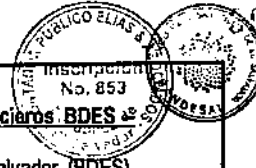


No.JD-25/2014 - Sesión ordinaria No.JD-veinticinco/dos mil catorce de la Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador, celebrada en la Sala de Sesiones y constituida a las doce horas treinta minutos del día viernes veintinueve de agosto de dos mil catorce. **Presentes:** Licenciada Marina Mélida Mancía Alemán, Presidenta, quien preside la sesión, Licenciado Nelson Eduardo Fuentes Menjivar, Director Propietario, Licenciado Carlo Giovanni Berti Lungo, Director Propietario, Licenciado Fidencio Antonio Espinal, Director Propietario, Licenciada Noris Isabel López Guevara, Directora Propietaria, 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. **Ausentes:** Licenciado Pablo José Amaya Valencia, Director Propietario.

El Presidente del Banco propone a los Directores, la agenda de la presente Sesión la cual consta de los siguientes puntos, así: **Punto 1.** Lectura de Acta Anterior. **Punto 2.** Presentación de Estados Financieros BDES – FDE – FSG a julio 2014. **Punto 3.** Aprobación de Memoria de Labores 2013 y Nombramiento de Auditores Externos 2014 FDSGR. **Punto 4.** Reconsideración de Comisión por Administración. **Punto 5.** Autorización de Inscripciones. **Punto 6.** Créditos y Modificaciones FDE.

PUNTO I - **Dirección Legal y de Asuntos Institucionales: Lectura de 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 veintidós de agosto de 2014.--



PUNTO II - Dirección de Gestión: Presentación de Estados Financieros BDES

FDE - FSG a julio 2014. La Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES),

TOMA 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 Julio de 2014, comparativamente con el ejercicio de 2013 y el Presupuesto y Programa Financiero de 2014, de tal forma que la Junta Directiva conozca la situación económica y financiera del Banco y los fondos que administra, destacando principalmente lo siguiente: BDES - Balance General. 1) El Banco presenta un total de US\$511.6 millones en activos, los cuales presentan un 2% por debajo con respecto al año 2013 y un 10% respecto al programa financiero de 2014. 2) Se destaca la reducción en las inversiones netas del 37.0% con respecto al año 2013 y del 16% respecto al programa financiero, el cambio en ambos casos obedece a la estrategia seguida por el Banco a lo largo de ese año de ir reduciendo posiciones aprovechando las mejoras en los precios de mercado, estos para colocación de cartera y reducción de deuda. 3) También destaca el crecimiento de la cartera neta de préstamos que incrementó en 9.5% con respecto a 2013 y presenta un 11% por debajo respecto al programa financiero, ésta última debido a la postergación de algunos desembolsos de créditos directos que estaban programados para los meses de enero, marzo y Julio de 2014, de US\$28 millones únicamente se han desembolsado US\$7.4 millones. 4) En cuanto a los pasivos, éstos cerraron con un total de US\$294.9 millones, un 4.7% por debajo del año 2013 y un 17% por debajo respecto al programa financiero, manteniendo un nivel de deuda acorde a la estructura de la cartera y de la demanda. BDES - Estado de Resultados. 5) El total de ingresos por intereses alcanzaron los US\$ 12.5 millones, un 14% por arriba del presupuesto, principalmente por un efecto del aporte de la cartera de inversiones. 6) El margen de intermediación financiera es de US\$7.2 millones, un 20% por arriba del presupuesto, que obedece principalmente a un aumento en los ingresos por intereses y un comportamiento muy estable en el costo de la deuda. 7) Los gastos operativos alcanzaron US\$3.3 millones, en línea con el presupuesto respecto a la utilización de los recursos. 8) Las reservas de saneamiento presentan un total de US\$1.3 millones un 46% por arriba respecto al presupuesto, principalmente debido a la constitución de US\$1.2 millones de reservas voluntarias para la cartera crediticia durante el lo que va del presente año. Siempre destacando que las reservas son medidas prudenciales adoptadas por el Banco, dado que su cartera de créditos posee "Cero Mora". 9) La utilidad neta del ejercicio es de US\$2.3 millones, un 18% por arriba del presupuesto, como resultado de todo lo anteriormente



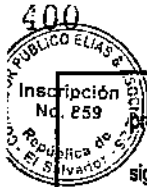
explicado. **FDE – Balance General.** 1) El total de activos presenta un saldo de US\$45.5 millones, que representan un 17% por debajo respecto al programa financiero, principalmente por el lento crecimiento de la cartera de créditos influenciado en parte por el efecto electoral durante el primer semestre del presente año. 2) La cartera neta de préstamos cerró con un saldo de US\$35.3 millones vs US\$40.4 establecidos en el programa financiero. 3) Los pasivos cerraron en US\$0.3 millones vs US\$9.5 millones establecidos en el programa financiero. La diferencia obedece principalmente a que se había previsto en el presupuesto apalancar con US\$9.5 millones de acuerdo al crecimiento de la demanda de la cartera. 4) El total de patrimonio asciende a US\$45.0 millones en línea con lo previsto en el programa financiero. Cabe destacar que con fecha 27 de marzo de 2013, Banco Central de Reserva hizo un segundo aporte al capital del FDE por US\$10 millones. **FDE – Estado de Resultados.** 5) Los ingresos por intereses del FDE ascienden a US\$1.5 millones en línea según lo previsto en el presupuesto, principalmente por los intereses generados por depósitos e inversiones. 6) Los costos financieros ascendieron a US\$0.03 millones, un 59% por debajo de lo presupuestado, principalmente a que no se ha incurrido en deuda como se había previsto en el programa financiero. 7) Los gastos generales ascienden a US\$1.2 millones, un 6% menos del presupuesto, debido al control medurado en los gastos de operación. 8) En lo que va del presente año se han constituido US\$0.196 millones en reservas de saneamiento para fortalecer al FDE de futuros eventos ante un posible deterioro de la cartera. 9) Los otros ingresos y gastos netos ascienden a US\$0.037 millones provenientes principalmente de liberación de reservas de saneamiento por US\$0.028 millones y US\$0.011 millones correspondientes a recuperación de gastos de ejercicios anteriores. 10) Los resultados del ejercicio ascienden a US\$0.118 millones como resultado de lo antes descrito, lo cual representa un 59% más de lo previsto para el FDE. **FSG – Balance General** 1) El total de activos del Fondo Salvadoreño de Garantías ascienden a US\$8.1 millones vs un 6% por arriba respecto del programa financiero, proveniente del autofinanciamiento y del apalancamiento con pasivo espontáneo. 2) El total de pasivos asciende a US\$0.97 millones que provienen principalmente de la acumulación de reservas por compromisos contingentes que ascienden a US\$0.467 millones, créditos por comisiones diferidas por US\$0.378 millones. 3) El Patrimonio asciende a US\$7.0 en línea con lo establecido en el programa financiero. 4) En cuanto a los compromisos y contingencias, el FSG presenta un saldo de US\$28.7 millones en Garantías vs US\$33.9 millones del programa financiero, un 15.68% por debajo con respecto al presupuesto. **FSG – Estado de Resultados** 5) Los ingresos ascienden a US\$0.538 millones que representan un 18%



más que el presupuesto para ese mismo periodo, que provienen principalmente de un mayor ingreso de comisiones por garantías, cuyas comisiones tiene un promedio superior al presupuestado. 6) En cuanto a los gastos, estos ascienden a US\$0.296 millones, un 12% menor que lo presupuestado. Similarmente, las reservas que para el periodo ascendieron a US\$0.346 millones un 64% mayor a las presupuestadas. 7) Como resultado de lo anterior el FSG presenta una pérdida neta de US\$0.121 millones, muy por arriba de lo previsto en el presupuesto para ese mismo periodo y atribuido a los cambios explicados anteriormente.

PUNTO III - Gerencia de Fideicomisos: Aprobación de Memoria de Labores 2013 y Nomenclario de Auditores Externos 2014 FDSGR-

La Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES), CONSIDERANDO: 1. Que la Ley del Sistema de Garantías Recíprocas para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Rural y Urbana fue promulgada en el Decreto No. 553 y publicada en el Diario Oficial No. 199 Tomo No. 353 del 22 de Octubre de 2001 y entró en vigencia desde el 22 de Noviembre de 2001, estableciendo dentro de la misma la creación del Fideicomiso para el Desarrollo del Sistema de Garantías Recíprocas; 2. Que el Fideicomiso para el Desarrollo del Sistema de Garantías Recíprocas (FDSGR) se constituyó el día 1 de marzo de 2002, actuando en calidad de fideicomitente y representando al Gobierno de El Salvador el Ministro de Hacienda y como fiduciario y representando al Banco Multisectorial de Inversiones el Presidente del Banco, respectivamente, siendo el Banco de Desarrollo de El Salvador el que funge como fiduciario en virtud de ley; 3. Que dentro de las funciones del Fiduciario enumeradas en el artículo No. 72 de la Ley del Sistema de Garantías Recíprocas para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Rural y Urbana, se encuentran entre otros los siguientes literales: c. Designar anualmente al Auditor Externo, cuyo pago se hará con cargo al fideicomiso, g. Aprobar la Memoria de Labores; 4. Que se presenta el contenido de la memoria de labores del FDSGR para el año 2013, presentado por la Gerencia de Fideicomisos, resaltándose la siguiente información: a. Las principales actividades desarrolladas por el FDSGR que han sido: el seguimiento al sistema de SGR, el reafianzamiento de operaciones de la primera SGR de El Salvador y las garantías reafianzadas fallidas, b. El resultado de las operaciones que refleja del FDSGR durante el ejercicio 2013, reafianzando operaciones a 319 empresas (418 en el año 2012) por un total de US\$6,447 miles (US\$9,151 miles en el año 2012), destacándose el reafianzamiento en los siguientes sectores económicos: Comercio, Construcción, Servicios e Industria Manufacturera, c. Los Estados Financieros Auditados e Informe de Auditoría Externa del Fideicomiso a diciembre del año 2013; 5. Que atendiendo lo establecido en la Ley, se



Procedió a solicitar ofertas a las firmas de auditoría externa, recibiendo las mismas de los siguientes despachos: ACC Asociados, Comejo & Umaña Ltda. de C.V., Elías & Asociados y AFE Internacional, S.A. de C.V.; 6. Que las ofertas económicas recibidas, presentan principalmente la siguiente información:

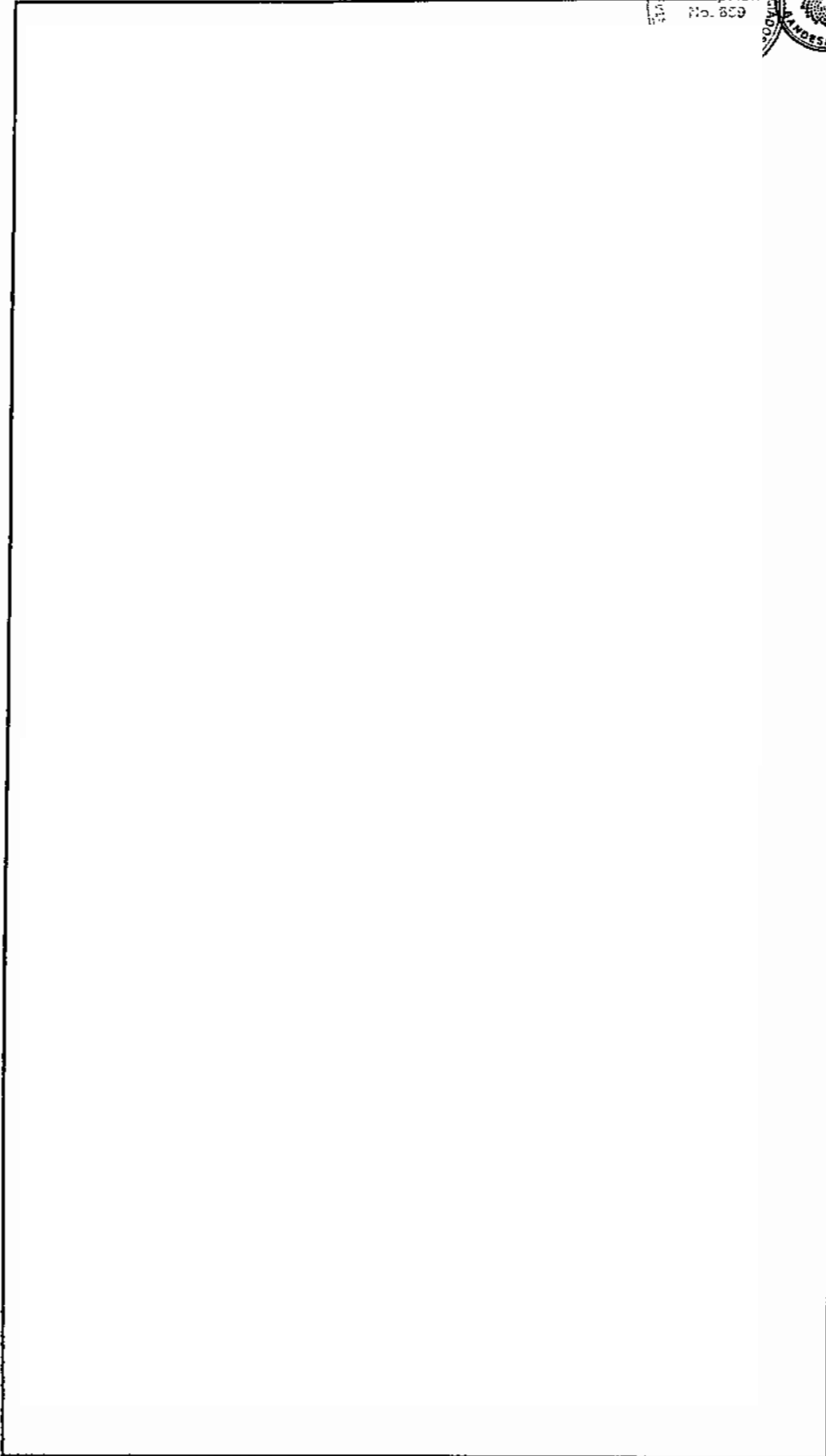
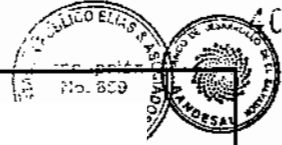
ACC Asociados			Comejo & Umaña Ltda de C.V.		
Honorarios	IVA	Total	Honorarios	IVA	Total
\$					\$

Elías & Asociados			AFE Internacional, S.A. de C.V.		
Honorarios	IVA	Total	Honorarios	IVA	Total
\$					\$

7. Que la firma Elías & Asociados posee conocimiento del BDES y de su estructura de funcionamiento, así como de las operaciones de los fideicomisos administrados, teniendo de parte de la administración la confianza para desarrollar el trabajo solicitado y la experiencia, no así la empresa que presentaba la oferta mas baja. Asimismo, el valor ofertado se encuentra por debajo del valor pagado en el año 2013 para los mismos servicios de auditoría, por lo que de seleccionarse a esta empresa se estaría también teniendo alternancia en las empresas de auditoría externa que realizan dicha revisión; 8. Que el Comité Técnico del Fideicomiso, luego de conocer en sesión 02/2014 la memoria de labores del FDSGR para el año 2013 y las ofertas económicas para la auditoría externa del año 2014, acordó: a) recomendar al fiduciario presentar para aprobación de la Junta Directiva del BDES, la Memoria de Labores del año 2013 que incluye los Estados Financieros y el Informe de Auditoría Externa al cierre del año 2013, b) recomendar al Fiduciario presentar para aprobación de la Junta Directiva del BDES, el nombramiento de los auditores externos del FDSGR para el año 2014. Por lo tanto, la Junta Directiva ACUERDA: 1. Aprobar la Memoria de Labores del Fideicomiso para el Desarrollo del Sistema de Garantías Recíprocas (FDSGR), correspondiente al año 2013, la cual incluye los Estados Financieros y su Informe de Auditoría Externa para el mismo año, adjuntándose como anexo uno, copia de la misma; 2. Nombrar a la firma Elías & Asociados como auditores externos del Fideicomiso para el Desarrollo del Sistema de Garantías Recíprocas (FDSGR) para el año 2014, con costos anuales de _____, IVA incluido. _____

PUNTO IV

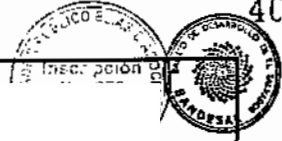
CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA
INFORMACION PUBLICA



402
PÚBLICO ELI...

Inscripción No. 559

2



40

PUNTO V

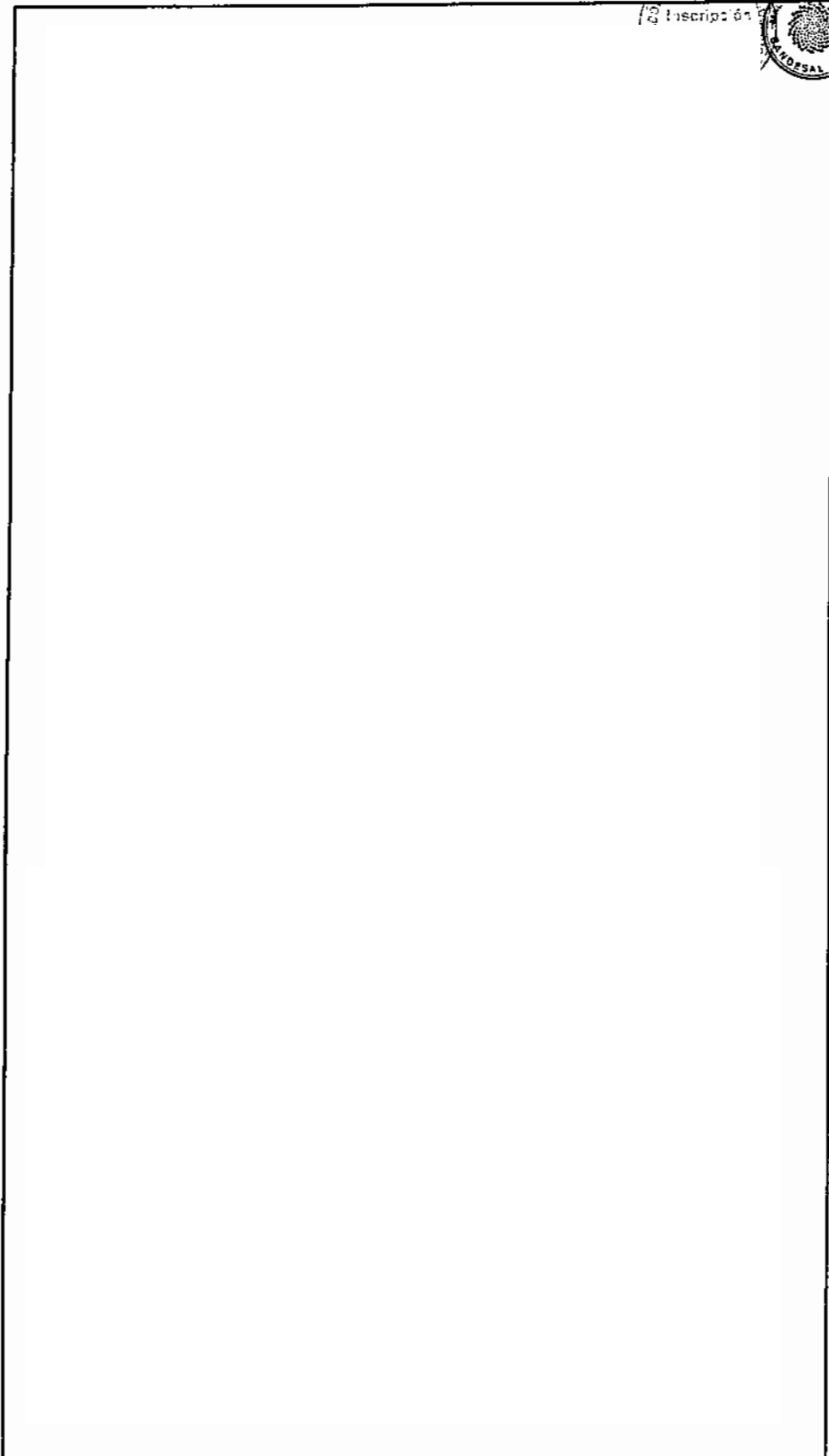
CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA
INFORMACION PUBLICA



PUNTO VI

CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA
INFORMACION PUBLICA

INSCRIPCIÓN





INScribed

No 859

Reproduction

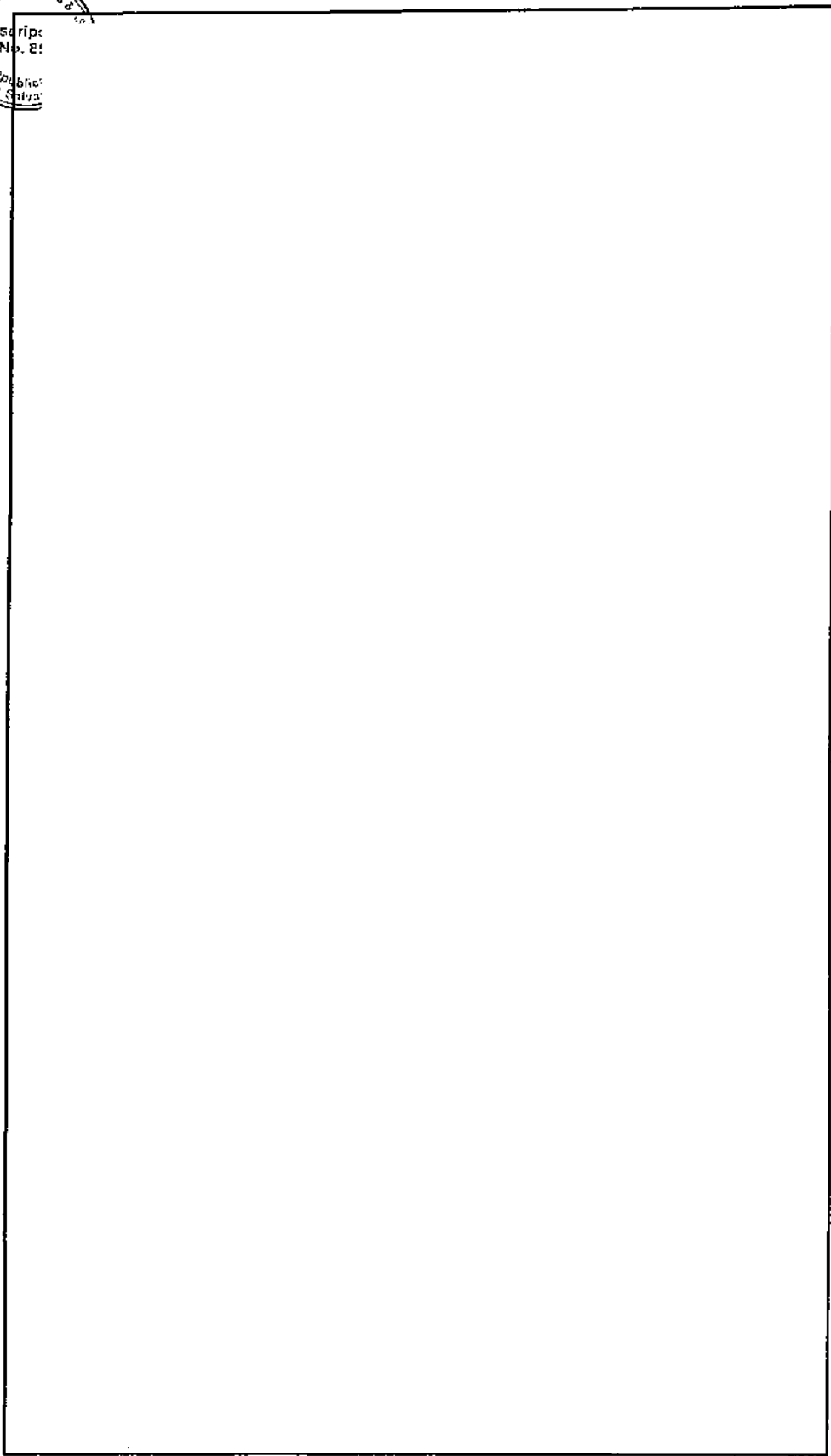


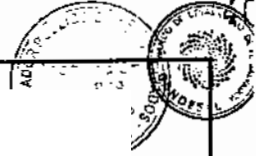
40

GENERAL INFORMATION	
1. NAME OF THE ORGANIZATION	
2. ADDRESS	
3. CITY	
4. STATE	
5. ZIP CODE	
6. PHONE NUMBER	
7. FAX NUMBER	
8. E-MAIL ADDRESS	
9. TYPE OF ORGANIZATION	
10. DATE OF ESTABLISHMENT	
11. TYPE OF SERVICE PROVIDED	
12. OTHER INFORMATION	

DETAILED INFORMATION	
1. NAME OF THE ORGANIZATION	
2. ADDRESS	
3. CITY	
4. STATE	
5. ZIP CODE	
6. PHONE NUMBER	
7. FAX NUMBER	
8. E-MAIL ADDRESS	
9. TYPE OF ORGANIZATION	
10. DATE OF ESTABLISHMENT	
11. TYPE OF SERVICE PROVIDED	
12. OTHER INFORMATION	

COMPTON PUBLIC RELATIONS
Inscrip:
No. 81
Republ:
Suzv





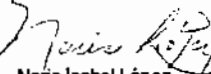
Fin de Sesión.- No habiendo más que hacer constar, se levanta la sesión a las quince horas de este mismo día, se lee la presente acta, la ratifican y firman los asistentes. _____


María Melida Mancía Alemán

Nelson Eduardo Fuentes


Carlo Giovanni Berti


Fidencio Antero Espinal


Noris Isabel López


Sergio de Jesús Gómez


Roberto Carlos Alfaro


Juan Antonio Osorio




Daniel Américo Figueroa


José Antonio Mejía
