

Memoria de Labores 2014



BANDESAL

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

20
14

ÍNDICE

Mensajes de Autoridades	7
Conformación de Autoridades	11
Estructura Organizativa.....	13
Instrumentos Financieros de Desarrollo	14
Productos	15
Programas Estratégicos	18
Centro de Formación	19
Resultados de Gestión	20
Administración de Fideicomisos.....	24
Socios Estratégicos	25
Canales de Atención.....	26
Desarrollo de Competencias	27
Gestión Financiera	29
Calificación de Riesgo.....	37

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

MENSAJE DE AUTORIDADES

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA DE GOBERNADORES

El Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL), en sus dos primeros años de operaciones, se ha consolidado como una institución al servicio del desarrollo productivo del país, al haber trazado una senda enfocada a fortalecer el sector empresarial, a través del apoyo financiero y técnico para el desarrollo de proyectos de inversión.

Durante el ejercicio 2014, BANDESAL orientó sus esfuerzos en implementar una estrategia de financiamiento para el desarrollo de proyectos productivos, desde una visión de participación, inclusión y equidad, basados en los lineamientos establecidos por el gobierno del presidente Salvador Sánchez Cerén, en el plan de gobierno y que ha sido retomado en el Plan Quinquenal de Desarrollo 2014-2019.

Actualmente, BANDESAL ofrece financiamiento indirecto a los diferentes sectores productivos, a través de 45 instituciones aliadas, con 27 líneas de financiamiento para el mediano y largo plazo.

En 2014 benefició a más de 21 mil usuarios de la micro, pequeña y mediana empresa, así como a estudiantes, alcanzando un saldo en la cartera de créditos de US\$342.8 millones.

Bandesal también colocó US\$15.5 millones en forma directa, en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos de inversión en el campo energético, específicamente en energías renovables cuya inversión ascendió a US\$144.0 millones.

Por otra parte, en el marco de la ley del sistema financiero para fomento al desarrollo, a través del fondo de desarrollo económico (FDE) aprobó un total de 222 créditos, de los cuales el 81% fue destinado al financiamiento de las MIPYME, representando un saldo mayor a \$43 millones de dólares, para favorecer a la industria, comercio y sector agropecuario, principalmente.



Asimismo, a través del fondo salvadoreño de garantías (FSG) que cuenta actualmente con 34 instituciones financieras intermediarias (que utilizan 11 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 ese propósito, en el año 2014 el FSG otorgó más de 7,000 garantías que equivalen a una contingencia de más de US\$33 millones, movilizando en el sistema financiero un monto de créditos de US\$43 millones.

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 ese contexto, en septiembre de 2014 se lanzó el programa Banca Mujer en el municipio de Nueva Concepción, Chalatenango; con el propósito de ofrecer a las mujeres empresarias de la micro y pequeña empresa de esa zona, un programa integral basado en líneas de financiamiento y programas de garantía, incluyendo capacitación y asistencia técnica, lo cual se extenderá progresivamente a todo el territorio nacional.

MENSAJE DE AUTORIDADES

Por otra parte, en el mes de noviembre de ese año se lanzó el programa "Banca EmprendES", con el fin de apoyar a los empresarios salvadoreños que cuenten con proyectos de emprendimiento de oportunidades, brindando asimismo, apoyo a segmentos que antes representaban algún riesgo para la banca comercial.

En ese sentido, también se pusieron a disposición herramientas que contribuyan a estructurar y concretar sus proyectos de inversión, entre las cuales están las líneas de financiamiento por medio de instituciones financieras intermediarias de BANDESAL, programas de garantías que les facilite el acceso a financiamiento, capacitación y asistencia técnica, por medio de su Centro de Formación y de muchos aliados estratégicos.

Existen también otros programas de gran importancia para la gestión de BANDESAL que durante años han representado oportunidades de desarrollo para El Salvador, entre ellos el de más trayectoria es el programa "SiguEstudiando" que durante 20 años 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.

También es importante destacar el programa "Empresa Renovable" que en 2014 se negoció y contrató con KfW de Alemania, un tercer préstamo por un monto de US\$30 millones, con la finalidad de financiar proyectos productivos para eficiencia energética, energía renovable y medio ambiente; el cual se complementa con un aporte no reembolsable, con el objeto de reconvertir a las PYME utilizando procesos más eficientes en el uso de los recursos.

De esta manera, BANDESAL tomó como una de sus prioridades, la atención integral de los empresarios salvadoreños, destacando su labor a favor de la equidad de género y la formación, 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.

Es así como BANDESAL está contribuyendo a fortalecer el sector empresarial y consecuentemente, a impulsar el crecimiento y desarrollo económico y social del país, en igualdad de condiciones.

Finalmente, quiero recalcar el esfuerzo del capital humano de BANDESAL, que día a día realiza su labor con un gran empeño y dedicación, a fin de contribuir al desarrollo económico y social de El Salvador. Reconocemos la eficiente labor de la alta dirección y demás personal de BANDESAL, que juntos se esfuerzan para lograr un nuevo El Salvador.

Muchas gracias.

MENSAJE DE AUTORIDADES

PRESIDENTA DE LA JUNTA DIRECTIVA

Convertir a El Salvador en una sociedad de oportunidades compartidas del conocimiento, de prosperidad y felicidad humana, edificada en la cultura sustentable del bien común y encaminada hacia el buen vivir, es sin duda una visión de país muy certera que el Presidente de la República Profesor Salvador Sánchez Cerén, ha puesto como horizonte de este quinquenio.

En nombre de la Junta Directiva, me complace informar los resultados y hechos relevantes del Banco de Desarrollo de El Salvador correspondientes al ejercicio que finalizó en diciembre de 2014.

Durante el año 2014, la recuperación mundial mostró un ritmo más lento que el que se esperaba al inicio del año. De acuerdo a cifras del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento mundial medio para el año 2014 fue de 3.3%; destacándose que en las economías avanzadas, las fuertes cargas de la deuda y el elevado desempleo continuaron frenando la recuperación, aunado a una menor inversión influyó la tendencia a un bajo crecimiento.

En nuestro caso en particular, durante más de una década el crecimiento económico ha sido el más bajo de América Central, resaltándose que en año 2014 el consumo privado, apoyado por las remesas, fueron el principal motor del crecimiento, mientras que siguiendo la tendencia internacional, la inversión fue la más baja de la región. En 2013, frente a la desaceleración de las remesas, el crecimiento disminuyó a 1.7%, a pesar que algunos proyectos de capital estimularon la inversión. El crecimiento subió al 2% en la primera mitad de 2014 tras el repunte de las remesas, sin embargo el mismo pareció estancarse al final del año sin que se obtuvieran mayores avances. La inflación osciló en torno del 1% en los últimos dos años, llegando a su nivel más alto en agosto de 2014, lo cual fue influenciado por el efecto de una sequía que afectó el precio de los alimentos, disipándose al cierre del año para beneficio de los consumidores.

A pesar del complicado entorno económico mundial y otros factores exógenos y propios que siguieron afectado negativamente el desempeño de las economías de los países emergentes como el nuestro, el Banco de Desarrollo de El Salvador logró mantener buenos resultados financieros y de gestión.



Hemos continuado consolidando nuestra posición financiera, la cartera de créditos impulsada por una mayor colocación, creció con respecto al año 2013 en 6.6%, finalizando el año 2014 con un saldo aproximado de cartera de \$360.0 millones. Este aumento en la cartera de préstamos permitió que los ingresos por intereses de préstamos se incrementaran en casi un 18% con relación al año 2013, pasando a tener ingresos en el 2014 de \$17.3 millones.

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 2014, el monto de reservas de saneamiento de préstamos ascendió a \$10.4 millones, incrementando respecto al cierre del año 2013 en \$1.8 millones, equivalente a una cobertura del 2.9% con relación a la cartera bruta de préstamos vigentes (2.6% de cobertura en el año 2013). Con respecto al portafolio de inversiones que el Banco posee, hemos continuado con lineamientos conservadores aprobados por la Junta Directiva, lo cual ha minimizado las posibilidades de pérdidas en los portafolios administrados en el exterior. La provisión para valuación de inversiones tuvo una cobertura de 7.2% a diciembre de 2014.

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 \$ 300.0 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

MENSAJE DE AUTORIDADES

(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 segundo semestre del año 2014, el Directorio del BID, aprobó al Banco un nuevo crédito por \$100.0 millones, el que al momento de ser evaluado obtuvo una de las más altas calificaciones (9.7 sobre 10), prueba del profesionalismo que el equipo técnico del Banco mostró en las etapas de evaluación desarrolladas por los funcionarios del BID. También es importante mencionar, que al cierre del año 2014 los montos adeudados al Banco Central de Reserva de El Salvador, mostraron una disminución de aproximadamente \$9.0 millones, representando el 31% de la deuda pasiva que el Banco presenta en sus estados financieros.

A nivel de resultados, durante el año 2014 el Banco generó ingresos por intereses por \$22.1 millones, los cuales al deducirles los costos pagados en concepto de intereses (\$9.0 millones), representan en términos absolutos una diferencia de \$13.1 millones, generando un margen financiero equivalente al 59%. Como resultado de las operaciones financieras desarrolladas en el año 2014, las utilidades netas al 31 de diciembre de 2014 fueron de \$4.58 millones, representado una leve variación respecto al año 2013 (\$4.63 millones). El retorno sobre el patrimonio fue de 2.1%, 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 2014, el patrimonio total del Banco ascendió a \$218.8 millones, incrementándose respecto al cierre de diciembre de 2013 en \$4.0 millones. Un aspecto que no puedo dejar de mencionar es que si bien los gastos de operación reflejaron un leve incremento de \$0.2 millones, esto estuvo directamente relacionado con la necesidad de cimentar las bases organizacionales que permitan al Banco lograr un incremento sostenido de la cartera de créditos tanto en saldos y número de clientes, como de un mejor y amplio posicionamiento territorial para los próximos años.

También quiero destacar que al cierre del año 2014, el Banco administraba 13 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 \$1.2 millones, representando el 5.1% de los ingresos de operación del Banco,

resaltando que los activos fideicomitados confiados al Banco, al cierre del año 2014, alcanzaron los US\$1,651.7 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 \$64.0 millones, pasivos por \$ 1.5 millones y patrimonios por \$ 62.0 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. Esto cobra relevancia si se analizan en el marco de un entorno económico mundial adverso en el cual a pesar de los obstáculos que enfrentamos, tenemos la firme visión de avanzar firmes en la dirección del desarrollo.

Estamos preparados para enfrentar los retos que se presentaran en el futuro, los que sabemos que serán grandes, pero estamos optimistas respecto a ello. Aprovecharemos las ventajas que le dará al país haber obtenido el FOMILENIO II y el decidido apoyo manifestado por el Gobierno de la República para lograr de una vez por todas el ansiado crecimiento económico del país. Hemos avanzado en el fortalecimiento institucional que nos permita realizar una adecuada gestión de riesgos, y estamos fortaleciendo al Banco para asegurar la disponibilidad permanente de recursos. Estamos haciendo las inversiones en tecnologías de la información y comunicación para lograr un impacto masivo en el apoyo y la capacitación de nuestros micros y pequeños empresarios, y para incrementar el posicionamiento territorial del Banco. Seguiremos apoyando a los sectores económicos de nuestro país, a fin de apoyar la generación de empleos y el incremento de las exportaciones.

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 por que unidos creceremos todos en un país productivo, educado y seguro.

CONFORMACIÓN DE AUTORIDADES

ASAMBLEA DE GOBERNADORES



PRESIDENTE

Lic. Carlos Enrique Cáceres Chávez
Ministro de Hacienda



GOBERNADOR

Dr. Óscar Ovidio Cabrera Melgar
Presidente
Banco Central de Reserva de El Salvador



GOBERNADOR

Lic. Tharsis Salomón López Guzmán
Ministro de Economía



GOBERNADOR

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



SECRETARIA

Licda. Mérida Mancía Alemán
Presidenta BANDESAL

CONFORMACIÓN DE AUTORIDADES

JUNTA DIRECTIVA

DIRECTORES PROPIETARIOS

Licda. Mérida Mancía Alemán
Presidenta de Junta Directiva

Lic. Nelson Eduardo Fuentes Menjivar
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 (BCR)

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

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

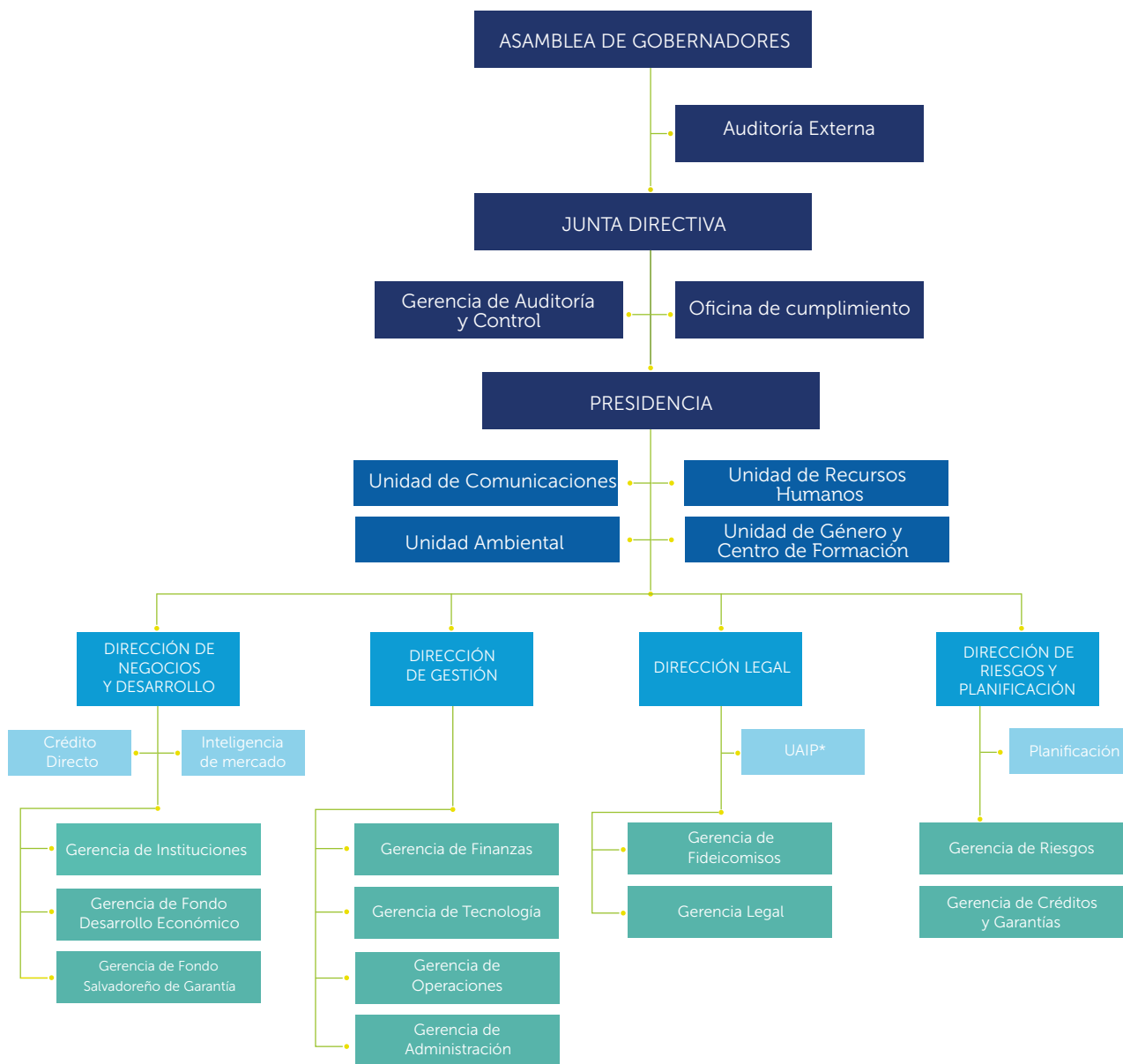
Lic. Juan Antonio Osorio Mejía
Representante de Banco Central de Reserva (BCR)

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



Primera fila, de izquierda a derecha: Lic. Fidencio Antonio Espinal Arias, Licda. Noris Isabel López Guevara, Licda. Mérida Mancía Alemán, Ing. José Antonio Mejía Herrera. Segunda fila, de izquierda a derecha: Lic. Nelson Eduardo Fuentes Menjivar, Lic. Juan Antonio Osorio Mejía, Lic. Roberto Carlos Alfaro, Lic. Daniel Américo Figueroa Molina, Lic. Pablo José Amaya Valencia, Lic. Sergio de Jesús Gómez Pérez. Ausente: Lic. Carlo Giovanni Berti Lungo

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

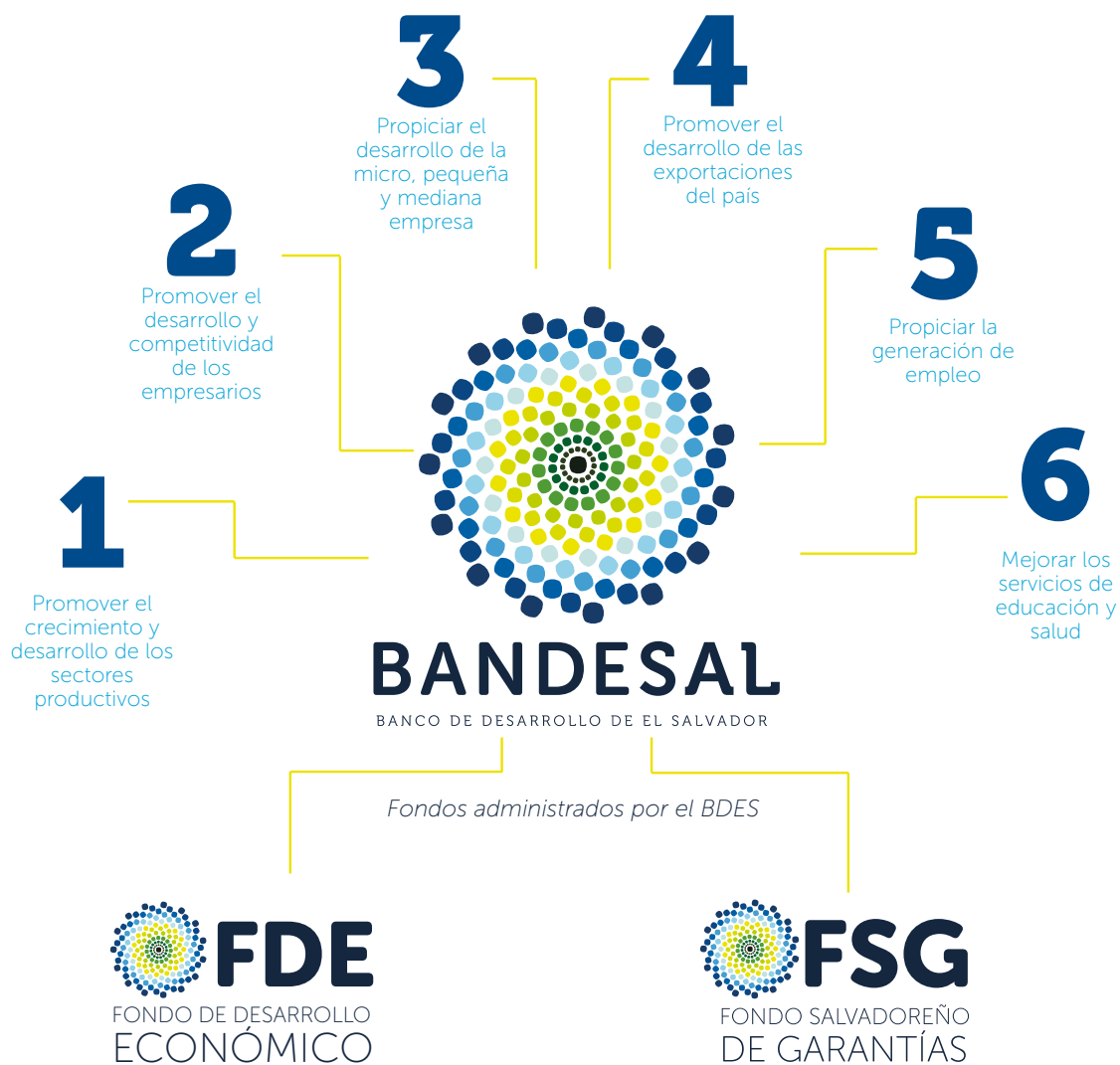


*Unidad de Acceso a la Información Pública

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE DESARROLLO

La Banca de Desarrollo es un mecanismo estratégico que tiene como propósito acompañar con recursos financieros a las políticas públicas sectoriales, que se establezcan por el gobierno, para promover el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa, las exportaciones, la generación de empleo y en consecuencia el desarrollo económico del país. Al entrar en vigencia la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo, se crea el

Banco de Desarrollo de El Salvador y los fondos que éste administra: Fondo de Desarrollo Económico y Fondo Salvadoreño de Garantías, enfocando sus esfuerzos en atender brechas de mercados, facilitando productos financieros que se ajusten a las necesidades empresariales, contribuyendo así a la dinamización de la economía de El Salvador. Cumpliendo con los siguientes objetivos:



PRODUCTOS

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

CRÉDITO DIRECTO

Financia proyectos de inversión desde \$10.5 millones y ofrece financiamiento desde \$4.2 millones hasta \$21 millones de los cuales se puede financiar hasta un 50% y solicitando un aporte propio del desarrollador de hasta 20%. 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.

CRÉDITO INDIRECTO

Impulsa el desarrollo competitivo de la economía salvadoreña, ofreciendo líneas de financiamiento a través de 45 Instituciones Financieras intermediarias que permitan 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, ofreciendo 27 líneas de financiamiento.

LÍNEAS DE FINANCIAMIENTO CRÉDITO INDIRECTO

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. Apoyo a Actividades de Control de Enfermedades del Café
8. Ampliación de las Áreas Productivas del Caficultor
9. Financiamiento para el Establecimiento de Viveros de Café
10. Financiar los Saldos Insolutos del Crédito de Avío de la Cosecha 2012-2013 y 2013-2014
11. Financiamiento para Costos de Producción del Café Cosecha 2014-2015
12. Capital de Trabajo para la Reactivación de la Caficultura cosecha 2014-2015
13. Avío para la Seguridad Alimentaria 2013-2014
14. Línea Especial de Crédito a los Costos de Producción de Cultivos Tradicionales 2014-2015 (Caña de azúcar)

SECTOR SERVICIOS

15. Transporte Colectivo Público de Pasajeros
16. Adecuación de Unidades de Transporte (Sistema de Tarjetas de Crédito)
17. Transporte en Actividades Productivas

SECTOR CONSTRUCCIÓN

18. Casa Propia
19. Adquisición de Vivienda

SECTOR MIPYME

20. Sigue Creciendo
21. Línea Especial para Financiar Operaciones de Descuento de Documentos
22. CrecES MIPYME

SECTOR EXPORTACIÓN

23. Pre y Exportación

SECTOR EDUCACIÓN

24. Estudiantes Salvadoreños

INSTITUCIONES FINANCIERAS

25. Línea de Crédito para Instituciones Financieras Afiliadas a Federaciones de Ahorro y Crédito
26. Línea Especial de Crédito Productiva para Federaciones de Ahorro y Crédito
27. Línea especial de Crédito de Vivienda para Federaciones de Ahorro y Crédito

PRODUCTOS

BANDESAL ofrece también diversos productos financieros a través de los fondos que administra:

FONDO DE DESARROLLO ECONÓMICO

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 36 líneas de financiamiento para proyectos de inversión en actividades productivas, para créditos de corto, mediano y largo plazo.

LÍNEAS DE FINANCIAMIENTO

SECTOR AGROPECUARIO

1. Formación de Capital Agropecuario
2. Agricultura Intensiva y Protegida
3. Fomento a Actividades Agropecuarias
4. Inversión en Fincas Cafetaleras
5. Avío para Cultivos Tradicionales
6. Capital de trabajo para la Reactivación de la Caficultura Cosecha 2014-2015
7. Costos de producción del café Cosecha 2014-2015
8. Ampliación de las Áreas Productivas del Caficultor
9. Repoblación de la Finca Cafetalera
10. Siembra de nuevas plantaciones de café
11. Establecimiento de Viveros de Café

SECTOR AGROINDUSTRIA

12. Fomento a la Inversión Agroindustrial
13. Transferencia de Tecnología e Innovación Agroindustrial

SECTOR INDUSTRIA

14. Apoyo al Sector Textil y Confección
15. Formación de Capital Industrial
16. Transferencia de Tecnología e Innovación Industrial
17. Ampliación del Parque Industrial Salvadoreño

SECTOR SERVICIOS

18. Impulso a Servicios de Logística
19. Fomento a Servicios Internacionales
20. Fomento a Servicios Empresariales a Distancia
21. Transporte en Actividades Productivas

PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA

22. Fomento a la Innovación Tecnológica
23. Fomento a la Asociatividad Empresarial
24. Impulso a la Pyme: Sigue Invirtiendo
25. Impulso a la Pyme: Sigue Creciendo
26. Fabricación de Calzado y sus Partes: Apoyo a la MIPYME Sigue Creciendo

APOYANDO A LAS ACTIVIDADES ESTRATÉGICAS

27. Energía: Generación de energía y Energía Renovable
28. Formación de Capital Exportador
29. Ampliación del Parque Industrial Exportador
30. Pre y Exportación
31. Fomento al Turismo
32. Fomento a la Inversión Extranjera Directa
33. Fomento a la Inversión Directa
34. Fomento a la Investigación e Infraestructura Educativa
35. Formación de Capital para Servicios de Salud
36. Fomento a la Inversión en Infraestructura de Salud

PRODUCTOS

FONDO SALVADOREÑO DE GARANTÍAS

Facilita el acceso al crédito a micro, pequeñas y medianas empresas que, teniendo un buen proyecto, no cuentan con las garantías suficientes requeridas normalmente por las entidades financieras. El FSG sirve de colateral para disminuir el riesgo de la Intermediaria Financiera.

PROGRAMAS DE GARANTÍAS

1. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

Capital de trabajo
Formación de Capital
Transporte Productivo

2. INNOVACIÓN

Desarrollo Tecnológico
Reconversión Ambiental
Certificaciones

3. MIPYME

Capital de Trabajo
Formación de Capital
Transporte Productivo

4. MUJER EMPRESARIA

Capital de Trabajo
Formación de Capital

5. SALUD

Capital de Trabajo

6. EDUCACIÓN

Estudiantes
Formación de Capital

7. TURISMO

Formación de Capital

8. EXPORTACIÓN

Capital de Trabajo con Respaldo de Factura u Orden de Compra

9. CRECES MIPYME

Capital de Trabajo
Formación de Capital

10. PROGRAMA BANCA MUJER

11. PROGRAMA BANCA EMPRENDES

PROGRAMAS ESTRATÉGICOS

BANDESAL cuenta con 4 programas estratégicos que impulsa de forma directa e indirecta y por medio de los dos fondos que administra: el Fondo de Desarrollo Económico y el Fondo Salvadoreño de Garantías. Estos programas brindan oportunidades para la innovación,

para la creciente demanda social y ambiental y 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:



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.



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 MIPYMES.



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 enseñanzas nacionales o extranjeras.



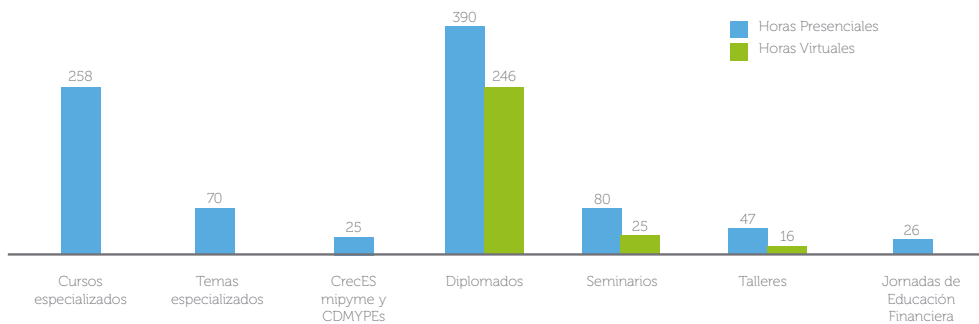
Promueve el desarrollo sustentable y los beneficios medioambientales a través del otorgamiento de créditos para inversiones en proyectos de eficiencia energética, energía renovable y protección ambiental de las MYPE. Cuenta con un Fondo de Asistencia Técnica (FAT).

CENTRO DE FORMACIÓN

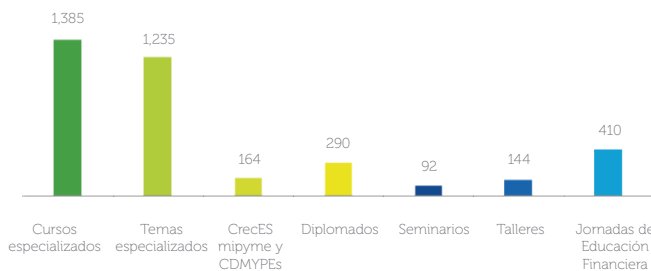
Nace en noviembre 2012 e inicia sus operaciones en enero de 2013, como valor agregado para los empresarios de los sectores productivos que utilizan los productos financieros que brinda BANDESAL. Genera y transmite conocimiento al capital humano de los sectores productivos a través de programas de capacitación que permiten el desarrollo académico, técnico y profesional; orientados a desarrollar capacidades y competencia así como aumentar y mejorar

el acceso al financiamiento y competitividad. Durante el 2014 el Centro de Formación BANDESAL ha llevado a cabo un total de 94 eventos de capacitación a un total de 3,720 personas capacitadas, cursos especializados, jornadas de capacitación, diplomados, seminarios y talleres en los cuales se han impartido 896 horas presenciales y 288 horas virtuales.

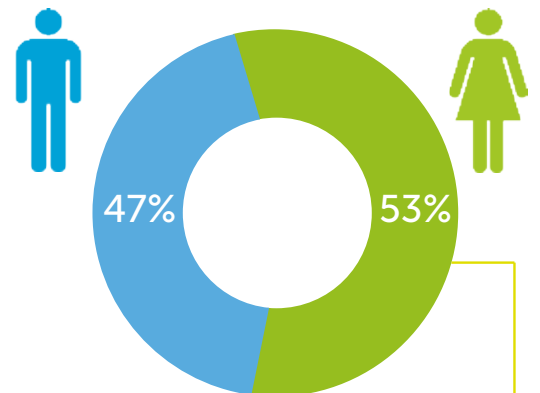
Distribución de horas impartidas por tipo de evento



Número de personas capacitadas por tipo de evento



Distribución de mujeres y hombres capacitados



El 53 % de las personas capacitadas fueron mujeres, cumpliendo así con la aplicación de la política de equidad de género.

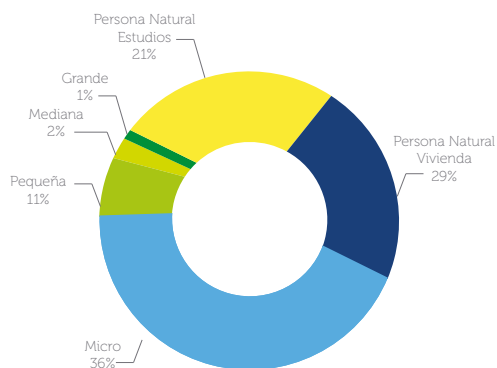
RESULTADOS DE GESTIÓN

Al cierre del 2014, las operaciones financieras de BANDESAL desarrolladas a través de instituciones elegibles reflejaban un saldo de cartera de US\$342.8 millones, beneficiando a más de 21 mil usuarios de los distintos sectores o actividades productivas de la vida nacional, con énfasis a la micro y pequeñas empresas, segmento prioritario para ofrecer financiamiento a través de esta modalidad de financiamiento.

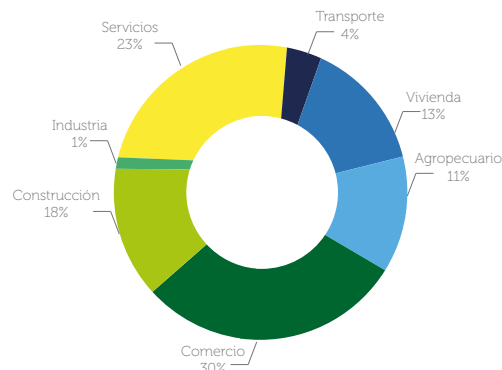
En concordancia con lo expresado anteriormente, del saldo total de cartera reflejado al cierre de diciembre de 2014, los saldos destinados a la micro, pequeña y mediana empresa representaban el 62%, resaltando también que otro segmento importante financiado en el año 2014 lo representa el Programa Sigue Estudiando, el cual con el 12.8% de los saldos de cartera, refleja el apoyo otorgado para que 4,474 estudiantes pudieran continuar con sus estudios.

Los créditos bajo la modalidad de segundo piso se colocaron a través de 45 instituciones financieras aliadas que intermedian recursos de BANDESAL, alcanzándose los siguientes saldos de cartera:

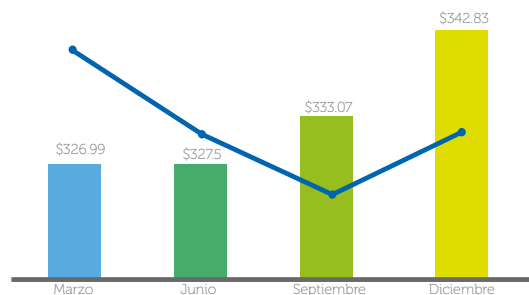
Saldo por Tamaño de empresa



Distribución de créditos en los sectores productivos por número de créditos



Tendencia de Cartera de Crédito Trimestral



	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
Saldo*	\$326.99	\$327.5	\$333.07	\$342.83
Número de Créditos	21,610	21,230	20,963	21,242

*Saldo en millones de USD\$

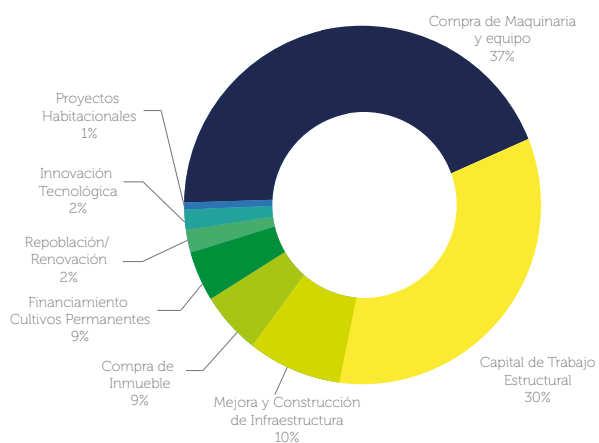
Por su parte, las operaciones financieras que el Banco de Desarrollo de El Salvador realizó con Sujetos Elegibles correspondieron a créditos contratados por \$ 24.98 millones, los cuales reflejaron un saldo al cierre del ejercicio 2014 de US\$16.4 Millones. Con estos financiamientos otorgados, se apoyó al desarrollo de nuevos proyectos de inversión en el campo energético, específicamente en energías renovables, cuya inversión total ascendió a un monto de US\$144.00 Millones, lo cual va en línea con la Política Energética del país, para la transformación de la matriz energética.

RESULTADOS DE GESTIÓN

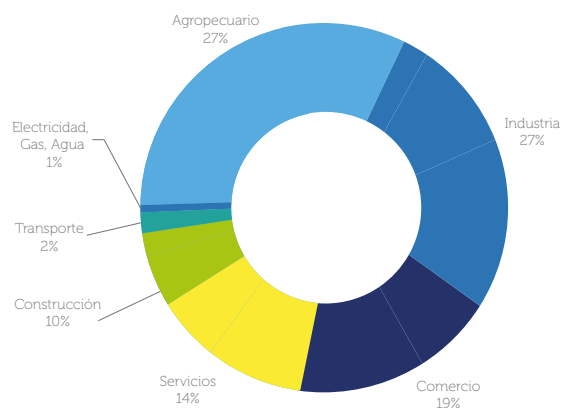
El Fondo de Desarrollo Económico (FDE), a través de 36 líneas de financiamiento, alcanzó un monto contratado de \$59.9 millones que representa un total de 243 créditos que reflejaron al cierre del año 2014 un saldo de cartera de \$43.2 millones, contribuyendo a fortalecer el

tejido de sectores o actividades productivas, distribuidos en las diferentes líneas de financiamiento a disposición de los empresarios. Los destinos que ha financiado el FDE, por medio de sus diversas líneas de financiamiento se distribuyen de la siguiente forma, por saldos

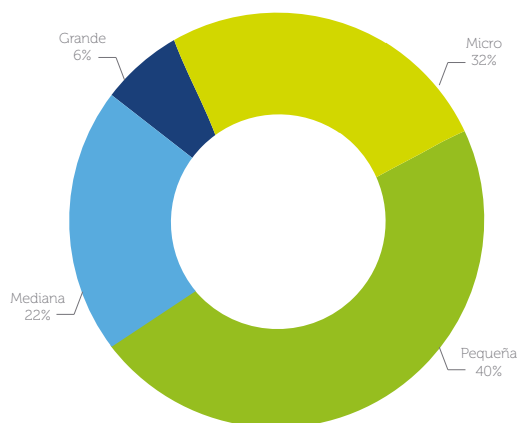
Distribución de destinos financiados por saldo de cartera



Distribución de créditos en los sectores productivos por saldo de cartera



Distribución de saldo de cartera por tamaño de empresa



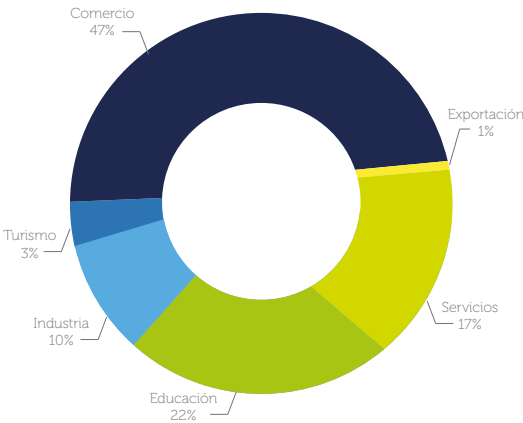
RESULTADOS DE GESTIÓN

El Fondo Salvadoreño de Garantías (FSG) movilizó al cierre del año 2014 un total de crédito de \$43.01 millones en el sistema financiero de El Salvador, por medio de 7,029 garantías otorgadas en este ejercicio que suman \$25.98 millones y que al cierre de este año representaba una contingencia acumulada de \$33.51 millones.

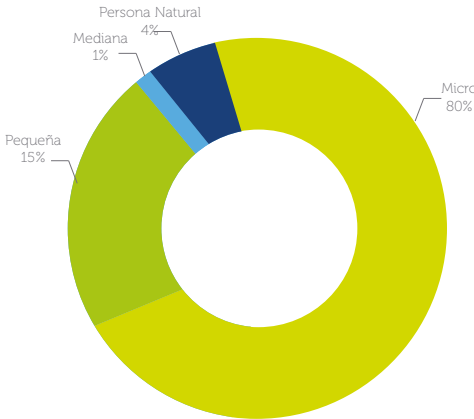
El FSG brindó apoyo a los diferentes sectores productivos de acuerdo al uso que cada una de las instituciones financieras aliadas hicieron de sus 11 programas de garantías.

El sector que recibió un mayor apoyo fue el Sector Comercio con el 47% de participación, por saldo garantizado; seguido del Sector Educación y el Sector Servicios con 22% y 17% de participación, por saldo respectivamente. De acuerdo a su objetivo de facilitar el acceso al crédito de los empresarios de la MYPE, la participación de estos segmentos por número de garantías totales otorgadas por el FSG fue el 95% y en base al monto de la garantía fue del 63%.

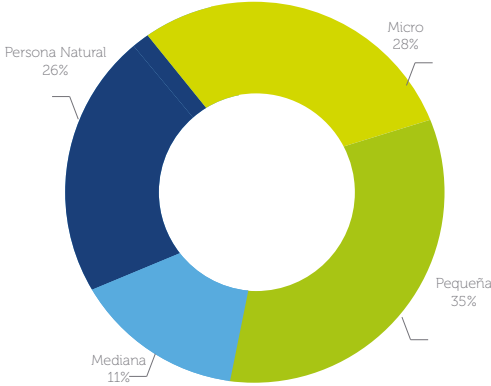
Distribución de créditos en los sectores productivos por saldo garantizado



Distribución de segmentos atendidos por número de garantías



Distribución de segmentos atendidos por monto de garantías



RESULTADOS DE GESTIÓN



Monto de créditos otorgados:
\$226,045.00
\$164,045.00 de forma directa
\$62,000.00 de forma indirecta

Monto de garantías: **\$33,558.00**
por el FSG

Empresarias capacitadas: **236**



217 personas emprendedoras
capacitadas por medio del
Centro de Formación



Monto de garantías:
\$2,125,999.05

Estudiantes beneficiados: **439**
por medio de garantías



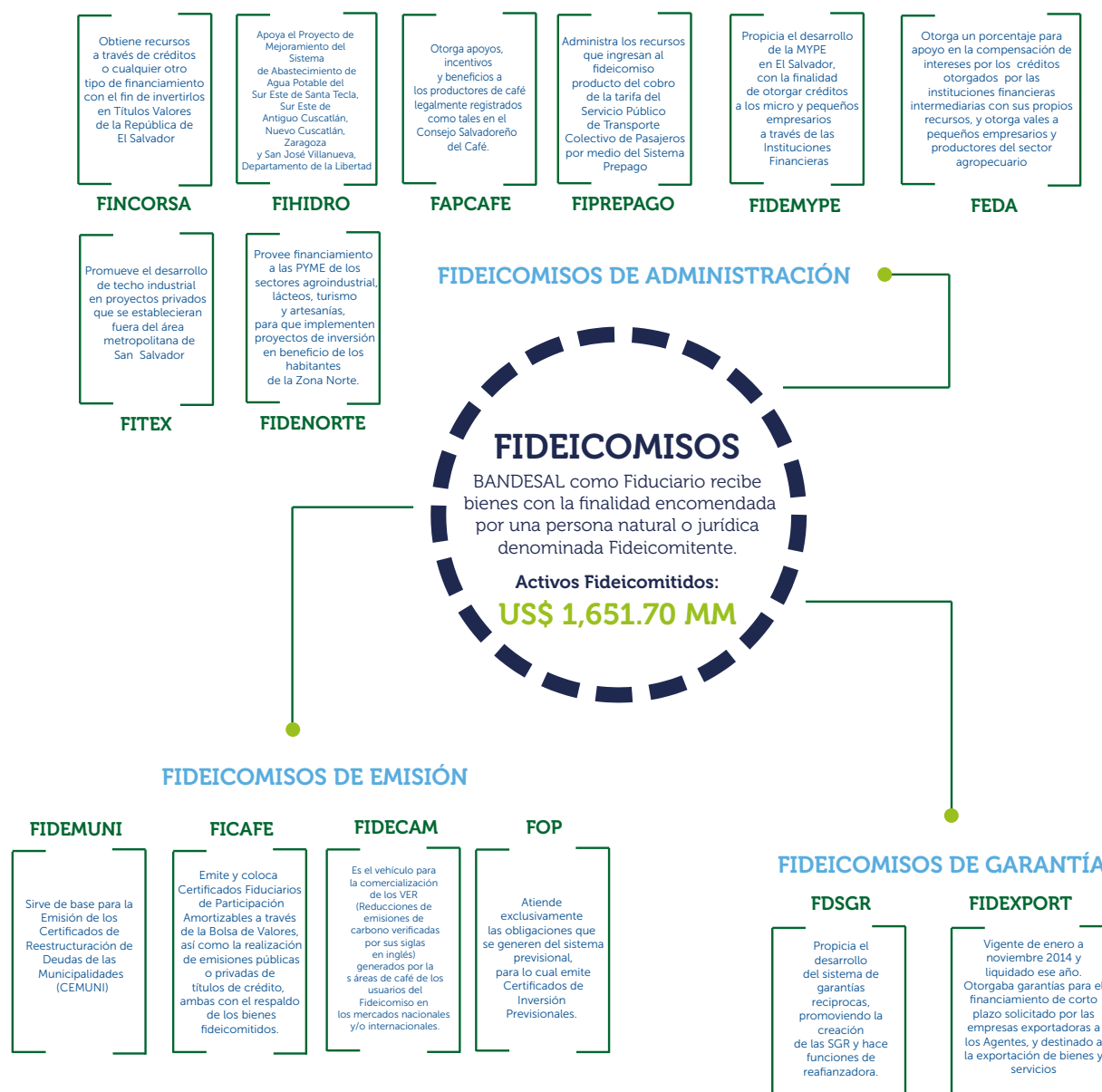
Monto de créditos otorgados:
\$526,937.32

Monto de garantías
\$332,698.76
por el FSG

ADMINISTRACIÓN DE FIDEICOMISOS

En el tema de fideicomisos, para la gestión de 2014, BANDESAL como Fiduciario recibió 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.



SOCIOS ESTRATÉGICOS



CANALES DE ATENCIÓN

Para fortalecer la imagen y presencia de BANDESAL ante sus interlocutores, se implementan canales y vehículos de interacción con sus diversos mercados metas y acceso la información transparentes a su accionar.

Todo esto con el objetivo de atender a las diversas necesidades de información de los clientes, sociedad, órganos de control y socios estratégicos para la formulación de políticas y mejoramiento en el rendimiento de la gestión del Banco.

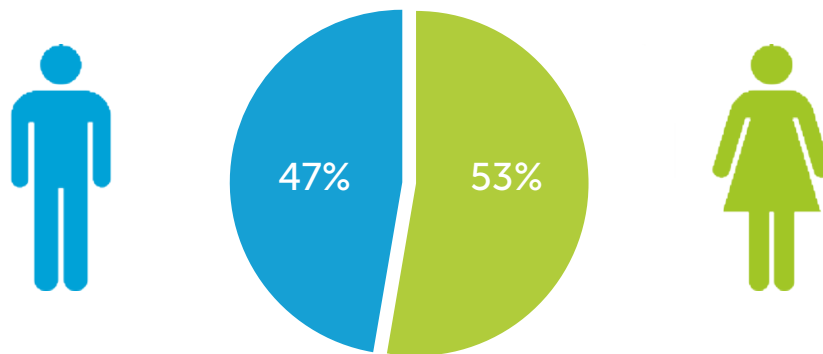


DESARROLLO DE COMPETENCIAS

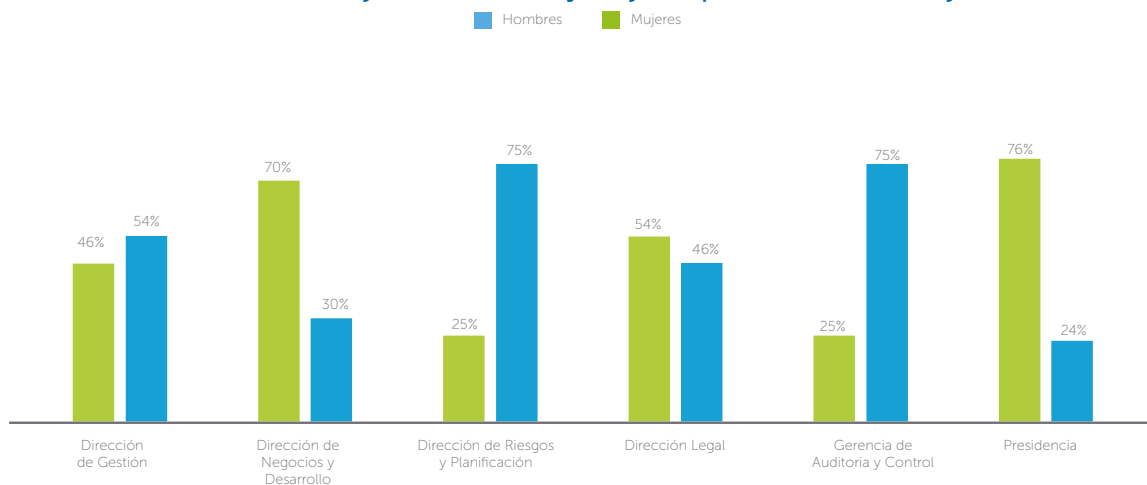
El Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) cuenta con un equipo profesional orientado a la calidad, innovación y servicio al cliente. Actualmente cuenta con 148 empleados agrupados en 4 direcciones, una gerencia de Auditoría y Control y la Presidencia del Banco. Cada una de las direcciones y sus respectivas gerencias orientan sus

esfuerzos a incorporar en cada día de trabajo la visión de una administración más inclusiva y equitativa. Del total de 148 empleados con los que cuenta BANDESAL, 78 son mujeres y 70 hombres; representados porcentualmente de la siguiente manera.

Porcentaje de Empleados por sexo



Porcentaje de Hombres y Mujeres por Áreas de Trabajo



DESARROLLO DE COMPETENCIAS

El Banco de Desarrollo de El Salvador, comprometido con su personal, ha realizado una serie de capacitaciones en coordinación con Recursos Humanos y el Centro de Formación, enfocadas a potenciar el desarrollo de competencias y uso de herramientas que potencien el desempeño de los ejecutivos que trabajan en BANDESAL.

En el 2014, se desarrollaron a través de un plan de capacitaciones eventos de formación que han permitido fortalecer el conocimiento, cumplimiento de la legislación nacional y competencias al personal interno. Detallamos algunas temáticas desarrolladas:



Comité de Seguridad Ocupacional

- Conformación de Comité y Brigadas
- Certificación "Programa de Formación en riesgos laborales"
- Jornadas de sensibilización
- Simulacros
- Señalización y rutas
- Mobiliario especial para personas con discapacidad



Implementación de igualdad de género

- Creación de Unidad de Género
- Identificación de normas, políticas y reglamentos
 - Proceso de Transversalización
- Miembro de la comisión de Trabajo de Autonomía Económica

Banco de Desarrollo de El Salvador

Estructura de activos

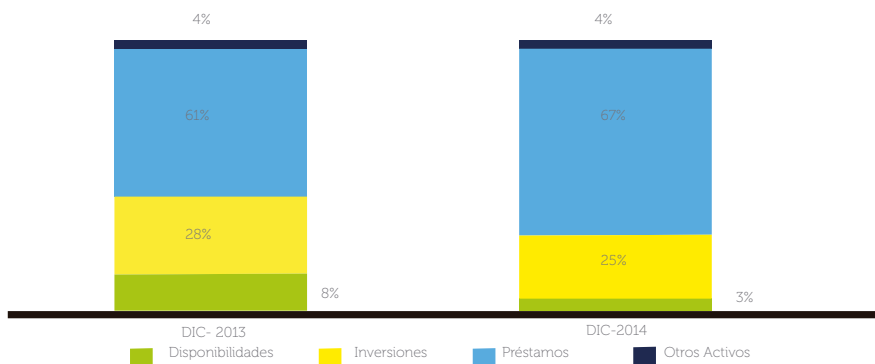
La estructura de activos del banco ha presentado cambios en la composición de sus activos, principalmente entre la cartera de préstamos y la cartera de inversiones. No obstante lo anterior, la evolución del banco en estos rubros demuestra un manejo responsable de los Activos, al diversificar su estructura 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 disminuyó en \$18.8 millones, lo cual refleja una disminución neta que representa el 3.5% de los activos con respecto al cierre del año 2013.

La disminución a la 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 2013 en 6.6%, finalizando el año 2014 con saldo de \$350.5 millones neto de reservas (\$328.8 millones a diciembre de 2013); este incremento se ha visto financiado en su mayoría por una reducción en la cuenta de inversiones en el exterior, las cuales reflejaron al cierre de 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

Estructura de activos de BDES



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 bajo este mismo esquema de gestión de riesgos se ha desarrollado para la aprobación de los créditos otorgados directamente por el Banco, cumpliendo así con diciembre de 2014 un saldo de \$131.0 millones (\$147.8 millones al cierre de diciembre de 2013). El aumento en la cartera de préstamos determinó que los ingresos por intereses de

préstamos se incrementara, pasando a tener ingresos de \$17.3 millones desde \$14.7 millones generados durante el año 2013, lo que muestra un aumento de \$2.6 millones que representa un crecimiento equivalente a un 17.7%. Por su parte las inversiones reflejaron ingresos de \$4.5 millones al cierre de Diciembre de 2014, mostrando una disminución del 18.3% con respecto al cierre de diciembre de 2013, debido principalmente a un menor volumen de las 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 2014, el monto de reservas de saneamiento de préstamos ascendió a \$10.4 millones, incrementando respecto al cierre del año 2013 en \$1.8 millones, equivalente a una cobertura del 2.9% con relación a la cartera bruta de préstamos vigentes (2.6% de cobertura en el año 2013).

Con respecto al portafolio de inversiones que el Banco posee, 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 7.2% a diciembre de 2014 desde 6.4% a diciembre de 2013.

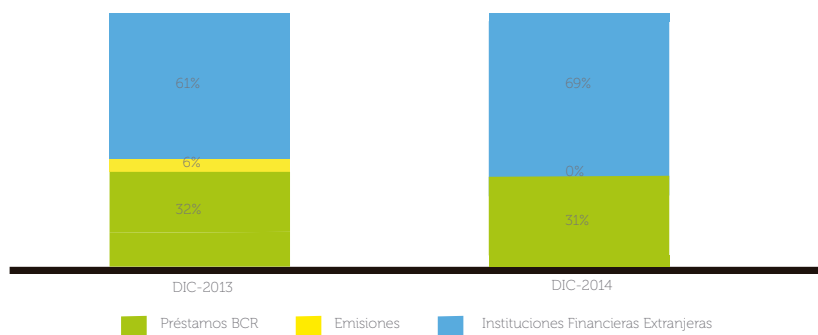
Fuentes de financiamiento

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 \$ 290.7 millones (\$ 311.4 millones en 2013) lo cual refleja una disminución en \$20.7 millones a diciembre de 2014, con respecto al cierre a diciembre de 2013.

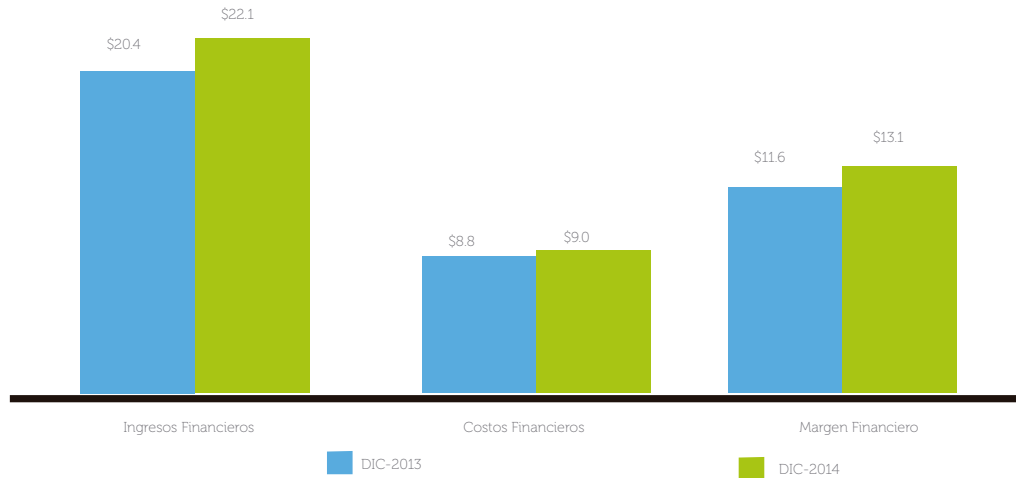
Como resultado de la utilización de las diferentes fuentes de recursos, los pasivos con instituciones en el exterior incrementaron levemente su participación en la estructura de endeudamiento del Banco, llegando a representar el 69% en 2014 (\$ 199.8 millones), desde 61% en 2013 (\$191.9 millones). A 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 Eentwicklungsbak (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 (\$ 90.8 millones) representaron al cierre del año 2014 el 31% de la deuda pasiva, a diferencia del 32% (\$ 99.7 millones) que representaba en el año 2013.

Estructura de pasivos de BDES



Composición del margen financiero



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 \$350.5 millones (neta de reservas), y una rentabilidad de dicha cartera de 5.0% (4.7% a diciembre de 2013).

Las tasas de interés de nuestros pasivos están ligados directamente a los movimientos de la London Inter-Bank Offered Rate o LIBOR a seis meses, la cual mantuvo durante el año 2014 una tendencia similar al año 2013, promediando en el transcurso del año 0.35%. Esto ayudó a mantener un nivel similar de costos de pasivos.

El costo de los pasivos con BCR fue de 2.33% (2.36% en 2013) y los pasivos de Préstamos del exterior devengaron una tasa de interés promedio de 3.39% (3.14% en 2013).

Ingresos por administración fiduciaria

Al cierre del año 2014, el Banco administraba 13 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 2014 representaron \$1.2 millones (\$1.3 millones en 2013), representando el 5.1% (5.9% en 2013) de los ingresos de operación del Banco. Cabe señalar que los activos fideicomitidos confiados al Banco, al cierre del año 2014 alcanzaron los US\$1,651.7 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 2014 totalizaron \$5.5 millones, lo que representa un incremento de \$0.2 millones comparado con el cierre de 2013.

GESTIÓN FINANCIERA

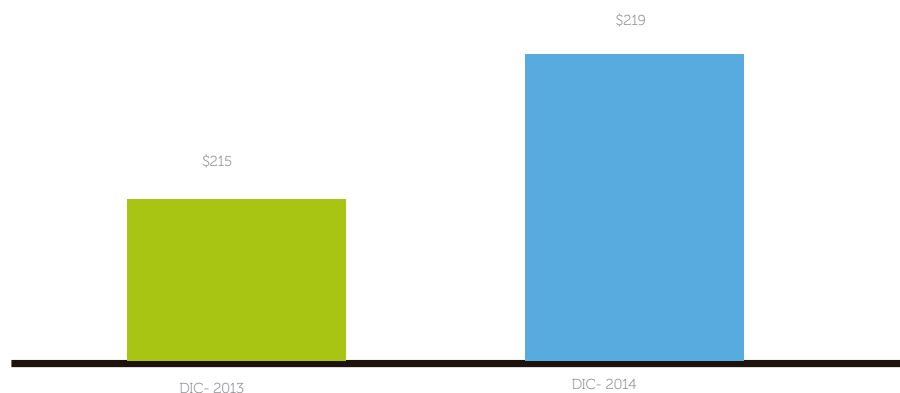
Utilidades

Como resultado de las operaciones financieras desarrolladas en el año 2014, las utilidades netas al 31 de diciembre de 2014 fueron de \$4.58 millones, representado una leve variación respecto al año 2013 (\$4.63 millones). El retorno sobre el patrimonio fue de 2.1%, 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 2014 el patrimonio total del Banco ascendió a \$218.8 millones, incrementándose respecto al cierre de diciembre de 2013 en \$4.0 millones.

Patrimonio total de BANDESAL



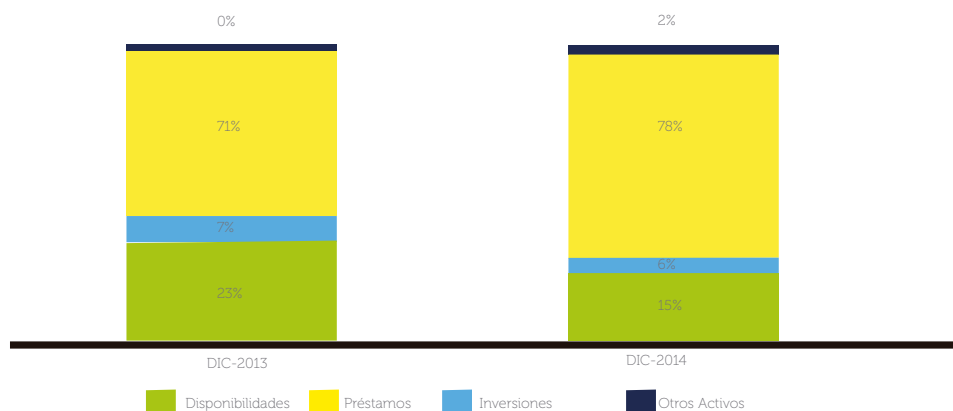
Fondo de Desarrollo Económico

Estructura de activos

La estructura de activos del FDE ha presentado cambios en su composición, principalmente entre la cartera de préstamos y la cartera de inversiones. Este cambio obedece a la evolución natural del FDE durante su segundo 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 rigurosa 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.

Estructura de activos del FDE



Durante el año 2014, el monto del total de activos \$ 55.4 millones se incrementó en \$17.8 millones, aumento que representa el 47.3% adicional a los activos de cierre del año 2013 (\$37.6 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 2014 con un saldo de \$43.0 millones neto de reservas (\$26.6 millones a diciembre de 2013), lo que representa un incremento del 61.7%, con respecto al cierre del año 2013; 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 2013.

El aumento en la cartera de préstamos determinó que los ingresos por intereses de préstamos se incrementara de manera sustancial, pasando de un monto de \$1.3 millones generados durante el año 2013, a tener ingresos de \$2.5 millones en el año 2014, lo que refleja un aumento de \$1.2 millones que a su vez representa un incremento equivalente al 94.6%. Por su parte, las inversiones presentaron ingresos de \$0.39 millones al cierre de diciembre de 2014, mostrando una reducción de \$0.25 millones con respecto al cierre de diciembre de 2013, principalmente por haber manteniendo un menor volumen de inversiones.

Calidad de activos y cobertura de reservas

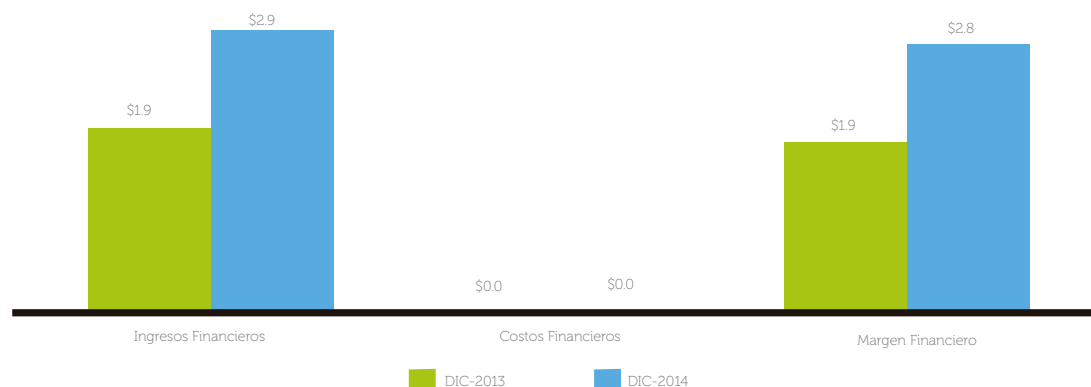
Hasta la fecha, la constitución de reservas de saneamiento se realiza tomando de base la normativa que para tal efecto ha emitido el ente regulador, resaltándose que debido a que la cartera de créditos del FDE se encuentra en su etapa de maduración la Junta Directiva del BDES aprobó constituir de manera prudencial reservas de saneamiento voluntarias. En este sentido, el FDE ha constituido reservas de saneamiento por un total de \$0.52 millones, lo cual implica una cobertura del 1.20% para una cartera relativamente nueva.

Con respecto a las inversiones del Fondo (\$3.0 millones al cierre del 2014), 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 \$2.9 millones (\$1.9 millones en 2013) y los costos operativos fueron \$0.03 millones (\$0.02 millones en 2013) lo que representó un margen operativo del 98.8% (similar al obtenido en 2013), lo cual en términos absolutos representa \$2.8 millones (\$1.9 millones en 2013).

Composición del margen financiero



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, que junto con 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 Fondo cerró con \$43.0 millones (\$26.6 millones en 2013), y una rentabilidad de dicha cartera de 7.21% (6.28% a diciembre de 2013).

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 \$2.3 millones durante el año 2014, lo que representa un incremento de \$0.5 millones comparado con el año 2013.

Utilidades

Como resultado de los movimientos mencionados anteriormente las utilidades netas al 31 de diciembre de 2014 fueron de \$90.6 miles, representado un incremento de \$59.8 miles respecto al mismo periodo del año 2013 (\$30.8 miles).

Patrimonio

El patrimonio del Fondo asciende a \$55.1 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 para Fondero en sus literales b) y c) el Fondo puede incrementar su patrimonio a \$65 millones, con aportes adicionales provenientes del Estado a través del Ministerio de Hacienda (\$10.0 millones). Al cierre del año 2014 el patrimonio llegó a \$55.1 millones, incrementándose respecto al cierre de diciembre de 2013 en \$20.1 millones.

Fondo Salvadoreño de Garantías

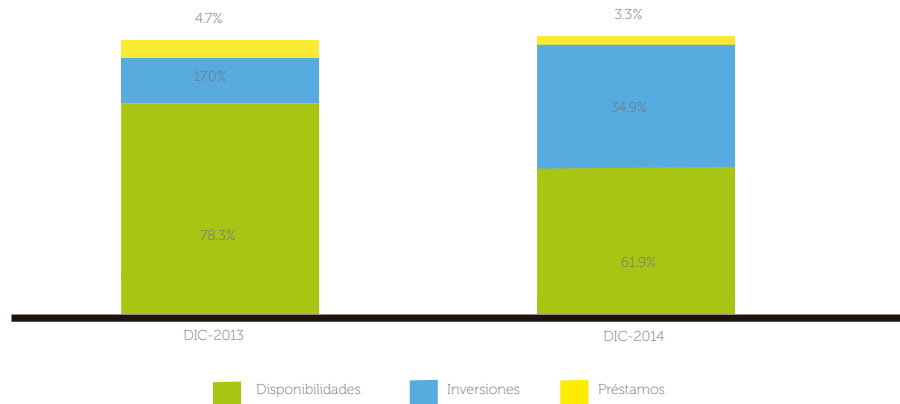
Estructura de activos

Al cierre de diciembre de 2014, los estados financieros del FSG reflejaron un monto total de activos de \$8.5 millones (\$ 5.8 millones en 2013), presentando un incremento de 44.8% con respecto al cierre del año 2013. El total de pasivos fue de \$1.3 millones (\$0.8 millones en 2013). Asimismo, el FSG presentó un incremento en los compromisos contingentes de 29.6%, cerrando diciembre de 2014 con \$33.5 millones (\$25.8 millones a diciembre de 2013.)

Calidad de activos y cobertura de reservas

Durante el año 2014, el FSG constituyó de manera prudencial para los saldos de garantías vigentes, reservas de saneamiento por un monto de \$677.0 miles (\$401.6 miles en 2013). Llegando a tener una tasa de cobertura de las garantías contingentes vigentes de 2.02% en 2014 (1.55% en 2013). Cabe señalar que los saldos de garantías honradas por el FSG al cierre de diciembre de 2014, ascendían a \$ 384.7 miles, los cuales han sido reservados en un 100%.

Estructura de activos del FSG



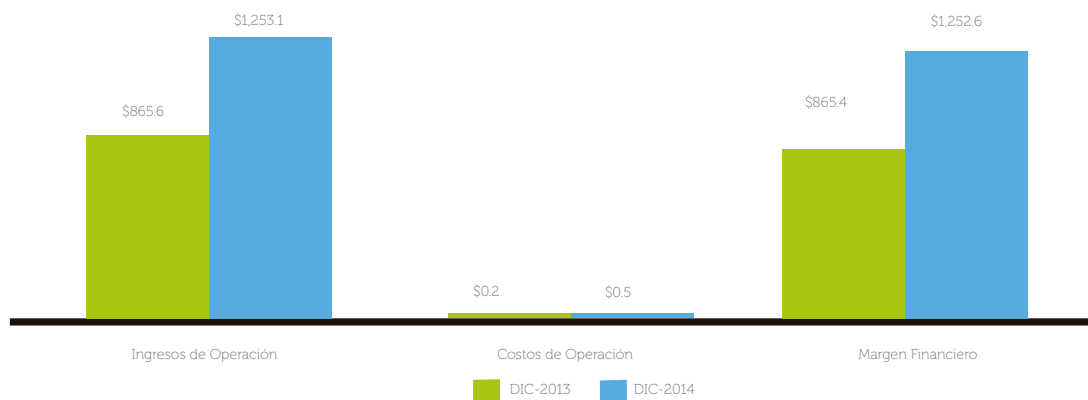
Fuentes de financiamiento

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 2014.

Margen de operaciones

Los ingresos de operación del año 2014 ascendieron a \$1,253.1 miles (\$865.6 miles en 2013) y los costos de operación fueron de \$0.5 miles (\$0.2 miles en 2013) lo que representó un margen financiero del 99.96% (99.98% en 2013) que en términos absolutos representa \$1,252.6 miles (\$865.4 miles en 2013). términos absolutos representa \$1,252.6 miles (\$865.4 miles en 2013).

Composición del margen de operación



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 2014 ascendieron a \$496.7 miles (\$457.9 miles al cierre del año 2013).

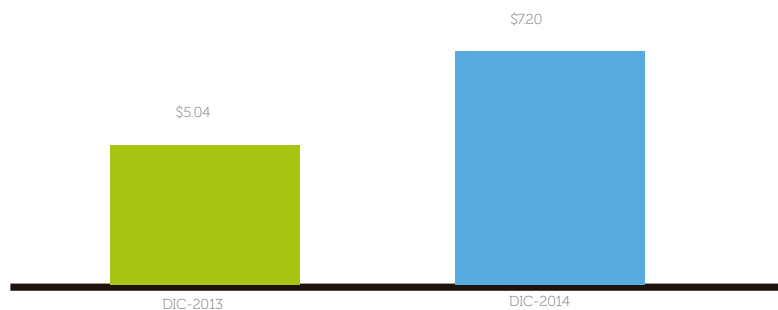
Patrimonio

Al cierre de diciembre de 2014 el FSG cuenta con un patrimonio de \$7.2 millones, con un capital social de \$7.0 millones (\$ 5.0 millones en 2013), 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.

Utilidades

Como resultado de los movimientos mencionados, las utilidades netas al 31 de diciembre de 2014 fueron de \$164.6 miles (a diciembre de 2013 fue de \$35.0 miles), obteniendo un incremento de \$129.6 miles, respecto al mismo período del año anterior.

Patrimonio FSG



CALIFICACIÓN DE RIESGOS

BANDESAL cuenta con una Calificación de Riesgo internacional y dos Calificaciones de Riesgo Nacionales. Internacionalmente la calificación ha sido emitida por Moody's Investor Service y localmente las calificaciones han sido asignadas por las Agencias Calificadoras Equilibrium 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 Investor Service*	Ba3	
Nacional	Equilibrium	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 clasificadora 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
2592-1000

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