



No.JD-16/2015 - Sesión ordinaria No.JD - dieciséis/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 veintinueve de mayo de dos mil quince. **Presentes:** Licenciada Marina Mélida 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 Huezo, Director Propietario, Licenciado Sergio de Jesús Gómez Pérez, Director Suplente, Licenciado Roberto Carlos Alfaro, Director Suplente, Licenciado Juan Antonio Osorio Mejía, Director Suplente, Ingeniero José Antonio Mejía Herrera, Director Suplente, Licenciado César Humberto Solórzano Dueñas, Director Suplente. **Ausentes:** Licenciado Carlo Giovanni Berti Lungo, Director Propietario, Licenciado Daniel Américo Figueroa Molina, Director Suplente, Ingeniero José Tomás Cerna Trujillo, Director Suplente.-----

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.** Informe de Estados Financieros abril 2015. **Punto 3.** Emisión de Papel Bursátil. **Punto 4.** Informe y Ratificación de Libre Gestión "Suministro de Equipo de Red para FDE". **Punto 5.** Presentación de segundo informe de Fideicomisos. **Punto 6.** Modificación de Línea de Garantías de Banca Empresas. **Punto 7.** Informe proceso de Administración de créditos otorgados con recurso del FDE. **Punto 8.** Aprobación de **Punto 9.** Aprobación de Crédito FDE.-----

PUNTO I - **Dirección Legal: 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 catorce de mayo de dos mil quince.-----

PUNTO II - **Dirección de Gestión: Informe de Estados Financieros abril 2015.**- La Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES), **CONSIDERANDO: BDES - Balance General al 30 de abril de 2015. • Totales Generales.** El Banco presenta un total de US\$529.16 millones en activos, US\$ 13.19 millones (3%) por encima con respecto al año 2014 y US\$13.08 millones (2.0%) por debajo con respecto al programa financiero de 2015. En cuanto a los Pasivos, estos cerraron con un total de US\$309.7 millones, US\$9.04 millones (3%) por encima con respecto al año 2014 y US\$12.37 millones por debajo del programa financiero de 2015. El patrimonio refleja un total de US\$219.45 millones, que es superior en US\$4.15 millones (2%) con respecto al año 2014 y US\$0.71 millones abajo del Programa financiero de 2015. **• Disponibilidades.** Las disponibilidades ascienden a US\$22.4 millones, que representa un 4% de los activos, el cual con respecto al año 2014, es menor en US\$1.325 millones (6%) y US\$3.39 millones por debajo (13%) 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 a partir de febrero de este año. • **Portafolio de Inversiones.** Las inversiones netas alcanzaron el valor de US\$130.0 millones, cifra que está por debajo en US\$8.75 millones, equivalente a un 6% con respecto al año 2014, y US\$7.73 millones (6%) por arriba del Programa Financiero 2015. La cifra 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 y donde se puede observar la compra de título en diciembre de 2014. • **Cartera de Préstamos** La cartera de préstamos neta asciende a US\$353.16 millones, cifra superior en US\$22.29 millones, un crecimiento de 7% con respecto al año 2014; inferior en un 5% equivalente a US\$16.71 millones con respecto al Programa Financiero de 2015. Se presenta gráfica de comportamiento histórico de Cartera de Préstamos desde abril del 2014 a la fecha donde se muestra una tendencia a la alza. 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. Asimismo se muestra gráfico de comportamiento de la tasa promedio ponderada de cartera de préstamos, con respecto al Programa Financiero, cuyos movimientos no superan los 0.4 puntos porcentuales con respecto al Programa Financiero. • **Deuda por préstamos y títulos de emisión propia.** El saldo de deuda por préstamos ascienda a US\$280.69 millones. Por otra parte, los títulos de emisión tienen un valor en libros de US\$18.10 millones. Se presenta cuadro de detalle de las fechas de emisión de cada título, valor facial, valor transado y monto del descuento. Se muestra gráfico de comportamiento histórico de la deuda, donde se indican las principales variaciones, cuya tendencia es a la baja. • **BDES –Estado de Resultados de abril de 2015.** • El total de ingresos por intereses alcanzaron los US\$6.915 millones, US\$0.072 millones (1%) arriba del año 2014 y menor en un 3% equivalente a US\$0.18 millones comparado con el programa financiero 2015. • El margen de intermediación financiera es del 53%, equivalente a US\$3.68 millones, cifra que es levemente menor a abril de 2014 (2%) y es menor en un 18% 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\$1.83 millones, US\$0.081 millones (4%) por debajo del año 2014 y 11% por debajo del Programa Financiero 2015, equivalente a US\$0.22 millones. • Las reservas de



saneamiento presentan un total de US\$0.21 millones, US\$0.23 millones (52%) 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\$1.290 millones, que es 29% (US\$0.29 millones) arriba con respecto al año 2014 y menor en un 21% (US\$0.34 millones) con respecto al presupuesto 2015. • Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a abril 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 30 de abril de 2015. • Totales Generales.** El total de activos presenta un saldo de US\$55.44 millones, que representan US\$0.10 millones por arriba respecto al programa financiero. Los pasivos cerraron en US\$0.319 millones vs US\$0.126 millones establecidos en el programa financiero. El total de patrimonio asciende a US\$55.12 millones, US\$0.096 millones por debajo del programa financiero. • **Disponibilidades.** Las disponibilidades muestran un valor de US\$3.49 millones que es un 9% por debajo del Programa Financiero de 2015. Se muestra gráfico de comportamiento histórico de disponibilidades desde abril 2014 hasta abril 2015, detallando las principales variaciones de este rubro, el cual muestra una tendencia a la baja. • **Inversiones** Las inversiones netas alcanzaron los US\$2.82 millones que es superior en un 20% con respecto al Presupuesto 2015, equivalente a US\$0.476 millones. **FDE – Estado de Resultados al 30 de abril de 2015.** • Los ingresos por intereses del FDE ascienden a US\$1.177 millones, US\$0.052 millones (4%) por debajo de lo presupuestado. • No se reflejaron costos financieros por tanto el margen financiero fue de 100%. • Los gastos de operación ascienden a US\$0.799 millones, US\$0.329 millones (29%) menos del presupuesto. • Se constituyeron US\$0.333 millones en reservas de saneamiento para fortalecer al FDE de futuros eventos ante un posible deterioro de la cartera. • Los resultados del ejercicio son de US\$0.039 millones que es superior en un US\$0.11 millones (159%) con respecto al Programa Financiero 2015. • Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a abril 2015, donde los gastos son menores a lo presupuestado. Asimismo se muestra gráfico de Ingresos, Gastos y Reservas de 2015. **FSG – Balance General al 30 de abril de 2015.** • El total de activos del Fondo Salvadoreño de Garantías ascienden a US\$8.72 millones un US\$0.172 millones (2%) por arriba respecto del programa financiero. El total de pasivos asciende a US\$1.4 millones que provienen principalmente de la acumulación de reservas por compromisos contingentes que ascienden a US\$0.789 millones, comisiones por garantías por US\$0.520 millones. El Patrimonio asciende a US\$7.299 millones. • En cuanto a los compromisos y contingencias, el FSG

presenta un saldo de US\$38.351 millones en Garantías vs US\$33.303 millones del programa financiero, US\$4.033 millones (12%) arriba del presupuesto. • **Garantías Honradas.** Se presenta cuadro detalle Reserva de Cartera Contingencia por US\$789.338 miles más US\$534.538 miles de cartera honrada, de estos el mayor porcentaje (52.66%) corresponden a Davivienda. Se muestra gráfico de datos históricos de reserva de créditos honrados del periodo de abril 2014 a abril 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 al 30 de abril de 2015.** • Los ingresos ascienden a US\$0.483 millones que representan US\$0.029 millones (6%) más que lo Presupuestado, que provienen principalmente de un mayor ingreso de comisiones por garantías. • El costo financiero es de US\$0.001 millones por lo que el margen financiero es cercano al 100%. • En cuanto a los gastos, estos ascienden a US\$ 0.158 millones, un US\$0.038 millones (19%) abajo de lo presupuestado. Las reservas que para el periodo ascendieron a US\$0.262 millones representan, US\$0.048 millones (22%) mayor a las presupuestadas. • Como resultado de lo anterior el FSG presenta una utilidad neta de US\$ 0.108 millones, un 6% arriba de lo presupuestado. • Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a abril 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 30 de abril de 2015, comparativamente con el ejercicio de 2014 y el Presupuesto y Programa Financiero de 2015.-----

PUNTO III

CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA

PUNTO IV - Gerencia de Administración: Informe y Ratificación de Libre Gestión

"Suministro de Equipo de Red para FDE". La Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) **CONSIDERANDO:** 1) Que con fecha 24 de abril del presente año se aprueba en Junta Directiva, modificación al Código de Gobierno Corporativo, dentro de lo cual incluye la conformación del Comité de Gestión y sus atribuciones; 2) Que dentro de las responsabilidades del Comité de Gestión se encuentra: a) Aprobar las Compras de bienes y servicios de Libre Gestión entre el rango de US\$15,000.01 y hasta el valor limite equivalente a 240 salarios minimos vigentes para el sector comercio, tomando en cuenta la Ley de Adquisiciones y Contrataciones de la Administración Pública, y su reglamento, así como las políticas y procedimientos internos establecidos para estos procesos para el Banco y los Fondos administrados por éste; 3) Que el inicio del proceso de Libre Gestión "Suministro de Equipo de Red para FDE" fue sometido a Junta Directiva en sesión JD-11/2015 de 10 de abril de 2015, por ello es conveniente que sea la misma Junta Directiva que ratifique la aprobación realizada por el Comité de Gestión, a quien a partir del 24 de abril le corresponde la aprobación del mismo; 4) Que en sesión de Comité de Gestión 02/2015 de martes 19 de mayo del corriente año, la Gerencia de Administración y la Dirección de Gestión presentó los resultados del proceso de evaluación de ofertas del proceso de contratación de Libre Gestión LG-99/2015 referente a "Suministro de Equipo de Red para Edificio FDE", habiendo aprobado la compra a la empresa _____, por un monto de _____ designando como Administrador al _____ Jefe de Soporte y autorizar a la Presidenta del Banco y a los apoderados generales administrativos y judiciales con cláusulas especiales a suscribir los documentos legales que sean necesarios para la ejecución de este acuerdo o en su defecto Autorizar a la Gerente de Administración para emitir la Orden de Compra respectiva. Además, en el referido comité se acordó hacer del conocimiento de

PUNTO IV: RESERVADO
PARCIALMENTE SEGUN LEY
DE ACCESO A LA
INFORMACION PUBLICA



Junta Directiva el acuerdo tomado dado que el proceso fue iniciado por ese ente colegiado. Por tanto, la Junta Directiva **ACUERDA:** Tomar nota de la presentación realizada y ratificar la aprobación hecha por el Comité de Gestión sobre la Libre Gestión LG-99/2015 referente a "Suministro de Equipo de Red para Edificio FDE".-----

PUNTO V

CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA

[Redacted content area]



A large rectangular area with a black border, containing horizontal lines for writing. The lines are evenly spaced and extend across most of the width of the page, leaving a narrow margin on the left side. The entire area is currently blank.

220



A large rectangular frame containing a series of horizontal lines, indicating a form or ledger page. The lines are evenly spaced and extend across most of the width of the frame. The top portion of the frame is mostly blank, while the bottom portion contains several lines that appear to be part of a table or record-keeping structure.



PUNTO VI

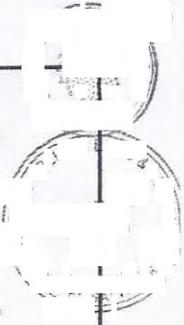
CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA



PUNTO VII

CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA

[Redacted content]



A large rectangular area with a black border, containing numerous horizontal lines, suggesting a form or a page for writing. The lines are evenly spaced and extend across most of the width of the page.



PUNTO VIII

CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA

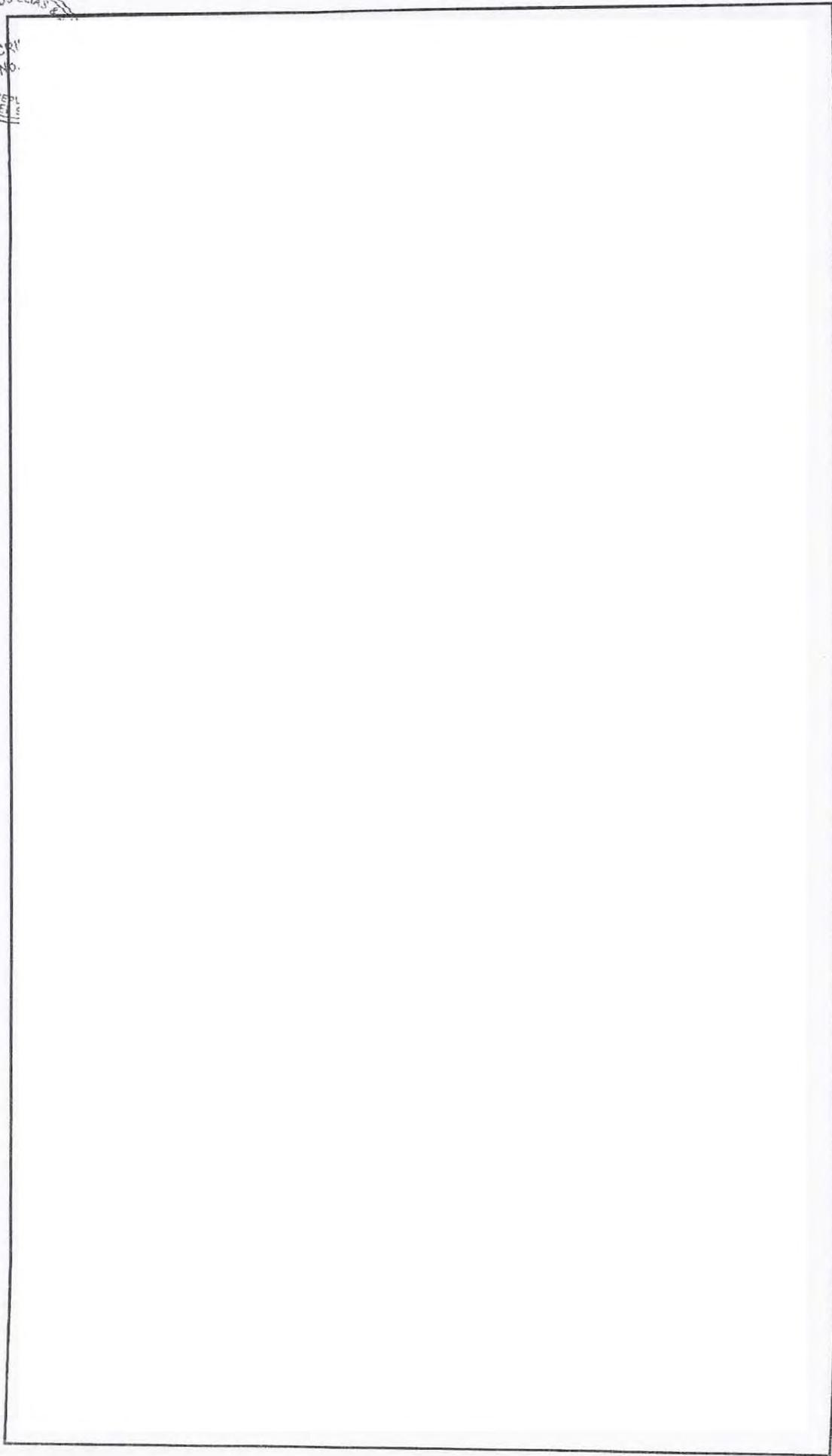


PUNTO IX

CONFIDENCIAL SEGUN LEY DE ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA

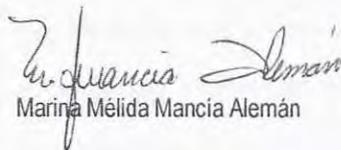
Large rectangular area containing multiple horizontal lines, likely representing redacted text or a form structure.

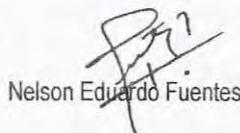
200

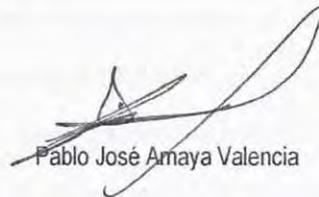


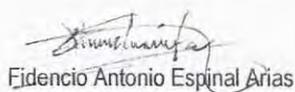


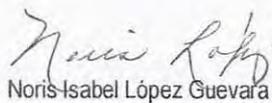
Fin de Sesión.- No habiendo más que hacer constar, se levanta la sesión a las quince horas de este mismo día, se lee la presente acta, la ratifican y firman los asistentes.-----


Marina Mérida Mancía Alemán


Nelson Eduardo Fuentes


Pablo José Amaya Valencia


Fidencio Antonio Espinal Arias


Noris-Isabel López Guevara


Steven Jorge Kawas Yuja

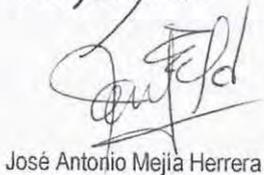

Blanca Mirna Benavides de Morales

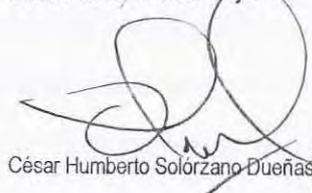

Alvaro Renato Huezó


Sergio de Jesús Gómez


Roberto Carlos Alfaro


Juan Antonio Osorio Mejía


José Antonio Mejía Herrera


César Humberto Solórzano Dueñas
