



No. JD-29/2015 - Sesión ordinaria No. JD- veintinueve/dos mil quince de la Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador, celebrada en la Sala de Sesiones y constituida a las doce horas treinta minutos del día viernes dieciocho de septiembre de dos mil quince.

Presentes: Licenciada Marina Mélida Mancía Alemán, Presidenta, quien preside la sesión; Licenciado Nelson Eduardo Fuentes Menjivar, Director Propietario; Licenciado Carlo Giovanni Berti Lungo, Director Propietario; Licenciado Pablo José Amaya Valencia, Director Propietario; Licenciado Fidencio Antonio Espinal, Director Propietario; Licenciada Blanca Mirna Benavides de Morales, Directora Propietaria; Licenciado Steven Jorge Kawas Yuja, Director Propietario; Licenciado Álvaro



Renato Huezo, Director Propietario; Licenciado Sergio de Jesús Gómez Pérez, Director Suplente; Licenciado Roberto Carlos Alfaro, Director Suplente; Licenciado Daniel Américo Figueroa Molina, Director Suplente; Ingeniero José Antonio Mejía Herrera, Director Suplente; Licenciado César Humberto Solórzano Dueñas, Director Suplente; Ingeniero José Tomás Cerna Trujillo, Director Suplente; Ingeniero Raúl Antonio Ardón Rodríguez, Director Suplente. **Ausentes:** Licenciada Noris Isabel López Guevara, Directora Propietaria; Licenciado Juan Antonio Osorio Mejía, Director Suplente.

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.** Autorización para participar en reunión de ALIDE y Misiones Oficiales. **Punto 3.** Estados Financieros BDES – FDE – FSG al mes de Agosto 2015. **Punto 4.** Aprobación de programa Banca Química Farmacéutica. **Punto 5.** Informe de Gestión del FDE de la Dirección de Negocios y Desarrollo. **Punto 6.** Solicitud de modificación a 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 11 de septiembre de dos mil quince.

PUNTO II - **Dirección Legal: Autorización para participar en reunión ALIDE y Misiones Oficiales.-** La Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES), **CONSIDERANDO:** 1. Que la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo – ALIDE-, es el organismo internacional representativo de la banca de desarrollo de América Latina y el Caribe, y tiene por fin desarrollar la cooperación entre sus miembros, estimular el intercambio de experiencias y la coordinación y colaboración entre sus miembros, propiciar la realización de estudios sobre problemas de interés común y que reflejen la filosofía y los objetivos de la banca de desarrollo como sistema nacional, regional e internacional; fomentar la gestión de negocios y la cooperación financiera y técnica, entre otros, siendo sus miembros las instituciones financieras que contribuyen al desarrollo de América Latina y el Caribe, públicas o privadas. 2. Que en Sesión de Junta Directiva JD 15/2015, de fecha 14 de mayo de 2015, se autorizó la participación a la Presidenta en el Consejo Directivo de ALIDE, habiéndose autorizado su participación en la 45ª. Reunión Ordinaria de la Asamblea General de ese organismo; 3. Que en ocasión de las Reuniones Anuales del Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, que se celebra en Lima, Perú, entre el 5 y 12 de octubre de 2015, se llevará a cabo la Segunda Parte de la 45ª. Reunión Ordinaria de



Asamblea General de ALIDE, además de la realización de la Conferencia Internacional sobre Banca de Desarrollo del Siglo XXI, la cual está siendo organizada conjuntamente por la Federación Mundial de Instituciones Financieras de Desarrollo (FEMIDE) y ALIDE, con el auspicio de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), el Banco Nacional de Desarrollo del Perú; 4. Que se considera oportuno que la Presidenta participe en las referidas reuniones, pues con ello se tendrá la oportunidad institucional para fomentar relaciones comerciales en nombre de BANDESAL, con instituciones de desarrollo como Bancomext, Nafin, BNDES, entre otros, pues son participantes de las mismas y además poder gestionar e identificar nuevos proveedores de recursos para BANDESAL y el FDE con el propósito de alcanzar las metas y objetivos del programa financiero del Banco; 5. Que el BANDESAL ha mantenido relaciones financieras con diferentes instituciones financieras del exterior, tales como EFG CAPITAL, BID, BLADDEX, CREDIT SUISSE. Por ejemplo, actualmente, con el Banco Latinoamericano de Exportaciones BLADDEX, se maneja un crédito por US\$25,000,000.00; 6. Que en la actualidad, se están buscando alternativas de fondeo adecuadas a la actividad del Banco, principalmente a largo plazo y por ello, es necesario realizar acercamientos con los principales acreedores de fondos, con el objetivo de fortalecer las relaciones con BANDESAL, los fondos que administra, mostrando la situación financiera del mismo, y sobretodo gestionar la ampliación de las líneas de crédito establecidas, con lo que se contribuirá al cumplimiento de los objetivos y metas del Banco; 7. Que el artículo 22 de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al desarrollo, establece que la administración directa de los negocios del Banco estarán a cargo de su Presidente, a quien le corresponderá la supervisión general y la coordinación de las actividades del Banco, debiendo velar, entre otros, por el cumplimiento de las metas establecidas en el Programa Financiero Anual del Banco. Por lo tanto, la Junta Directiva **ACUERDA:** a) Autorizar a la Presidenta, para que asista a la Segunda Parte de la 45 Reunión Ordinaria de la Asamblea General de ALIDE y a la Conferencia Internacional sobre Banca de Desarrollo del Siglo XXI, a llevarse a cabo en Lima, Perú, entre los días 5 y 8 de Octubre de 2015. b) Autorizar a la Presidenta, para que realice visitas de negocios ante los acreedores del BANDESAL y Organismos Internacionales, con el fin de que se gestionen fondos para la Institución, debiendo solicitar las autorizaciones correspondientes en la instancia respectiva en función de su cargo y presentar informes a la Junta Directiva de las misiones realizadas. c) Autorizar los costos de traslado aéreo, licencias con goce de sueldo incluyendo los días de traslado y de los eventos, viáticos y gastos de representación conforme al Reglamento correspondiente para la realización de las

304
Comisiones antes referidas.

PUNTO III - Dirección de Gestión: Estados Financieros BDES – FDE – FSG al mes

de agosto 2015.- La Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES),
CONSIDERANDO: BDES - Balance General al 31 de agosto de 2015. Totales Generales. El Banco presenta un total de US\$532.896 millones en activos, US\$7.252 millones (1%) por encima con respecto al año 2014 y US\$42.423 millones (7%) por debajo con respecto al programa financiero de 2015. En cuanto a los Pasivos, estos cerraron con un total de US\$311.794 millones, US\$3.193 millones (1%) por encima con respeto al año 2014 y US\$41.893 millones por debajo del programa financiero de 2015. El patrimonio refleja un total de US\$221.102 millones, que es superior en US\$4.059 millones (2%) con respecto al año 2014 y US\$0.530 millones abajo del Programa financiero de 2015. **Disponibilidades** Las disponibilidades ascienden a US\$27.660 millones, el cual con respecto al año 2014, es menor en US\$12.043 millones (30%) y US\$9.259 millones por debajo (25%) del Programa Financiero de 2015. Se presenta gráfica de comportamiento histórico, en la cual se detallaron las principales variaciones de este rubro. En general se muestra una tendencia de disminución de disponibilidades comparado con el cierre de 2014. **Portafolio de Inversiones** Las inversiones netas alcanzaron el valor de US\$124.799 millones, cifra que está por debajo en US\$0.628 millones, con respecto al año 2014, y US\$2.919 millones (2%) por arriba del Programa Financiero 2015. La diferencia contra el programa financiero surge de la adquisición de títulos de deuda a finales del año pasado. Se presenta gráfica de comportamiento histórico, en la cual se detallaron las principales variaciones de este rubro. **Cartera de Préstamos** La cartera de préstamos neta asciende a US\$356.699 millones, cifra superior en US\$19.987 millones, un crecimiento de 6% con respecto al año 2014; inferior en un 9% equivalente a US\$35.161 millones con respecto al Programa Financiero de 2015. Se presenta gráfica de comportamiento histórico de Cartera de Préstamos desde enero de 2015 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 dejan ver la gestión de colocación que se ha tenido durante el 2015. **Deuda por préstamos y títulos de emisión propia.** El saldo de deuda por préstamos ascienda a US\$252.651 millones. Por otra parte, los títulos de emisión tienen un valor en libros de US\$45.146 millones. Se muestra gráfico de comportamiento histórico de la deuda, donde se indican las principales variaciones. **BDES –Estado de Resultados de enero a agosto de 2015.** El total de ingresos por intereses alcanzaron los US\$14.160 millones, US\$0.065 millones abajo del



año 2014 y menor en un 4% equivalente a US\$0.547 millones comparado con el programa financiero 2015. El margen de intermediación financiera es del 50.5%, equivalente a US\$7.147 millones, cifra que es menor a agosto de 2014 (13%) y es menor en un 22% con respecto al Programa Financiero de 2015, esto ya que a nivel de presupuesto se pretendía tener costos más bajo por deuda del Banco Interamericano de Desarrollo, por lo que se obtuvieron otras alternativas de fondeo con tasas más elevadas a las presupuestadas. Los gastos operativos alcanzaron US\$3.745 millones, US\$0.048 millones (1%) por debajo del año 2014 y 9% por debajo del Programa Financiero 2015, equivalente a US\$0.392 millones. Las reservas de saneamiento presentan un gasto total de US\$0.409 millones, US\$0.731 millones por debajo respecto al presupuesto. Siempre destacando que las reservas son medidas prudentes adoptadas por el Banco, dado que su cartera de créditos posee "Cero Mora". La utilidad neta del ejercicio es de US\$2.938 millones, que es 7% (US\$0.192 millones) arriba con respecto al año 2014 y menor en un 5.0% (US\$0.159 millones) con respecto al presupuesto 2015. Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a agosto 2015, donde los gastos son menores a lo presupuestado. Asimismo se muestra gráfico de Ingresos, Costos, Gastos y Reservas de 2015. **FDE – Balance General al 31 de agosto de 2015. Totales Generales.** El total de activos presenta un saldo de US\$58.148 millones, que representan US\$1.137 millones por arriba respecto al programa financiero. Los pasivos cerraron en US\$2.640 millones vs US\$0.981 millones establecidos en el programa financiero. El total de patrimonio asciende a US\$55.508 millones, US\$0.156 millones por encima del programa financiero. **Disponibilidades** Las disponibilidades muestran un valor de US\$4.618 millones que es un 348% por encima del Programa Financiero de 2015. Se muestra gráfico de comportamiento histórico de disponibilidades desde enero de 2015 hasta agosto de 2015, detallando las principales variaciones de este rubro, el cual mostraba una tendencia a la baja en los meses anteriores, la cual se revirtió en agosto de 2015. **Inversiones.** Las inversiones netas alcanzaron los US\$2.730 millones que es superior en un 16% con respecto al Presupuesto 2015, equivalente a US\$0.382 millones. Se presentan cuadros de comportamiento de cartera de préstamos, con datos de recuperaciones, desembolsos y variaciones mensuales en el transcurso del año 2015. **FDE – Estado de Resultados de enero a agosto de 2015.** Los ingresos por intereses del FDE ascienden a US\$2.472 millones, US\$0.211 millones (8%) por debajo de lo presupuestado. El costo por intereses son US\$0.010 millones, por el pasivo contratado con BANDESAL. El margen financiero es de 99.6%, muy cercano al nivel de 100% presupuestado en el Plan Financiero anual. Los gastos de operación ascienden a



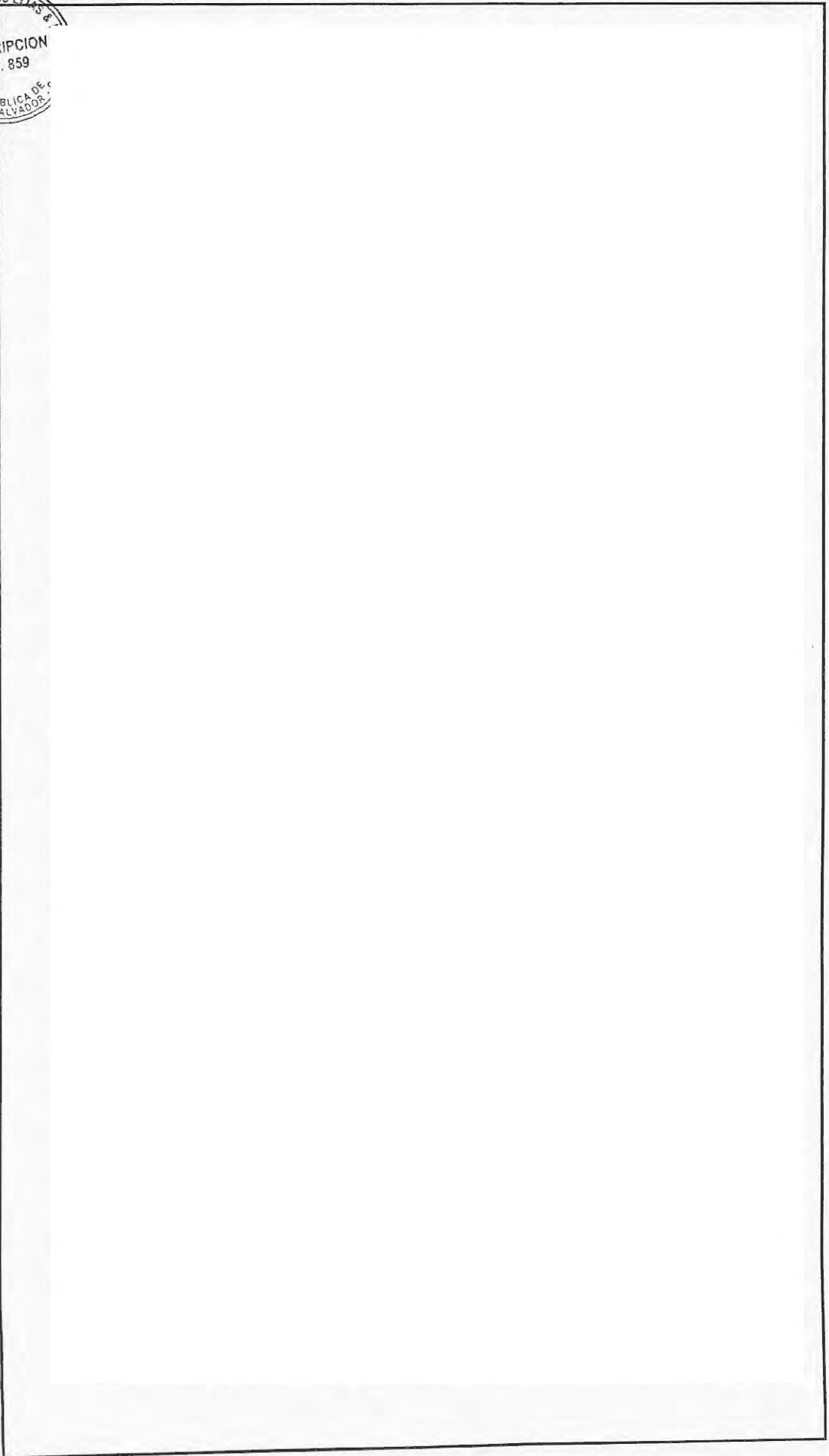
US\$1.606 millones, US\$0.672 millones (30%) menos del presupuesto. Se constituyeron US\$0.566 millones en reservas de saneamiento para fortalecer al FDE de futuros eventos ante un posible deterioro de la cartera. Este dato es superior en US\$0.235 (71%) comparado con el Presupuesto Anual. Los resultados del ejercicio son de US\$0.428 millones que es superior en US\$0.358 millones (509%) con respecto al Programa Financiero 2015. Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a agosto de 2015, donde los gastos son menores a lo presupuestado. Asimismo se muestra gráfico de Ingresos, Gastos y Reservas de 2015. **FSG – Balance General al 31 de agosto de 2015.** El total de activos del Fondo Salvadoreño de Garantías ascienden a US\$9.094 millones, US\$0.510 millones (6%) por arriba respecto del programa financiero. El total de pasivos asciende a US\$1.551 millones que provienen principalmente de la acumulación de reservas por compromisos contingentes que ascienden a US\$0.831 millones, comisiones por garantías por US\$0.561 millones. El Patrimonio asciende a US\$7.543 millones. En cuanto a los compromisos y contingencias, el FSG presenta un saldo de US\$42.455 millones en Garantías vs US\$34.595 millones del programa financiero 2015, US\$7.860 millones (23%) arriba del presupuesto. Se presentan gráficos que muestran la evolución de las disponibilidades en el período de enero de 2015 a agosto de 2015 con explicación de las principales variaciones. **Garantías Honradas.** Se presenta cuadro detalle Reserva de Cartera Contingencia por US\$831,447 más US\$661,147.47 de cartera honrada y US\$22,000 de Reservas Voluntarias. Se muestra gráfico de datos históricos de reserva de créditos honrados del período de enero 2015 a agosto 2015, el cual muestra una tendencia al alza. Asimismo se incluye gráfico de Reservas por contingencia versus presupuestado; Compromiso por Garantías otorgadas y Garantías Otorgadas versus presupuesto con datos históricos. **FSG – Estado de Resultados de enero a agosto de 2015.** Los ingresos ascienden a US\$1.036 millones que representan US\$0.125 millones (14%) más que lo Presupuestado, que provienen principalmente de un mayor ingreso de comisiones por garantías. El costo financiero es de US\$0.002 millones por lo que el margen financiero es cercano al 100%. En cuanto a los gastos, estos ascienden a US\$ 0.346 millones, un US\$0.110 millones (24%) abajo de lo presupuestado. Las reservas que para el período ascendieron a US\$0.460 millones representan, US\$0.015 millones (3%) mayor a las presupuestadas. Como resultado de lo anterior el FSG presenta una utilidad neta de US\$ 0.330 millones, un 162% arriba de lo presupuestado. Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a agosto de 2015, donde los gastos son menores a lo presupuestado. Asimismo se muestra gráfico de Ingresos, Costos, Gastos y Reservas de 2015. 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 agosto de 2015, comparativamente con el ejercicio de 2014 y el Presupuesto y Programa Financiero de 2015.-----

PUNTO IV - Unidad de Inteligencia de Mercado: Aprobación de programa Banca Química Farmacéutica.

CONFIDENCIAL DE ACUERDO A LA LEY DE ACCESO A LA INFORMACIÓN PÚBLICA.





PUNTO V - Dirección de Negocios y Desarrollo: Informe de Gestión del FDE de la

Dirección de Negocios y Desarrollo.-

CONFIDENCIAL DE ACUERDO A LA LEY DE ACCESO A LA INFORMACIÓN PÚBLICA.

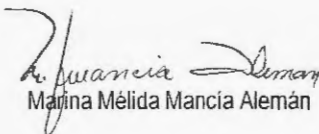
PUNTO VI - Gerencia de Créditos y Garantías y Gerencia del FDE: Solicitud de

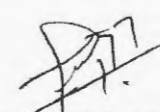
modificación a crédito FDE

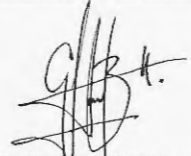
CONFIDENCIAL DE ACUERDO A LA LEY DE ACCESO A LA INFORMACIÓN PÚBLICA.



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.-----


Marina Mérida Mancía Alemán


Nelson Eduardo Fuentes Menjivar


Carlo Giovanni Berti Lungo


Pablo José Amaya Valencia


Fidencio Antonio Espinal


Blanca Mirna Benavides de Morales


Steven Jorge Kawas Yuja


Álvaro Renato Huevo


Sergio de Jesús Gómez Pérez



[Handwritten signature]

Roberto Carlos Alfaro

[Handwritten signature]

Daniel Américo Figueroa Molina

[Handwritten signature]

José Antonio Mejía Herrera

[Handwritten signature]

César Humberto Solorzano Dueñas

[Handwritten signature]

José Tomás Cerna Trujillo

[Handwritten signature]

Raúl Antonio Ardón Rodríguez

C

C

47
15