

# BANDESAL

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

*El Banco que transforma a El Salvador*

MEMORIA DE  
LABORES  
2015



MEMORIA DE  
LABORES  
2015



## ÍNDICE

Mensaje de autoridades	7
Conformación de Autoridades	13
Estructura Organizativa	15
Instrumentos Financieros de Desarrollo	16
Contribución al Desarrollo de los Sectores Productivos	17
1. Por medio de Créditos	17
2. Por medio de Garantías	30
3. Por medio de Capacitación y Asistencia Técnica	36
4. Administración de Fideicomisos	40
Socios Estratégicos	42
Canales de Atención	43
Desarrollo de Competencias	44
Gestión Financiera	46
Calificación de Riesgo	55




## MISIÓN


Promover el desarrollo competitivo de la economía y de la sociedad salvadoreña, ofreciendo directamente y a través de socios estratégicos, instrumentos financieros y apoyo técnico a los sectores productivos y otros actores económicos.

## VISIÓN

Ser un socio estratégico relevante ante la comunidad nacional e internacional para el desarrollo de la economía de El Salvador.



## VALORES

- Integridad
  - Innovación
  - Efectividad
  - Trabajo en Equipo
  - Servicio
  - Transparencia
  - Solidaridad
  - Prudencia
- 

## MENSAJE DE AUTORIDADES

### Presidente de la Asamblea de Gobernadores

Durante el ejercicio 2015, a tres años de haber iniciado operaciones como una banca que impulsa desarrollo económico y social de los sectores productivos salvadoreños, el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) se ha enfocado en consolidarse en ser una institución cuyo objetivo principal es promover con recursos y apoyo técnico, el desarrollo competitivo y sustentable de la economía y de la sociedad de El Salvador.

BANDESAL ha continuado los esfuerzos orientados a implementar una estrategia de financiamiento para sectores productivos, impulsar la generación de empleo y mejorar el ingreso de las familias salvadoreñas, ello con base a lo establecido en el Plan Quinquenal de Desarrollo "Educado, Productivo y Seguro" del Presidente de la República, Profesor Salvador Sánchez Cerén.

En el 2015 se continuó consolidando el compromiso apoyando a los diversos sectores productivos, a través del financiamiento indirecto, por medio de 51 instituciones financieras aliadas a nivel nacional que intermediaron recursos de BANDESAL. Los principales rubros de financiamiento son los sectores comercio, servicios agropecuario y vivienda; que juntos han logrado beneficiar a 21,997 usuarios de la micro, pequeña y mediana empresa, así como estudiantes, con un saldo de cartera por el orden de \$367.2 millones.

En la dirección de promover el desarrollo y fortalecimiento de la MIPYME, BANDESAL puso a disposición la línea especial de crédito para el Financiamiento del Desarrollo Productivo de las MIPYME, fondos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), con una disponibilidad \$100.0 millones, de los cuales, durante el 2015, se colocó \$26.9 millones, que corresponden a 1,310 créditos para el sector productivo. Con ello, se contribuyó a generar 1,000 empleos nuevos en los 14 departamentos del país. Cabe mencionar que ha sido la mayor operación de crédito recibida por



BANDESAL de parte de un organismo Multilateral.

Como apoyo al sector estudiantil, el Programa SiguEstudiando benefició a 4,873 estudiantes, de los cuales cabe destacar que 1,850 son jóvenes de escasos recursos, es así como más de 20 años de ejecución del programa, BANDESAL ha brindado a estudiantes salvadoreños la oportunidad de realizar o continuar sus estudios, por medio de financiamiento y garantías que les faciliten el acceso al crédito.

Por otra parte, BANDESAL, a través del Fondo de Desarrollo Económico (FDE) que otorga créditos directos, contrató 274 créditos, que en conjunto ascienden a \$19.7 millones, con un saldo de cartera de \$48.78 millones, de los cuales el 83% fue destinado al financiamiento de las MIPYME, para favorecer a la industria, comercio y sector agropecuario, principalmente. Este financiamiento otorgado, contribuyó a que se generara una inversión total de \$40.3 millones y 1,732 nuevos empleos; contribuyendo de esta manera al fortalecimiento del tejido productivo de los sectores económicos del país.

Asimismo, el Fondo Salvadoreño de Garantías (FSG), que cuenta actualmente con 26 instituciones financieras intermediarias, que utilizan 13 programas de garantías, facilita el acceso al crédito a las MIPYME que teniendo un buen proyecto no cuentan

con las garantías suficientes para ser sujetos de financiamiento.

Con dicho propósito, en el año 2015 el FSG otorgó más de 9,526 garantías, movilizándolo en el sistema financiero un monto de créditos por el orden de \$64.4 millones, mediante 23 instituciones aliadas, logrando una contingencia total de \$48.4 millones. El sector económico "Comercio" fue el mayor beneficiado, con el 41% de la contingencia. Como se puede constatar, en la nueva visión del desarrollo económico y social inclusivo, el Gobierno ha trazado una línea de acción clara, al poner a disposición del sector empresarial salvadoreño programas novedosos que atienden segmentos de la población, anteriormente excluidos y en territorios olvidados.

En el 2015, BANDESAL, como apuesta estratégica para el impulso del desarrollo competitivo y sostenible de la economía salvadoreña, contó con programas inclusivos a nivel nacional.

El Programa Banca Mujer cumplió su primer aniversario, como resultados principales del primer año, cabe destacar que se benefició a 3,600 empresarias, se otorgó más \$5.0 millones de crédito y \$1.7 millones de garantías. Asimismo, se capacitó a 1,400 mujeres, a través del Centro de Formación BANDESAL. Banca Mujer constituye una apuesta financiera inclusiva para las mujeres empresarias salvadoreñas, en donde se promueve la autonomía económica de este segmento, a través del otorgamiento de créditos, garantías, asistencia técnica y capacitación.

Por otra parte, en noviembre de ese año, el programa "Banca EmprendES" cumplió un año de ser creado, con el fin de apoyar a los empresarios salvadoreños que cuenten con proyectos de emprendimiento de oportunidades, como fruto de ello se logró beneficiar a 11 empresarios que se ubicaban en segmentos que antes representaban algún riesgo para la banca comercial.

Entre otros programas de gran importancia para la gestión de BANDESAL, que han representado oportunidades de desarrollo para El Salvador, podemos destacar el Programa Empresa Renovable

que contrató 26 créditos por un monto de \$3.08 millones impulsando la realización de proyectos de Eficiencia Energética y de Energía Renovable y medio ambiente.

Adicionalmente, en este período se aprobaron tres nuevos programas que son una herramienta de alto impacto social y económico, como son Banca Agropecuaria, Banca Química Farmacéutica y Banca Tecnología; las cuales permitirán acercar aún más los servicios y productos financieros que ofrece el banco a nivel nacional, generando así nuevas oportunidades de empleos.

Es así como el Banco, en su contribución de los sectores productivos por medios de la capacitación, orientó su labor a favor de la equidad de género y la formación técnica y profesional, tanto en el área interna del Banco, como en los sectores productivos, incluyendo capacitación teórica y práctica sobre temas de importancia en el manejo de las empresas, en especial en el área financiera y de mercadeo, a través del Centro de Formación BANDESAL, que desarrolló en el año en mención 211 capacitaciones, logrando formar a 5,502 personas. El Centro de Formación BANDESAL ha unido espacios de trabajo con diferentes instituciones para llevar las oportunidades de capacitación en todo el territorio, adecuadas a las necesidades de la población salvadoreña.

Adicionalmente, BANDESAL enfocó sus esfuerzos a la atención integral de los empresarios salvadoreños y puso a su disposición un nuevo centro de atención en la Avenida Roosevelt, para estar cada vez más cerca a la población salvadoreña. Lo anterior, muestra su continuo compromiso con el desarrollo de El Salvador.

Finalmente, quiero destacar el esfuerzo del capital humano de BANDESAL: de sus dignos empleados y la alta dirección, que diariamente con empeño y esfuerzo contribuyen al desarrollo económico, social, incluso del país; porque juntos crecemos todos.

Muchas gracias.



## MENSAJE DE AUTORIDADES

### Presidenta de la Junta Directiva

Según la CEPAL, “la existencia de fallas de mercado, la disponibilidad de información asimétrica por parte de los oferentes y solicitantes de créditos y entre los diversos entes del estado, y la segmentación del crédito con fines meramente económicos, justifican la existencia de las bancas de desarrollo en países como el nuestro”.

En el contexto del párrafo anterior, reconocemos que si bien el sistema financiero salvadoreño privado en su conjunto es mucho mayor en cuanto a volumen de activos y patrimonios, no se puede negar que el BDES y los Fondos administrados por éste, juegan un papel importante en el financiamiento productivo. Lo anterior, lo podemos expresar al considerar que nuestro mercado financiero es relativamente pequeño, menos sofisticado, y por lo tanto, con menos instrumentos de intermediación financiera que en los países desarrollados, sin dejar de mencionar al hecho de que un alto porcentaje del financiamiento otorgado es de corto plazo, y que el mercado de crédito posee un historial altamente segmentado, lo cual históricamente se ha traducido en un menor acceso al crédito para las MIPYMES, para los agricultores pequeños, y para los jóvenes sin historial crediticio.

Es así, que uno de los objetivos que nos trazamos a lo largo de nuestra gestión, y en particular tomando de base el año 2015, fue el desarrollo de nuevas modalidades operacionales y de gobierno corporativo, a fin de continuar desempeñando un papel importante en el fomento productivo, ya fuera facilitando el acceso al financiamiento a agentes excluidos de este proceso y/o como catalizador e impulsor de nuevas modalidades de intermediación



financiera, expandiendo de esta manera la cobertura de los servicios financieros sin incumplir las normas prudenciales de regulación y supervisión en el manejo del riesgo.

Nuestros esfuerzos se centraron en potenciar la captación de recursos financieros a largo plazo, mejorando nuestra estructura de calce de plazos y de tasas de interés; permitiéndonos ser capaces de asignar los recursos sin comprometer la solvencia de Banco y los Fondos, y bajo la premisa de mantener una adecuada tasa de retorno que garantice una eficiente asignación del crédito en general. Por lo anterior, podemos afirmar que nuestro trabajo se enmarcó en los principios de complementariedad y transparencia, y nuestros instrumentos financieros buscaron registrarse por criterios similares a los de mercado financiero en general.

Es importante señalar que si bien el Banco y los Fondos tienen su propia especificidad y modalidad operativa, el objetivo común ha sido contribuir al desarrollo económico y social mediante la movilización de recursos financieros, la creación y transferencia de capacidad técnica y conocimientos a favor de nuestros clientes, y el fortalecimiento institucional; enfocando nuestros

esfuerzos hacia los sectores que normalmente no encuentran un acceso fácil al mercado financiero privado, como las micro, pequeñas y medianas empresas, el sector agrícola, proyectos de medio ambiente y actividades de innovación tecnológica, buscando una adecuada rentabilidad social.

En consecuencia de lo antes expuesto, el Banco concretó esfuerzos encaminados a incrementar el empleo, entre los cuales destacamos la obtención de recursos para fortalecimiento del tejido productivo y el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYME), se potenciaron productos financieros especializados como lo son Banca Mujer dirigido hacia las mujeres trabajadoras salvadoreñas, y Banca Emprendes, dirigido a fomentar a los empresarios emprendedores de El Salvador. Continuamos con el apoyo territorial a proyectos empresariales a través de CRECES- MIPYME, y se continuó con el impulso de programas de apoyo a sectores identificados como prioritarios en la política nacional de fomento, diversificación y transformación productiva de El Salvador, entre los que se destacan el apoyo brindado por BANDESAL al subsector café, el apoyo brindado a los productores de calzado, el fuerte apoyo otorgado a los estudiantes salvadoreños.

También se ha trabajado en el fortalecimiento y consolidación del sistema financiero para fomento al desarrollo, lo cual ha permitido que las diferentes instituciones que lo integran hayan trabajado de manera coordinado en beneficio de los sectores productivos del país.

En el año 2015, también se avanzó en la diversificación y ampliación de programas financieros especializados, como en la territorialización de productos financieros del Banco y los Fondos, lo cual ha permitido el crecimiento de la cartera de créditos y garantías.

En este orden de ideas hemos continuado con el apoyo de los sectores agropecuarios y agroindustrial, así como el fortalecimiento a instituciones microfinancieras no reguladas. Otro aspecto clave fue el fortalecimiento del Centro de Formación BANDESAL, lo que ha permitido apoyar directamente a los micro, pequeños y medianos empresarios a nivel territorial.

Nuestra cartera de créditos impulsada por una mayor colocación, creció con respecto al año 2014 en 6.8%, finalizando el año 2015 con un saldo aproximado de cartera de \$383.0 millones. Este aumento en la cartera de préstamos permitió que los ingresos por intereses de préstamos se incrementaran en un 9.24% con relación al año 2014, pasando a tener ingresos en el 2015 de \$18.9 millones (\$17.3 millones en 2014). En este punto es sumamente importante destacar, que a pesar de las variaciones hacia el alza de las tasas de interés pasivas que el BDES ha afrontado a lo largo del año, su sólida capacidad de generar créditos de calidad, ha permitido que sus clientes cumplan a cabalidad con el servicio de la deuda, lo cual ha permitido al BDES mantener sus tasas de interés activas, beneficiando con ellos, a sectores claves de la economía como lo es el sector caficultor, así como mantener el amplio apoyo a los estudiantes salvadoreños.

Con relación a lo expresado en el párrafo anterior, podemos destacar que una de las fortalezas más grandes que posee el Banco es la calidad de sus activos, que se refleja en la ausencia de saldos de cartera en mora, que de manera prudencial son respaldados por la constitución de reservas de saneamiento. En este sentido, al cierre de diciembre de 2015, el monto de reservas de saneamiento de préstamos se mantuvo en US\$ 10.4 millones, equivalente a una cobertura del 2.7% con relación a la cartera bruta de préstamos vigentes (2.8% de cobertura en el año 2014). Con respecto al portafolio de inversiones que el Banco posee, hemos

continuado con lineamientos conservadores aprobados por la Junta Directiva, esto ha minimizado las posibilidades de pérdidas en los portafolios administrados en el exterior. La provisión para valuación de inversiones tuvo una cobertura de 7.19% a diciembre de 2015.

Por otra parte, la estructura de los pasivos que el Banco refleja en sus estados financieros, representa una importante expresión de confianza de parte de todos sus proveedores de fondos. En ese sentido, el monto total de la deuda adquirida con nuestras diferentes fuentes de financiamiento ascendió a cerca de US\$ 325.0 millones. El excelente manejo de los créditos recibidos por el Banco de Desarrollo de El Salvador, permiten mantener operaciones pasivas con instituciones del exterior de primer nivel como los son Credit Suisse, EFG Bank, y Bladex, así como con las instituciones financieras multilaterales Export-Import Bank of The Republic of China, KfW Entwicklungsbank (Banco Alemán de Desarrollo), Instituto de Crédito Oficial de España (ICO), Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Cabe señalar que en el primer semestre del año 2015, la honorable Asamblea Legislativa de El Salvador aprobó la celebración del contrato que avaló el crédito que por US\$ 100.0 millones fue concedido por el BID a favor del BDES, lo cual permitió que en el segundo semestre del año, se pudieran comenzar a utilizar dichos recursos. También es importante señalar como otro logro importante, que en el segundo semestre del año, el BCIE aprobó el incremento de la línea de crédito concedida por dicha institución financiera a favor del BDES, de US\$81.0 millones a US\$130.0 millones. Lo anterior, ha permitido al BDES limitar nuevas emisiones de papel bursátil para el desarrollo (PBDES), y disminuir los montos adeudados al Banco Central de Reserva de El Salvador en aproximadamente US\$9.0 millones, representando el 25% de la deuda pasiva que el Banco presenta en sus estados financieros.

A nivel de resultados, durante el año 2015 el Banco generó ingresos de operación por US\$23.5 millones, los cuales al deducirles los costos de operación (US\$12.7 millones), representan en términos absolutos una diferencia de US\$10.8 millones, generando un margen financiero equivalente al 46%. Como resultado de las operaciones financieras desarrolladas en el año 2015, las utilidades netas al 31 de diciembre de 2015 fueron de US\$5.08 millones, reflejando una variación de US\$0.4 millones con respecto al año 2014 (US\$4.58 millones). El retorno sobre el patrimonio fue de 2.2%, y el retorno sobre los activos cerró en 0.9 %, indicadores que pueden considerarse idóneos tomando en cuenta nuestra función de Banco de Desarrollo. Al cierre del año 2015, el patrimonio total del Banco ascendió a US\$223.2 millones, incrementándose respecto al cierre de diciembre de 2014 en US\$4.4 millones.

También quiero destacar que al cierre del año 2015, el Banco administraba 11 fideicomisos, con los cuales se apoya a microempresas, municipalidades, pagos de pensiones y a diferentes sectores productivos del país, y que los ingresos por administración fiduciaria para el BDES ascendieron a US\$1.5 millones, representando el 6.3% de los ingresos de operación del Banco, resaltando que los activos fideicomitidos confiados al Banco, al cierre del año 2015, alcanzaron los US\$1,679.5 millones.

Finalmente, podemos destacar que en virtud de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo, el Banco continuó administrando los Fondos de Desarrollo Económico y Salvadoreño de Garantías, los cuales en conjunto sumaron activos por aproximadamente \$68.9 millones, pasivos por \$ 4.3 millones y patrimonios por \$ 64.4 millones.

Una vez más podemos decir que los logros obtenidos son una evidencia de nuestro profundo

compromiso con nuestros clientes, especialmente los micros y pequeños empresarios, con nuestros proveedores de fondos y demás aliados de negocios, y con el desarrollo de nuestro país.

Finalmente, es importante reconocer que nuestra gestión se ha enmarcado en un momento en que el desarrollo económico y social mundial afronta inmensos desafíos, lo que inevitablemente nos afecta de manera particular. Muchos de nuestros hermanos siguen viviendo en la pobreza y privados de una vida digna. A pesar de los grandes esfuerzos del gobierno liderado por el Profesor Salvador Sánchez Cerén, las desigualdades aún se reflejan de una manera anacrónica. Algunos sectores se esfuerzan en mantener enormes disparidades en cuanto a las oportunidades, la riqueza y el poder, la desigualdad entre géneros sigue siendo un reto fundamental, y el desempleo, en particular entre los jóvenes, sigue siendo una enorme preocupación. Los riesgos existentes para la salud, y la probabilidad de que ocurran desastres naturales, así como el operar de grupos delincuenciales, amenazan con anular muchos de los esfuerzos que en materia de desarrollo se han logrado durante los últimos años, y en los que particularmente el Banco se siente plenamente identificado y apoya. El agotamiento de los recursos naturales y los efectos negativos de la degradación del medio ambiente, incluidas la sequía, la degradación del suelo, y la escasez de agua, exacerbaban las dificultades que como Banco de Desarrollo no podemos ignorar. El cambio climático es uno de los mayores retos de nuestra época y sus efectos menoscaban la limitada capacidad que tenemos para alcanzar el desarrollo de manera sostenible.

No obstante, también es un momento que ofrece inmensas oportunidades, pues se han logrado progresos significativos para hacer frente a muchos de los problemas señalados. Durante los últimos años, muchas personas han

salido de la pobreza extrema. Ha aumentado considerablemente el acceso a la educación de niños y niñas. La expansión de las tecnologías de la información y las comunicaciones locales e intercomunicaciones mundiales brinda grandes posibilidades para acelerar el progreso humano, superar la brecha digital y desarrollar las sociedades del conocimiento, y lo mismo sucede con la innovación científica y tecnológica en ámbitos tan diversos como la medicina y la energía, motivo por el cual creemos que la economía salvadoreña, y particularmente sus empresarios (micros, pequeños y medianos), así como la población en general, tendrá verdaderos momentos de oportunidad, para los cuales quiero decirles que estamos preparados para acompañarles.

Nuevamente quiero agradecer a la Junta Directiva y al personal del Banco cuyo esfuerzo ha permitido que a pesar de las dificultades enfrentadas este pueda ser considerado otro año exitoso para el Banco, a las instituciones financieras que han intermediado nuestros recursos, a las instituciones internacionales por su apoyo y provisión de recursos, y a las empresas salvadoreñas, quienes un año más han demostrado el decidido compromiso de los salvadoreños con el desarrollo del país, porque unidos continuaremos creciendo todos en un país productivo, educado y seguro.

# CONFORMACIÓN DE AUTORIDADES

## Asamblea de Gobernadores



Lic. Carlos Cáceres Chávez  
Ministro de Hacienda

**PRESIDENTE**



Lic. Francisco Roberto Lorenzana Durán  
Secretario Técnico de la Presidencia  
y de Planificación de la Presidencia

**GOBERNADOR**



Dr. Óscar Ovidio Cabrera Melgar  
Presidente Banco Central de Reserva

**GOBERNADOR**



Lic. Tharsis Salomón López Guzmán  
Ministro de Economía

**GOBERNADOR**



Ing. Nelson Zárate Sánchez  
Representante de Universidades\*

**GOBERNADOR**



Ing. Rafael Antonio Ibarra Fernández  
Representante de Asociaciones\*\*

**GOBERNADOR**



Ing. Juan Antonio Montero González  
Representante de Asociaciones\*\*

**GOBERNADOR**



Ing. Mario Antonio Ruíz Ramírez  
Representante de Universidades\*

**GOBERNADOR**



Lic. Mérida Mancía Alemán  
Presidenta de BANDESAL

**SECRETARIA**

Ausente: Ing. Leonel Ovidio Calderón Representante de Asociaciones\*\*

\*Universidades Privadas debidamente acreditadas. \*\*Asociaciones de los Sectores Agropecuarios, Industrial, de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa y de las Organizaciones No Gubernamentales relacionadas con el tema del Desarrollo Económico.

## Junta Directiva



**Primera fila, de izquierda a derecha:** Ing. Raúl Antonio Ardón Rodríguez, Licda. Blanca Mirna Benavides, Lic. Nelson Eduardo Fuentes Menjívar, Licda. Mélida Mancía Alemán, Licda. Noris Isabel López Guevara, Lic. Álvaro Renato Huezo, Lic. Daniel Américo Figueroa Molina. **Segunda fila, de izquierda a derecha:** Lic. Sergio de Jesús Gómez Pérez, Lic. Roberto Carlos Alfaro, Lic. Fidencio Antonio Espinal Arias, Lic. Carlo Giovanni Berti Lungo, Lic. César Humberto Solórzano Dueñas, Lic. Juan Antonio Osorio Mejía, Ing. José Tomás Cerna Trujillo, Ing. José Antonio Mejía Herrera, Lic. Pablo José Amaya Valencia. **Ausente:** Lic. Steven Jorge Kawas Yuja.

### DIRECTORES PROPIETARIOS

Licda. Mélida Mancía Alemán  
*Presidenta de Junta Directiva*

Lic. Nelson Eduardo Fuentes Menjívar  
*Vicepresidente de Junta Directiva*  
*Representante de Ministerio de Hacienda*

Licda. Noris Isabel López Guevara  
*Secretaria de Junta Directiva*  
*Representante de Universidades Privadas*  
*Universidad Tecnológica de El Salvador*

Lic. Carlo Giovanni Berti Lungo  
*Representante de Ministerio de Economía*

Lic. Pablo José Amaya Valencia  
*Representante de Banco Central de Reserva*

Lic. Fidencio Antonio Espinal Arias  
*Representante de Ministerio de Agricultura y Ganadería*

Lic. Steven Jorge Kawas Yuja  
*Representante de las Asociaciones\**

Licda. Blanca Mirna Benavides de Morales  
*Representante de las Asociaciones\**

Lic. Álvaro Renato Huezo  
*Representante de las Asociaciones\**

### DIRECTORES SUPLENTE

Lic. Sergio de Jesús Gómez Pérez  
*Representante de Ministerio de Hacienda*

Ing. José Antonio Mejía Herrera  
*Representante de Universidades Privadas*  
*Universidad Centroamericana José Simeón Cañas*

Lic. Roberto Carlos Alfaro  
*Representante de Ministerio de Economía*

Lic. Juan Antonio Osorio Mejía  
*Representante de Banco Central de Reserva*

Lic. Daniel Américo Figueroa Molina  
*Representante de Ministerio de Agricultura y Ganadería*

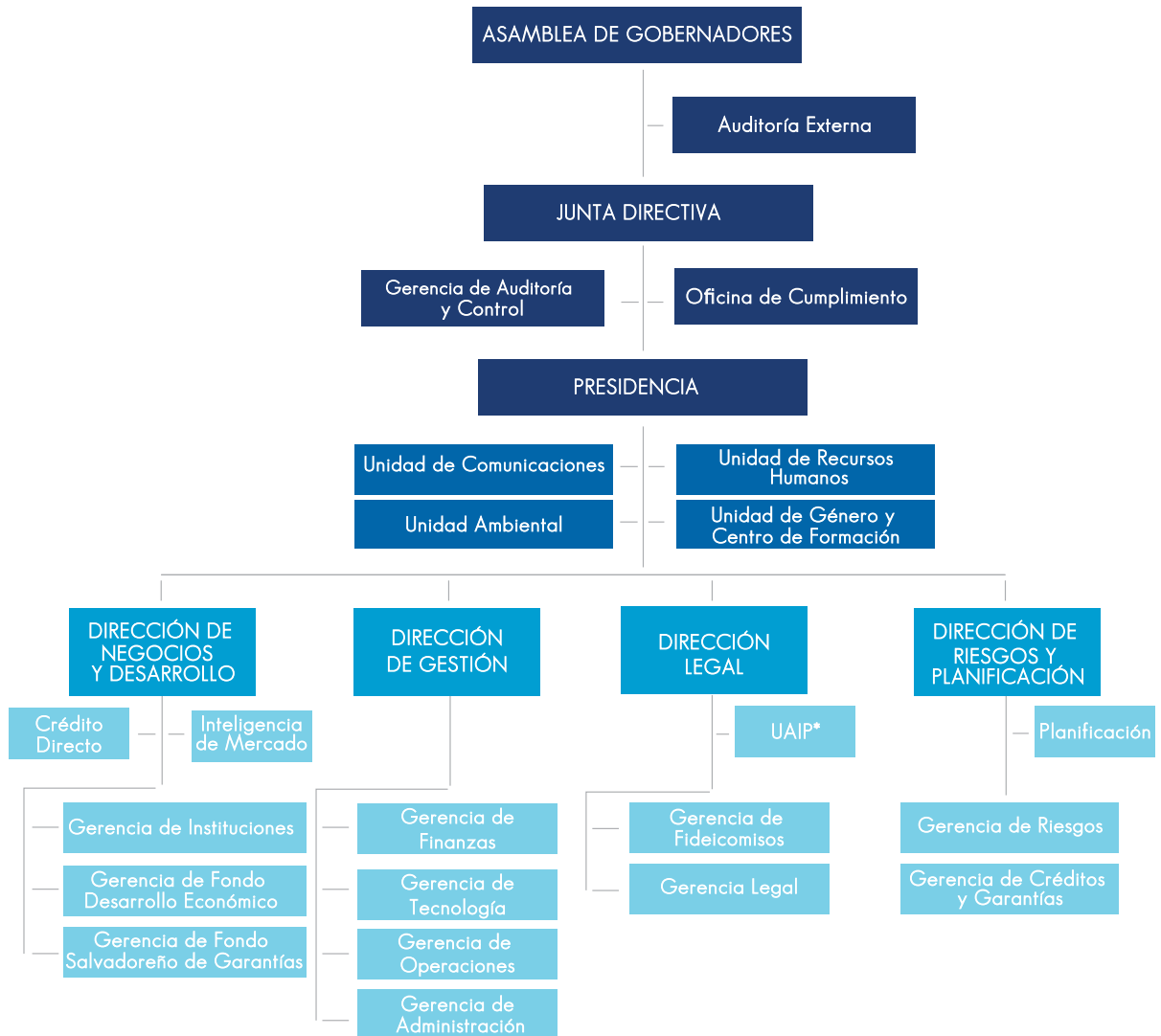
Ing. José Tomás Cerna Trujillo  
*Representante de las Asociaciones\**

Lic. César Humberto Solórzano Dueñas  
*Representante de las Asociaciones\**

Ing. Raúl Antonio Ardón Rodríguez  
*Representante de las Asociaciones\**

\*Representantes de las Asociaciones de los Sectores Agropecuarios, Industrial, de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa y de las Organizaciones No Gubernamentales relacionadas con el tema del Desarrollo Económico.

# ESTRUCTURA ORGANIZATIVA



\*Unidad de Acceso a la Información Pública

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE DESARROLLO

El Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) como una institución pública de crédito enmarca sus operaciones en el mandato constitucional de promover el desarrollo económico y social basado en el incremento de la producción, la productividad y el uso racional de sus recursos.

En el contexto señalado anteriormente, el Banco tiene como principal objetivo promover, con apoyo financiero y técnico, el desarrollo de proyectos de inversión viables y rentables de los sectores productivos del país, apoyando con ello al desarrollo de la micro, pequeña y mediana

empresa, el incremento de las exportaciones y la generación de empleo, contribuyendo de esta manera, al desarrollo económico y social del país.

BANDESAL y los fondos que por Ley administra: Fondo de Desarrollo Económico (FDE) y el Fondo Salvadoreño de Garantías (FSG), enfocan sus esfuerzos en atender brechas de mercado, facilitando productos financieros que se ajusten a las necesidades empresariales. A continuación, se presentan las acciones impulsadas a lo largo del año 2015, y los logros obtenidos en la gestión realizada para fomentar el desarrollo.



- Realiza operaciones financieras directas con Sujetos Elegibles y operaciones financieras a través de Instituciones Elegibles.
- Apoya técnicamente a los empresarios y promueve el desarrollo de los diversos sectores productivos.
- A través de la administración fiduciaria, gestiona recursos financieros de terceros a favor de los sectores productivos del país.

### FONDOS QUE ADMINISTRA



- Realiza operaciones financieras directas con Sujetos Elegibles y operaciones financieras a través de Instituciones Elegibles.
- Sus operaciones tienen un enfoque en las MIPYME.
- Apoya técnicamente a los empresarios y promueve el desarrollo de los diversos sectores productivos.



- A través de Instituciones Elegibles, otorga garantías a personas naturales y jurídicas.
- Facilita el acceso al financiamiento de los sectores productivos de las MIPYME.
- Brinda una cobertura promedio del 50% del financiamiento otorgado por las Instituciones Elegibles.



# CONTRIBUCIÓN AL DESARROLLO DE LOS SECTORES PRODUCTIVOS POR MEDIO DEL CRÉDITO

## I. BANDESAL: Crédito a través de Instituciones y Sujetos Elegibles

### Crédito a través de Instituciones Elegibles

BANDESAL impulsó el desarrollo competitivo de la economía salvadoreña, ofreciendo 30 líneas de financiamiento a través de 51 Instituciones Financieras Intermediarias que permitieron la ejecución de proyectos productivos viables y rentables en El Salvador, enfocado principalmente en la micro, pequeña y mediana empresa con plazos que van en su mayoría de mediano a largo plazo.



Lanzamiento del Programa El Salvador Crece  
Junio 2015



Firma de Convenio con ACACYPAC  
Octubre 2015

### Líneas de financiamiento

#### INVERSIÓN

1. Crédito de Inversión

#### SECTOR AGROPECUARIO

2. Rehabilitación de Agricultura
3. Fomento a la Agricultura Familiar
4. Línea de Renovación de la Finca Cafetalera
5. Línea de Repoblación de la Finca Cafetalera
6. Línea para Siembra de Nuevas Plantaciones de Café
7. Línea de Crédito para Apoyar Actividades de Control de Enfermedades del Café
8. Financiamiento para costos de Producción del Café Cosecha 2015-2016
9. Ampliación de las Áreas Productivas del Caficultor
10. Línea de Financiamiento para el Establecimiento de Viveros de Café
11. Financiamiento para costos de producción del Café Cosecha 2015-2016
12. Capital de Trabajo para la reactivación de la Caficultura Cosecha 2015-2016
13. Línea para Financiar saldos insolutos del crédito de avío Cosecha 2014-2015
14. Costos de Producción de Cultivos Tradicionales - Caña de Azúcar 2014-2015
15. Avío para la Seguridad Alimentaria 2015-2016

#### SECTOR SERVICIOS

16. Transporte Colectivo Público de Pasajeros
17. Transporte en Actividades Productivas

#### SECTOR CONSTRUCCIÓN

18. Adquisición de Vivienda

#### SECTOR MIPYME

19. Línea Especial de Crédito para el Financiamiento del Desarrollo Productivo de las Mipymes -Fondos BID
20. Sigue Creciendo
21. Línea Especial para Financiar Operaciones de Descuento de Documentos
22. Línea Especial para mujeres empresarias.
23. Línea Especial de Crédito Banca Emprendes
24. Línea Especial de Apoyo para los Afectados por siniestros durante el año 2015.

#### SECTOR EXPORTACIÓN

25. Pre y Exportación

#### SECTOR ENERGÍA

26. Reconversión Ambiental y Energías Renovables

#### SECTOR EDUCACIÓN

27. Estudiantes Salvadoreños

#### INSTITUCIONES FINANCIERAS

28. Línea de Crédito para Instituciones Financieras Afiliadas a Federaciones de Ahorro y Crédito
29. Línea Especial de Crédito Productiva para Federaciones de Ahorro y Crédito
30. Línea especial de Crédito de Vivienda para Federaciones de Ahorro y Crédito.

## Resultados de BANDESAL a través de Instituciones Elegibles

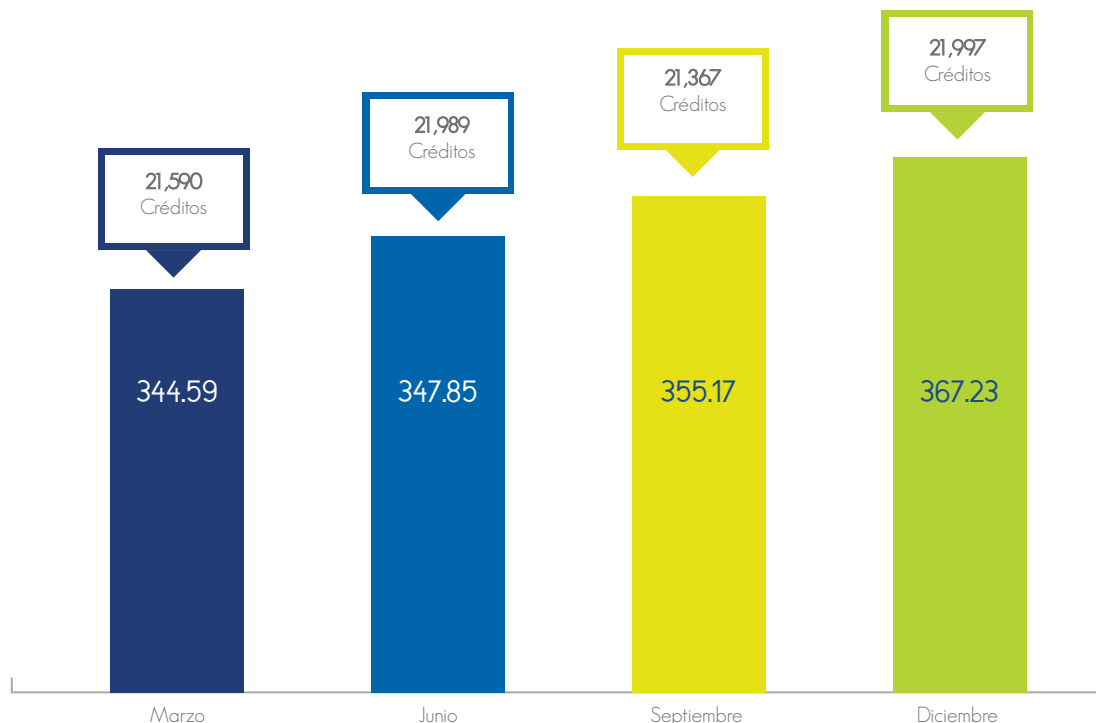
Al cierre del 2015, las operaciones financieras de BANDESAL, desarrolladas a través de las instituciones financieras aliadas que intermediaron recursos, reflejan un monto contratado anual de \$206.1 millones que corresponden a un total de 8,577 nuevos créditos.

El año 2015 cerró con un saldo de cartera de \$367.2 millones que corresponde a 21,997 créditos, beneficiando a usuarios de los distintos sectores o actividades productivas de la vida nacional, con énfasis a la micro y pequeñas empresas, segmento prioritario para ofrecer créditos a través de esta modalidad de financiamiento. En concordancia con lo anterior, del saldo total de cartera reflejado al cierre

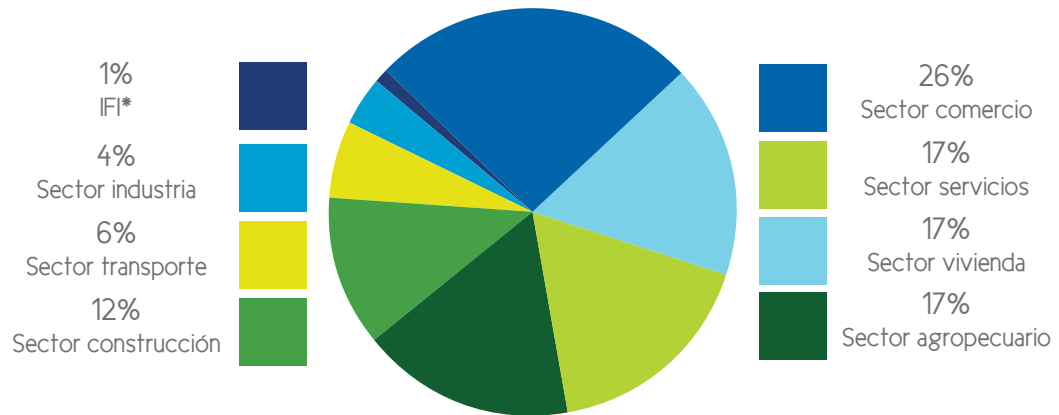
de diciembre de 2015, los saldos destinados a la micro, pequeña y mediana empresa representan el 61 %. Este incremento se debió a la implementación de algunas medidas que permitieron fortalecer el apoyo brindado a este sector, como lo es: el incremento de instituciones elegibles con enfoque a estos segmentos; la creación de programas destinados a la MIPYME, como son el Programa Banca Mujer, Banca EmprendES, Empresa Renovable, y la Línea Especial de Crédito para el Financiamiento del Desarrollo Productivo de las MIPYME - Fondos BID.

En gráficas, los créditos otorgados a través de Instituciones Elegibles han alcanzado los siguientes saldos de cartera:

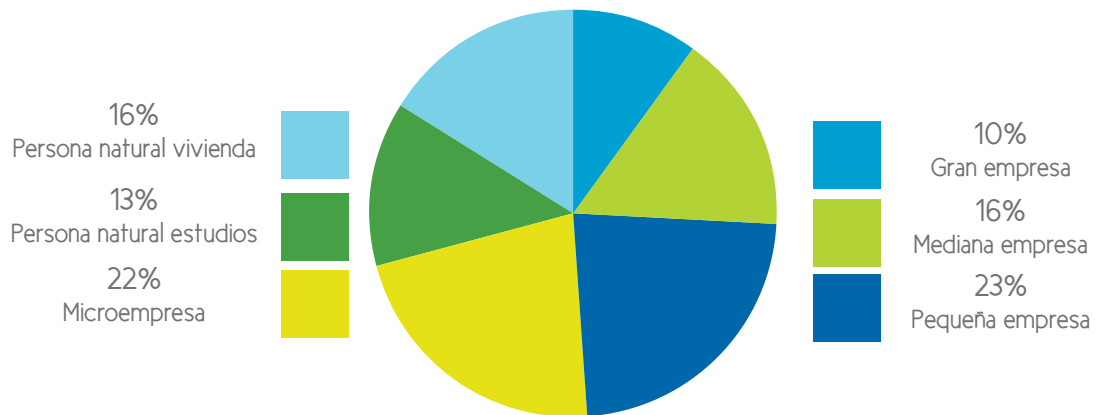
Tendencia de cartera de crédito trimestral  
En millones de USD\$



### Distribución del Saldo de Cartera Por sector productivo



### Distribución del Saldo de Cartera Por tamaño de empresa

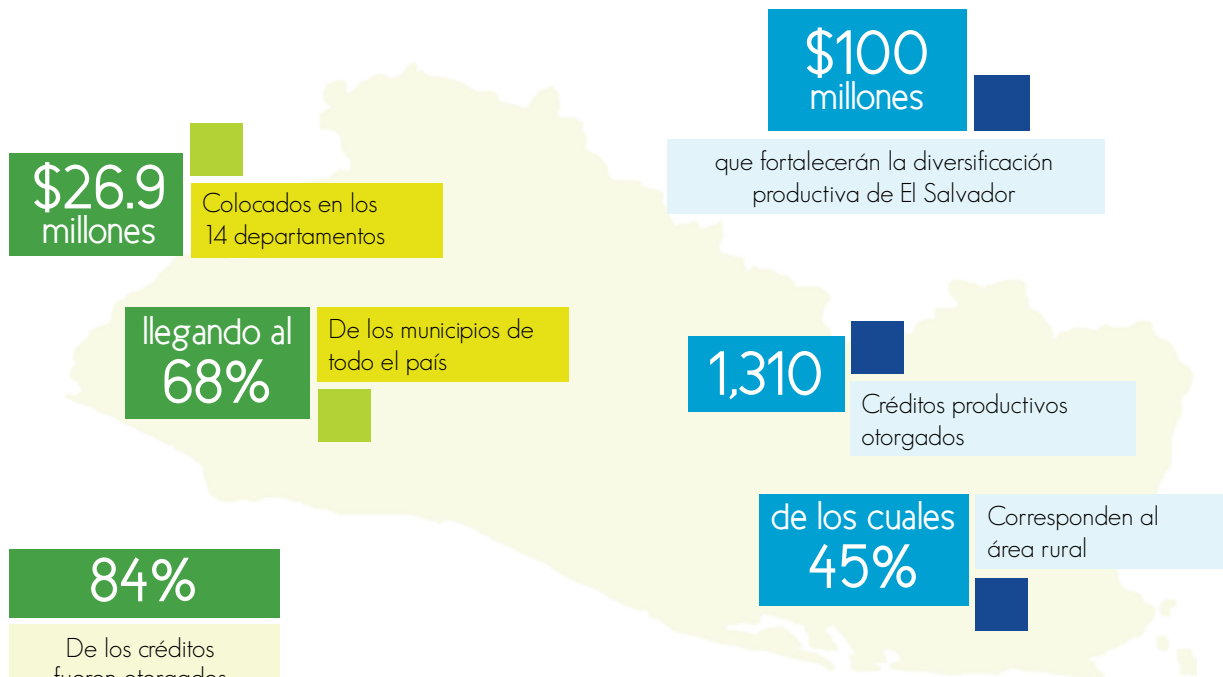


## Línea Especial de Crédito

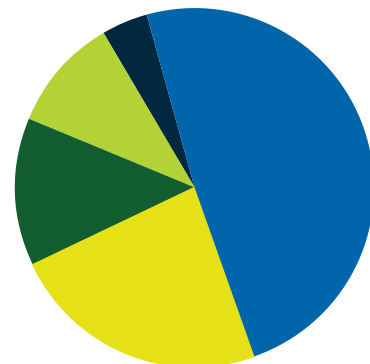
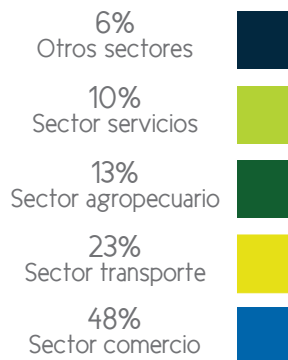
Para el Financiamiento del Desarrollo Productivo de las MIPYME - Fondos BID

De los \$100.0 millones correspondientes a la línea contratada en el año 2015 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), al cierre del año 2015 se habían colocado \$26.9 millones en 1,310 créditos, de los cuales el 45% de estos créditos favorecen al área rural. A través de esta línea se logró impulsar la colocación de créditos en los 14 departamentos del país, llegando al 68% de los municipios de todo el país; con lo que se contribuyó a mantener 8,500 empleos

permanentes y se generaron casi 1,000 nuevos empleos. Otro segmento importante financiado en el año 2015 lo representa el Programa SiguEstudiando, con el 13.17% del saldo total de cartera, representando el apoyo otorgado a 4,873 estudiantes para que puedan continuar sus estudios, 1,850 son estudiantes de escasos recursos, es decir, jóvenes cuyos ingresos familiares son menores a mil dólares.



y se distribuyen de la siguiente manera en los sectores productivos:



## Crédito con Sujetos Elegibles

Al cierre del año 2015, BANDESAL podía financiar hasta el 50% de los proyectos de inversión iguales o superiores a \$8.9 millones, y hasta un máximo de \$22.3 millones. También actúa como facilitador y movilizador de recursos de otras instituciones financieras participantes, quienes evalúan y aprueban, de manera independiente, y comparten los riesgos asociados al crédito.

## Resultados de BANDESAL a través de Sujetos Elegibles

En el contexto anterior, las operaciones financieras que el Banco de Desarrollo de El Salvador realizó con Sujetos Elegibles reflejaron un saldo al cierre del ejercicio 2015 de \$15.8 millones. No obstante, es importante resaltar

que a lo largo del año se aprobaron nuevos créditos por \$30.4 millones, los cuales al cierre del año aún no habían sido desembolsados. En ese sentido, el total de créditos compartidos, de manera acumulada alcanzaban al cierre del año la suma de \$55.4 millones, lo que se traduce el apoyo que el Banco ha otorgado al impulso de proyectos del sector privado por el orden de \$272.0 millones.

Es importante resaltar, que de los montos señalados anteriormente, se ha apoyado al desarrollo de proyectos de inversión en el campo energético, específicamente en energías renovables, cuya inversión total prevista asciende a \$207.5 Millones, lo que va en línea con la Política Energética del país, para la Transformación de la Matriz Energética.



Reunión con empresarios



Reunión con empresarios

# CONTRIBUCIÓN AL DESARROLLO DE LOS SECTORES PRODUCTIVOS POR MEDIO DEL CRÉDITO

## II. Fondo de Desarrollo Económico (FDE)

### Productos del Fondo de Desarrollo Económico

Uno de los Fondos que por Ley es administrado por el BDES, es el Fondo de Desarrollo Económico (FDE), mecanismo que otorga créditos directos a personas empresarias de la pequeña y mediana empresa con la finalidad de promover el desarrollo de proyectos viables y rentables de los sectores productivos del país ofreciendo 43 de líneas de financiamiento para proyectos de inversión en actividades productivas, para créditos de corto, mediano y largo plazo.



Participación en Feria de Producción Más Limpia organizada por CNPML - julio 2015



Participación en Feria "Lo que el Trifinio Produce" organizada por CONAMYPE - octubre 2015

### Líneas de financiamiento

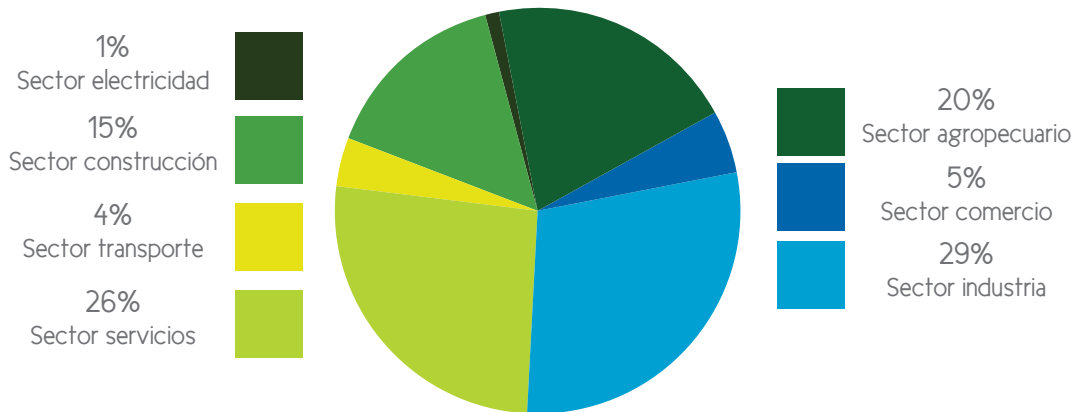
1. Formación de Capital Agropecuario
2. Agricultura Intensiva Protegida
3. Fomento a Actividades Agropecuarias
4. Inversión en Fincas Cafetaleras
5. Avío para Cultivos Tradicionales
6. Línea de Financiamiento para el Establecimiento de Viveros de Café
7. Línea de Financiamiento para Costo de Producción de La Caña de Azúcar 2016-2017
8. Fomento a la Inversión Agroindustrial
9. Transferencia de Tecnología e Innovación Agroindustrial
10. Apoyo al Sector Textil y Confección
11. Formación de Capital Industrial
12. Transferencia de Tecnología e Innovación Industrial
13. Ampliación del Parque Industrial Salvadoreño
14. Química Farmacéutica
15. Impulso a Servicios de Logística
16. Fomento a Servicios Internacionales
17. Fomento a Servicios Empresariales a Distancia
18. Transporte en Actividades Productivas
19. Fomento a Proyectos Habitaciones
20. Fomento a la Innovación Tecnológica
21. Fomento a la Asociatividad Empresarial
22. Impulso a La MIPYME Sigue Invirtiendo
23. Apoyo a la MIPYME Sigue Creciendo
24. Línea de Crédito Directo para Mujeres Empresarias
25. Línea Especial de Crédito para Fideicomisos Administrados por BANDESAL
26. Línea de Crédito Banca Emprende
27. Línea MINED FDE Crédito Directo Apoyo a Proveedores del MINED del Programa Paquete Escolar
28. Línea MINED Banca Mujer para Empresarias Productoras de Uniforme Calzado y Paquete Escolar
29. Programa Empresa Renovable Asistencia Técnica
30. Programa Empresa Renovable, Reconversión Ambiental y Energía Renovable
31. Generación de Energía
32. Eficiencia Energética y Energía Renovable
33. Formación de Capital Exportador
34. Ampliación del Parque Industrial Exportador
35. Pre y Exportación
36. Fomento al Turismo
37. Fomento a La Inversión Extranjera Directa
38. Fomento a La Inversión Directa
39. Fomento a La Investigación e Infraestructura Educativa
40. Formación de Capital para Servicios de Salud
41. Fomento a La Inversión en Infraestructura de Salud
42. Financiamiento de Actividades Productivas
43. Línea de Financiamiento en Apoyo a La Innovación y al Desarrollo Tecnológico FDE

## Resultados del Fondo de Desarrollo Económico

El Fondo de Desarrollo Económico (FDE), a través de sus líneas de financiamiento, durante el año 2015 contrató 274 créditos con un monto que en conjunto ascendió a \$19.7 millones, reflejando al cierre del año un saldo de cartera de \$48.78 millones que corresponden a 441 créditos. El porcentaje del saldo de la cartera del FDE que corresponden a la MIPYME es del 83%, contribuyendo de esta manera a fortalecer el tejido productivo de sectores económicos, distribuidos en las diferentes líneas de financiamiento a disposición de los empresarios. El apoyo otorgado en el año

por intermedio del FDE contribuyó a que se realizará una inversión total en el país de \$40.3 millones, lográndose con ello la generación de 1,732 nuevos empleos y a la conservación de un total de 866 ya existentes, con lo cual se apoyó de manera directa y permanente a 2,598 familias. Con los números anteriores, podemos afirmar que el Fondo promovió a la creación y mantenimiento de más de 10,000 empleos entre directos e indirectos. Los sectores que ha financiado el FDE, por medio de sus diversas líneas de financiamiento se distribuyen de la siguiente forma, por saldos.

Distribución del Saldo de Cartera  
Por sector productivo



Participación en Feria Agroexpo - organizada por CIFCO, abril 2015

# CONTRIBUCIÓN AL DESARROLLO DE LOS SECTORES PRODUCTIVOS POR MEDIO DEL CRÉDITO

## III. Fideicomiso para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE)

Como parte de la gestión fiduciaria que BANDESAL realiza desde su fecha de creación, ha sido la administración del Fideicomiso para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE), dicho Fideicomiso está enfocado en acercar el crédito a los empresarios de la Micro y Pequeña Empresa de forma innovadora y oportuna, cuenta con 41 intermediarias de fondos, en su mayoría atienden al mercado de las MYPE. Para el año 2015 el FIDEMYPE tuvo un impacto positivo en los principales sectores

productivos de la economía, logrando colocar \$8.8 millones por medio del otorgamiento de 2,092 créditos de los cuales el 61% fueron para MYPE dirigidas por mujeres. En términos generales, con la colocación lograda se contribuyó al mantenimiento de 3,000 empleos en el sector, y se generaron 300 nuevos empleos. Al cierre del 2015, el saldo total de cartera fue de \$14.4 millones.

Empresarios de la MYPE financiados por BANDESAL a través de FIDEMYPE



### USULUTÁN

**Zoila Bertila Jiménez**  
Empresaria productora de dulces artesanales



**Manuel de Jesús Valencia**  
Empresario productor de piezas industriales metálicas

### SAN MARTÍN



### LOURDES C.

**Elba del Carmen Cabrera**  
Empresaria productora de Quesos



## IV. Programas Estratégicos

BANDESAL cuenta con siete Programas Estratégicos que impulsan el desarrollo competitivo de la economía del país, de forma directa e indirecta y a través de los dos fondos que administra. Estos Programas brindan oportunidades para la innovación, para la

creciente demanda social y ambiental, para el desarrollo sostenible y competitivo; a fin de reactivar el tejido productivo de la economía salvadoreña, apoyando con programas inclusivos a nivel territorial tales como:

### PROGRAMA EMPRESA RENOVABLE

Promueve el desarrollo sustentable y los beneficios medioambientales a través del otorgamiento de créditos para inversiones en proyectos de eficiencia energética, energía renovable y protección ambiental de las MYPE. Cuenta con un Fondo de Asistencia Técnica (FAT).

Durante el año 2015, BANDESAL continuó con el impulso de la realización de proyectos de Eficiencia Energética y de Energía Renovable

mediante la promoción del Programa Empresa Renovable, que permitió colocar 26 créditos por un monto de \$3.08 millones.

### Colocación de créditos Por actividad Económica

Actividad Económica	Número de Créditos	Monto Otorgado	Porcentaje
Sector Comercio	24	\$828,741	27%
Sector Industria	1	\$2,050,000	7%
Sector Transporte	1	\$207,078	66%
<b>Total General</b>	<b>26</b>	<b>\$3,085,819</b>	<b>\$3,085,819</b>

Como puede observarse, la distribución de la cartera por actividad económica, es de la siguiente manera: 27% del monto total otorgado corresponden al sector comercio; 7% al sector industria manufacturera, y 66% ha sido colocado en el sector transporte. El destino de estos créditos ha sido la sustitución de maquinaria y equipo por otros más eficientes.

El uso de equipos más eficientes ha permitido ahorros en el consumo de energía eléctrica por alrededor de \$180,000 por año y más de \$60,000 en ahorros en consumo de Gas

Licudo por año, lo cual a su vez se traduce en una reducción de emisiones de CO<sub>2</sub> por más de 2,000 toneladas por año.

Adicionalmente, con recursos No Reembolsables del Programa, se logró apoyar a 5 empresas con la realización de Asistencias Técnicas, permitiéndoles planificar mejor su inversión en proyectos de eficiencia energética o de generación de energía a partir del uso de recursos naturales renovables. Así mismo se lograron formalizar asistencias para otras 6 empresas.



Promueve el desarrollo económico e inclusión financiera de las mujeres empresarias, facilitándoles líneas de crédito, programas de garantías y fortalecimiento de las capacidades a través de capacitación y asistencia técnica.

+ 3,600 

empresarias fueron beneficiadas por medio de créditos, garantías y capacitaciones desde que inició el programa.

+ US\$5.0

millones de dólares en créditos son el saldo de cartera, tomando en cuenta recursos del BDES, FDE y FIDEMYPE).

+ 1,200 

micro y pequeñas empresas lideradas por mujeres han sido beneficiadas con financiamiento.

+ \$1.7

millones de dólares en garantías otorgadas, movilizando US\$2.6 millones de dólares.

+ 900 

mujeres empresarias han sido respaldadas por medio de garantías.

+ 20,000

salvadoreños directa e indirectamente beneficiados gracias al programa Banca Mujer.

+ 1,400 

mujeres han sido capacitadas a través del Centro de Formación BANDESAL.



3,600

Mujeres empresarias salvadoreñas beneficiadas por medio de créditos, garantías, capacitación y asistencia técnica desde que inició el programa.



+ 1 año

promoviendo la inclusión financiera y autonomía económica de la mujer salvadoreña

PROGRAMA BANCA  
MUJER



PRIMER ANIVERSARIO

Brinda apoyo financiero a la población emprendedora a nivel nacional, a través de líneas de financiamiento, garantías, capacitación y asistencia técnica, que propicie el fortalecimiento y crecimiento de la cultura emprendedora y el desarrollo de las MIPYME.

PROGRAMA BANCA  
EMPRENDES



CRÉDITOS

\$75,000

Monto contratado

GARANTÍAS

\$78,078

Monto garantizado

CAPACITACIONES

577

Emprendedores capacitados

Propicia el desarrollo educativo mediante la concesión de préstamos para beneficiar a estudiantes de nacionalidad salvadoreña que deseen realizar o continuar sus estudios a nivel medio, superior y de postgrado a efectuarse en instituciones de enseñanza nacionales o extranjeras.

PROGRAMA  
SiguEstudiando



CRÉDITOS

\$14,291,100

Monto contratado

GARANTÍAS

\$6,649,646

Monto garantizado

274

Estudiandtes beneficiados

Adicionalmente, en el año 2015 se aprobaron tres nuevos programas:

PROGRAMA BANCA  
QUÍMICA FARMACÉUTICA



Este programa ha sido diseñado para impulsar la competitividad de la cadena productiva de la Industria Química Farmacéutica mediante el acceso a líneas de financiamiento y asistencia técnica enfocadas a la reconversión de plantas de producción y laboratorios, maquinaria y equipo, eficiencia energética, exportación, nuevas tecnologías, entre otros destinos.

PROGRAMA BANCA  
TECNOLÓGICA



Forma parte de las apuestas estratégicas del Banco para impulsar el desarrollo de la MIPYME a través de financiamiento destinado a la innovación, adopción y desarrollo de tecnologías, complementado con capacitación y asistencia técnica, que les permita desarrollar sus capacidades productivas y competitivas y propicie su articulación a la dinámica de la economía territorial, nacional e internacional.

PROGRAMA BANCA  
AGROPECUARIA



Nace con el fin de impulsar el desarrollo de productores agropecuarios de la MIPYME, a través del acceso a financiamiento y programas de garantías para actividades agrícolas y pecuarias rentables que generen valor agregado; a fin de: Incrementar el empleo, aumentar la producción agropecuaria y avanzar hacia la soberanía y seguridad alimentaria; complementado con capacitación y asistencia técnica.

## Promoción del desarrollo y competitividad de los empresarios

BANDESAL, en cumplimiento con el objetivo de promover el desarrollo de las capacidades productivas y competitivas de las micro, pequeñas y medianas empresas y su articulación a la dinámica de la economía nacional establecido en el plan de Gobierno, en el año 2015, ejecutó a través de sus aliados estratégicos CENTROMYPE, FUNDAMICRO y FIAGRO, programas destinados a generar oportunidades y prosperidad de las MIPYME salvadoreña obteniendo los siguientes resultados:

A través de la Fundación Promotora de la Competitividad de la Micro y Pequeña Empresa (CENTROMYPE) se atendieron con asistencia técnica, apoyo para el desarrollo empresarial y diseño de imagen corporativa a más de 200 beneficiarios de la MIPYME. Además de contribuir a la generación de más de 450 emprendedores capacitándoles en los procesos de formación emprendedora, gestión empresarial y elaboración de planes de negocio.

La alianza con la Fundación de Capacitación y Asesoría en Microfinanzas (FUNDAMICRO)

permitió brindar asistencia y capacitación a 694 beneficiarios de instituciones financieras para apoyar a la micro y pequeña empresa en programas de Inclusión Financiera y fortalecimiento Institucional, disminución de mora y recuperación de cartera, metodologías crediticias para microfinanzas con enfoque de género, factibilidad de regulación, metodologías crediticias, entre otros.

Por último, y no por ello menos importante, con el apoyo de la Fundación para la Innovación Tecnológica Agropecuaria (FIAGRO), se apoyaron a más de 1,000 productores agrícolas y agroindustriales. Este apoyo consistió en brindar capacitaciones estratégicas de prospección tecnológica orientada a cultivos en ambientes controlados y técnicas de cultivo de piña y cacao, emprendimiento agrícola para la utilización de la plataforma de información de precios de mercado y clima, a través de su Plataforma "aAgromovil", además de contribuir a la creación de nuevos emprendedores a través del concurso AGROINNOVA el cual canalizó \$26,000 en concepto de capital semilla a 12 emprendedores.



# CONTRIBUCIÓN AL DESARROLLO DE LOS SECTORES PRODUCTIVOS POR MEDIO DE LAS GARANTÍAS

## I. Fondo Salvadoreño de Garantías (FSG)

### Productos del Fondo Salvadoreño de Garantías

El Fondo Salvadoreño de Garantías facilita el acceso al crédito a micro, pequeña y medianas empresas, las cuales a pesar de tener un buen proyecto, no cuentan con las garantías suficientes requeridas normalmente por las entidades financieras. El Fondo sirve de colateral para disminuir el riesgo de la Intermediaria Financiera.



Capacitaciones sobre Manual de FONEDUCA  
Noviembre 2015

### Programas de Garantías

1. *Actividades Productivas*  
*Capital de Trabajo*  
*Formación de Capital*
2. *CrecES MIPYME*  
*Capital de Trabajo*
3. *Educación*  
*Estudiantes Salvadoreños*
4. *Exportaciones*  
*Exportación con factura*  
*Micro y Pequeña Empresa*
5. *Capital de Trabajo*  
*Formación de Capital*  
*Transporte Colectivo*  
*Transporte Productivo*
6. *Programa Banca Mujer*  
*Capital de Trabajo*  
*Formación de Capital*
7. *Programa Mujeres Salvadoreñas Empresarias*  
*Mujeres Salvadoreñas Empresarias II*
8. *Programa Banca EmprendES*  
*Capital de Trabajo*  
*Formación de Capital*
9. *Programa Especial Rescate MIPYME*  
*Refinanciamientos Tramo I*
10. *Programa Especial de Garantías para Capital de Trabajo 2014*  
*Programa Especial de Garantías para Capital de Trabajo 2014*
11. *Refinanciamiento y Consolidación*  
*Refinanciamiento*
12. *Salud*  
*Formación de Capital*
13. *Turismo*  
*Formación de Capital*



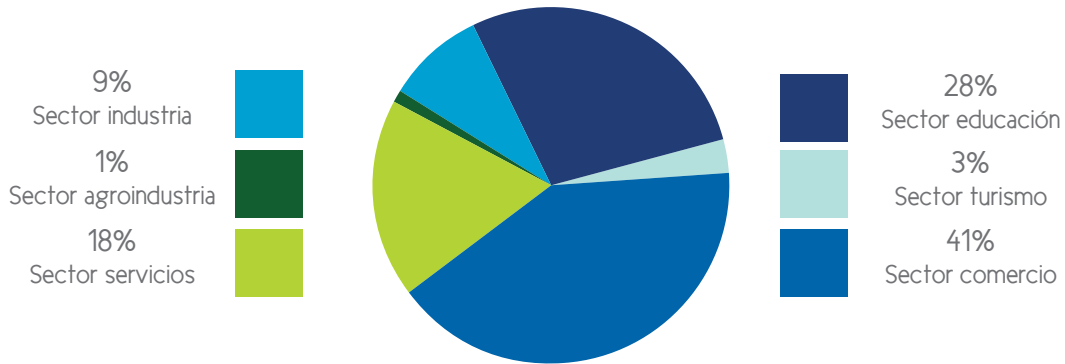
Presentación de Oferta Comercial a Banco G&T  
Agosto 2015

## Resultados del Fondo Salvadoreño de Garantías

El (FSG), al cierre del año 2015, movilizó en el sistema financiero un monto total de créditos de \$64.4 millones, a través de las 26 instituciones aliadas. Lo anterior se logró al otorgar 9,526 garantías para apoyar a los sectores productivos del país, garantizando en el año

un total de \$36,2 millones y alcanzando una contingencia total acumulada de \$48.4 millones. El sector económico al que se le otorgó mayor monto de garantías fue Comercio con un 41% de la contingencia, Educación con el 28% y Servicios con el 18%.

Distribución de Contingencia  
Por sector productivo



El FSG, a través de sus 13 programas de garantía, ha beneficiado principalmente a la micro y pequeña empresa, cumpliendo así con su objetivo de creación, alcanzando una

participación de su cartera del 95% en número de beneficiarios. Con esto, se benefició a 7,433 personas con empleo directo o autoempleo.

Distribución de Contingencia  
Por tamaño de empresa



El Programa de Banca Emprendes, lanzado en 2014, mostró el apoyo a 11 empresarios para iniciar sus negocios, con el apoyo principal del Banco Hipotecario. El Programa Banca Mujer es de los programas más importantes para este período, ha beneficiado a 934 mujeres, se ha movilizado un monto de crédito de \$2.6 millones, al garantizar \$1.7 millones.

Adicionalmente, se diseñó un producto para el rescate de las actividades productivas de la MIPYME, el cual consiste en otorgar refinanciamientos a los empresarios que fueron financiados originalmente con una garantía del FSG, pero que por problemas de delincuencia e inseguridad no pueden afrontar su compromiso financiero, dando oportunidad a que las instituciones financieras ofrezcan mejoras en las condiciones originales del crédito, contratando refinanciamientos que potencien la capacidad de pago de los empresarios afectados y que puedan continuar con el desarrollo de sus actividades empresariales.

Los principales usuarios del FSG (81% de la contingencia) son: Banco Davivienda, Banco Agrícola, Banco de Fomento Agropecuario, Banco Hipotecario, Banco G&T Continental, y Banco Promerica, entre otros.

Con el propósito de continuar ampliando la cobertura de atención a empresarios y el alcance en los territorios, durante el año 2015, se realizaron gestiones comerciales con diferentes instituciones financieras no reguladas, a fin de incorporarlas al portafolio de usuarias

del Fondo, lográndose firmar contratos de participación con Caja de Crédito de Santiago de María y ACCACYPAC de RL.

Finalmente, en el 2015, el patrimonio del FSG fue fortalecido con \$1.0 millones, lo cual permitió incrementar la contingencia asumida por el Fondo en \$8.0 millones, pudiendo garantizar con el patrimonio actual hasta \$56.0 millones.

Asimismo, como parte de las alianzas estratégicas que BANDESAL ha desarrollado a lo largo de su operación, en este período por intermedio de la sociedad de garantías recíprocas G&S (de la cual el BDES es socio protector), se logró contribuir a que se otorgaran nuevas garantías en departamentos que tradicionalmente no habían sido atendidos, destacándose las operaciones de los departamentos de San Miguel (\$1,337,564), Usulután (\$736,998) y La Unión (\$492,500).

Por otra parte, la participación del departamento de Santa Ana (\$2,629,720) se incrementó como resultado de más productores de zapatos y proveedores del programa MINED que están ubicados en ese territorio.

Así también, al cierre, hubo un crecimiento importante respecto a la colocación de avales y fianzas en los departamentos de Ahuachapán (\$691,698) y Cabañas (\$867,506); esto como resultado de garantizar a viveristas de plantas de café ubicados en Ahuachapán y de productores de semilla mejorada de frijol y maíz en el departamento de Cabañas.

Premiación del Fondo Salvadoreño de Garantías Instituciones Financieras reciben preseas por su destacada utilización de recursos del FSG





# CONTRIBUCIÓN AL DESARROLLO DE LOS SECTORES PRODUCTIVOS POR MEDIO DE LAS GARANTÍAS

## II. Gestión por intermedio de Fondos de Garantías administrados

### Fondo de Garantías para Estudiantes Salvadoreños (FONEDUCA)

FONEDUCA para el año 2015, colocó 877 garantías nuevas, logrando una colocación de crédito de \$5.7 millones, siendo el crédito promedio de estudios inscrito de \$6.5 miles, garantizando un monto total de \$3.6 millones y alcanzando una contingencia acumulada del programa de \$13.87 millones en 3,220 garantías inscritas. Esto ha sido logrado con la participación de Instituciones como DAVIVIENDA, Banco Agrícola, Banco de Fomento Agropecuario, Banco Hipotecario, COMEDICA y Banco de los Trabajadores Salvadoreños. También se señala que a través de la Fundación Gloria de Kriete (FGK), en convenio con Banco Agrícola se han podido otorgar 70 garantías por un monto de crédito de \$307.31 miles, garantizando \$276,58 miles, orientado a estudiantes de

escasos recursos apoyados de forma integral por FGK. Para promocionar el FONEDUCA, se realizan diferentes capacitaciones sobre el producto con las Instituciones Financieras adscritas al programa y se participa en la Feria INJUVE, con el apoyo de la Dirección Superior del Ministerio de Educación, donde se tiene una afluencia de bachilleres que quieren optar por cursar sus estudios superiores en las Instituciones Educativas que se promocionan en dicho evento. Los principales tipos de estudio atendidos por el FONEDUCA son las Licenciaturas con un 39%, las Maestrías con un 19% y las Ingenierías con un 14%. El desglose por tipo de estudio es el siguiente:

FONEDUCA POR LÍNEA DE ESTUDIO			
Tipo de Estudio	No. Garantías	Contingencia a diciembre	Contingencia
Licenciaturas	1,591	\$5,399,529.27	38.92%
Maestrías	347	\$2,659,863.74	19.17%
Ingenierías	528	\$1,910,041.91	13.77%
Cursos	166	\$1,249,345.90	9.00%
Técnico	281	\$949,119.11	6.84%
Doctorados - Medicina	126	\$695,873.31	5.02%
Especializaciones	32	\$296,098.27	2.13%
Diplomados	48	\$285,240.78	2.06%
Profesorado	67	\$171,161.01	1.23%
Doctorados	11	\$93,321.94	0.67%
Postgrados	11	\$74,087.19	0.53%
Estudios ON - LINE	11	\$72,523.34	0.52%
Otros	1	\$17,953.52	0.13%
<b>Total Mes</b>	<b>3,220</b>	<b>\$13,874,159.29</b>	<b>100.00%</b>

Los principales centros de estudios demandados por los estudiantes con garantía son: Universidad Francisco Gavidia, Universidad Andrés Bello, Universidad de El Salvador, Universidad Tecnológica, Escuela Superior de Economía y Negocios y la Universidad José Simeón Cañas

que representan el 50% del total del número de garantías. Del total de las garantías otorgadas bajo este fondo, el 94% está destinado para estudiantes de escasos recursos, ya que los ingresos de los beneficiarios están por debajo de los US\$1.0 miles.

## FEDA: Programa de Garantía Agropecuario PROGARA

Este Programa que funciona con recursos provistos en su totalidad por el Ministerio de Hacienda, y que es administrado por el BANDESAL, para el año 2015 inscribió y renovó un total de 25,648 garantías a través de sus diferentes líneas de productos, entre las que destacan: Seguridad Alimentaria, y Avío Café Cosecha 2015-2016, cerrando al 31 de diciembre de 2015 con un saldo de cartera de \$61.8 millones y una contingencia de \$41.6 millones. Las principales

instituciones financieras que utilizan el programa (98% de la contingencia) son Banco de Fomento Agropecuario, Banco Agrícola, Banco G&T Continental y Banco Hipotecario, entre otros. Este programa apoya con cobertura a nivel nacional, principalmente con garantías (88% del total) a créditos de pequeños productores en seguridad alimentaria, con montos promedio de \$6.0 miles. A continuación los principales saldos contingentes al cierre del año 2015:

PROGARA CONTINGENCIA POR LÍNEA				
Programa	Número de Garantías	Saldo de Cartera	Contingencia a diciembre	Participación
Seguridad alimentaria 2015/2016	20,750	\$31,372,964.00	\$24,362,971.30	58.43%
PROGARA	2,823	\$16,344,757.89	\$8,836,373.67	21.19%
Avío café cosecha 2015/2016	82	\$11,094,670.90	\$6,451,356.42	15.47%
Seguridad alimentaria 2014/2015	658	\$1,049,587.44	\$719,915.64	1.73%
Inversión en fincas cafetaleras	25	\$882,565.38	\$597,772.21	1.43%
Seguridad alimentaria 2013/2014	423	\$519,030.57	\$341,135.81	0.82%
Seguridad alimentaria 2012/2013	283	\$214,685.96	\$146,017.57	0.35%
Avío café para reactivación cosecha 2015/2016	3	\$105,000.00	\$70,500.00	0.17%
Avío café cosecha 2014/2015	5	\$132,738.39	\$62,694.33	0.15%
Reactivación de la caficultura 2014/2015	4	\$79,129.26	\$42,799.20	0.10%
Seguridad alimentaria 2011/2012	79	\$40,521.48	\$34,191.63	0.08%
Reconversión parque cafetero	2	\$22,056.63	\$21,381.63	0.05%
Inversión fincas café-refinanciamiento	5	\$17,115.88	\$11,840.56	0.03%
<b>Total</b>	<b>25,142</b>	<b>\$61,874,823.78</b>	<b>\$41,698,949.97</b>	<b>100.00%</b>



## FEDA: Programa de Garantías para Pequeños Empresarios PROGAPE

Este programa de garantía que también funciona con recursos provisto por el Ministerio de Hacienda, se mantiene solamente para la atención de las instituciones financieras que no son elegibles para utilizar las garantías del Fondo Salvadoreño de Garantías, y es por esto principalmente que la cartera va en decrecimiento, mostrando solamente 486 inscripciones de garantías para el año 2015, por medio de las siguientes instituciones financieras:

Caja de Crédito de Atiquizaya, Caja de Crédito de Suchitoto, Caja de Crédito de Jocoro, Caja de Crédito de San Alejo, Caja de Crédito de Nueva Concepción, Caja de Crédito de La Libertad, entre otras. Las principales Líneas que poseen garantías vigentes son las siguientes, siendo la más importante en monto de contingencia la Línea de Estudiantes con \$6.9 millones del total:

PROGRAMA CONTINGENCIA POR LÍNEA				
Línea	Número de Garantías	Saldo de Crédito Contratado	Saldo de Crédito Garantizado	Participación
Estudiantes	419	\$8,895,765.69	\$6,904,227.17	70.43%
Pequeños empresarios no agropecuarios	1,255	\$5,282,442.76	\$2,876,353.81	29.34%
Empresarios de autobuses	3	\$38,928.80	\$18,006.20	0.184%
Empresarios afectados por el terremoto	1	\$5,645.55	\$3,951.89	0.040%
<b>Total</b>	<b>1,678</b>	<b>\$14,222,782.80</b>	<b>\$9,802,539.07</b>	<b>100.00%</b>



Capacitación: Formando al Sector Caficltor Chalatenango - mayo 2015

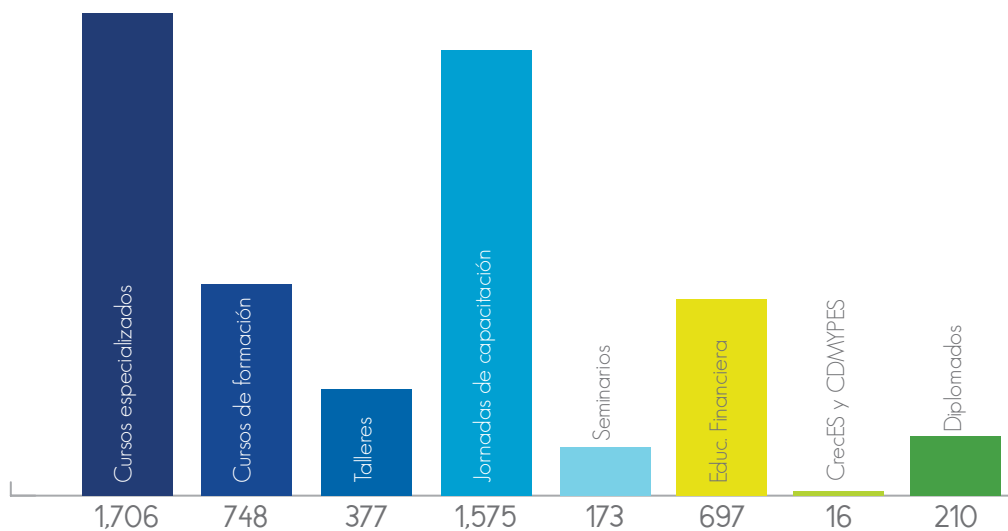
# CONTRIBUCIÓN AL DESARROLLO DE LOS SECTORES PRODUCTIVOS POR MEDIO DE CAPACITACIONES

## Centro de Formación BANDESAL

El Salvador es un país con personas trabajadoras, en busca de oportunidades, que siempre ponen empeño en su trabajo. Es por ello que el Centro de Formación BANDESAL ha acompañado a las empresarias y empresarios desde 2012, generando y transmitiendo conocimiento, a través de programas de capacitación para fortalecer las capacidades y competencias de la MIPYME. A través de su Centro de Formación, BANDESAL otorga a la población programas de capacitación y formación adaptados a sus necesidades, en el área metropolitana así como los territorios, para hacer de El Salvador, un país en el que el desarrollo económico y social

tenga como base las potencialidades humanas, el desarrollo de sus talentos, capacidades, imaginación, creatividad, emprendimientos, destrezas innovadoras; así como el incremento en la productividad de su negocio. De enero a diciembre 2015, el Centro de Formación BANDESAL ha llevado a cabo un total de 211 eventos de capacitación, capacitando a 5,502 personas, en temas como: Educación financiera, cursos especializados, jornadas de capacitación, diplomados, seminarios y talleres. Se han impartido 1,234 horas presenciales y 217 horas virtuales.

Número personas capacitadas

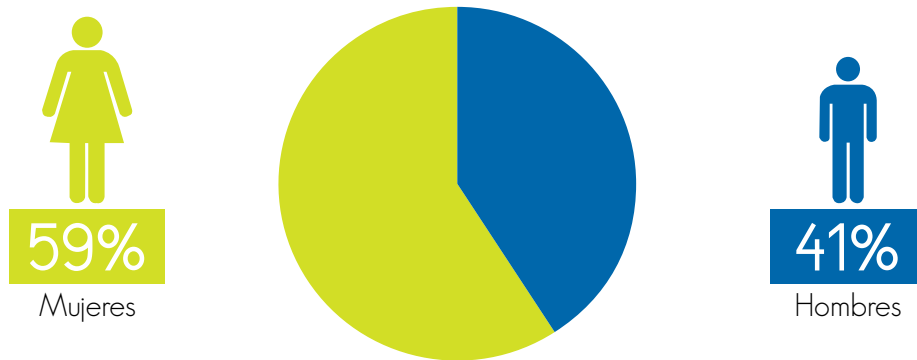


**211** Eventos de capacitación impartidos

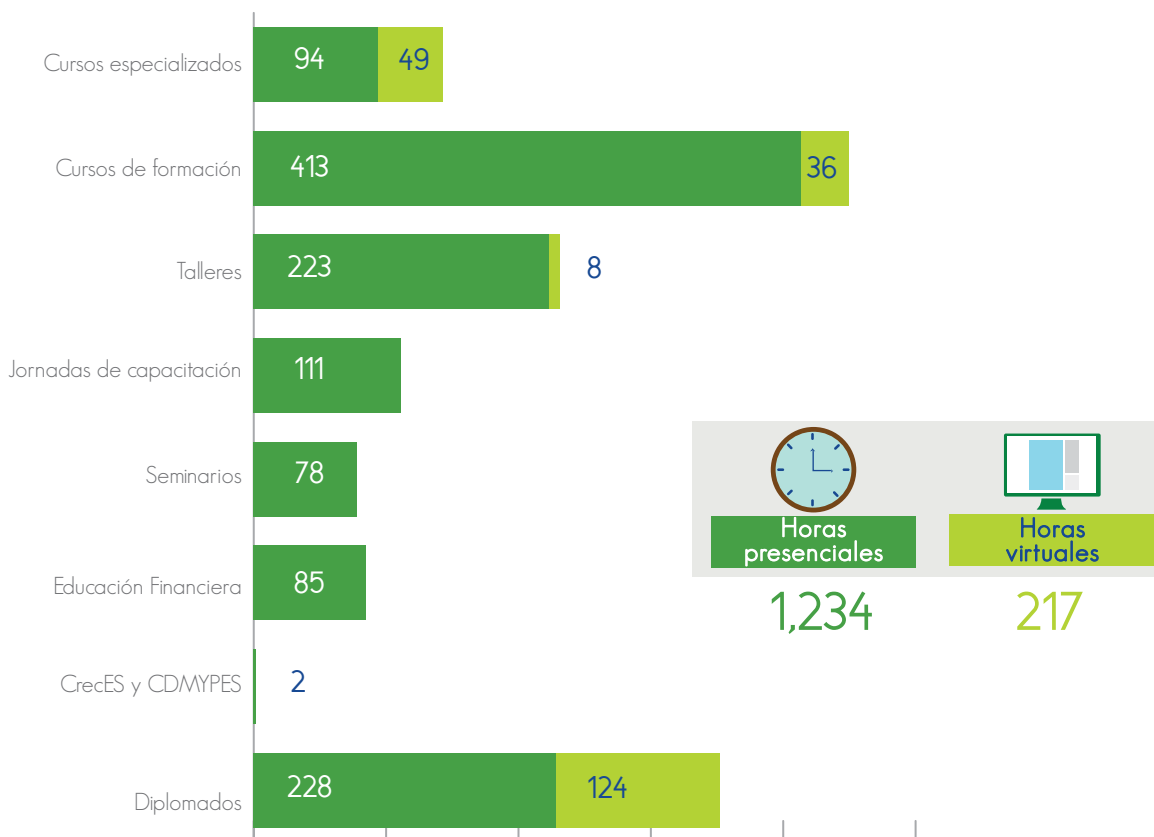
**5,502** Personas capacitadas



### Porcentaje de capacitados por género



### Horas presenciales y virtuales impartidas



## Capacitaciones en los territorios

En la medida en que se han ido desarrollando las capacitaciones y procesos de formación, el Centro de Formación BANDESAL ha encontrado la oportunidad de unir espacios de trabajo con diferentes instituciones para fortalecer los esfuerzos que actualmente se realizan y crear oportunidades adecuadas a las necesidades de la población salvadoreña.

Es así como abonando a los procesos de buenas prácticas, específicamente en el sector de la caficultura, se llevaron a cabo procesos de

capacitación en Educación Financiera, Agrícola e Industrial. Esto fue posible en coordinación de BANDESAL a través de su Centro de Formación con el Consejo Salvadoreño del Café (CSC) y CENTA Café. Llevando a cabo 7 jornadas de capacitación en los diferentes departamentos, para las y los micro y pequeños caficultores que han sido priorizados en las cordilleras de producción de café a nivel nacional, alcanzando así a 343 personas de en San Miguel, Usulután, Chalatenango, La Libertad, Sonsonate, y Santa Ana.

343

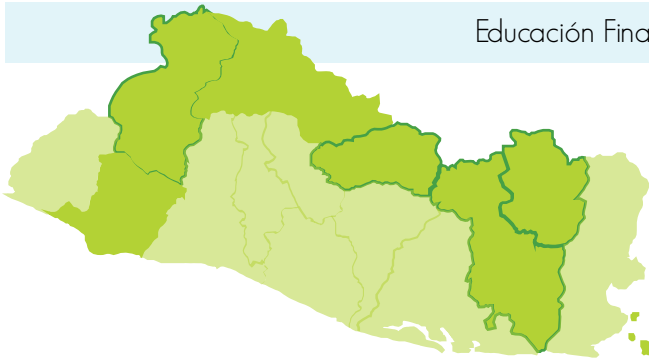
Empresarios del sector caficultor de la micro y pequeña empresa



Educación Financiera Agrícola e Industrial



## Educación Financiera para todos los sectores



Uno de los compromisos fundamentales que tiene BANDESAL, como Banca de Desarrollo, es orientar a la población para el buen manejo de sus recursos, construyendo de manera conjunta presupuestos, planificando el ahorro, invirtiendo y manejando adecuadamente un crédito.

La educación financiera se ha llevado a cabo en diferentes territorios y grupos de personas, propiciando la inclusión financiera en San Salvador, San Miguel, Chalatenango, Santa Ana, Cabañas, Morazán y Sonsonate.

## Educación Financiera para mujeres de la microempresa



Con el compromiso de fortalecer a las mujeres salvadoreñas, el Centro de Formación BANDESAL ha desarrollado jornadas de capacitación enfocadas en potenciar la autonomía económica de las mujeres. Se han impartido 15 jornadas en las diferentes sedes de Ciudad Mujer: San Martín, Morazán, Santa Ana Lourdes Colón y Usulután, fortaleciendo los conocimientos de 118 mujeres en 60 horas presenciales. Por otra parte, en alianza con OXFAM América se han fortalecido por medio

de capacitación a grupos de ahorro y crédito conformados por mujeres en los departamentos de: Morazán y la Libertad, beneficiando así en 12 jornadas de capacitación a 113 mujeres con 48 horas presenciales. Reconociendo el potencial de las mujeres a todo nivel. En el 2015 se ha iniciado un proceso de alianza con el Instituto Salvadoreño de Transformación Agraria (ISTA) habiendo capacitado a 30 mujeres en 3 jornadas de capacitación con 12 horas presenciales.

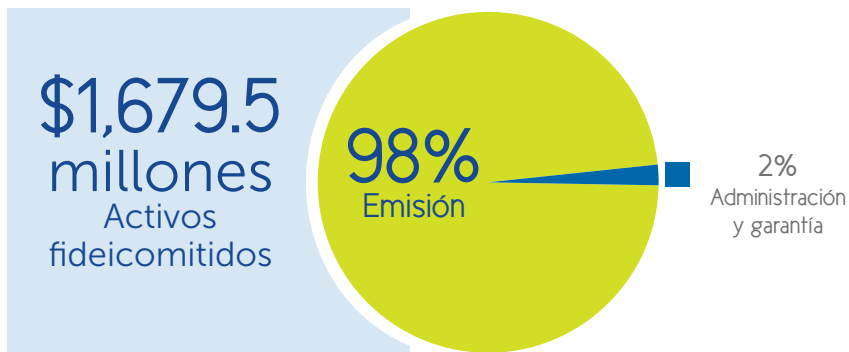
## ADMINISTRACIÓN DE FIDEICOMISOS

En el tema de fideicomisos, para la gestión de 2015, BANDESAL como Fiduciario administró bienes para cumplir con ellos una finalidad encomendada por una persona natural o jurídica denominada Fideicomitente. La obligación principal de BANDESAL consistió en manejar estos bienes de manera transparente y protegerlos tanto física como jurídicamente, contra los riesgos que puedan afectarlos. BANDESAL debe administrar dichos bienes que le han sido confiados por los Fideicomitentes, es decir ordenarlos, disponer de ellos y organizarlos para el cumplimiento del fin por el cual los Fideicomisos fueron constituidos

en beneficio de quien se designe como Fideicomisario (beneficiario). Es así que el banco también rinde cuentas de su gestión a los fideicomitentes según lo establecido en cada escritura de constitución de los fideicomisos.

BANDESAL continuó en el año 2015 administrando fideicomisos (11 en total al cierre de diciembre 2015), con los cuales se apoya a microempresas, municipalidades, pagos de pensiones y a diferentes sectores productivos. Los activos fideicomitados o activos en administración al cierre del año 2015 alcanzan los \$1,679.5 millones.

### Fideicomisos administrados por rubro Según los activos fideicomitados al cierre del 2015



### Fideicomisos de Administración y Garantía

Son aquellos fideicomisos en los cuales los activos entregados en administración a BANDESAL pueden ser utilizados en la producción de bienes, en el desarrollo de actividades agrícolas, en el comercio de determinadas mercaderías, en el pago de compensaciones o beneficios a un sector determinado de la economía o en la administración de carteras de créditos, entre otros. Asimismo, los fideicomisos de Garantía se constituyen con el fin de garantizar el cumplimiento de una o varias obligaciones propias o de un tercero (deudor), para lo cual, los activos que transfieren a BANDESAL sirven para que ante un evento estipulado

de incumplimiento, dichos bienes puedan ser transferidos en pago al acreedor.

### Fideicomisos de Emisión

Son los Fideicomisos donde los activos entregados en administración a BANDESAL, se utilizan para la realización de emisiones de títulos valores, ya sea dentro o fuera de la Bolsa de Valores y, según las condiciones solicitadas por los fideicomitentes. Con el dinero obtenido de dichas emisiones de títulos valores, los fideicomisos de emisión administrados por BANDESAL, apoyan al cierre de 2015 a cafetaleros, pensionados y municipalidades.



# BANDESAL

Como Fiduciario recibe bienes con la finalidad encomendada por una persona natural o jurídica denominada Fideicomitente

## FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACIÓN Y GARANTÍA

### Fideicomiso de Apoyo a la Producción de Café

Otorga apoyos, incentivos y beneficios a los productores de café legalmente registrados como tales en el Consejo Salvadoreño del Café.

### FIPREPAGO

Administra los recursos que ingresan al fideicomiso producto del cobro de la tarifa del Servicio Público de Transporte Colectivo de Pasajeros por medio del Sistema Prepago.

### FIDEMYPE

Propicia el desarrollo de la micro y pequeña empresa en El Salvador, con la finalidad de otorgar créditos a los micro y pequeños empresarios, a través de instituciones financieras intermediarias.

### FIDENORTE

Provee financiamiento a las PYME de los sectores agroindustrial, lácteos, turismo y artesanías, para que implementen proyectos de inversión en beneficio de los habitantes de la Zona Norte.

### FEDA

Otorga un porcentaje para apoyo en la compensación de intereses por los créditos otorgados por las Instituciones financieras con sus propios recursos, y otorga avales a pequeños empresarios y productores del sector agropecuario.

### FITEX

Promueve el desarrollo de techo industrial en proyectos privados que se establecieron fuera del área metropolitana de San Salvador.

### FDSGR

Propicia el desarrollo del sistema de garantías recíprocas, promoviendo la creación de SGR y hace funciones de reafianzadora.

### Garantías

## FIDEICOMISOS DE EMISIÓN

### FICAFE

Emite y coloca Certificados Fiduciarios de Participación Amortizables a través de la Bolsa de Valores, así como la realización de emisiones públicas o privadas de títulos de crédito, ambas con el respaldo de los bienes fideicomitidos.

### FIDECAM

Es el vehículo para la comercialización de los VER (Reducciones de emisiones de carbono verificadas por sus siglas en inglés) generados por las áreas de café de los usuarios del Fideicomiso en los mercados nacionales y/o internacionales.

### FOP

Atiende exclusivamente las obligaciones que se generen del sistema previsional, para lo cual emite Certificados de Inversión Previsionales (CIP).

### FIDEMUNI

Sirve de base para la emisión de Certificados de Reestructuración de Deudas de las Municipalidades (CEMUNI).

## FIDEICOMISOS LIQUIDADOS

### FINCORSA

Liquidado en julio de 2015

### FIHIDRO

Liquidado en septiembre de 2015

**Administración y Garantía:** Fideicomiso para la Administración de Flujos de Efectivo provenientes del Sistema Prepago (FIPREPAGO), Fideicomiso para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE), Fideicomiso de Apoyo a la Inversión en la Zona Norte (FIDENORTE), Fideicomiso Especial de Desarrollo Agropecuario (FEDA), Fideicomiso de Apoyo para la Generación de Techo Industrial en El Salvador (FITEX), Fideicomiso para el Desarrollo del Sistema de Garantías Recíprocas (FDSGR). **Emisión:** Fideicomiso Ambiental para la Conservación del Bosque Cafetalero (FICAFE), Fideicomiso Café y Ambiente (FIDECAM), Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP), Fideicomiso de Reestructuración de Deudas de las Municipalidades (FIDEMUNI). **Liquidados:** Fideicomiso Inversiones Corporación Salvadoreña (FINCORSA), Fideicomiso para el Proyecto de Mejoramiento del Sistema de Abastecimiento de Agua Potable del Sur Este de Santa Tecla, Sur Este de Antiguo Cuscatlán, Nuevo Cuscatlán, Zaragoza y San José Villanueva, Departamento de la Libertad (FIHIDRO).

# SOCIOS ESTRATÉGICOS

## Internacionales



## Nacionales



# CANALES DE ATENCIÓN

## MEDIOS DIGITALES

39,120 Visitantes  
4:01 minutos promedio de visita

**PORTAL**

	7,104 Fans	85% Crecimiento	8,250 Interacción
	3,527 Seguidores	59% Crecimiento	4,150 Interacción
	26 Videos	31 Suscriptores	2,667 Reproducciones
	188 Seguidores	32 Publicaciones	<b>NUEVA RED SOCIAL</b>

**PRENSA**

	43 Eventos con medios
	1,288 Espacios en radio
	41 Espacios en TV
	169 Espacios en prensa escrita

**7,129**

**CENTRO DE LLAMADAS**

Consultas atendidas a través de nuestro centro de llamadas

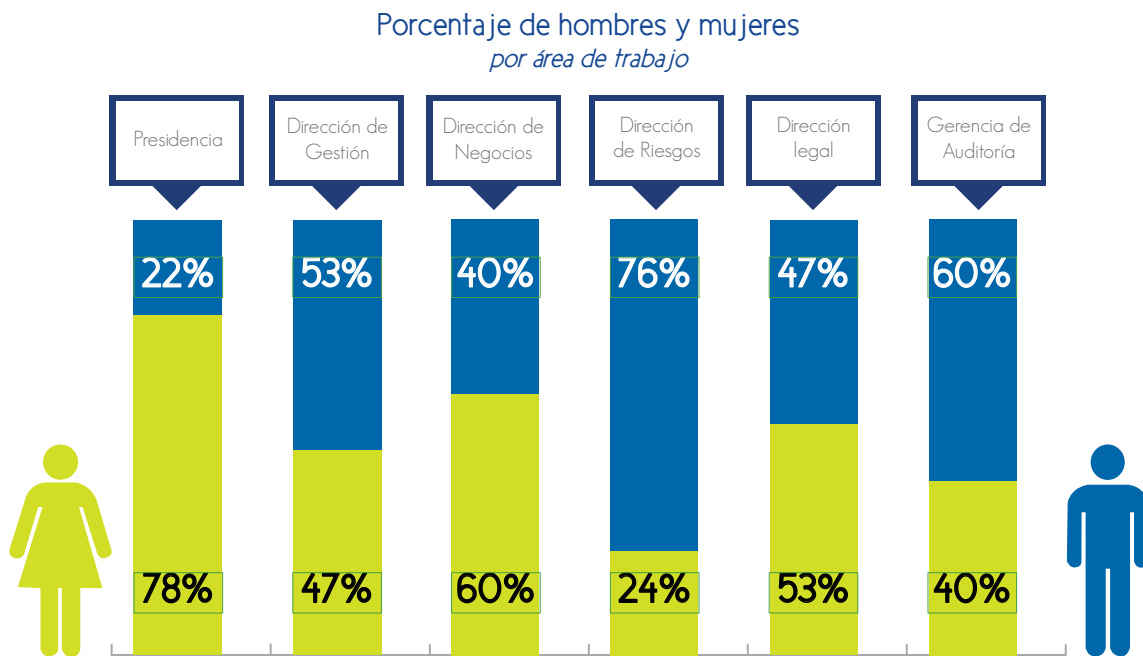
**298,313** personas atendidas

en un total de **318** eventos

## DESARROLLO DE COMPETENCIAS

La Junta Directiva y la Presidencia de BANDESAL estamos comprometidos en conformar un equipo de trabajo técnico y con cultura basada en los valores institucionales, que nos permita atender a nuestros clientes con transparencia, responsabilidad y sin discriminación. Hemos finalizado el año 2015 con un total de 148 empleados, 51% mujeres y 49% hombres. El promedio de antigüedad de nuestro personal es de 6 años y el promedio de edad del personal es de 40 años, esta combinación

perfecta de experiencia y juventud nos ha permitido enfrentar los retos de una mejor forma, atesorando el conocimiento práctico adquirido y trasladándolo a las nuevas generaciones de empleados, permitiendo la innovación como pilar para ayudar a nuestros clientes a alcanzar sus sueños, alineando nuestro esfuerzo individual y de equipo al logro de los objetivos institucionales y adaptando el uso de la tecnología para mejorar nuestros procesos. Nos encontramos distribuidos de la siguiente forma:



Hemos ofrecido a nuestro talento humano la oportunidad de desarrollo profesional, una gran parte de las acciones realizadas con el talento humano fueron orientadas a invertir en el desarrollo y capacitación a través de diferentes eventos de formación; enfocamos nuestros recursos para cumplir con lo establecido por las normativas aplicables al banco, las áreas fortalecidas son: Lavado de Dinero, Ética Gubernamental, Acceso a la Información Pública, Seguridad y Salud Ocupacional. Asimismo, se

reforzaron los conocimientos técnicos financieros, manejo de software y la práctica de los Valores Institucionales como eje primordial para lograr los objetivos y metas. Estamos seguros que nuestro personal está comprometido en poner en práctica la formación y la experiencia adquirida y un genuino interés en continuar aprendiendo y desarrollando competencias, es para la familia BANDESAL un honor haber servido a nuestros clientes internos y externos durante el año 2015.



## Nuestros servicios financieros ¡Ahora más cerca de ti!

Nuestro Centro de Atención abre sus puertas a los empresarios salvadoreños, en un edificio considerado patrimonio cultural, que ha sido restaurado por BANDESAL, a fin de integrar la riqueza cultural de su estructura e historia con la tecnología y versatilidad que las nuevas tendencias educativas exigen.

El Centro de Formación BANDESAL ofrece 4 salones de capacitación que cuentan con mobiliario flexible, la adaptabilidad de 35 computadoras portátiles, y equipo audiovisual que consta de cañones y pizarras.



Este edificio está equipado con alarmas contra incendios, cámaras de vigilancia, detectores de humo y alarmas manuales, iluminación eficiente con lámparas T8; así como aire acondicionado con sistema eficiente Inverter y lámparas ultra violeta que bloquean el acceso de bacterias purificando el aire y un cielo falso ignífugo e impermeable. Los servicios sanitarios cuentan con sistemas de válvulas que permiten el ahorro en el consumo de agua y piso antideslizante para la prevención de caídas. Además las instalaciones son adecuadas para facilitar el acceso y movilización de personas con discapacidad.

# GESTIÓN FINANCIERA

## Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES)

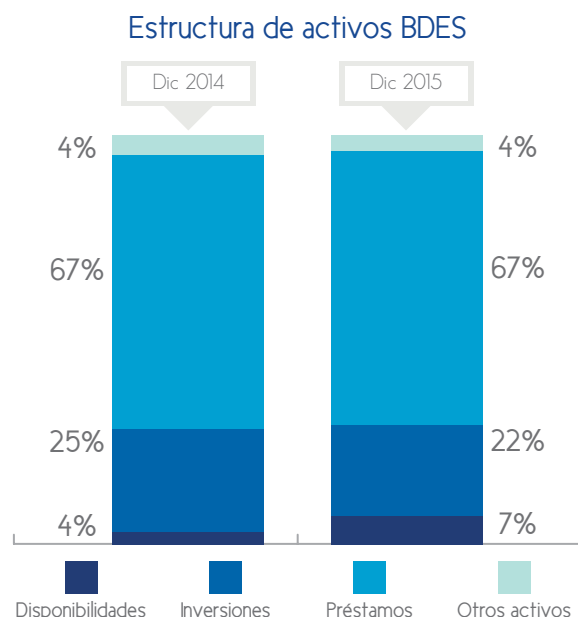
### Estructura de activos

La estructura de activos del Banco ha presentado cambios en la composición de sus activos, principalmente entre la cartera de préstamos y la cartera de inversiones. No obstante lo anterior, la evolución del Banco en estos rubros demuestra un manejo responsable de los Activos, al diversificar su estructura con una adecuada gestión de los diferentes riesgos asumidos.

La inversión en títulos valores y los depósitos en bancos extranjeros reflejados en el portafolio de inversiones del Banco, se han efectuado bajo lineamientos específicos de gestión de riesgos, las políticas internas, la normativa emitida por el Ente Regulador, y con la Ley de Creación del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo. El monto del total de activos aumentó en \$38.8 millones, lo cual refleja un aumento neto que representa el 7.4% de los activos con respecto al cierre del año 2014.

El aumento al que se hace referencia es un efecto combinado en diferentes rubros, así tenemos que la cartera de créditos impulsada por una mayor colocación creció con respecto al año 2014 en 6.8%, finalizando el año 2015 con saldo de \$374.4 millones neto de reservas (\$350.5 millones a diciembre de 2014); este incremento se ha visto financiado en parte por una reducción en la cuenta de inversiones en el exterior, lo cual ha permitido minimizar los riesgos asociados a dicho rubro. De igual manera, la cartera de préstamos bajo la modalidad de segundo piso, se maneja considerando estrictos parámetros de riesgo, lo cual permite asignar a las instituciones intermediarias de los recursos del BDES cupos máximos basados en los resultados de las

evaluaciones integrales realizadas, así como dar cumplimiento a los requisitos de elegibilidad definidos en la Ley de creación del BDES. Cabe señalar, que este mismo esquema de gestión de riesgos es aplicado al momento de evaluar y aprobar los créditos otorgados por el Banco a los Sujetos elegibles (crédito directo), reflejando a diciembre de 2015 un saldo de \$15.8 millones (\$16.5 millones al cierre de diciembre de 2014). El aumento en la cartera total de préstamos determinó que los ingresos por intereses de préstamos se incrementará, pasando a tener ingresos de \$18.9 millones desde \$17.3 millones generados durante el año 2014, lo que muestra un aumento de \$1.6 millones que representa un crecimiento equivalente a un 9.24%. Por su parte las inversiones reflejaron ingresos de \$3.0 millones al cierre de diciembre de 2015, mostrando una disminución de \$1.5 millones con respecto al cierre de diciembre de 2014, debido principalmente a un menor volumen de las inversiones, que a su vez es generado por el cambio de estrategia en el manejo de inversiones.



## GESTIÓN FINANCIERA

### Calidad de activos y cobertura de reservas

Hasta la fecha, la constitución de reservas de saneamiento para la cartera de Primer y Segundo Piso se realiza considerando la normativa emitida para tal efecto por la Superintendencia del Sistema Financiero. No obstante lo anterior, los saldos de reservas constituyen una medida prudencial de riesgo, ya que el Banco no posee saldos de cartera en mora. En este sentido, al cierre de diciembre de 2015, el monto de reservas de saneamiento de préstamos se mantuvo en \$10.4 millones, equivalente a una cobertura del 2.7% con relación a la cartera bruta de préstamos vigentes (2.8% de cobertura en el año 2014).

Con respecto al portafolio de inversiones que el Banco posee, además de cumplir con lo dispuesto con la legislación aplicable y la normativa emitida por el regulador, se siguen los lineamientos conservadores aprobados por la Junta Directiva, lo que minimiza las posibilidades de pérdidas en los portafolios administrados en el exterior. La provisión para valuación de inversiones tuvo una cobertura de 7.19% a diciembre de 2015 (7.22% en 2014).

### Fuentes de financiamiento

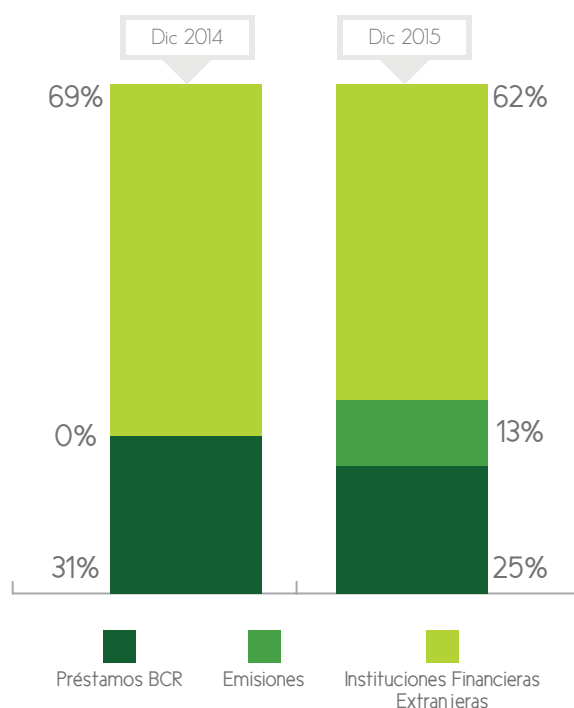
La estructura de pasivos del BDES presenta una expresión de confianza de parte de todos sus proveedores de fondos. El monto total de la deuda adquirida con nuestras fuentes de financiamiento ascendió a \$ 325.0 millones (\$ 290.7 millones en 2014) lo cual refleja un aumento en \$34.3 millones a diciembre de 2015, con respecto al cierre a diciembre de 2014.

Como resultado de la utilización de las diferentes fuentes de recursos, los pasivos con instituciones en el exterior (\$200.5 millones)

reflejaron una participación en la estructura de endeudamiento del Banco del 62% en 2015, (\$199.8 millones que representaban el 69% en 2014). A la fecha, se mantienen préstamos con instituciones del exterior como Credit Suisse, EFG Bank y Bladex. También con instituciones financieras multilaterales como son: Export-Import Bank Of The Republic of China, KfW Entwicklungsbank (Banco Alemán de Desarrollo), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Instituto de Crédito de España (ICO), y el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE).

Los saldos adeudados al BCR (\$ 82.1 millones) representaron al cierre del año 2015 el 25.2% de la deuda pasiva, a diferencia del 31% (\$ 90.9 millones) que representaba en el año 2014.

### Estructura de pasivos BDES



## GESTIÓN FINANCIERA

### Margen de intermediación financiera

El incremento en el margen financiero del Banco principalmente está fundamentado en el mayor ingreso de intereses de préstamos, obtenido como resultado del incremento en el volumen de saldos de cartera y el mantenimiento en niveles adecuados del servicio de la deuda.

El Banco mantuvo las tasas activas prácticamente inalteradas, no obstante lo anterior, el aumento en la demanda de préstamos, se tradujo en mayores ingresos, e igualmente incidieron en el aumento en los resultados. La cartera de préstamos del banco cerró con \$374.4 millones (neta de reservas), y una rentabilidad de dicha cartera de 5.2% (5.0% a diciembre de 2014).

Las tasas de interés de nuestros pasivos están ligados directamente a los movimientos de la London Interbank Offered Rates o LIBOR a seis meses, la cual mantuvo durante el primer semestre del año 2015 una tendencia levemente superior con relación al año 2014; reflejando en el segundo semestre del 2015 un importante incremento. Esto provocó un incremento en el costo de los pasivos del banco lo cual se observa de la siguiente manera: el costo de los pasivos con BCR fue de 2.60% (2.33% en

2014) y los pasivos de préstamos del exterior devengaron una tasa de interés promedio de 3.90% (3.39% en 2014).

### Ingresos por administración fiduciaria

Al cierre del año 2015, el Banco administraba 11 Fideicomisos, con los cuales se apoya a microempresas, municipalidades, pagos de pensiones y a diferentes sectores productivos del país. Los ingresos por administración fiduciaria para el BDES en 2015 representaron \$1.5 millones (\$1.2 millones en 2014), representando el 6.3% (5.1% en 2014) de los ingresos de operación del Banco. Cabe señalar que los activos fideicomitidos confiados al Banco, al cierre del año 2015 alcanzaron los \$1,679.5 millones.

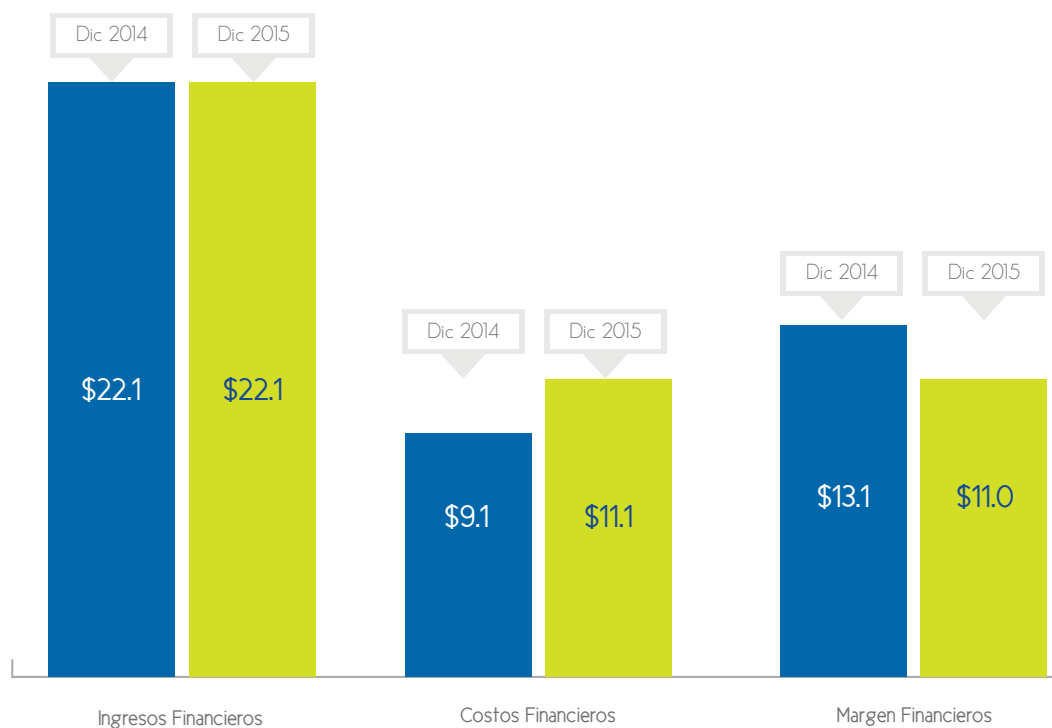
### Gastos de administración

De acuerdo al marco legal otorgado por la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo, el presupuesto general del Banco fue aprobado por la Asamblea de Gobernadores. Los gastos de operación de 2015 totalizaron \$5.8 millones, lo que representa un incremento de \$0.3 millones comparado con el cierre de 2014.



## GESTIÓN FINANCIERA

### Composición del margen financiero BDES



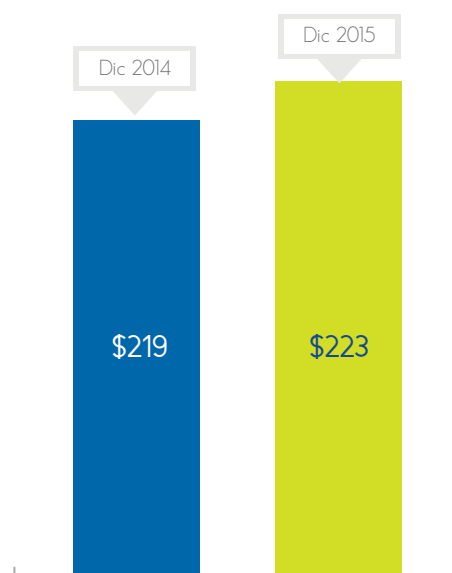
### Utilidades

Como resultado de las operaciones financieras desarrolladas en el año 2015, las utilidades netas al 31 de diciembre de 2015 fueron de \$5.08 millones, lo cual refleja una variación del 10.9% con respecto al año 2014 (\$4.58 millones). El retorno sobre el patrimonio fue de 2.2%, y el retorno sobre los activos cerró en 0.9 %, lo cual dada la naturaleza del Banco se considera aceptable.

### Patrimonio

Al cierre del año 2015 el patrimonio total del Banco ascendió a \$223.2 millones, incrementándose respecto al cierre de diciembre de 2014 en \$4.4 millones.

### Patrimonio BDES



# GESTIÓN FINANCIERA

## Fondo de Desarrollo Económico (FDE)

### Estructura de activos

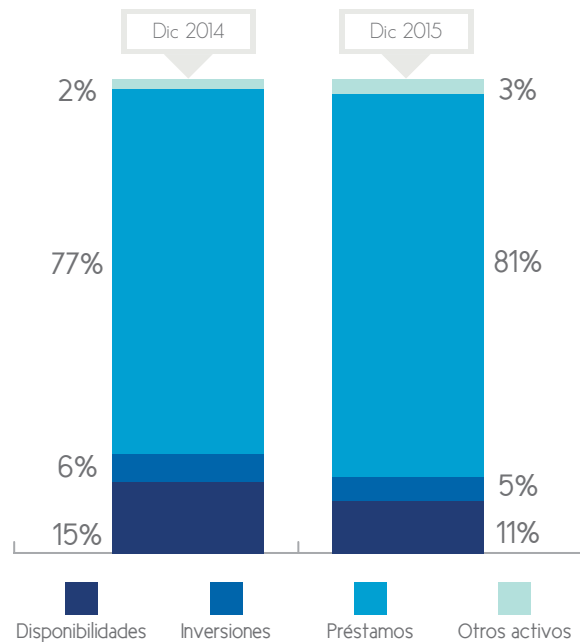
La estructura de activos del FDE ha presentado cambios en su composición, principalmente entre la cartera de préstamos y las disponibilidades. Este cambio obedece a la evolución natural del FDE durante su tercer año de operaciones, poniendo a disposición de los sectores productivos las facilidades de financiamiento directo acorde con sus objetivos, siempre bajo el manejo responsable de los activos mediante una adecuada administración de los diferentes riesgos.

La cartera de préstamos se maneja con base en políticas crediticias internas y con base a los parámetros regulatorios establecidos, por lo que cada uno de los financiamientos otorgados es analizado y sujeto a un escrutinio que busca armonizar la agilidad de los procesos de otorgamiento y la administración razonable de los diferentes riesgos relacionados.

Las inversiones y disponibilidades también son manejadas bajo políticas internas que garantizan el uso razonable de los recursos del Fondo, buscando los mejores niveles de rentabilidad, retorno del capital invertido y manejo adecuado de los diferentes riesgos relacionados.

Durante el año 2015, el monto del total de activos \$ 58.2 millones se incrementó en \$2.7 millones, aumento que representa el 4.8% adicional a los activos de cierre del año 2014 (\$55.4 millones). Entre los rubros donde se puede observar el mayor crecimiento, se encuentra el correspondiente a la cartera de créditos, que impulsada por una mayor demanda de recursos finalizó el año 2015 con un saldo de

### Estructura de activos FDE



\$47.8 millones neto de reservas (\$43.0 millones a diciembre de 2014), lo que representa un incremento del 11.0%, con respecto al cierre del año 2014; incremento que se ha visto financiado en su mayoría con recursos propios, lo que explica una reducción en las inversiones financieras y las disponibilidades con respecto a diciembre de 2014.

El aumento en la cartera de préstamos determinó que los ingresos por intereses por préstamos se incrementara pasando de un monto de \$2.5 millones generados durante el año 2014, a tener ingresos de \$3.5 millones en el año 2015, lo que refleja un aumento de \$1.0 millones que a su vez representa un incremento equivalente al 40.1%. Por su parte, las inversiones presentaron ingresos de \$0.138 millones al cierre de diciembre de 2015, mostrando un incremento de \$0.10 millones con respecto al cierre de diciembre de

## GESTIÓN FINANCIERA

2014, principalmente por haber reestructurado la cartera de inversiones.

### Calidad de activos y cobertura de reservas

Al cierre del año 2015, la constitución de reservas de saneamiento se realiza tomando de base la normativa que para tal efecto ha emitido el ente regulador, resaltándose que debido a que la cartera de créditos del FDE se encuentra en su etapa de maduración la Junta Directiva del BDES aprobó constituir de manera prudencial reservas de saneamiento voluntarias.

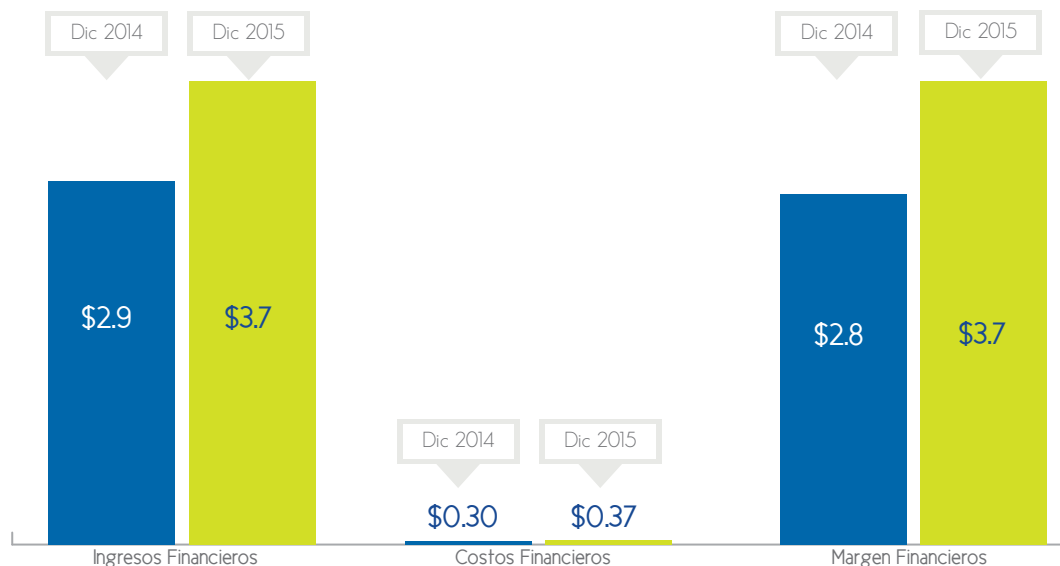
En este sentido, el FDE ha constituido reservas de saneamiento por un total de \$0.974 millones, lo cual implica una cobertura del 2.71% para una cartera relativamente nueva. Con respecto a las inversiones del Fondo (\$2.6 millones al cierre del 2015), se siguen los lineamientos conservadores aprobados por la Junta Directiva, lo que minimiza las posibilidades de pérdidas en los portafolios administrados.

### Margen de operación

Los ingresos operativos ascendieron a \$3.7 millones (\$2.9 millones en 2014) y los costos operativos fueron \$0.038 millones (\$0.035 millones en 2014) lo que representó un margen operativo del 99.0% (muy cercano al obtenido en 2014), lo cual en términos absolutos representa \$3.7 millones (\$2.9 millones en 2014).

El margen operativo del Fondo de Desarrollo Económico (FDE) principalmente está fundamentado en los bajos costos de operación que tiene actualmente. Ya que durante este año no se ha requerido utilizar mayores fuentes de fondeo y se ha logrado un mayor incremento de ingresos de intereses de préstamos, obtenido como resultado del incremento en el volumen de saldos de cartera. El Fondo mantuvo las tasas activas prácticamente inalteradas, sin embargo el aumento en la demanda de préstamos, se tradujo en mayores ingresos, e igualmente incidieron en el aumento en los resultados. En el año 2015, la cartera de préstamos del Fondo reflejó una rentabilidad de 7.3% (7.21% en 2014).

### Composición del margen financiero FDE



## GESTIÓN FINANCIERA

### Gastos de administración

De acuerdo al marco legal otorgado por la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo, el presupuesto general del FDE fue aprobado por la Asamblea de Gobernadores del BDES. Los gastos de operación ascendieron a \$2.2 millones durante el año 2015, (\$2.3 millones el año 2014).

### Utilidades

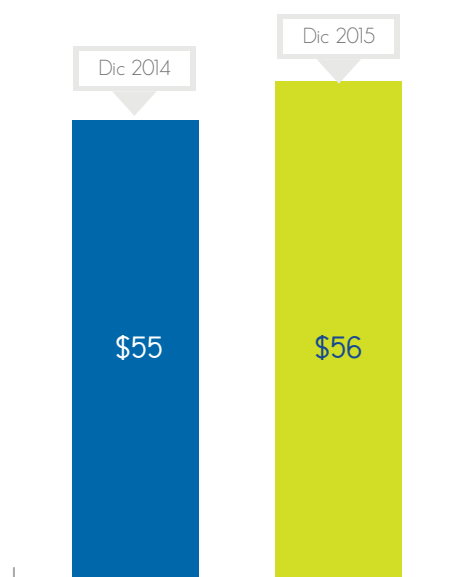
Como resultado de los movimientos mencionados anteriormente las utilidades netas al 31 de diciembre de 2015 fueron de \$539.6 miles, representando un incremento de \$449.0 miles respecto al mismo período del año 2014 (\$90.6 miles).

### Patrimonio

El patrimonio del Fondo asciende a \$55.6 millones provenientes de los aportes del Fondo Especial de los Recursos Provenientes de la Privatización de ANTEL por \$30.0 millones y de \$25.0 millones provenientes de los aportes del Banco Central de Reserva de El Salvador. Con base al artículo 58 de la ley del Sistema Financiero, el Fondo puede incrementar su patrimonio a \$65.0 millones, con aportes adicionales provenientes del Estado a través del Ministerio de Hacienda (\$10.0 millones).

Al cierre del año 2015 el patrimonio llegó a \$55.6 millones, incrementándose respecto al cierre de diciembre 2014 en \$0.516 millones.

### Patrimonio FDE



## GESTIÓN FINANCIERA

### Fondo Salvadoreño de Garantías (FSG)

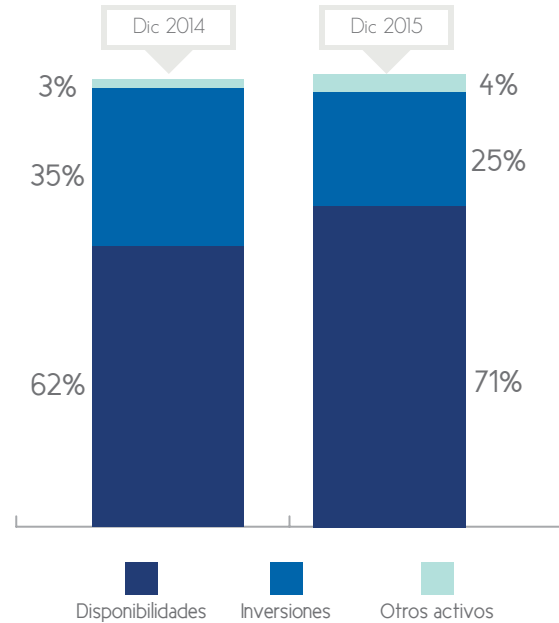
#### Estructura de activos

Al cierre de diciembre de 2015, los estados financieros del FSG reflejaron un monto total de activos de \$10.7 millones (\$ 8.5 millones en 2014), presentando un incremento de 26% con respecto al cierre del año 2014. El total de pasivos fue de \$1.8 millones (\$1.3 millones en 2014). Asimismo, el FSG presentó un incremento en los compromisos contingentes de 44.0%, cerrando diciembre de 2015 con \$48.4 millones (\$33.5 millones a diciembre de 2014.)

#### Calidad de activos y cobertura de reservas

Durante el año 2015, el FSG constituyó de manera prudencial para los saldos de garantías vigentes, reservas de saneamiento por un monto de \$989.0 miles (\$677.0 miles en 2014). Llegando a tener una tasa de cobertura de las garantías contingentes vigentes de 2.04% en 2015 (2.04% en 2014). Cabe señalar que los saldos de garantías honradas por el FSG al cierre de diciembre de 2015, ascenderán a \$751 miles, los cuales han sido reservados en un 100%.

#### Estructura de activos FSG



#### Fuentes de financiamiento

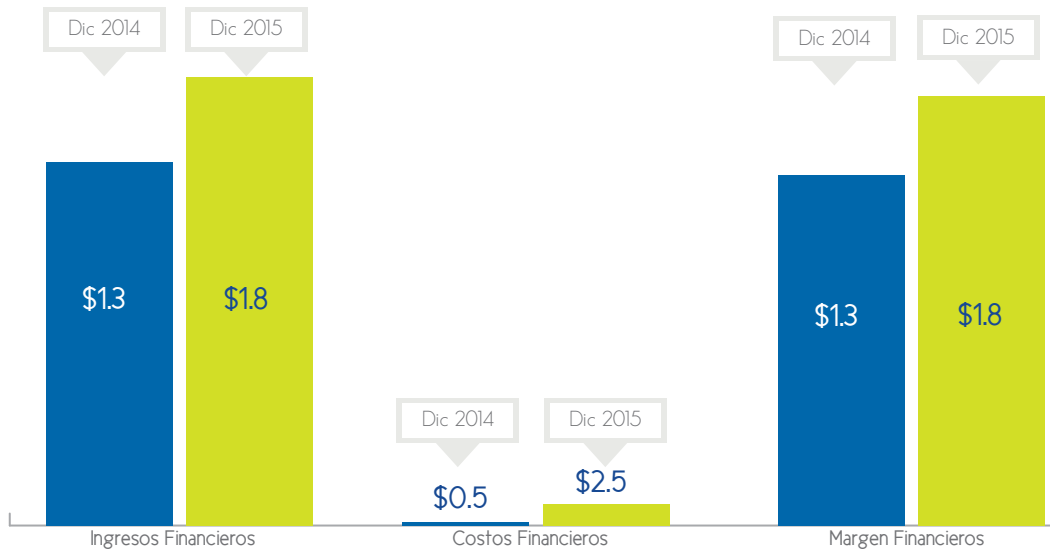
A la fecha el FSG no ha requerido utilizar mecanismos de deuda, contando para cubrir requerimientos de fondos con el patrimonio acumulado al cierre de 2015.

#### Margen de operaciones

Los ingresos de operación del año 2015 ascendieron a \$1,783 miles (\$1,253 miles en 2014) y los costos de operación fueron de \$2.5 miles (\$0.50 miles en 2014) lo que representó un margen financiero del 99.96% (100% en 2014) que en términos absolutos representa \$1,781 miles (\$1,253 miles en 2014).

# GESTIÓN FINANCIERA

## Composición del margen financiero FSG



### Gastos de administración

De acuerdo al marco legal otorgado por la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo, el presupuesto general del FSG fue aprobado por la Asamblea de Gobernadores del BDES. Los gastos de operación totales para el año 2015 ascendieron a \$480.0 miles (\$497.0 miles al cierre del año 2014).

### Utilidades

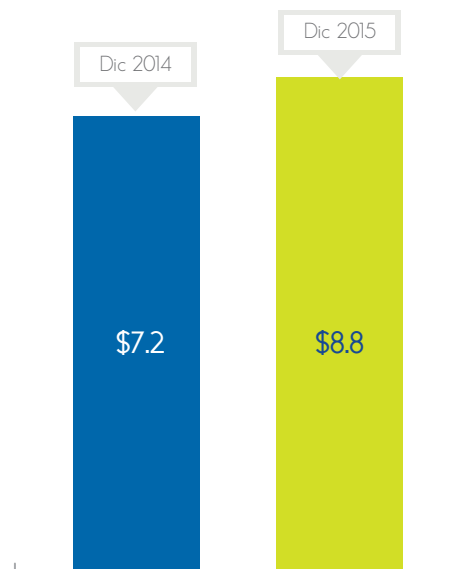
Como resultado de los movimientos mencionados, las utilidades netas al 31 de diciembre de 2015 fueron de \$501 miles (a diciembre de 2014 fue de \$165 miles), obteniendo un incremento de \$336 miles, respecto al mismo período del año anterior.

### Patrimonio

Al cierre de diciembre de 2015 el FSG cuenta con un patrimonio de \$8.8 millones, con un capital social de \$8.0 millones (\$7.0 millones en

2014), capital social que puede incrementarse con aportes del Banco de Desarrollo de El Salvador hasta llegar a \$20.0 millones, en la medida que el Fondo lo requiera para cumplir sus objetivos de creación.

### Patrimonio FSG



## CALIFICACIÓN DE RIESGO

BANDESAL cuenta con una Calificación de Riesgo Internacional y dos Calificaciones de Riesgo Nacionales. Internacionalmente la calificación ha sido emitida por Moody's Investors Service y localmente las calificaciones han sido asignadas por las Agencias Calificadoras ZummaRatings y SCRiesgo; un resumen de las calificaciones puede verse en el siguiente cuadro:

Entre las fortalezas del BDES mencionadas por las agencias calificadoras se encuentran la calidad en los activos, los holgados indicadores de solvencia patrimonial, así como la estructura consolidada por la gestión integral de riesgos y la calidad del equipo gerencial al frente del Banco.

	CALIFICADORA	EMISOR	CORTO PLAZO
INTERNACIONAL	Moody's Investors Service	Ba3	
NACIONAL	Zumma Ratings	EAAA perspectiva estable	N-1
	SCRiesgo	EAA+ Perspectiva estable	N-1

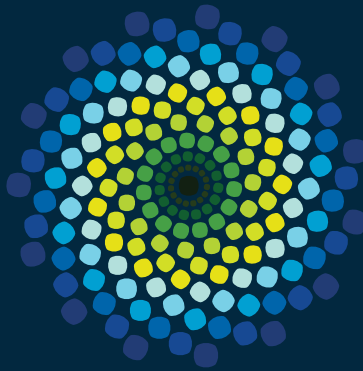
*Fuente: Elaboración propia con base en informes de cada empresa Calificadora.*

*\*Las calificaciones máximas que puede obtener BANDESAL tienen como techo la Calificación Soberana, otorgada a la República de El Salvador por la empresa calificadora de Riesgo.*









# BANDESAL

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

World Trade Center II, Calle El Mirador, Colonia Escalón  
San Salvador, El Salvador, C.A.

[www.bandesal.gob.sv](http://www.bandesal.gob.sv)  
2592-1000

[facebook.com/bandesal](https://facebook.com/bandesal)  
[@BanDesarrollo](https://twitter.com/BanDesarrollo)  
[youtube.com/bandesal](https://youtube.com/bandesal)