



No.JD-15/2016 - Sesión Ordinaria No.JD-quince/dos mil dieciséis de la Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador, celebrada en la Sala de Sesiones y constituida a las doce horas con treinta minutos del día viernes veintidós de abril del año dos mil dieciséis.

Presentes: Licenciada Marina Mérida Mancía Alemán, Presidenta, quien preside la sesión, Licenciado Nelson Eduardo Fuentes Menjivar, Director Propietario. Licenciado Pablo José Amaya Valencia, Director Propietario, Licenciado Fidencio Antonio Espinal, Director Propietario, Licenciada Noris Isabel López Guevara, Directora Propietaria, Licenciado Steven Jorge Kawas Yuja, Director Propietario, Licenciada Blanca Mirna Benavides de Morales, Directora Propietaria, Licenciado Álvaro Renato Huezco, Director Propietario, Licenciado Sergio de Jesús Gómez Pérez, Director Suplente, Licenciado Roberto Carlos Alfaro, Director Suplente, Licenciado Juan Antonio Osorio Mejía, Director Suplente, Licenciado Daniel Américo Figueroa Molina, Director Suplente, Ingeniero José Antonio Mejía Herrera, Director Suplente, Ingeniero José Tomás Cerna Trujillo, Director Suplente, Licenciado César Humberto Solórzano Dueñas, Director Suplente, Ingeniero, Raúl Antonio Ardón Rodríguez, Director Suplente. **Ausentes:** Licenciado Carlo Giovanni Bertì Lungo, Director Propietario.-----

La Presidenta del Banco propone a los Directores, la agenda de la presente Sesión la cual consta de los siguientes puntos, así: **Punto 1.** Lectura del acta anterior. **Punto 2.** Informe anual de Gestión Integral de Riesgo. **Punto 3.** Estados Financieros al mes de marzo de 2016. **Punto 4.** Solicitud de aumento de aporte de contraparte de BDES contrato de cooperación técnica no Reembolsable BCIE-BDES. **Punto 5.** Solicitud de aprobación de Política del FSG. **Punto 6.** Aprobación de crédito FDE. **Punto 7.** Solicitud de liberaciones de garantías. **Punto 8.** Aprobación de crédito FDE.-----

PUNTO I - **Dirección Legal: Lectura del acta anterior.**- La Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL), TOMA NOTA: De la lectura realizada al acta anterior de Junta Directiva, celebrada el día quince de abril del año dos mil dieciséis.-----

PUNTO II - _____

CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA



PUNTO III - Dirección de Gestión: Informe de Estados Financieros al mes de marzo

de 2016- La Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES), **CONSIDERANDO:**

BDES - Balance General al 31 de marzo de 2016. • Totales Generales. El Banco presenta un total de US\$560.664 millones en activos, US\$28,979 millones (5%) por encima con respecto al año 2015 y US\$14.336 millones (3%) arriba del programa financiero de 2016. En cuanto a los Pasivos, estos cerraron con un total de US\$337.248 millones, US\$24.694 millones (8%) arriba respeto al año 2015 y US\$12.125 millones arriba del programa financiero de 2016. El patrimonio refleja un total de US\$223.416 millones, que es superior en US\$4.285 millones (2%) con respecto al año 2015 y US\$2.211 millones arriba del Programa financiero de 2016. • **Disponibilidades** Las disponibilidades ascienden a US\$39,503 millones, el cual con respecto al año 2015, es mayor en US\$13.697 millones



(53%) y US\$14.387 millones arriba (57%) del Programa Financiero de 2016. Se presenta gráfica de comparativa de enero a marzo 2016, en la cual se detallaron las principales variaciones de este rubro en el mes de marzo. En general muestra la tendencia de las disponibilidades. • **Portafolio de Inversiones** Las inversiones netas alcanzaron el valor de US\$119.048 millones, cifra que está por debajo en US\$10.589 millones (8%), con respecto al año 2015, y US\$0.731 millones (1%) menor al Programa Financiero 2016. Se presenta gráfica de comportamiento. • **Cartera de Préstamos** La cartera de préstamos neta asciende a US\$377.419 millones, cifra superior en US\$25.540 millones, un crecimiento de 7% con respecto al año 2015; superior en un 1% equivalente a US\$3.488 millones con respecto al Programa Financiero de 2016. Se presenta gráfica de comportamiento histórico de Cartera de Préstamos desde enero de 2016 a la fecha donde se muestra la tendencia. Además se muestra gráficos y cuadros de movimientos de cartera (saldos iniciales más desembolsos menos pagos anticipados y recuperaciones), los cuales muestran la gestión de colocación que se ha tenido durante 2016. • **Deuda por préstamos y títulos de emisión propia.** El saldo de deuda por préstamos ascienda a US\$292.561 millones. Por otra parte, los títulos de emisión tienen un valor en libros de US\$28.326 millones. Se muestra gráfico de comportamiento histórico de la deuda, donde se indican las principales variaciones del mes. **BDES –Estado de Resultados de enero a marzo de 2016.** • El total de ingresos por intereses alcanzaron los US\$5.626 millones, US\$0.461 millones arriba del año 2015 y menor en un 1% equivalente a US\$0.073 millones comparado con el programa financiero 2016. • El margen de intermediación financiera es del 43%, equivalente a US\$2.465 millones, cifra que es menor en US\$0.264 millones con respecto a marzo 2015 (10%) y es menor en un 10% con respecto al Programa Financiero de 2016. • Los gastos operativos alcanzaron US\$1.557 millones, US\$0.184 millones (13%) arriba del año 2015 y 6% por debajo del Programa Financiero 2016, equivalente a US\$0.96 millones. • Las reservas de saneamiento presentan un gasto total de US\$0.241 millones, US\$0.075 millones arriba del presupuesto. Siempre destacando que las reservas son medidas prudenciales adoptadas por el Banco, dado que su cartera de créditos posee "Cero Mora". • La utilidad neta del ejercicio es de US\$0.891 millones, que es 8% (US\$0.075 millones) menor con respecto al año 2015 y mayor en un 41% (US\$0.260 millones) con respecto al presupuesto 2016. • Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a marzo 2016, donde los gastos son menores a lo presupuestado. **FDE – Balance General al 31 de marzo de 2016.** • **Totales Generales.** El total de activos presenta un saldo de US\$58.681 millones, que representan US\$0.170 millones por arriba del programa financiero. Los pasivos cerraron en



US\$2.878 millones vs US\$2.716 millones establecidos en el programa financiero. El total de patrimonio asciende a US\$55.803 millones, US\$0.008 millones abajo del programa financiero. • **Disponibilidades** Las disponibilidades muestran un valor de US\$4.789 millones que es un 19% abajo del Programa Financiero de 2016. Se muestra gráfico de comportamiento histórico de disponibilidades de enero a marzo de 2016, el cual muestra la tendencia en 2016. • **Inversiones.** Las inversiones netas alcanzaron los US\$2.564 millones que es inferior en un 12% con respecto al Presupuesto 2016, equivalente a US\$0.353 millones. • **Cartera de Préstamos** La cartera de préstamos neta asciende a US\$50.250 millones, cifra superior en US\$2.327 millones, con un crecimiento de 5% con respecto al año 2015; superior en un 2% equivalente a US\$1.145 millones con respecto al Programa Financiero de 2016. • Se presentan cuadros de comportamiento de cartera de préstamos, con datos de recuperaciones, desembolsos y variaciones mensuales en el transcurso del año 2016. **FDE – Estado de Resultados de enero a marzo de 2016.** • Los ingresos por intereses del FDE ascienden a US\$0.1.027 millones, US\$0.145 millones (17%) arriba de lo presupuestado. • El costo por intereses son US\$0.020 millones, por el pasivo contratado con BANDESAL. El margen financiero es de 98.0%, similar al Plan Financiero anual. • Los gastos de operación ascienden a US\$0.434 millones, US\$0.103 millones (19%) menos del presupuesto. • Se constituyeron US\$0.546 millones en reservas de saneamiento para fortalecer al FDE de futuros eventos ante un posible deterioro de la cartera. Este dato es superior en US\$0.374 comparado con el Presupuesto Anual. • Los resultados del ejercicio son de US\$0.185 millones que es superior en US\$0.018 millones (11%) con respecto al Programa Financiero 2016. • Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a marzo de 2016, donde los gastos son menores a lo presupuestado. Asimismo se muestra gráfico de Ingresos, Gastos y Reservas de 2016. **FSG – Balance General al 31 de marzo de 2016.** • El total de activos del Fondo Salvadoreño de Garantías ascienden a US\$11.075 millones, US\$0.477 millones (4%) por abajo del programa financiero. El total de pasivos asciende a US\$1.992 millones que provienen principalmente de la acumulación de reservas por compromisos contingentes que ascienden a US\$0.989 millones, comisiones por garantías por US\$0.710 millones. El Patrimonio asciende a US\$9.083 millones. • En cuanto a los compromisos y contingencias, el FSG presenta un saldo de US\$52.931 millones en Garantías vs US\$51.798 millones del programa financiero 2016, US\$1.133 millones (2%) arriba del presupuesto. • Se presentan gráficos que muestran la evolución de las disponibilidades en el periodo de enero a marzo de 2016 con explicación de las principales variaciones del mes. • **Garantías**



Honradas. Se presenta cuadro detalle Reserva de Cartera Contingencia por US\$989,027 más US\$877,706 de cartera honrada y US\$140,122 de Reservas Voluntarias. **FSG – Estado de Resultados de enero a marzo de 2016.** • Los ingresos ascienden a US\$0.492 millones que representan US\$0.079 millones (19%) más que lo Presupuestado, que provienen principalmente de un mayor ingreso de comisiones por garantías. • El margen financiero es el 100%. • En cuanto a los gastos, estos ascienden a US\$ 0.113 millones, un US\$0.042 millones (26%) abajo de lo presupuestado. Las reservas que para el periodo ascendieron a US\$0.133 millones representan, US\$0.027 millones (17%) menor a las presupuestadas. • Como resultado de lo anterior el FSG presenta una utilidad neta de US\$ 0.293 millones, un 109% arriba de lo presupuestado. • Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a marzo de 2016, donde se observa que los gastos son menores a lo presupuestado. Por lo tanto, la Junta Directiva **ACUERDA: TOMAR NOTA** de la presentación realizada por la Dirección de Gestión, sobre los Estados Financieros del Banco de Desarrollo de El Salvador, Fondo de Desarrollo Económico y Fondo Salvadoreño de Garantías, al 31 de marzo de 2016, comparativamente con el ejercicio de 2015 y el Presupuesto y Programa Financiero de 2016. _____

PUNTO IV - _____

CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA



PUNTO V .

CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA



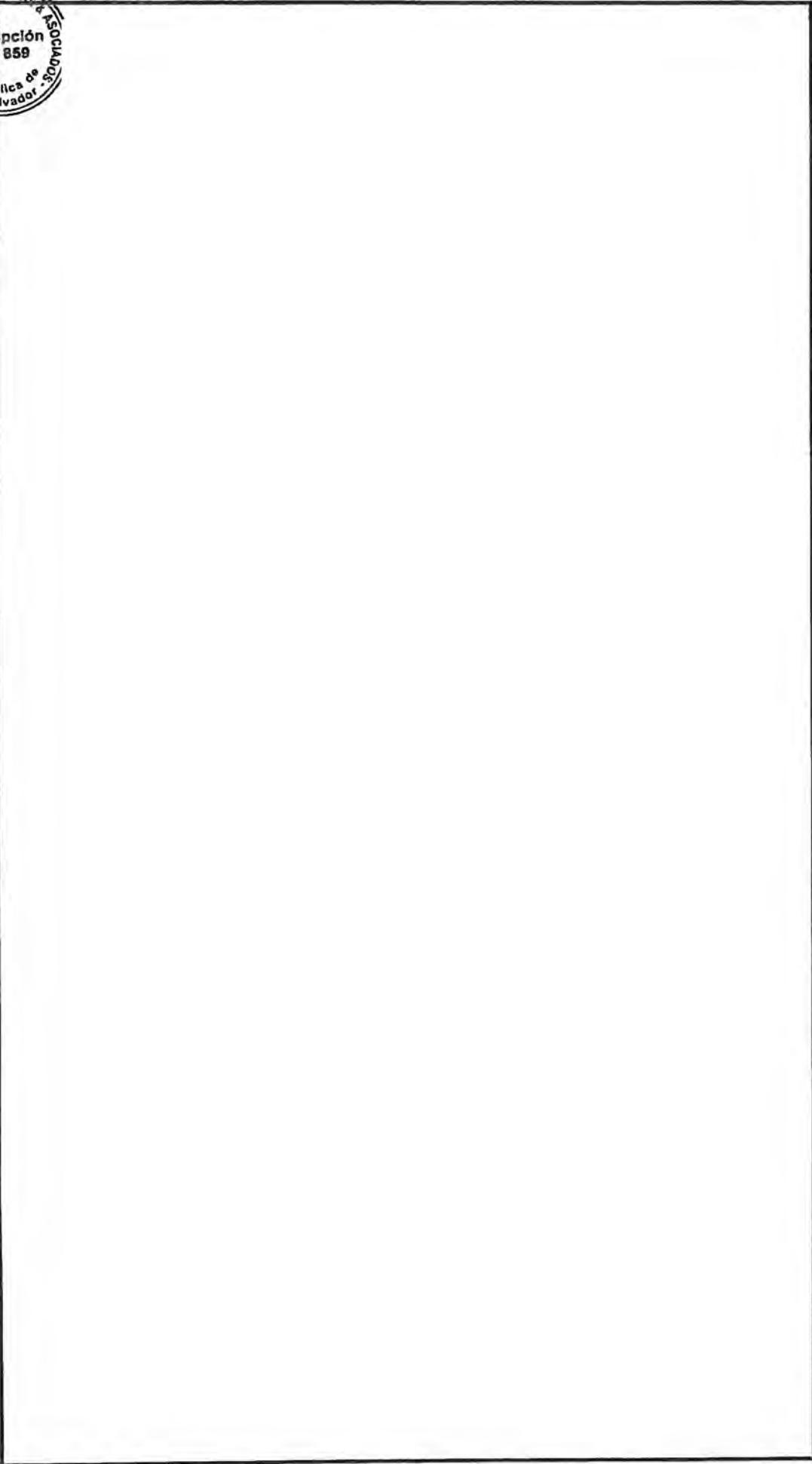
PUNTO VI -

CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA



Inscripción
No. 859

República de
El Salvador, S.C.



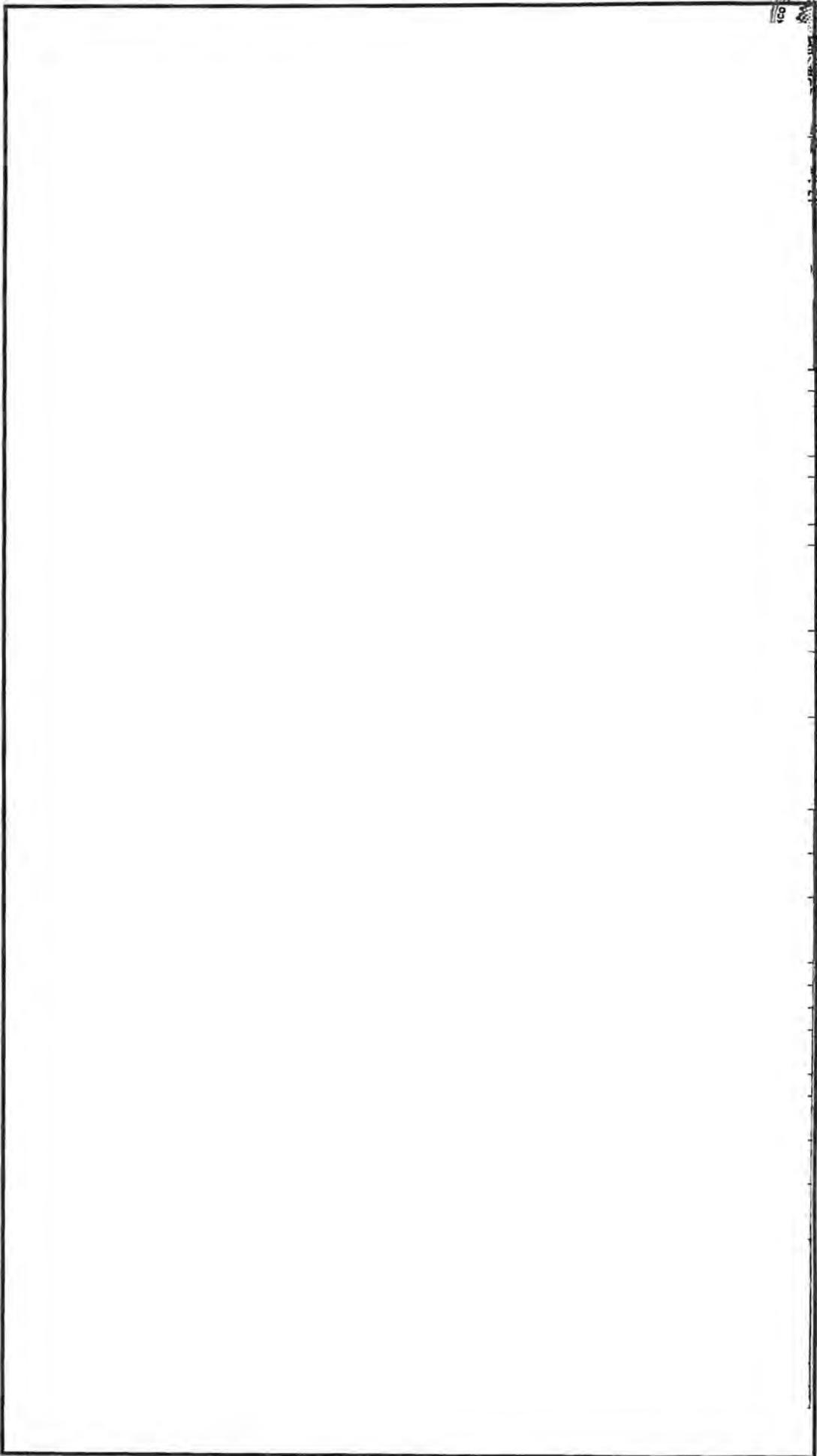


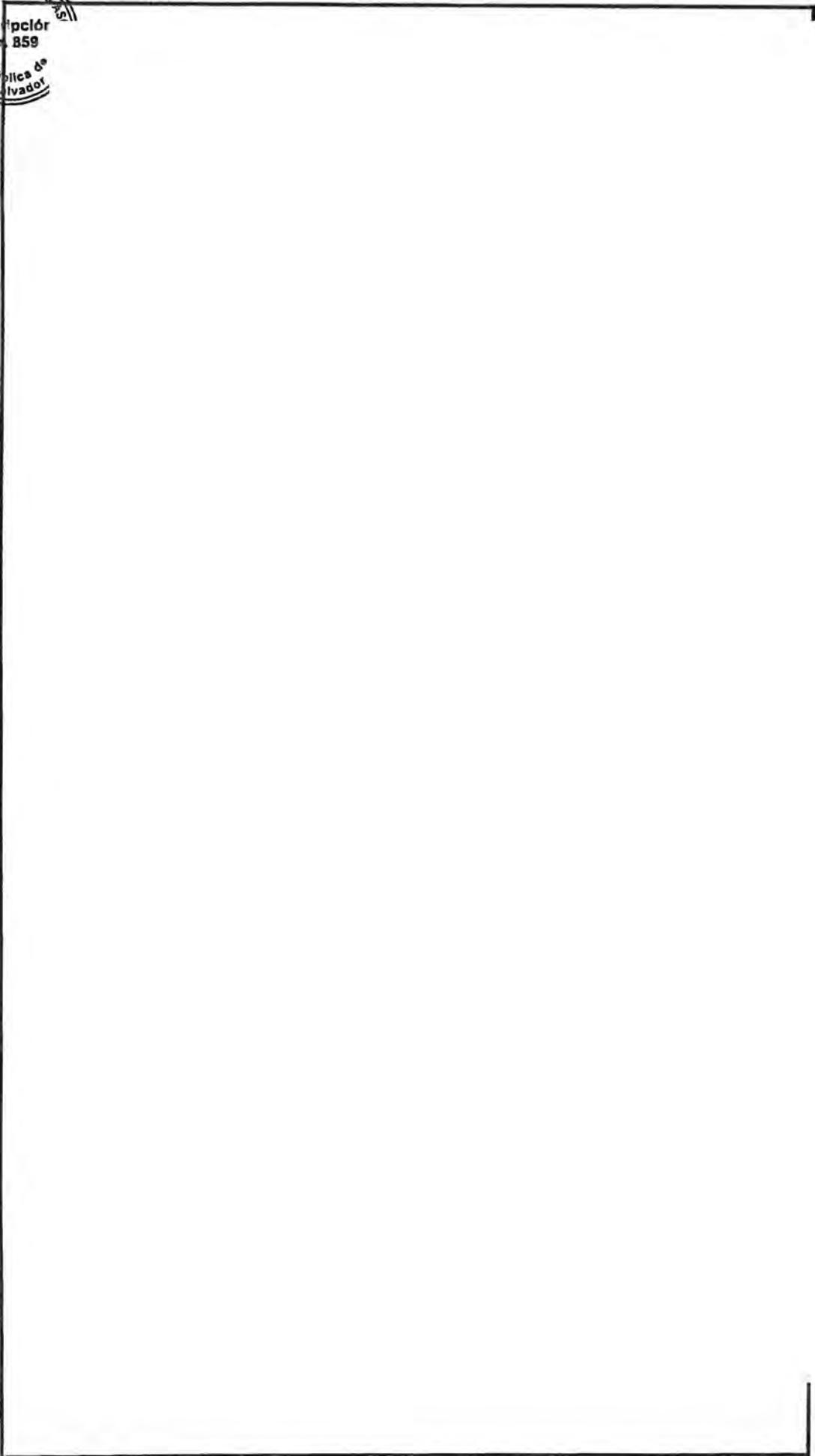
PUNTO VII - _____

CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA

230



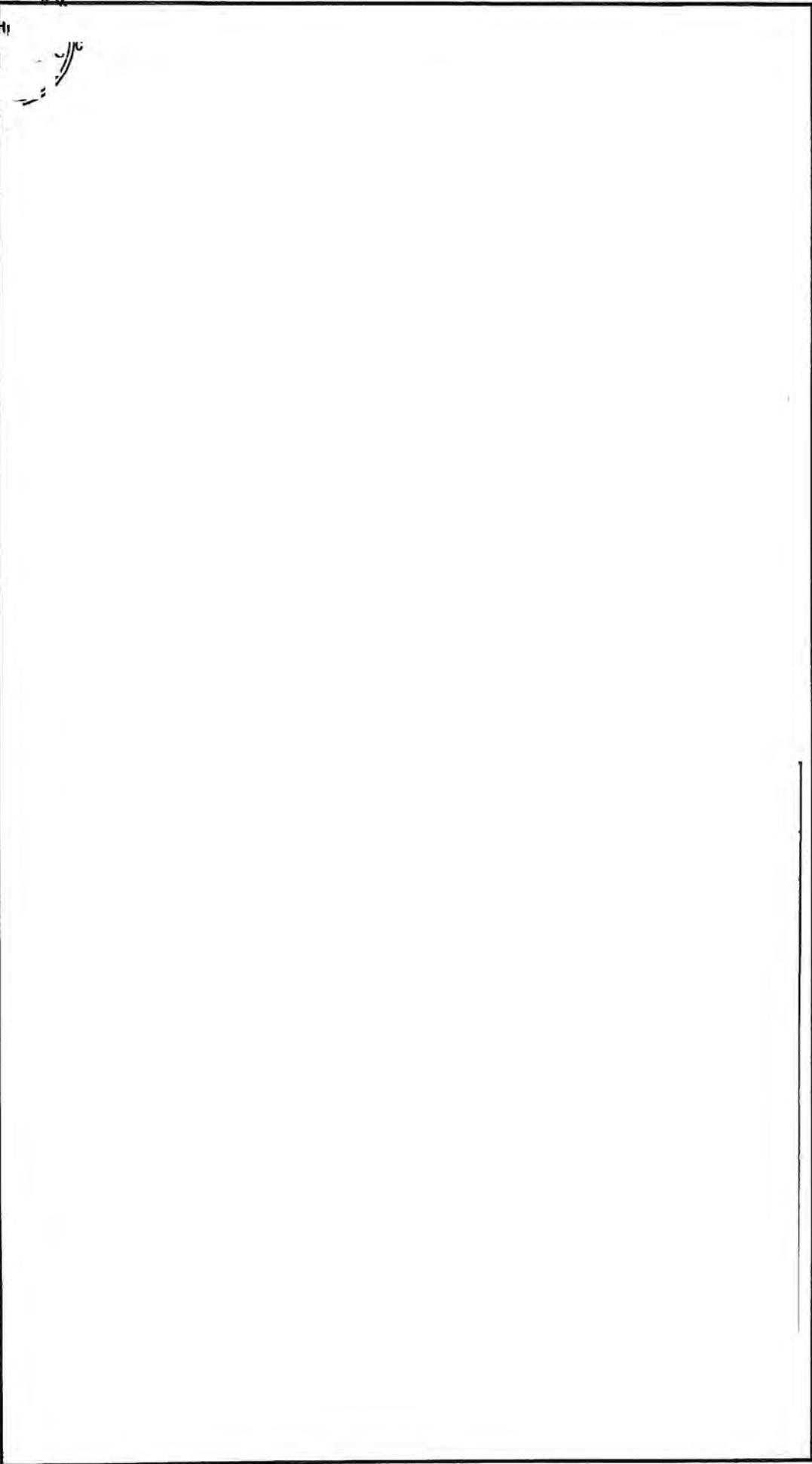


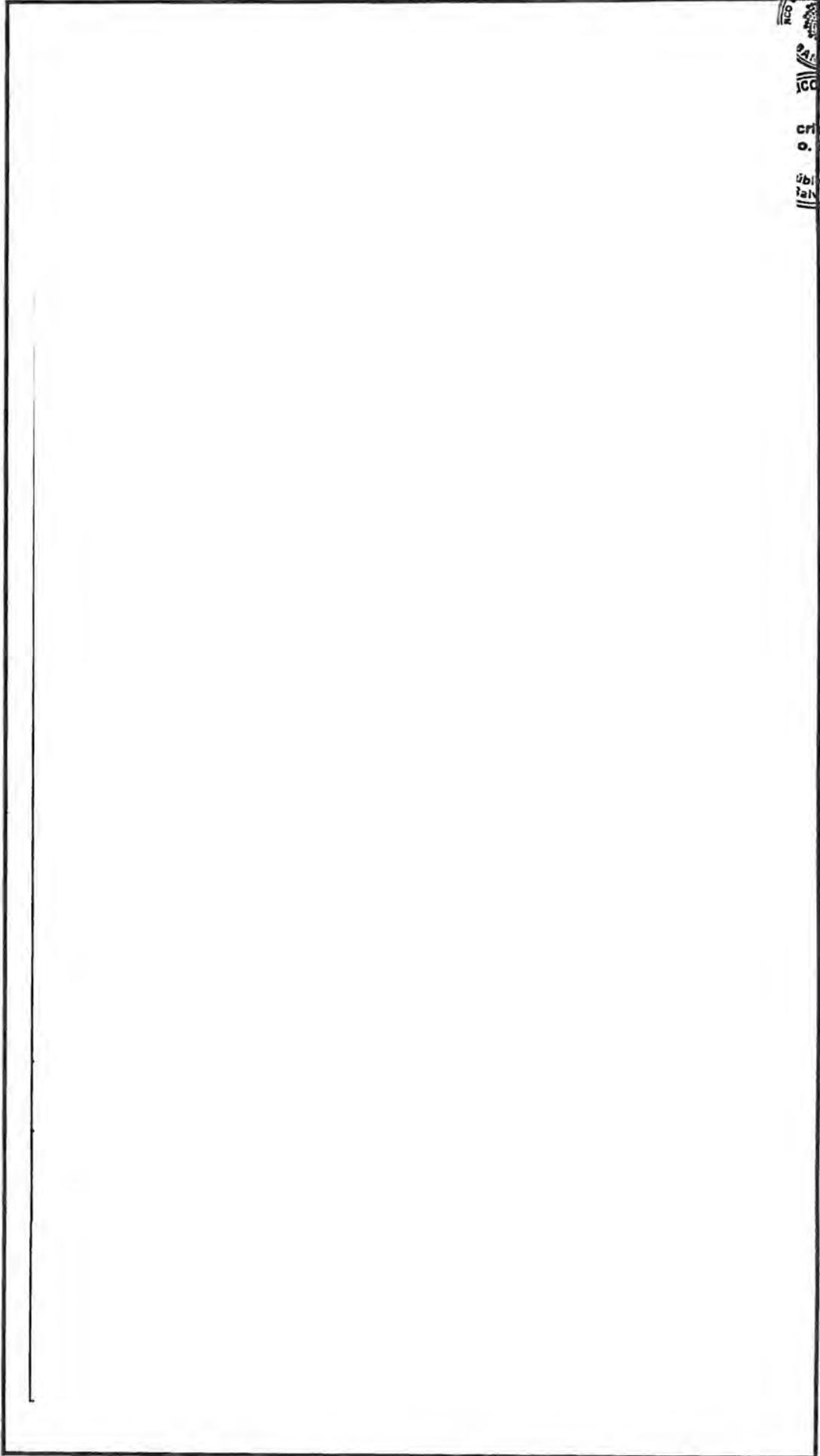




PUNTO VIII - _____

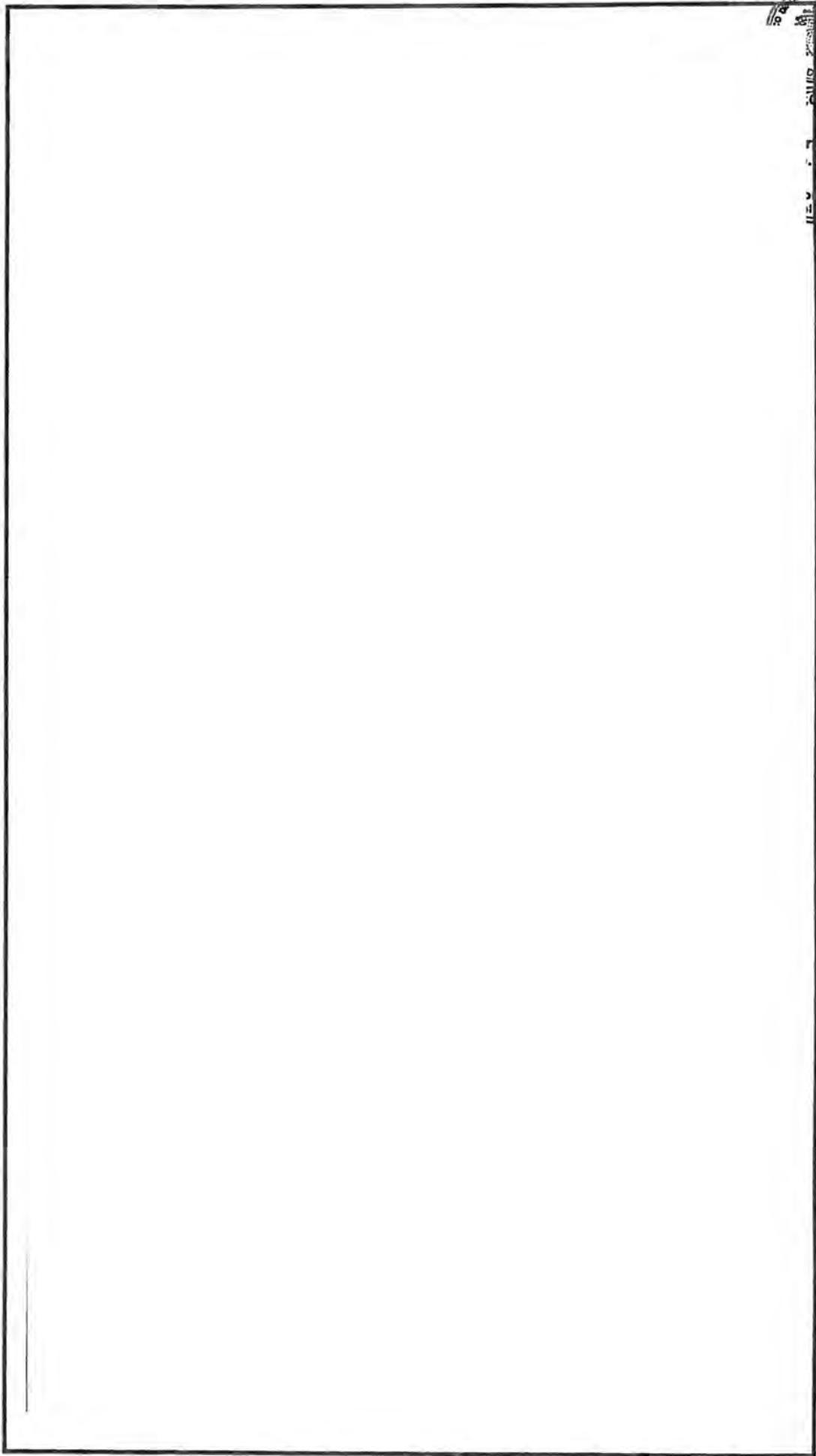
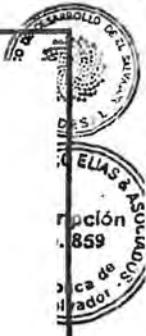
CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA



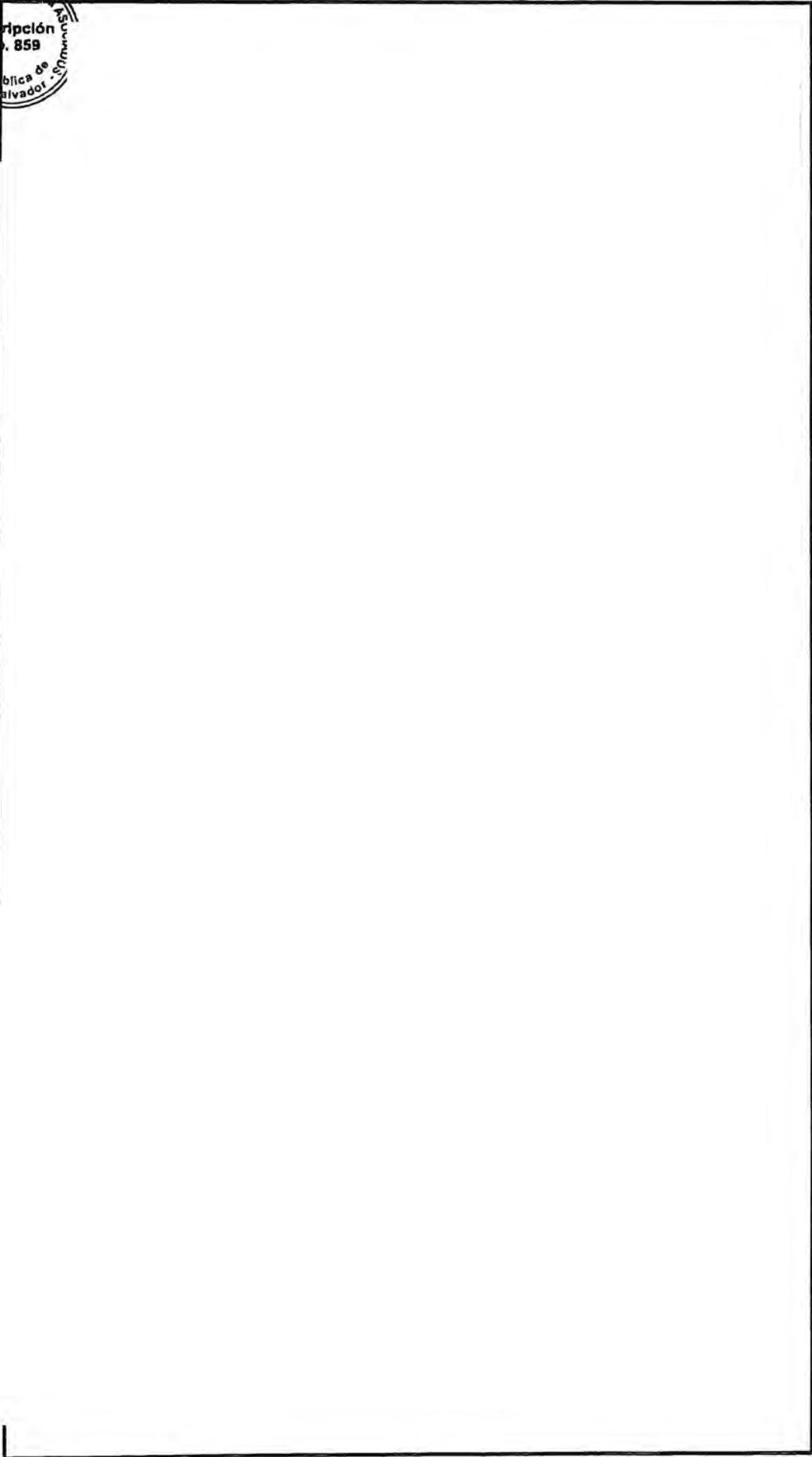




A large, empty rectangular frame with a thin black border, occupying most of the page. It is currently blank, with no text or markings inside.



238

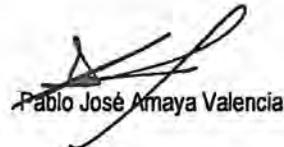


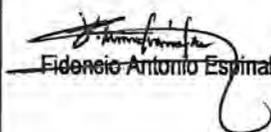


Fin de Sesión.- No habiendo más que hacer constar, se levanta la sesión a las quince horas de este mismo día, se lee la presente acta, la ratifican y firman los asistentes. _____


Mariana Alemán
Mariana Mérida Mancía Alemán


Nelson Eduardo Fuentes


Pablo José Amaya Valencia


Eidecio Antonio Espinal


Nohis Isabel López


Steven Jorge Kawas Yuja

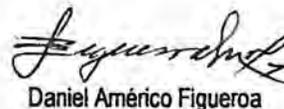

Blanca Mirra Benavides de Morales


Alvaro Renato Huezó


Sergio de Jesús Gómez


Roberto Carlos Alfaro


Juan Antonio Osorio Mejía


Daniel Américo Figueroa



José Antonio Mejía Herrera

César Humberto Bolorzano Dueñas

José Tomás Cerna Trujillo

Raúl Antonio Ardón Rodríguez