

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros Intermedios
(No auditados)

Al 30 de junio de 2016 y 2015

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del Contenido

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Balances Generales Intermedios

Estados de Resultados Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios





KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266,
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador
Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
kca.kpmg.com

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

A la Asamblea de Gobernadores y Junta Directiva de
Banco de Desarrollo de El Salvador:

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio que se acompaña de Banco de Desarrollo de El Salvador al 30 de junio de 2016, y el estado de resultados intermedio por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2016, y un resumen de las principales políticas contables y sus notas. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se presentan en la nota (18) a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, *Revisión de Información Financiera Intermedia Desempeñada por el Auditor Independiente de la Entidad*. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente, menor en alcance que una auditoría conducida de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de identificar todos los asuntos importantes que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco de Desarrollo de El Salvador al 30 de junio de 2016, y su desempeño financiero por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2016, de acuerdo con Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Otro Asunto

El balance general intermedio al 30 de junio de 2015 y el estado de resultados intermedio por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2015, fueron revisados por otros auditores independientes, y en su informe de revisión de fecha 16 de julio de 2015 no incluyen observaciones sobre dichos estados financieros intermedios y sus notas.

KPMG, S.A.
Registro N° 422

Ciro Rómulo Mejía González
Socio
Registro N° 2234



19 de julio de 2016
San Salvador, El Salvador

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales Intermedios
(No auditados)

Al 30 de junio de 2016 y 2015

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos</u>			
Activos de intermediación:		564,039.4	514,755.3
Caja y bancos		51,934.8	34,893.3
Inversiones financieras (neto)	3	118,954.5	124,577.3
Cartera de préstamos (neto)	4	393,150.1	355,284.7
Otros activos:		24,024.7	23,451.8
Derechos y participaciones		11,023.5	10,023.5
Diversos (neto)		9,824.0	9,859.3
Bienes muebles y otros (neto)		3,177.2	3,569.0
Total activos		588,064.1	538,207.1
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos de intermediación:		352,506.7	305,921.5
Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador	5	77,271.1	86,077.8
Préstamos de otros bancos	6	260,565.7	181,426.9
Títulos de emisión propia	7	14,669.9	38,416.8
Otros pasivos:		11,332.1	11,884.1
Fondos en administración		9,859.7	9,469.4
Otros pasivos		1,472.4	2,414.7
Total pasivos		363,838.8	317,805.6
Patrimonio:			
Aporte inicial		203,346.1	203,346.1
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio ganado		20,879.2	17,055.4
Total patrimonio		224,225.3	220,401.5
Total pasivos y patrimonio		588,064.1	538,207.1

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados Intermedios
(No auditados)

Por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2016 y 2015

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de operación:			
Intereses de préstamos		10,062.3	9,183.1
Comisiones y otros ingresos financieros		967.0	657.3
Intereses de inversiones		1,205.3	1,267.4
Intereses sobre depósitos		178.6	31.3
Total ingresos de operación		<u>12,413.2</u>	<u>11,139.1</u>
Costos de operación:			
Títulos de emisión propia		623.7	424.8
Intereses sobre préstamos		5,236.3	4,438.3
Comisiones y otros		825.8	322.6
Total costos de operación		<u>6,685.8</u>	<u>5,185.7</u>
Reservas de saneamiento	4	<u>428.7</u>	<u>282.4</u>
Utilidad antes de gastos		<u>5,298.7</u>	<u>5,671.0</u>
Gastos de operación:			
De funcionarios y empleados		1,968.4	1,853.7
Generales		915.9	750.3
Depreciaciones y amortizaciones		210.0	137.2
Total gastos de operación	8	<u>3,094.3</u>	<u>2,741.2</u>
Utilidad de operación		2,204.4	2,929.8
Otros ingresos:			
Dividendos		42.6	14.0
Otros ingresos		108.9	152.7
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y contribución especial		<u>2,355.9</u>	<u>3,096.5</u>
Menos:			
Impuesto sobre la renta		563.4	859.0
Contribución especial		92.1	0.0
Utilidad neta		<u><u>1,700.4</u></u>	<u><u>2,237.5</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Al 30 de junio de 2016 y 2015

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones

El Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) fue creado como una institución Pública de Crédito, Autónoma, para un plazo indefinido, con personería jurídica y patrimonio propio mediante el Decreto Legislativo N° 847 del 22 de septiembre de 2011, publicado en el Diario Oficial N° 197 del 21 de octubre de 2011, con vigencia a partir del 19 de enero de 2012, que contiene la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo. Las oficinas de BDES se encuentran ubicadas en Calle El Mirador y 89 Avenida Norte Torre II, Nivel 4, Edificio World Trade Center, Colonia Escalón, San Salvador, El Salvador.

En su fecha de creación fueron transferidos al BDES todos los bienes, derechos y obligaciones, incluyendo las laborales del Banco Multisectorial de Inversiones.

Según su Ley de Creación, 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. Esto es con la finalidad de contribuir al crecimiento y desarrollo de todos los sectores productivos, al desarrollo y competitividad de las empresas, propiciar el desarrollo de la micro y pequeña empresa, la generación de empleo y mejorar los servicios de educación y salud.

Nota (2) Principales Políticas Contables

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), prevaleciendo las primeras cuando existe conflicto entre ambas. Asimismo, la normativa regulatoria requiere que cuando las normas internacionales presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. En la nota (18) se presentan las principales diferencias entre las normas contables utilizadas y las NIIF.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(No auditadas)

Las políticas contables de obligatorio cumplimiento tratan sobre los temas siguientes:

- (a) Inversiones financieras
- (b) Provisión de intereses y suspensión de la provisión
- (c) Activo fijo
- (d) Indemnizaciones y retiro voluntario
- (e) Reservas de saneamiento
- (f) Préstamos e intereses vencidos
- (g) Inversiones accionarias
- (h) Activos extraordinarios
- (i) Valorización de la moneda extranjera
- (j) Intereses por pagar
- (k) Reconocimiento de ingresos
- (l) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar
- (m) Reserva por riesgo país

Las políticas sobre los temas antes relacionados se publican por la Superintendencia del Sistema Financiero en los boletines y otros medios de divulgación.

Nota (3) Inversiones Financieras y sus Provisiones

Este rubro representa los títulos valores transados y otras inversiones en instrumentos monetarios, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera bruta de inversiones financieras	128,454.3	134,727.3
Menos: Provisiones	<u>(9,499.8)</u>	<u>(10,150.0)</u>
Cartera neta	<u>118,954.5</u>	<u>124,577.3</u>

El movimiento de las provisiones en el período reportado del 1 de enero al 30 de junio de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	9,633.9	10,150.0
Más: Incrementos	11.4	0.0
Menos: Decrementos	<u>(145.5)</u>	<u>0.0</u>
Saldo final	<u>9,499.8</u>	<u>10,150.0</u>

La tasa de cobertura es de 7.40% (7.56% en 2015).

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

Tasa de rendimiento promedio anual fue de 2.09% (1.83% en 2015).

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

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

Parte del portafolio de inversiones ha sido otorgado en garantía de préstamos obtenidos (nota 6).

Nota (4) Préstamos y sus Provisiones

La cartera de préstamos al 30 de junio de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera bruta de préstamos	403,710.4	365,608.2
Menos: Provisiones	<u>(10,560.3)</u>	<u>(10,323.5)</u>
Cartera de riesgos neta	<u>393,150.1</u>	<u>355,284.7</u>

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

	<u>Préstamos</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,392.5
Más: Constitución de reservas	282.4
Menos: Liberación de reservas	<u>(351.4)</u>
Saldo al 30 de junio de 2015	<u>10,323.5</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10,398.7
Más: Constitución de reservas	428.7
Menos: Liberación de reservas	<u>(267.1)</u>
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>10,560.3</u>

Tasa de cobertura es de 2.62% (2.82% en 2015).

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

La tasa de rendimiento promedio anualizado fue de 5.17% (5.10% en 2015).

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

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 96.89% (95.4% en 2015) de la cartera de préstamos, y los préstamos con tasa de interés fija el 3.11% (4.6% en 2015).

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Nota (5) Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador

Las obligaciones con el Banco Central de Reserva de El Salvador al 30 de junio de 2016 y 2015 se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador:		
Cartera otorgada por el Banco Central de Reserva de El Salvador (a)	72,254.7	80,813.5
Programa Crédito Microempresas:		
Préstamo BID-915/SF-ES (b)	<u>4,884.8</u>	<u>5,148.9</u>
Sub total	77,139.5	85,962.4
Intereses por pagar	<u>131.6</u>	<u>115.4</u>
	<u>77,271.1</u>	<u>86,077.8</u>

(a) Estos préstamos tienen una tasa de 2.92% (2.42% en 2015) y vencen el 19 de marzo de 2029, con garantía patrimonial.

(b) Estos préstamos tienen una tasa de 2.25% (2.42% en 2015) y vencen el 16 de marzo de 2035, con garantía patrimonial.

Nota (6) Préstamos de Otros Bancos

Las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros al 30 de junio 2016 y 2015 ascienden a US\$260,565.7 y US\$181,426.9, respectivamente, monto que incluye capital e intereses.

Nota (7) Títulos de Emisión Propia

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el saldo de títulos de emisión propia a descuento se resume a continuación:

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Emisión	Monto de la emisión	Capital adeudado	Interés acumulado	Total	Tasa de interés %	Fecha de emisión	Garantía	Plazo pactado (días)
PBandesal 5-1	10,000.0	9,089.8	623.8	9,713.6	5.0	Febrero 16,2015	Patrimonial	731
PBandesal 5-7-1	50.0	47.7	1.9	49.6	4.5	Agosto 19, 2015	Patrimonial	390
PBandesal 5-7-10	18.0	17.2	0.7	17.9	4.5	Agosto 25, 2015	Patrimonial	384
PBandesal 5-7-11	18.0	17.2	0.7	17.9	4.5	Agosto 25, 2015	Patrimonial	384
PBandesal 5-7-12	25.0	23.9	0.9	24.8	4.5	Agosto 25, 2015	Patrimonial	384
PBandesal 5-7-13	30.0	28.6	1.1	29.7	4.5	Agosto 25, 2015	Patrimonial	384
PBandesal 5-7-14	800.0	764.9	28.1	793.0	4.5	Septiembre 20, 2015	Patrimonial	368
PBandesal 5-7-15	175.0	167.5	6.	173.5	4.5	Septiembre 17, 2015	Patrimonial	361
PBandesal 5-7-17	500.0	486.5	9.1	495.6	4.5	Febrero 2, 2016	Patrimonial	223
PBandesal 5-7-18	1,000.0	974.7	16.5	991.2	4.5	Febrero 16, 2016	Patrimonial	209
PBandesal 5-7-19	104.0	101.4	1.7	103.1	4.5	Febrero 16, 2016	Patrimonial	209
PBandesal 5-7-2	50.0	47.7	1.9	49.6	4.5	Agosto 19, 2015	Patrimonial	390
PBandesal 5-7-20	94.0	91.6	1.5	93.1	4.5	Febrero 16, 2016	Patrimonial	209
PBandesal 5-7-3	95.0	90.6	3.6	94.2	4.5	Agosto 19, 2015	Patrimonial	390
PBandesal 5-7-4	190.0	181.1	7.2	188.3	4.5	Agosto 19, 2015	Patrimonial	390
PBandesal 5-7-5	250.0	238.4	9.4	247.8	4.5	Agosto 19, 2015	Patrimonial	390
PBandesal 5-7-6	400.0	381.4	15.1	396.5	4.5	Agosto 19, 2015	Patrimonial	390
PBandesal 5-7-7	965.0	920.2	36.4	956.6	4.5	Agosto 19, 2015	Patrimonial	390
PBandesal 5-7-8	230.0	219.4	8.6	228.0	4.5	Agosto 20, 2015	Patrimonial	389
PBandesal 5-7-9	6.0	5.7	0.2	5.9	4.5	Agosto 25, 2015	Patrimonial	384
Totales	15,000.0	13,895.5	774.4	14,669.9				

Al 30 de junio de 2015, el saldo de títulos de emisión propia a descuento se resume a continuación:

Emisión	Monto de la emisión	Capital adeudado	Interés acumulado	Total	Base de interés	Fecha de emisión	Garantía	Plazo pactado (días)
PBandesal 5-1	10,000.0	9,089.9	168.1	9,258.0	5.0	Febrero 16, 2015	Patrimonial	731
PBandesal 5-1	10,000.0	9,580.5	144.8	9,725.3	4.5	Febrero 16, 2015	Patrimonial	365
PBandesal 5-1	10,000.0	9,570.5	30.7	9,601.2	4.5	Junio 5, 2015	Patrimonial	364
PBandesal 5-1	5,000.0	4,923.5	2.8	4,926.3	3.5	Junio 25,2015	Patrimonial	162
PBandesal 5-1	5,000.0	4,903.0	3.0	4,906.0	3.7	Junio 25, 2015	Patrimonial	195
Totales	40,000.0	35,067.4	349.4	38,416.8				

Nota (8) Gastos de Operación

Los gastos de operación por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	2016	2015
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	1,157.9	1,164.6
Prestaciones al personal	553.1	480.2
Indemnizaciones al personal	91.0	92.5
Gastos del directorio	106.3	70.6
Otros gastos del personal	60.1	45.8
	<u>1,968.4</u>	<u>1,853.7</u>
Gastos generales	915.9	750.3
Depreciaciones y amortizaciones	210.0	137.2
	<u>3,094.3</u>	<u>2,741.2</u>

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Nota (9) Fideicomisos

El detalle de los Fideicomisos administrados por el Banco al 30 de junio de 2016 y 2015, y los resultados netos obtenidos por cada Fideicomiso son los siguientes:

<u>Fideicomiso</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Utilidad (pérdida)</u>	<u>Activos</u>	<u>Utilidad (pérdida)</u>
FEDA	5,120.3	(428.5)	5,123.9	(457.0)
FIDEMYPE	13,142.1	187.5	12,833.2	59.2
FITEX (a)	1.6	8.9	1,390.8	24.9
FICAFE	81,569.3	0.0	83,749.5	0.0
FDSGR	3,064.2	31.2	3,085.4	30.8
FOP	1,551,055.6	290,853.6	1,502,569.3	259,259.7
FIHIDRO	19.6	(15.1)	124.3	(5.5)
FIDEICOMISO CPK SANTA TERESA (b)	10,305.2		10,305.2	0.0
FIDENORTE	2,665.7	44.3	3,225.0	(286.0)
FIDECAM	1.0	0.0	1.0	0.0
FIDEMUNI	45,151.7	(174.7)	64,089.5	(149.7)
FIDEICOMISO DE APOYO A LA PRODUCCION DE CAFÉ				
	431.7	(12.0)	477.4	25.2
FIPREPAGO	378.5	0.5	313.5	3.6

(a) Por el Fideicomiso de Apoyo para la Generación de Techo Industrial en El Salvador, conocido como FITEX, se está en proceso de inscripción la escritura de liquidación en el Centro Nacional de Registro para posteriormente desinscribirla en IVA y Renta en el Ministerio de Hacienda.

(b) Para el FIDEICOMISO CPK SANTA TERESA, se siguió oportunamente un Juicio Ejecutivo Mercantil contra el Fideicomitente CPK, debido a que incumplió sus obligaciones, principalmente la de pago hace el BDES respecto de la comisión por administración como fiduciario (nota 11).

Dado el incumplimiento citado no se ha procedido a liquidar dicho fideicomiso ya que en la cláusula quinta, literal "c" establece que es obligación del fideicomitente pagar los honorarios al fiduciario de conformidad a lo establecido en la cláusula décimo quinta del mismo instrumento.

No obstante el plazo según la escritura de constitución del fideicomiso establece que el plazo era por 3 años, contados a partir de la fecha de inscripción es decir del 17 de julio de 2007, por lo que finalizó dicho fideicomiso el 17 de julio de 2010.

Nota (10) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano

Por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2016 y 2015 el Banco ha mantenido un promedio de 97 y 101 empleados, respectivamente. De ese número el 51% se dedican a los negocios del Banco (53% en 2015) y el 49% es personal de apoyo (47% en 2015).

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Nota (11) Litigios Pendientes

Un litigio pendiente iniciado por el Banco Multisectorial de Inversiones, hoy Banco de Desarrollo de El Salvador, en contra de la Sociedad C.P.K. Consultores, S.A. de C.V., en razón de monto adeudado por dicha Sociedad al Banco en concepto de comisión fiduciaria por administración del FIDEICOMISO CPK PARA REMODELACIÓN Y CONSTRUCCIÓN DEL HOSPITAL SANTA TERESA DE ZACATECOLUCA, que se podrá abreviar "FIDEICOMISO CPK SANTA TERESA".

Naturaleza del litigio: Procedimiento Común de Reconocimiento de Obligación – Mercantil
Estado actual: Se declaró la existencia de la obligación a cargo de CPK Consultores, S.A. de C.V. a pagar al Banco por US\$197.6, monto que incluye el Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, intereses legales del doce por ciento anual y las costas procesales que ocasionare el proceso. A la fecha se ha admitido la ejecución forzosa de la sentencia y se encuentra en etapa de embargo. No se han encontrado bienes susceptibles de embargo, por lo que la posibilidad de recuperación es incierta.

Nota (12) Personas Relacionadas

Debido a que el Banco no tiene accionistas y por la naturaleza de Institución Pública de Crédito, solamente califican como personas relacionadas los Directores y Gerentes del Banco.

Conforme al Artículo N° 7 de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo, el capital inicial del Banco de US\$198,212.0 se constituyó con el patrimonio del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI), al cual el Banco de Desarrollo sucede por ministerio de la Ley de Creación de BDES. El Artículo N° 8 de la misma Ley establece que el patrimonio del BDES estará constituido por el capital inicial, aportes del Banco Central de Reserva de El Salvador, donaciones, reservas, superávit y utilidades del ejercicio. El Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) es persona relacionada relevante debido a que una parte significativa del patrimonio del BMI (más del 50%) que constituyó el capital inicial del BDES, incluyó aportes del BCR y con quien se tienen operaciones de préstamos por pagar (véase nota 5).

Nota (13) Límites en la Concesión de Créditos

El Banco realizará operaciones directas de financiamiento de mediano y largo plazo. Excepcionalmente, se podrá otorgar financiamiento de capital de trabajo cuando el mismo esté relacionado a un proyecto de inversión.

Los montos de financiamientos directos concedidos para un solo proyecto deberán ser en su conjunto superior al 2% del Patrimonio neto de reservas del Banco.

El Banco podrá otorgar créditos hasta por el 50% del financiamiento total requerido del proyecto. Asimismo, el Banco no podrá realizar con un mismo sujeto o grupo económico, operaciones directas de financiamiento por más del 10% de su Patrimonio neto de reservas.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Al momento de su otorgamiento, el saldo de la cartera de proyectos que sean propiedad de instituciones del sector público no podrá representar en su conjunto más del 15% de la totalidad de la cartera de crédito del Banco. En el caso de proyectos de sociedades de economía mixta o de cualquier otra con participación público-privada en los cuales el sector público participe con más del 40% de la propiedad, el límite será del 20%. En todo caso, estos financiamientos no podrán representar en su conjunto más del 35% de la totalidad de la cartera de crédito del Banco al momento de su otorgamiento.

El BDES cuenta con políticas de administración de riesgos, las cuales establecen límites o cupos máximos de financiamiento a las intermediarias de sus recursos, de acuerdo al tipo de institución y a la categoría de riesgo que se le asigna. El saldo de los préstamos que cada intermediaria tendrá con BDES no deberá exceder su cupo de financiamiento, el cual se establece según el número de veces el patrimonio de la IFI (Institución Financiera Intermediaria) o según el porcentaje del patrimonio de BDES (el que sea menor). Los cupos o límites por tipo de intermediaria son:

Bancos, instituciones públicas u oficiales de crédito:

- Para categorías de riesgo BDES-1 y BDES-2, pueden optar a 2.5 y 2.0 veces el patrimonio de la IFI (respectivamente) o hasta el 40% del patrimonio del BDES (el que sea menor).
- Para la categoría de riesgo BDES-3, pueden optar a 1.5 veces el patrimonio de la IFI o el 30% del patrimonio del BDES (el que sea menor).
- Las categorías de riesgo BDES-4 y BDES-5 no pueden optar a un cupo, a menos que la Junta Directiva lo autorice.

Intermediarios financieros no bancarios regulados y no regulados (IFNB):

- Para categorías de riesgo NB-1 y NB-2, pueden optar a 2.0 y 1.5 veces el patrimonio del IFNB, (respectivamente) o hasta el 15% del patrimonio del BDES (el que sea menor).
- Para la categoría de riesgo NB-3, puede optar a 1.0 vez el patrimonio del IFNB o el 15% del patrimonio del BDES (el que sea menor).
- Las categorías de riesgo NB-4 y NB-5 no pueden optar a un cupo, a menos que la Junta Directiva del BDES lo autorice.

Adicionalmente, los recursos desembolsados a todas las IFNB (Intermediarias Financieras no Bancarias) no podrán ser superiores al 25% del patrimonio de BDES.

Al 30 de junio de 2016 y 2015 el Banco ha dado cumplimiento a los cupos y límites de créditos antes expuestos.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Nota (14) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera

De acuerdo con el Artículo N° 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, para procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10% del fondo patrimonial.

El Banco cuenta con su propio límite de riesgo en cuanto al tipo de cambio, éste se refiere a que la diferencia absoluta entre activos en moneda extranjera menos pasivos en moneda extranjera en todo momento no podrá ser mayor al 0.5% de utilidades presupuestadas.

Al 30 de junio de 2016 y 2015 el Banco cumplió las citadas disposiciones.

Nota (15) Requerimientos de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto

De acuerdo con el Artículo N° 26 de la Ley de Creación del Banco, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, el Banco debe presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas: i) por lo menos el 12% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados conforme lo establece la citada Ley y ii) el fondo patrimonial del Banco no podrá ser inferior al 4% de sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingentes.

Además, según el Artículo N° 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, el Banco debe presentar en todo momento la siguiente relación: el 100% o más entre su fondo patrimonial y el capital social pagado.

La situación del Banco es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondo patrimonial sobre activos ponderados	45.74 %	49.0%
Fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	60.77 %	68.3%
Fondo patrimonial sobre aportes (capital)	103.76%	103.3%

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Nota (16) Calificación de Riesgos

El Banco publica la calificación de riesgo realizada por una calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia del Sistema Financiero y otras realizadas por las calificadoras internacionales para determinar el grado de la inversión.

	Calificación 2016			2015		
	<u>Internacional</u>	<u>Emisor</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Internacional</u>	<u>Emisor</u>	<u>Corto plazo</u>
Moody's Investor Service*	Ba3			Ba3		
Zumma Rating, S.A. de CV**		EAAA Perspectiva Estable	N-1		EAAA Perspectiva Estable	N-1
SCRiesgo**		EAA+ Perspectiva Estable	N-1		EAA+ Perspectiva Estable	N-1

* Calificación internacional

** Calificación nacional

Calificaciones asignadas con información financiera al 31 de diciembre de 2015.

Calificación

Moody's Investor Service

Ba3 Obligaciones calificadas "Ba" se considera que tienen elementos especulativos y están sujetos a riesgo de crédito. "3" indica una clasificación en el extremo inferior de clasificación de dicha categoría, en línea con la clasificación Soberana para El Salvador.

Zumma Rating

EAAA Las entidades cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

N-1 Instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o a la economía.

Tendencia Negativa: Indica una tendencia descendente hacia la categoría de clasificación inmediata inferior.

SCRiesgo

- AA+ Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
- N-1 Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nota (17) Hechos Relevantes y Subsecuentes

El 16 de febrero de 2016 en Acta N° AG-01/2016 la Asamblea de Gobernadores del Banco autoriza la distribución de las utilidades del ejercicio 2015 según lo siguiente:

- i. Establecimiento de las reservas de capital para el Banco de Desarrollo de El Salvador, así:
- Reserva legal por US\$659.8.
 - Reserva complementaria para el mantenimiento del valor del patrimonio por US\$2,243.9.
- ii. Aplicación de las utilidades netas después de reservas de capital por US\$2,174.7, así:
- Dividendos al Banco Central por el 25% que equivalen a US\$717.6.
 - El remanente por US\$1,457.1 se aplique a superávit de ejercicios anteriores.

Nota (18) Sumario de Diferencias entre las Normas Contables Utilizadas para la Preparación de los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Administración del Banco ha identificado las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador:

1. Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones contables regulatorias. Según las NIIF las inversiones para negociación y disponibles para la venta se valúan a su valor de mercado y las mantenidas hasta el vencimiento a costo amortizado, a menos que hayan sufrido un deterioro.
2. Las divulgaciones sobre instrumentos financieros no se realizan de la forma requerida por las NIIF, por ejemplo:
 - i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

- ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.
 - iii. Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
3. Las provisiones para riesgo de crédito se han establecido con base a la normativa contable regulatoria. Conforme a las NIIF, en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.
 4. Las normas vigentes disponen que no se registran ingresos por intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de ingresos por intereses de todos los activos financieros a los que les aplique.
 5. Los estados financieros intermedios requeridos para publicación por la NCB-018 son únicamente el balance general y el estado de resultados con sus correspondientes notas. Las NIIF requieren que el balance general intermedio sea comparado con el último balance general anual publicado, así como también la presentación de los estados de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y la descripción de las principales políticas contables.
 6. Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.