 31 de diciembre de 2015, no existen hallazgos que el fideicomiso deba desvanecer, únicamente del informe de auditoría, realizado por el período del 1 de julio de 2009 al 31 de diciembre de 2014, encontrándose pendientes de desvanecer los hallazgos siguientes:

Situación de las recomendaciones	No.	%
Recomendaciones emitidas	9	100
Recomendaciones corregidas	8	87
Recomendaciones en proceso	3	33
Recomendaciones pendientes	0	00

No.	Hallazgo	Recomendación	Situación		
			Implementada	En proceso	Pendiente
1	Falta de cuenta bancaria específica para el manejo de los fondos del fideicomiso	Para Dirección de Cooperación, Proyectos y Fideicomisos: Que el Fideicomitente o Autoridad Administrativa Superior, instruya al Fiduciario la presentación correcta de los valores consignados en los estados financieros, dejando evidencia de las acciones tomadas.		X	
2	Falta de registro en el sistema de contabilidad integrada SICOIN	Para Dirección de Cooperación, Proyectos y Fideicomisos y la Unidad de Auditoría Interna: El Fideicomitente o Autoridad Superior debe girar instrucciones a los directores y otras autoridades responsables para que efectúen y verifiquen el registro de los productos y gastos del fideicomiso en el Sistema de Contabilidad integrada SICOIN.		X	
3	Incumplimiento a la ley de presupuesto	Para Dirección de Cooperación, Proyectos y Fideicomisos y la Unidad de Auditoría Interna: El Fideicomitente o Autoridad Administrativa Superior, debe girar instrucciones a los directores y otras autoridades responsables correspondientes a efecto que se efectúe el cumplimiento a leyes de presupuesto anual.		X	

No se obtuvo evidencia que se haya concluido con la implementación de las recomendaciones que quedaron en proceso y de nuevas gestiones que hayan sido realizadas para el desvanecimiento de los hallazgos, según Reporte del Estado de Avance al cumplimiento de Recomendaciones de la Auditoría Interna, del MAGA, al mes de julio 2016.

De la Auditoría Externa.

Se determinó que por el Ejercicio Fiscal 2015 no se ha realizado auditoría a los Estados Financieros ni a la cartera crediticia, el último informe presentado por Auditores externos corresponde a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011, 2012 y 2013, encontrándose pendientes de desvanecer los hallazgos siguientes:

Situación de las recomendaciones	No.	%
Recomendaciones emitidas	13	100
Recomendaciones corregidas	1	7
Recomendaciones en proceso	8	62
Recomendaciones pendientes	4	31

Al 31 de diciembre de 2011.

No.	Hallazgo	Recomendación	Situación		
			Implementada	En proceso	Pendiente
1	Documentación no proporcionada	Recomendación para el Fiduciario: La Administración del Fideicomiso debe contar con la documentación original.		X	



[Handwritten signatures and initials]

		utilizando un sistema de archivo apropiado que permita proporcionarla de forma oportuna al momento de una revisión, y así contar con evidencia suficiente y competente.			
2	Conciliaciones bancarias no preparadas	Recomendación para el Fiduciario: Es necesario que se cuente con conciliaciones bancarias mensuales y así disminuir los errores no intencionales que puedan afectar los saldos financieros, adicionalmente cumplir con la cláusula Sexta obligaciones del fiduciario, rendir mensualmente al Fideicomitente la información financiera sobre el uso de los fondos y cuales quiera otra información que se requiera.		X	

Al 31 de diciembre de 2012.

No.	Hallazgo	Recomendación	Situación		
			Implementada	En proceso	Pendiente
1	Documentación no proporcionada	Recomendación para el Fiduciario: La Administración del Fideicomiso debe contar con la documentación original, utilizando un sistema de archivo apropiado que permita proporcionarla de forma oportuna al momento de una revisión, y así contar con evidencia suficiente y competente.		X	
2	Conciliaciones bancarias no preparadas	Recomendación para el Fiduciario: Es necesario que se cuente con conciliaciones bancarias mensuales y así disminuir los errores no intencionales que puedan afectar los saldos financieros, adicionalmente cumplir con la cláusula Sexta obligaciones del fiduciario, rendir mensualmente al Fideicomitente la información financiera sobre el uso de los fondos y cuales quiera otra información que se requiera.		X	

Al 31 de diciembre de 2013.

No.	Hallazgo	Recomendación	Situación		
			Implementada	En proceso	Pendiente
1	Insuficiencia en reserva de créditos	Recomendación para el Comité Técnico y Fiduciario: Recomendamos que el comité técnico del Fideicomiso a través del Fiduciario evalúe los riesgos de cobro por el capital vigente en mora y determinar si la reserva existente al 31 de diciembre de 2013 es suficiente para cubrir dichos riesgos. En adición el Fiduciario debe mejorar las gestiones de cobro para evitar el incremento de créditos vencidos. También es importante que se tenga a disposición los reportes contables que contengan el detalle de las bases que se utilizan para la determinación de cuentas incobrables.		X	
2	Depuración de cartera de créditos	Recomendación para el Comité Técnico y el Fiduciario: Recomendamos que el comité técnico del Fideicomiso a través del Fiduciario evalúe la conveniencia de regularizar todos aquellos créditos que se consideran irrecuperables.		X	
3	Limitación en validación de saldos	Recomendación para el Fiduciario: Elaborar y mantener en forma oportuna los reportes necesarios para la determinación y validación de estos saldos contables de los estados financieros.		X	
4	Saldo de efectivo sin soporte	Recomendación para el Comité Técnico y el Fiduciario: El Comité Técnico del Fideicomiso, debe autorizar que las disponibilidades en efectivo se mantengan en cuentas bancarias a nombre del Fideicomiso. En adición, el Fiduciario debe establecer los mecanismos de control para que todo el efectivo del Fideicomiso, sea trasladado periódicamente a la cuenta de ahorro.		X	
5	Falta de registro auxiliar para control del saldo de Inmuebles y Muebles	Recomendación para el Fiduciario: El Fiduciario debe contar con un registro auxiliar, que presente el detalle de los equipos y que contenga como mínimo la siguiente información: - Nombre del responsable - Ubicación del equipo			X

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



		<ul style="list-style-type: none"> - Descripción completa del equipo - Código de identificación - Costo de adquisición, porcentajes de depreciación y cálculos de depreciación. 			
6	Asuntos identificados en administración de activos extraordinarios	<p>Recomendación para el Comité Técnico y el Fiduciario: Evaluar los efectos de las negociaciones de los activos extraordinarios para realizar los ajustes correspondientes, así como también el efecto para la realización y reconocimiento en el estado de resultados de los productos financieros por cobrar y los productos capitalizados (pasivo) de Q 304,988 y Q 650,874, respectivamente. En adición, el Fiduciario debe aclararle al Comité Técnico del Fideicomiso, la razón por la que tiene los activos extraordinarios para su uso sin que le haya sido autorizado hacerlo.</p>			X
7	Asuntos identificados en proceso de compra de equipos	<p>Recomendación para el Comité Técnico y el Fiduciario: La Administración del Fideicomiso deberá evaluar consistentemente la gestión del Fiduciario en los procesos de adjudicación de activos, con el objetivo de garantizar la administración óptima de los recursos del Fideicomiso.</p>			X
8	Expedientes de créditos no proporcionados para su revisión	<p>Recomendación para el Fiduciario: Recomendamos que el fiduciario lleve un mejor control de los expedientes de créditos para que sean localizados y velar por el cumplimiento de los requisitos establecidos en el reglamento.</p>			X

No se obtuvo evidencia que se haya concluido con la implementación de las recomendaciones que quedaron en proceso y de nuevas gestiones que hayan sido realizadas para el desvanecimiento de los hallazgos, según Reporte del Estado de Avance al cumplimiento de Recomendaciones de la Auditoría Interna, del MAGA, al mes de julio 2016.

Normativa legal para el cumplimiento.

Las Normas de Auditoría del Sector Gubernamental, emitidas por la Contraloría General de Cuentas, numeral 4.6, establece: "La Contraloría General de Cuentas y las unidades de auditoría interna de las entidades del sector público, periódicamente, realizarán el seguimiento del cumplimiento de las recomendaciones de los informes de auditoría emitidos..." "...El incumplimiento a las recomendaciones dará lugar a la aplicación de sanciones por parte de la administración del ente público o por la Contraloría General de Cuentas, según corresponda..."

PLAZO PARA EL CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES.

Se fija un plazo de quince (15) días hábiles para que los responsables de la entidad auditada informen a la Unidad de Auditoría Interna -UDAI- sobre las acciones realizadas para el cumplimiento de las recomendaciones emitidas en el presente informe.

[Handwritten signature]



DETALLE DE FUNCIONARIOS Y PERSONAL RESPONSABLE DE LA ENTIDAD AUDITADA

No.	Nombre	Cargo	Del	Al
1	JOSÉ SEBASTIÁN MARCUCCI RUIZ	MINISTRO DE AGRICULTURA, GANADERÍA Y ALIMENTACIÓN	01/09/2015	31/12/2015
2	INGRID ROXANA QUEVEDO DE ORTIZ	DIRECTORA DE COOPERACIÓN, PROYECTOS Y FIDEICOMISOS DEL MAGA	01/09/2015	31/12/2015
3	MARCO VINICIO CAHUEQUE ACOSTA	SECRETARIO	01/09/2015	31/12/2015

[Handwritten signatures]



COMISION DE AUDITORIA



JORGE GEOVANNI PADILLA GALDAMEZ
Auditor



MANUEL FRANCISCO TRUJILLO MORACES
Supervisor



ERICK FRANCISCO CASTILLO CONTRERAS
Sub Director



JOSE LUIS ROJAS RIVERA
Director



ANEXOS

ANEXO I

ESTADO DE CUENTAS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL INSTITUTO VENEZOLANO DE INVESTIGACIONES AGROPECUARIAS (IVIA) - PERIODO DEL 01 DE SEPTIEMBRE DE 2015 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CONCEPTO	DEBITO	CREDITO	DEBITO	CREDITO	DEBITO	CREDITO	DEBITO	CREDITO	DEBITO	CREDITO	DEBITO	CREDITO
1. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN												
1.1. GASTOS DE PERSONAL												
1.1.1. Salarios												
1.1.2. Honorarios												
1.1.3. Pensiones												
1.1.4. Seguros												
1.1.5. Otros												
1.2. GASTOS DE MATERIALES												
1.2.1. Materiales de oficina												
1.2.2. Materiales de laboratorio												
1.2.3. Materiales de mantenimiento												
1.2.4. Materiales de transporte												
1.2.5. Materiales de otros												
1.3. GASTOS DE SERVICIOS												
1.3.1. Servicios de consultoría												
1.3.2. Servicios de mantenimiento												
1.3.3. Servicios de transporte												
1.3.4. Servicios de otros												
1.4. GASTOS DE OTROS												
1.4.1. Gastos de representación												
1.4.2. Gastos de publicidad												
1.4.3. Gastos de otros												
2. INGRESOS												
2.1. Ingresos por servicios												
2.2. Ingresos por venta de productos												
2.3. Ingresos por otros												

El presente Estado de Cuentas fue elaborado por el personal de la Administración del Instituto Venezolano de Investigaciones Agropecuarias (IVIA) y es fiel reflejo de la realidad económica de la institución durante el periodo comprendido entre el 01 de Septiembre de 2015 al 31 de Diciembre de 2015.

En testimonio de lo anterior, se firman y sellan en la ciudad de Caracas, a los 31 días del mes de Diciembre del 2015.

 Presidente del Comité de Vigilancia

 Gerente General

[Handwritten signatures and initials]



ANEXO II

BANCO DE CREDITO RURAL S.A.
CONTABILIDAD CONTABLEFIDUCIARIO CREDITO RURAL
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(CIFRAS EN QUETZALES)

PRODUCTOS DEL EJERCICIO		2,365,461.31
INTERESES	1,871,822.71	
COMISIONES	0.00	
RECUPERACIONES SOBRE CUENTAS INCOBRABLES	87,222.59	
PRODUCTOS EXTRAORDINARIOS	0.00	
DIVERSOS	341,436.31	
GASTOS DEL EJERCICIO		2,990,992.62
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	0.00	
COMISIONES	880,301.80	
IMPUESTOS ARBITRIOS Y CONTRIBUCIONES	0.00	
DEPRECIACIONES	2,002,913.92	
GASTOS VARIOS	\$9,600.00	
GASTOS ESPECIFICOS	0.00	
CUENTAS Y VALORES INCOBRABLES	187.40	
GASTOS EXTRAORDINARIOS	3,855.81	
AMORTIZACIONES	85,763.88	
RESULTADO DEL EJERCICIO		(715,568.87)
EFECTUACION RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		(2,192,949.66)
PRODUCTOS	0.00	
GASTOS	2,193,549.66	
GANANCIA (PERDIDA) BRUTA		(2,902,710.87)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	0.00	0.00
GANANCIA (PERDIDA) NETA		(2,902,710.87)

GUATEMALA, 1 DE ENERO DE 2016

CONTADOR GENERAL

GERENTE GENERAL

GERENTE GENERAL

AUDITOR INTERNO

7

20

67



9/4

ANEXO III

AUDITORIA FINANCIERA - CUA 52118

PERIODO DEL 01 DE SEPTIEMBRE DE 2015 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

BANCO DE AGRICULTORES

EXPOSICION DE SITUACION

DEL ESTADO FINANCIERO DE LOS RECURSOS DE 2015

CÓDIGO 50000000

DESCRIPCION	Valor	Total
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Recepción de efectivo	1.871.947,00	
Pagos de efectivo	(303.301,19)	
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al activo		
Incremento (disminución)	(111,30)	
Incremento (disminución)	1.568.645,81	
Pagos de efectivo	(2.474.461,36)	
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al activo		
Incremento (disminución)	(905,55)	
Flujo neto de efectivo por actividades de operación		15.371.812,30
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pagos de efectivo por adquisición de activos	(0,00)	
Otros ingresos (pagos de efectivo)	(0,00)	
Flujo neto de efectivo procedente de actividades de inversión		(0,00)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Commutación de deuda a largo plazo	(0,00)	
Commutación de deuda a corto plazo	(0,00)	
Flujo neto de efectivo procedente de actividades de financiación		(0,00)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al activo		15.371.812,30
Saldo a principios del periodo		2.474.461,36
Saldo a finales del periodo		24.846.273,66

DESCRIPCION	Valor	Total
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Recepción de efectivo y equivalentes al efectivo	2.474.461,36	
Pagos de efectivo y equivalentes al efectivo	(0,00)	
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución)	2.474.461,36	
Saldo a principios del periodo		0,00
Saldo a finales del periodo		2.474.461,36

Gobernador de la Provincia de Buenos Aires







Sept. 8, No. 1 Antecedentes y Discusiones

[illegible]

© 2010 Pearson Education, Inc. All rights reserved. Printed in the United States of America. This publication is protected by copyright. Any unauthorized distribution or reproduction of this work is prohibited. All rights reserved.

Scott's Sec 2 Unimproved Monoculture

NOVA Su. 2 Primenjeni Potisni = Primenjeni Kombinirani

[illegible]

- © 2004 Blackwell Publishing Ltd *Journal of Internal Medicine* 255: 113–121

5. An increase in the number of workers hired is likely to be significant if a firm's marginal revenue product of labor is greater than the real wage.

4.4. Truncated Solvay Process

© 2005 Blackwell Publishing Ltd, *Journal of Internal Medicine* 258: 103–112

7
10
11
12

97

NOTA No. 17 Cerveza San Martín

NOTA: Se il Registro di Carnùk

Reverts from <i>Paradise</i>	10,000,000
Reverts from <i>Reverts</i>	10,000,000
Reverts from <i>Reverts</i>	10,000,000
Reverts from <i>Reverts</i>	10,000,000

NCTA No. 19 Grant de Exercício

Depreciation	1,000,000
Depletion	1,000,000
Goodwill	2,000,000
Patent - 10 years amortizable	100,000
Capital expenditures	1,000,000
Amortization	1,000,000
Costs of Research and Development	1,000,000
Total	14,000,000

[illegible]



 Assistant District Attorney

Q
Qb
Qc
Qd

