



No.JD-24/2015 - Sesión ordinaria No. JD- veinticuatro/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 treinta y uno de julio de dos mil quince. **Presentes:** Licenciada Marina Mélida Mancía Alemán, Presidenta, quien preside la sesión, Licenciado Carlo Giovanni Berti Lungo, Director Propietario, Licenciado Pablo José Amaya Valencia, Director



Propietario, Licenciado Fidencio Antonio Espinal, Director Propietario, Licenciado Steven Jorge Kawas Yuja, Director Propietario, Licenciada Blanca Mima Benavides de Morales, Directora Propietaria, Licenciado Álvaro Renato Huezo, Director Propietario, 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, Licenciado César Humberto Solórzano Dueñas, Director Suplente, Ingeniero José Tomás Cerna Trujillo, Director Suplente, Ingeniero Raúl Antonio Ardón Rodríguez, Director Suplente.

Ausentes: Licenciado Nelson Eduardo Fuentes Menjivar, Director Propietario, Licenciada Noris Isabel López Guevara, Directora Propietaria, Licenciado Sergio de Jesús Gómez Pérez, 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 del Acta Anterior. **Punto 2.** Informe trimestral de la Ejecución de Política de Inversiones. **Punto 3.** Modificación de acuerdo de aprobación de límites máximos de exposición vigentes para el 2015. **Punto 4.** Estados Financieros a junio 2015 BDES, FDE, FSG. **Punto 5.** Aprobación de Programa de Banca Agropecuaria y Línea de crédito para productores de caña de azúcar. **Punto 6.** Aprobación de Modificación de Línea de Crédito de Estudiantes. **Punto 7.** Modificaciones de Crédito FDE. **Punto 8.** Aprobación de Créditos.

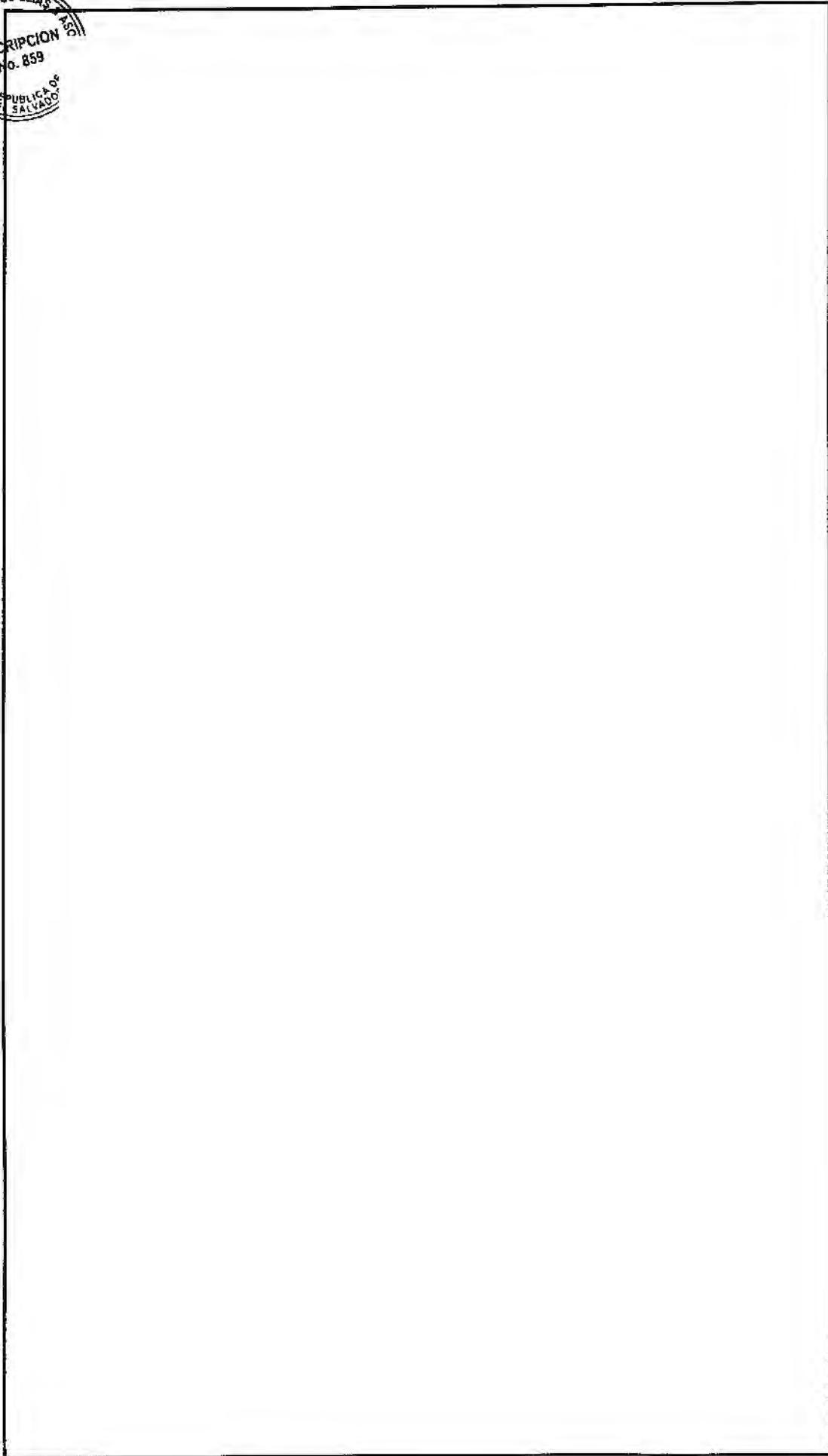
PUNTO I - Dirección Legal: Lectura del Acta Anterior.- La Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL), TOMA NOTA: De la lectura realizada al acta anterior de Junta Directiva, celebrada el veinticuatro de julio de dos mil quince.

PUNTO II - Dirección de Gestión: Informe trimestral de la Ejecución de Política de Inversiones.-

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

PUNTO III - Dirección de Riesgos y Planificación: Modificación de acuerdo de aprobación de límites máximos de exposición vigentes para el 2015.-

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



1

2



PUNTO IV - Dirección de Gestión: Estados Financieros a junio 2015 BDES, FDE,

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

- Balance General al 30 de junio de 2015. • Totales Generales. El Banco presenta un total de US\$538.21 millones en activos, US\$17.29 millones (3%) por encima con respecto al año 2014 y US\$20.02 millones (4%) por debajo con respecto al programa financiero de 2015. En cuanto a los Pasivos, estos cerraron con un total de US\$317.81 millones, US\$13.36 millones (4%) por encima con respecto al año 2014 y US\$19.52 millones por debajo del programa financiero de 2015. El patrimonio refleja un total de US\$220.40 millones, que es superior en US\$3.93 millones (2%) con respecto al año 2014 y US\$0.50 millones abajo del Programa financiero de 2015. •

Disponibilidades Las disponibilidades ascienden a US\$34.89 millones, que representa un 6.5% de los activos, el cual con respecto al año 2014, es mayor en US\$2.63 millones (8%) y US\$4.57 millones por encima (15%) 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 aumento de disponibilidades comparado con el cierre de 2014.

• Portafolio de Inversiones Las inversiones netas alcanzaron el valor de US\$124.58 millones, cifra que está por debajo en US\$4.70 millones, con respecto al año 2014, y US\$7.32 millones (6%) 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 y donde se puede observar la compra de título en diciembre de 2014. • **Cartera de Préstamos** La cartera de préstamos neta asciende a US\$355.28 millones, cifra superior en US\$19.09 millones, un crecimiento de 6% con respecto al año 2014; inferior en un 8% equivalente a US\$31.07 millones con respecto al Programa Financiero de 2015. Se presenta gráfica de comportamiento histórico de Cartera de Préstamos desde junio 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. • **Deuda por préstamos y títulos de emisión propia.** El saldo de deuda por préstamos ascienda a US\$266.57 millones. Por otra parte, los títulos de emisión tienen un valor en libros de US\$38.07 millones. Se muestra gráfico de comportamiento histórico de la deuda, donde se indican las principales variaciones, cuya tendencia a la baja de los meses anteriores se revierte en junio de 2015. **BDES –Estado de Resultados de enero a junio de 2015.** • El total de ingresos por intereses alcanzaron los US\$10.489 millones, US\$0.382 millones (4%) abajo del año 2014 y menor en un 3% equivalente a US\$0.363 millones comparado con el programa financiero 2015. • El margen de intermediación financiera es del 51.5%, equivalente a US\$5.406 millones, cifra que es menor a junio de 2014 (15%) 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\$2.741 millones, US\$0.122 millones (4%) por debajo del año 2014 y 11% por debajo del Programa Financiero 2015, equivalente a US\$0.350 millones. • Las reservas de saneamiento presentan un gasto total de US\$0.282 millones, US\$0.665 millones (70%) 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\$2.237 millones, que es 39% (US\$0.629 millones) arriba con respecto al año 2014 y menor en un 6% (US\$0.132 millones) con respecto al presupuesto 2015. • Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a junio 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 junio de 2015.** • **Totales Generales.** El total de activos presenta un saldo de US\$55.865 millones, que representan US\$0.505 millones por arriba respecto al programa financiero. Los pasivos cerraron en US\$0.585 millones vs US\$0.105 millones

establecidos en el programa financiero. El total de patrimonio asciende a US\$55.280 millones, US\$0.025 millones por encima del programa financiero. • **Disponibilidades** Las disponibilidades muestran un valor de US\$2.072 millones que es un 31% por encima del Programa Financiero de 2015. Se muestra gráfico de comportamiento histórico de disponibilidades desde junio 2014 hasta junio 2015, detallando las principales variaciones de este rubro, el cual muestra una tendencia a la baja. • **Inversiones** Las inversiones netas alcanzaron los US\$2.777 millones que es superior en un 18% con respecto al Presupuesto 2015, equivalente a US\$0.429 millones. **FDE – Estado de Resultados de enero a junio de 2015.** • Los ingresos por intereses del FDE ascienden a US\$1.827 millones, US\$0.067 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\$1.216 millones, US\$0.482 millones (28%) menos del presupuesto. • Se constituyeron US\$0.508 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\$0.200 millones que es superior en un US\$0.226 millones (869%) con respecto al Programa Financiero 2015. • Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a junio 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 30 de junio de 2015.** • El total de activos del Fondo Salvadoreño de Garantías ascienden a US\$8.899 millones, US\$0.342 millones (4%) por arriba respecto del programa financiero. El total de pasivos asciende a US\$1.509 millones que provienen principalmente de la acumulación de reservas por compromisos contingentes que ascienden a US\$0.831 millones, comisiones por garantías por US\$0.526 millones. El Patrimonio asciende a US\$7.390 millones. • En cuanto a los compromisos y contingencias, el FSG presenta un saldo de US\$40.401 millones en Garantías vs US\$34.741 millones del programa financiero 2015, US\$5.660 millones (16%) arriba del presupuesto. • **Garantías Honradas.** Se presenta cuadro detalle Reserva de Cartera Contingencia por US\$831,447 más US\$610,022 de cartera honrada, de estos el mayor porcentaje (54.05%) corresponden a Davivienda. Se muestra gráfico de datos históricos de reserva de créditos honrados del período de enero 2015 a junio 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 junio de 2015.** • Los ingresos ascienden a US\$0.751 millones que representan US\$0.067 millones (10%) más que lo Presupuestado, que provienen principalmente de un mayor ingreso de

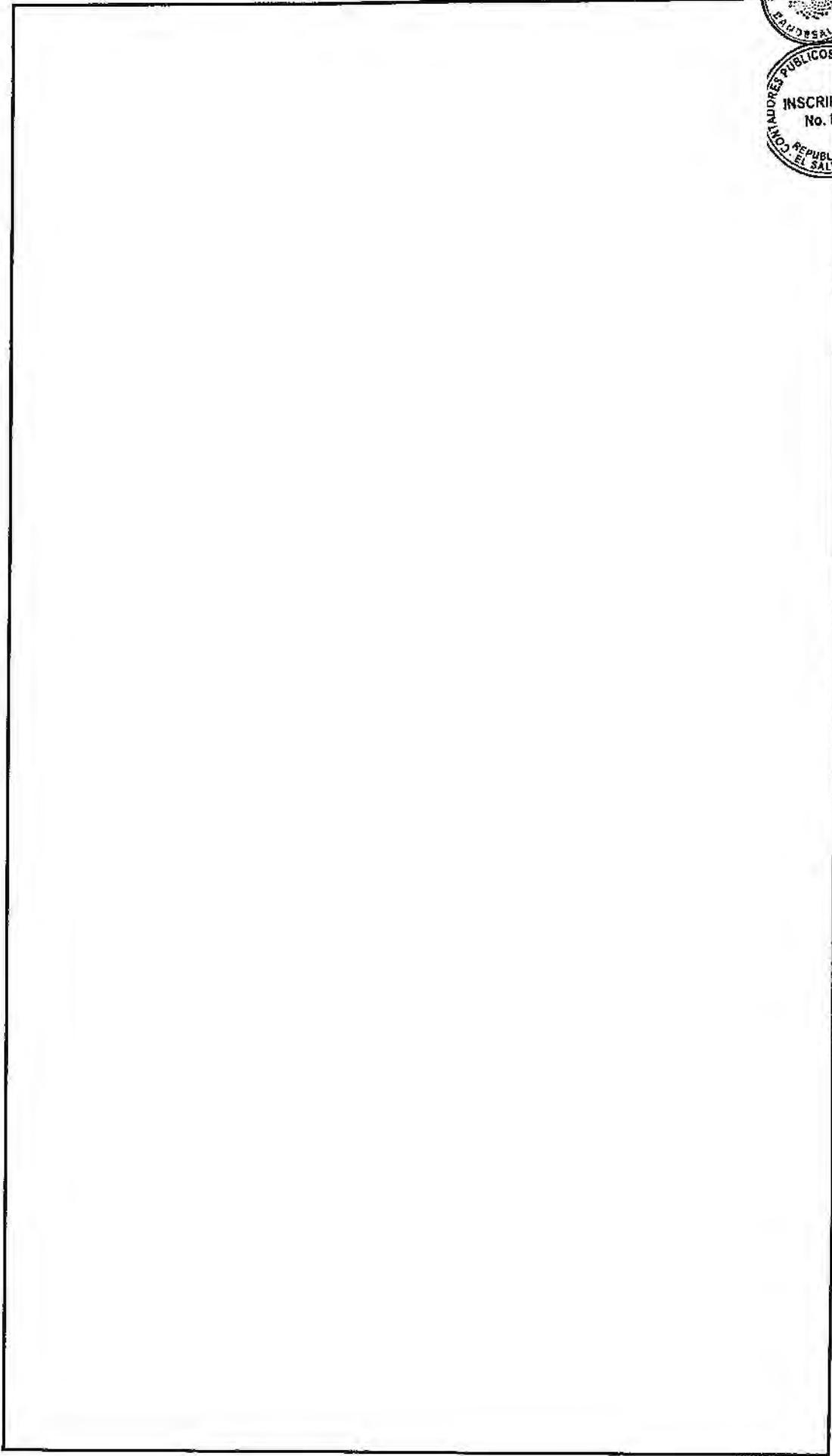




comisiones por garantías. • El costo financiero es de US\$0.001 millones por lo que el margen financiero es cercano al 100%. • En cuanto a los gastos, estos ascienden a US\$ 0.242 millones, quedando US\$0.081 millones (25%) abajo de lo presupuestado. Las reservas que para el periodo ascendieron a US\$0.409 millones, resultando US\$0.080 millones (24%) mayor a las presupuestadas. • Como resultado de lo anterior el FSG presenta una utilidad neta de US\$ 0.177 millones, un 49% arriba de lo presupuestado. • Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a junio 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 30 de junio de 2015, comparativamente con el ejercicio de 2014 y el Presupuesto y Programa Financiero de 2015. _____

PUNTO V - Inteligencia de Mercados: Aprobación de Programa de Banca Agropecuaria y Línea de crédito para productores de caña de azúcar.-

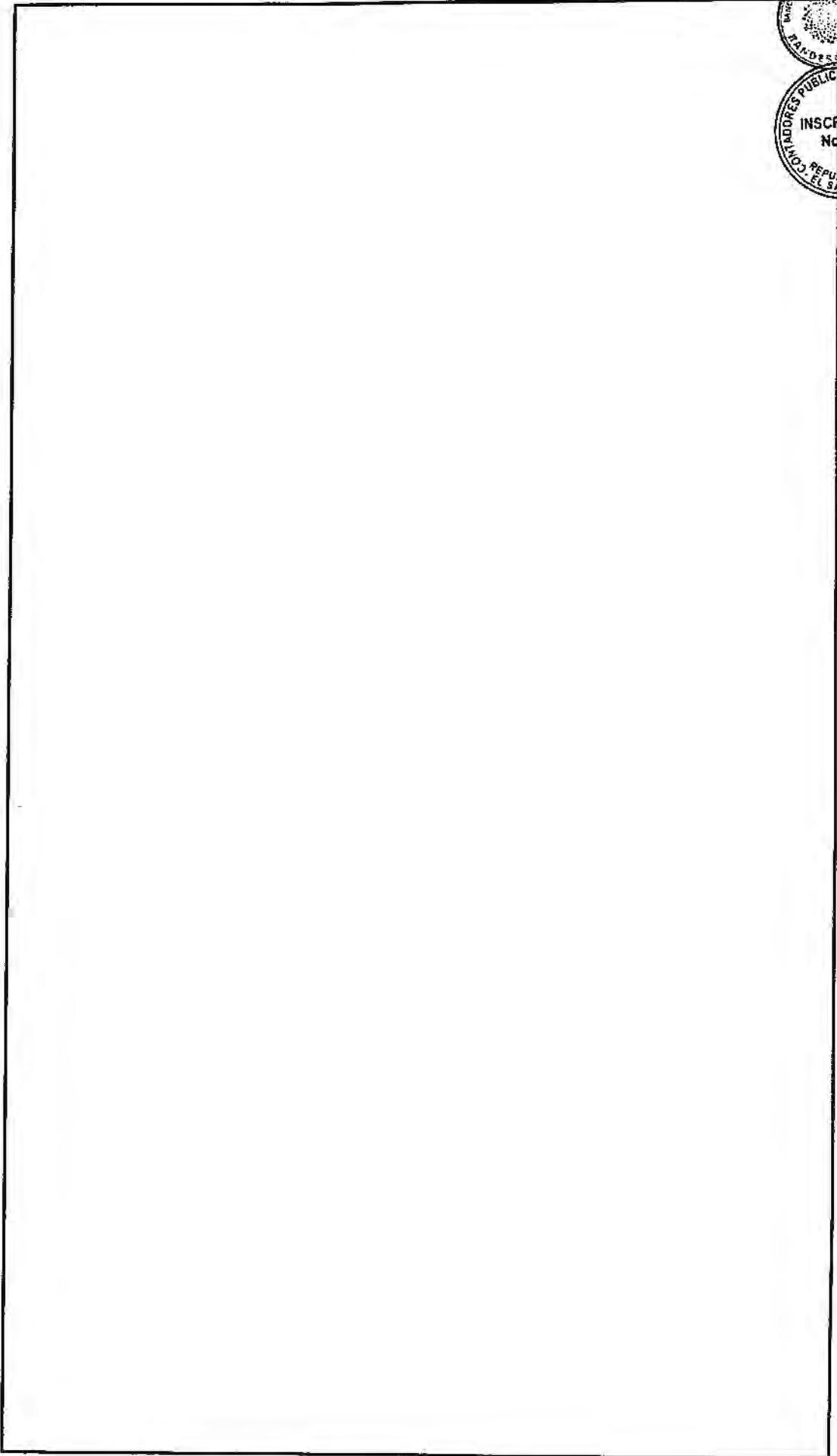
CONFIDENCIAL DE ACUERDO A LA LEY DE ACCESO A LA INFORMACIÓN PÚBLICA.





PUNTO VI - Gerencia de Instituciones Financieras. Aprobación de Modificación de
Línea de Crédito de Estudiantes.-

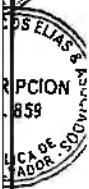
CONFIDENCIAL DE ACUERDO A LA LEY DE ACCESO A LA
INFORMACIÓN PÚBLICA.





PUNTO VII - Gerencia del FDE y Gerencia de Créditos y Garantías: Modificaciones de Crédito FDE.-

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



A large rectangular frame with a double-line border, occupying most of the page. The interior of the frame is empty, suggesting it was intended for a drawing or a detailed report.



PUNTO VIII

Gerencia del FDE y Gerencia de Créditos y Garantías. Aprobación de

Créditos.

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

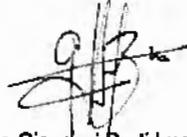


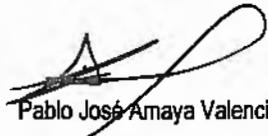
CREPCION No. 858



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 Marclá Alemán


Carlo Giovanni Bertl Lungo

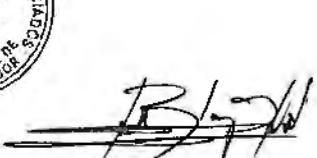

Pablo José Amaya Valencia


Fidencio Antonio Espinal Arias


Steven Jorge Kawas Yuja


Blanca Miltra Benavides de Morales

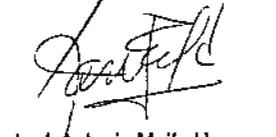



Alvaro Renato Huezco


Roberto Carlos Alfaro

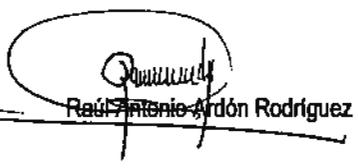

Juan Antonio Osorio Mejía


Daniel Américo Figueroa Molina


José Antonio Mejía Herrera


José Tomás Germa Trujillo


César Humberto Solórzano Dueñas


Raúl Antonio Ardón Rodríguez