

No. JD-26/2015 - Sesión ordinaria No. JD- veintiséis/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 veintiuno de agosto de dos mil quince. **Presentes:** Licenciada Marina Mélida Manclá Alemán, Presidenta, quien preside la sesión, 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 Huezco, Director Propietario, 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, 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 Menjívar, Director Propietario, Licenciado Carlo Giovanni Berti Lungo, Director Propietario. ———

La Presidenta del Banco propone a los Directores, la agenda de la presente Sesión la cual consta de los siguientes puntos, así: **Punto 1.** Lectura del Acta Anterior. **Punto 2.** Informe de Oficial de Cumplimiento – Seguimiento II Trimestre 2015. **Punto 3.** Aprobación de Memoria de labores 2014 y Presupuesto y Auditores Externos FDSGR 2015. **Punto 4.** Aprobación de retiro parcial de aporte BDES en FDSGR. **Punto 5.** Aprobación y ratificación de reservas BDES – FDE – FSG Julio 2015. **Punto 6.** Presentación de Estados Financieros BDES – FDE – FSG Julio 2015. **Punto 7.** Aprobación de Política de Tasas de Interés. **Punto 8.** Aprobación de Política de Límites de Concentración FSG. **Punto 9.** Aprobación de Créditos FDE. ———

PUNTO I - **Dirección Legal: Lectura del Acta Anterior.**- La Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL), **TOMA NOTA:** De la lectura realizada al acta anterior de Junta Directiva, celebrada el 14 de agosto de dos mil quince. ———

PUNTO II - **Oficial de Cumplimiento: Informe de Oficial de Cumplimiento – Seguimiento II Trimestre 2015.-**

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



PUNTO III - Gerencia de Fideicomisos: Aprobación de Memoria de labores 2014 y

Presupuesto y Auditores Externos FDSGR 2015.- 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, en adelante denominado "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 el Banco Multisectorial de Inversiones, siendo el Banco de Desarrollo de El Salvador, el que funge como fiduciario en virtud del artículo 95 de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo; 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 otras, las siguientes: Aprobar el

V
E
R
S
I
Ó
N
P
Ú
B
L
I
C
A



presupuesto anual operativo y de inversión del Fideicomiso, designar anualmente al Auditor Externo, cuyo pago se hará con cargo al fideicomiso y aprobar la Memoria de Labores; 4. Que la Gerencia de Fideicomisos presenta evaluación del presupuesto del FDSGR correspondiente al año 2014, el cual muestra una ejecución de US\$174,269.72, obteniendo un ahorro entre gastos de administración y financieros de US\$17,730.28; 5. Que la suma del presupuesto operativo y de inversión para el año 2015 asciende a un total general de \$89,585.00, incluyendo como principal rubro, aquellas garantías reafianzadas que resultaron fallidas durante la vigencia del contrato de reafianzamiento, las cuales están programadas para pago durante el ejercicio 2015; 6. Que se ha presentado el contenido de la memoria de labores del FDSGR para el año 2014, por la Gerencia de Fideicomisos, resaltándose la información siguiente: a. Las principales actividades desarrolladas por el FDSGR que han sido, entre otras, el seguimiento al sistema de SGR, el reafianzamiento de operaciones de la primera SGR de El Salvador y el pago de las garantías reafianzadas fallidas, b. El resultado de las operaciones que refleja del FDSGR durante el ejercicio 2014, reafianzando operaciones a 276 empresas (319 en el año 2013) por un total de US\$7,614 miles (US\$6,447 miles en el año 2013), destacándose el reafianzamiento en los siguientes sectores económicos: Comercio, Servicios y Construcción, c. Los Estados Financieros Auditados e Informe de Auditoría Externa del Fideicomiso a diciembre del año 2014; 7. Que atendiendo lo establecido en la Ley, se procedió a solicitar ofertas para la auditoría externa del FDSGR, recibiendo las mismas de los siguientes despachos:

; 8. Que las ofertas económicas recibidas, presentan principalmente la siguiente información:

9. Que la firma _____, posee conocimiento del BDES y de su estructura de funcionamiento, así como de las operaciones del fideicomiso, teniendo de parte de la administración la confianza para desarrollar el trabajo solicitado y la experiencia, siendo además la empresa que presentó la oferta más baja; 10. Que el Comité Técnico del Fideicomiso, luego de conocer en sesión 01/2015 la propuesta de memoria de labores del FDSGR para el año 2014, las ofertas económicas para la auditoría externa del FDSGR para el año 2015, y la ejecución presupuestaria del año 2014 y el presupuesto presentado para el FDSGR del año 2015, acordó: a) recomendar al fiduciario presentar para aprobación de la Junta Directiva del BDES, la Memoria de Labores del año 2014 que incluye los Estados Financieros y el Informe de Auditoría Externa al cierre del año 2014, b)

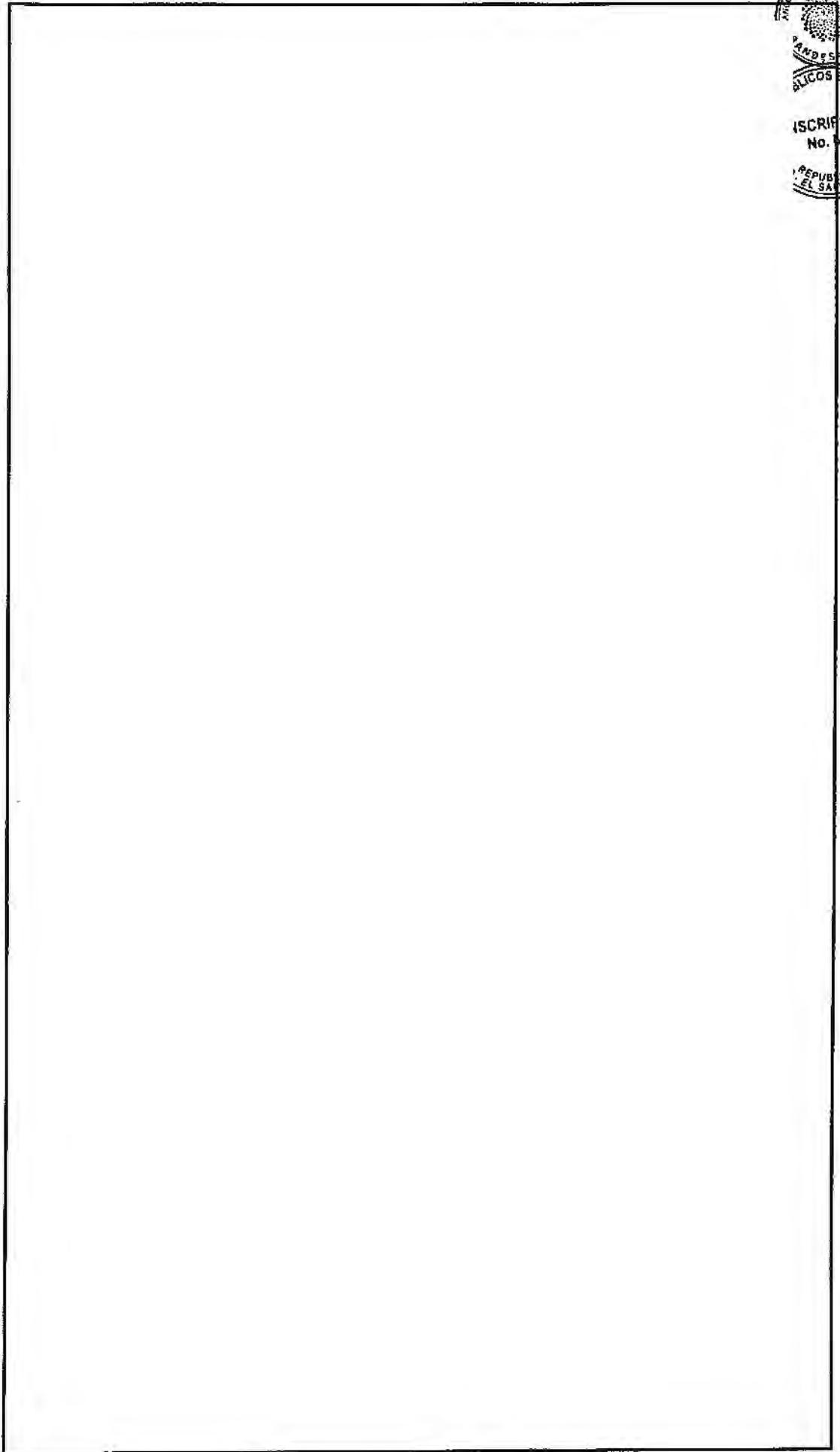


recomendar al Fiduciario presentar para aprobación de la Junta Directiva del BDES, el nombramiento de los auditores externos del FDSGR para el año 2015, c) recomendar al Fiduciario presentar para aprobación de la Junta Directiva del BDES, el presupuesto del año 2015. Por lo tanto, la Junta Directiva **ACUERDA**: 1. Tomar nota de la presentación realizada por la Gerencia de Fideicomisos de la ejecución presupuestaria del FDSGR correspondiente al ejercicio 2014; 2. Aprobar el presupuesto operativo y de inversión del FDSGR para el ejercicio 2015, por un monto de US\$89,585.00, el cual se presenta en anexo uno; 3. Aprobar la Memoria de Labores del Fideicomiso para el Desarrollo del Sistema de Garantías Recíprocas (FDSGR), correspondiente al año 2014, la cual incluye los Estados Financieros y su Informe de Auditoría Externa para el mismo año, adjuntándose como anexo dos, copia de la misma; 4. Nombrar a la firma

como auditores externos del Fideicomiso para el Desarrollo del Sistema de Garantías Recíprocas (FDSGR) para el año 2015, con costos anuales de IVA incluido.-----

PUNTO IV - Gerencia de Fideicomisos: Aprobación de retiro parcial de aporte BDES en FDSGR.-

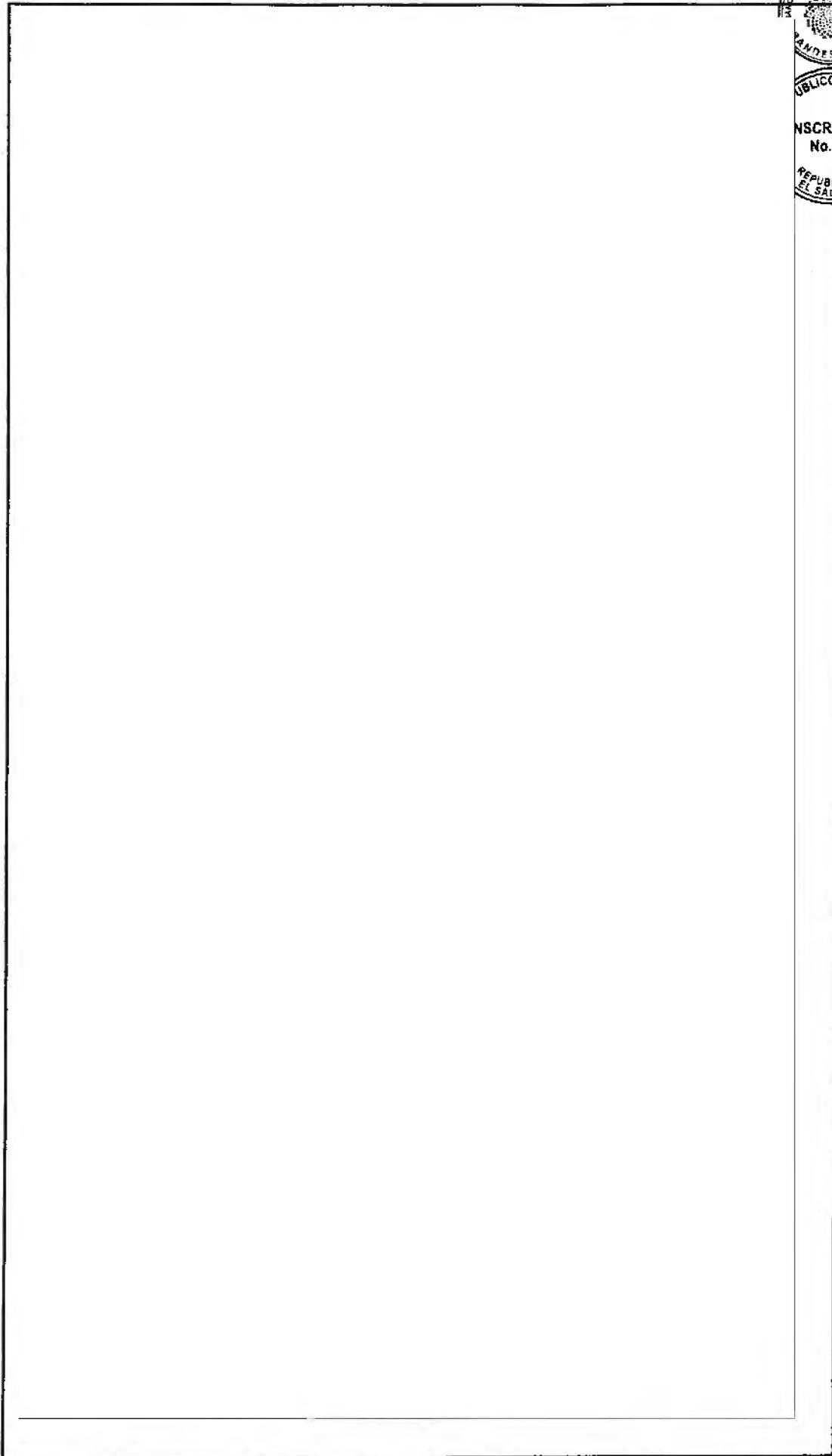
CONFIDENCIAL DE ACUERDO A LA LEY DE ACCESO A LA INFORMACIÓN PÚBLICA.





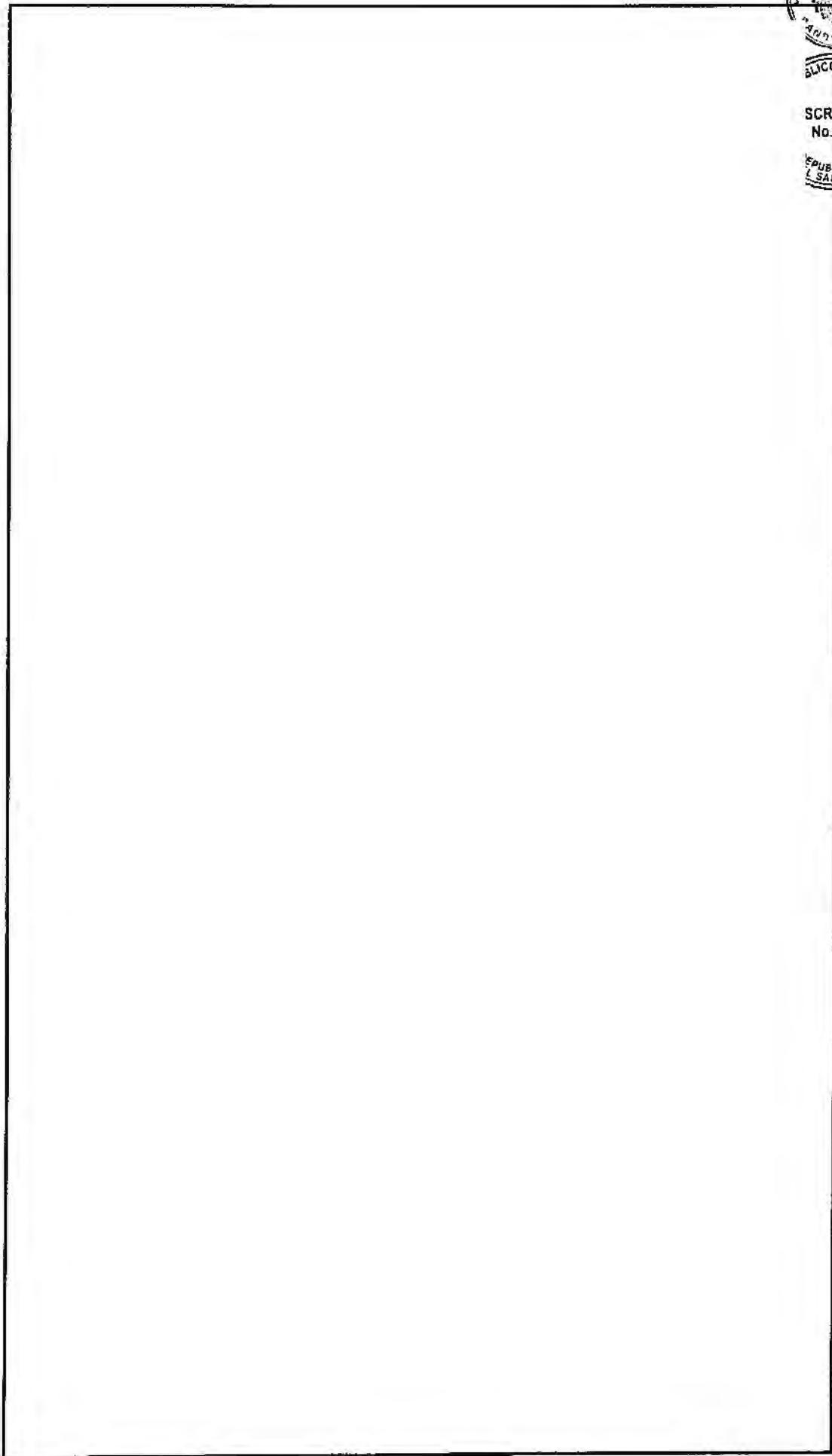
PUNTO V . Dirección de Riesgos y Planificación: Aprobación y ratificación de reservas BDES - FDE - FSG Julio 2015.-

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





ALICOR ELIAS & ASOCIADOS
SCRIPCION
No. 859
REPUBLICA DE
EL SALVADOR S.O.C.O.





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

FDE - FSG Julio 2015.- La Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES), **CONSIDERANDO: BDES - Balance General al 31 de julio de 2015. • Totales Generales.** El Banco presenta un total de US\$538.093 millones en activos, US\$26.535 millones (5%) por encima con respecto al año 2014 y US\$51.209 millones (9%) por debajo con respecto al programa financiero de 2015. En cuanto a los Pasivos, estos cerraron con un total de US\$317.407 millones, US\$22.493 millones (8%) por encima con respeto al año 2014 y US\$50.695 millones por debajo del programa financiero de 2015. El patrimonio refleja un total de US\$220.686 millones, que es superior en US\$4.042 millones (2%) con respecto al año 2014 y US\$0.514 millones abajo del Programa financiero de 2015. • **Disponibilidades** Las disponibilidades ascienden a US\$33.088 millones, el cual con respecto al año 2014, es mayor en US\$8.659 millones (35% de incremento) y US\$19.017 millones por debajo (36%) 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\$123.944 millones, cifra que está por debajo en US\$5.083 millones, con respecto al año 2014, y US\$2.062 millones (2%) por arriba del Programa Financiero 2015. La diferencia contra el programa financiero surge de la adquisición de títulos de deuda a finales del año pasado. Se presenta gráfica de comportamiento histórico, en la cual se detallaron las principales variaciones de este rubro. • **Cartera de Préstamos** La cartera de préstamos neta asciende a US\$357.408 millones, cifra superior en US\$22.804 millones, un crecimiento de 7% con respecto al año 2014; inferior en un 9% equivalente a US\$33.311 millones con respecto al Programa Financiero de 2015. Se presenta gráfica de comportamiento histórico de Cartera de Préstamos desde enero de 2015 a la fecha donde se muestra 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 asciende a US\$260.870 millones. Por otra parte, los títulos de emisión tienen un valor en libros de US\$42.927 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 julio de**



2015. • El total de ingresos por intereses alcanzaron los US\$12.324 millones, US\$0.224 millones (2%) abajo del año 2014 y menor en un 4% equivalente a US\$0.450 millones comparado con el programa financiero 2015. • El margen de intermediación financiera es del 51.3%, equivalente a US\$6.328 millones, cifra que es menor a julio de 2014 (12%) y es menor en un 21% con respecto al Programa Financiero de 2015, esto ya que a nivel de presupuesto se pretendía tener costos más bajo por deuda del Banco Interamericano de Desarrollo, por lo que se obtuvieron otras alternativas de fondeo con tasas más elevadas a las presupuestadas. • Los gastos operativos alcanzaron US\$3.256 millones, US\$0.032 millones (1%) por debajo del año 2014 y 10% por debajo del Programa Financiero 2015, equivalente a US\$0.358 millones. • Las reservas de saneamiento presentan un gasto total de US\$0.409 millones, US\$0.771 millones por debajo respecto al presupuesto. Siempre destacando que las reservas son medidas prudenciales adoptadas por el Banco, dado que su cartera de créditos posee "Caro Mora". • La utilidad neta del ejercicio es de US\$2.522 millones, que es 7% (US\$0.175 millones) arriba con respecto al año 2014 y menor en un 5% (US\$0.143 millones) con respecto al presupuesto 2015. • Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a julio 2015, donde los gastos son menores a lo presupuestado. Asimismo se muestra gráfico de Ingresos, Costos, Gastos y Reservas de 2015. **FDE – Balance General al 31 de julio de 2015. • Totales Generales.** El total de activos presenta un saldo de US\$57.903 millones, que representan US\$2.476 millones por arriba respecto al programa financiero. Los pasivos cerraron en US\$2.483 millones vs US\$0.132 millones establecidos en el programa financiero. El total de patrimonio asciende a US\$55.420 millones, US\$0.125 millones por encima del programa financiero. • **Disponibilidades** Las disponibilidades muestran un valor de US\$4.677 millones que es un 297% por encima del Programa Financiero de 2015. Se muestra gráfico de comportamiento histórico de disponibilidades desde enero de 2015 hasta julio de 2015, detallando las principales variaciones de este rubro, el cual mostraba una tendencia a la baja en los meses anteriores, la cual se revirtió en julio de 2015. • **Inversiones.** Las inversiones netas alcanzaron los US\$2.753 millones que es superior en un 17% con respecto al Presupuesto 2015, equivalente a US\$0.405 millones. • Se presentan cuadros de comportamiento de cartera de préstamos, con datos de recuperaciones, desembolsos y variaciones mensuales en el transcurso del año 2015. **FDE – Estado de Resultados de enero a julio de 2015.** • Los ingresos por intereses del FDE ascienden a US\$2.149 millones, US\$0.134 millones (6%) por debajo de lo presupuestado. • El costo por intereses son US\$0.003 millones, por el pasivo contratado con BANDESAL. El margen



financiero es de 99.8%, muy cercano al nivel de 100% presupuestado en el Plan Financiero anual. • Los gastos de operación ascienden a US\$1.436 millones, US\$0.549 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. Este dato es superior en US\$0.223 (78%) comparado con el Presupuesto Anual. • Los resultados del ejercicio son de US\$0.340 millones que es superior en US\$0.327 millones (2589%) con respecto al Programa Financiero 2015. • Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a julio de 2015, donde los gastos son menores a lo presupuestado. Asimismo se muestra gráfico de Ingresos, Gastos y Reservas de 2015. FSG – Balance General al 31 de julio de 2015. • El total de activos del Fondo Salvadoreño de Garantías ascienden a US\$8.959 millones, US\$0.404 millones (5%) por arriba respecto del programa financiero. El total de pasivos asciende a US\$1.510 millones que provienen principalmente de la acumulación de reservas por compromisos contingentes que ascienden a US\$0.831 millones, comisiones por garantías por US\$0.553 millones. El Patrimonio asciende a US\$7.449 millones. • En cuanto a los compromisos y contingencias, el FSG presenta un saldo de US\$41.497 millones en Garantías vs US\$34.733 millones del programa financiero 2015, US\$6.764 millones (19%) arriba del presupuesto. • Se presentan gráficos que muestran la evolución de las disponibilidades en el periodo de enero de 2015 a julio de 2015 con explicación de las principales variaciones. • Garantías Honradas. Se presenta cuadro detalle Reserva de Cartera Contingencia por US\$831,447 más US\$641,195 de cartera honrada y US\$22,000 de Reservas Voluntarias. De las Garantías Honradas, el mayor monto (US\$299,001.19) corresponden a Davivienda. Se muestra gráfico de datos históricos de reserva de créditos honrados del periodo de enero 2015 a julio 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 julio de 2015. • Los ingresos ascienden a US\$0.892 millones que representan US\$0.095 millones (12%) 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\$ 0.305 millones, un US\$0.100 millones (25%) abajo de lo presupuestado. Las reservas que para el periodo ascendieron a US\$0.440 millones representan, US\$0.053 millones (14%) mayor a las presupuestadas. • Como resultado de lo anterior el FSG presenta una utilidad neta de US\$ 0.236 millones, un 120% arriba de lo presupuestado. • Se



muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a julio de 2015, donde los gastos son menores a lo presupuestado. Asimismo se muestra gráfico de Ingresos, Costos, Gastos y Reservas de 2015. Por lo tanto la Junta Directiva **ACUERDA**: Tomar nota de la presentación realizada por la Dirección de Gestión, sobre los Estados Financieros del Banco de Desarrollo de El Salvador, Fondo de Desarrollo Económico y Fondo Salvadoreño de Garantías, al 31 de julio de 2015, comparativamente con el ejercicio de 2014 y el Presupuesto y Programa Financiero de 2015.-

PUNTO VII - Dirección de Gestión: Aprobación de Política de Tasas de Interés.-

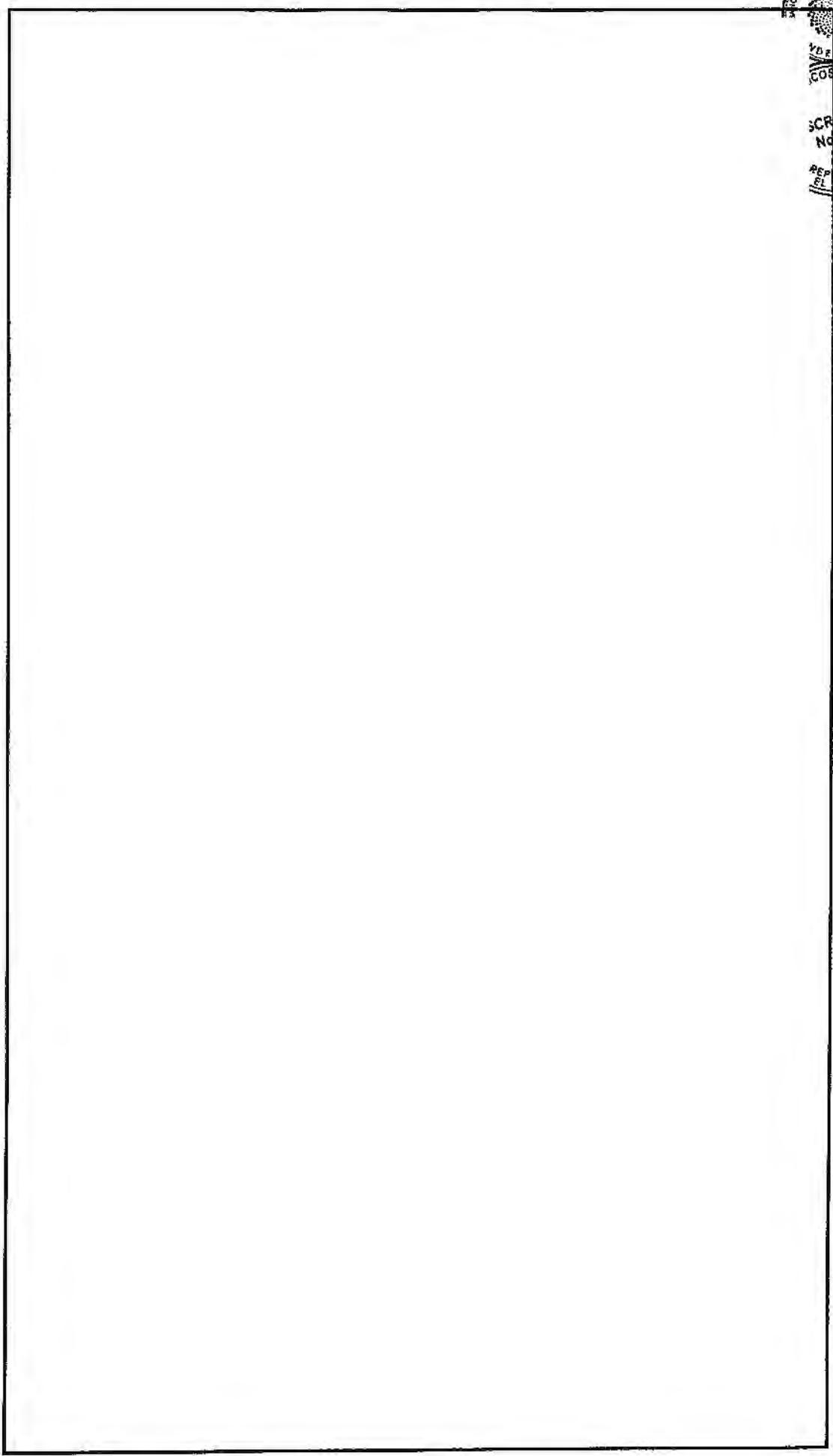
CONFIDENCIAL DE ACUERDO A LA LEY DE ACCESO A LA INFORMACIÓN PÚBLICA.



PUNTO VIII - Gerencia del Fondo Salvadoreño de Garantías (FSG). Aprobación de Política de Límites de Concentración FSG.-

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

REPUBLICA DE EL SALVADOR
COSELIAS & C.
DESCRIPCION
No. 858





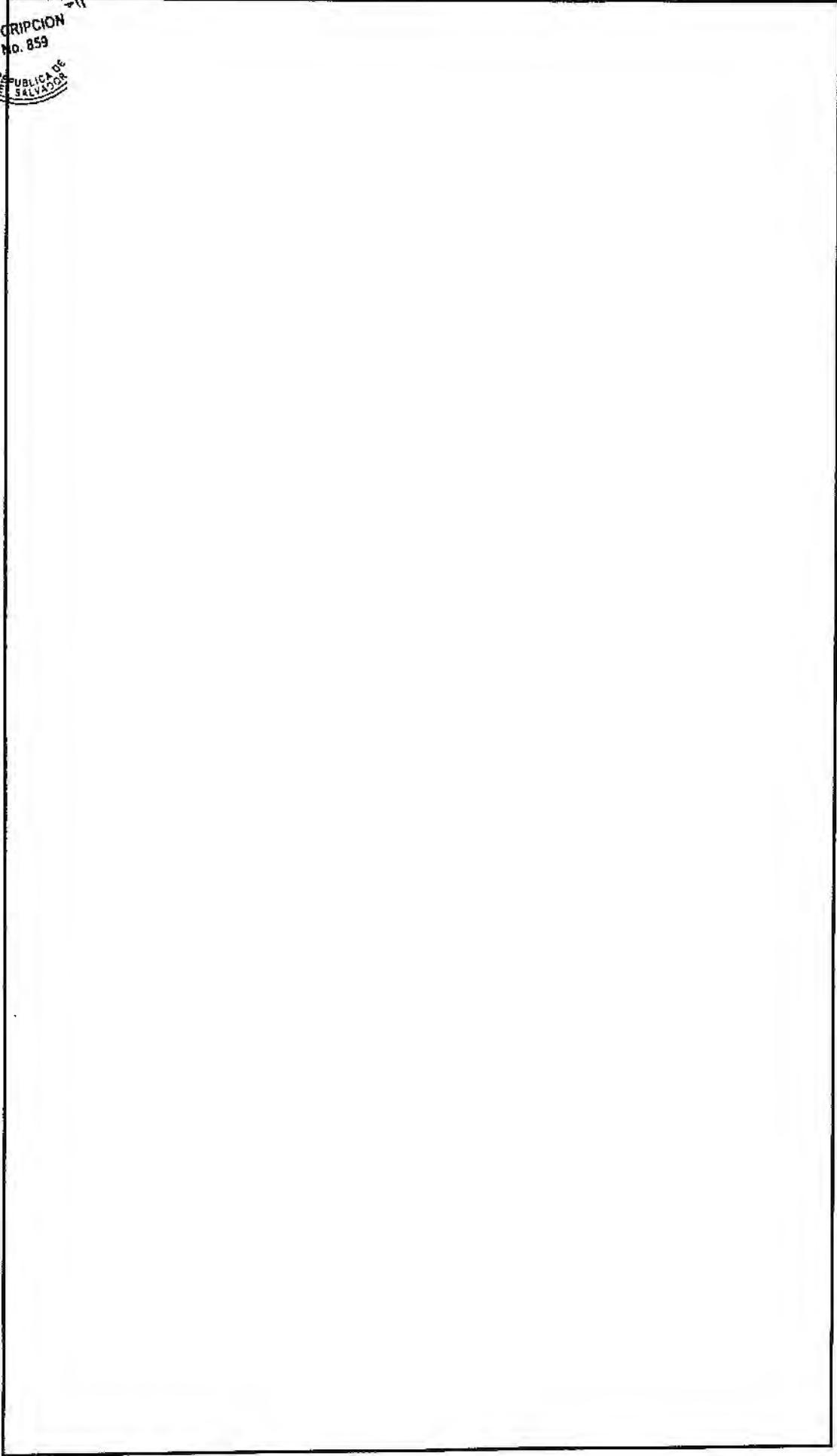


PUNTO IX - Gerente del Fondo de Desarrollo Económico y la Gerente de Créditos y

Garantías: Aprobación de Créditos FDE.-

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

346
CONTADORES PUBLICOS ELIAS
INSCRIPCION
No. 859
REPUBLICA DE
SALVADOR

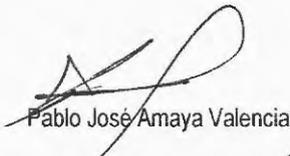


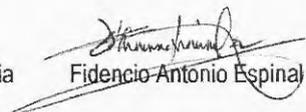
24
REPUBLICA DE EL SALVADOR
INDEPENDENCIA
DESCRIPCION
No. 859
REPUBLICA DE EL SALVADOR

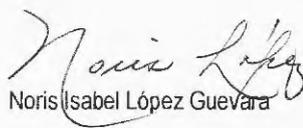


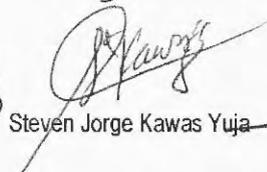
Fin de Sesión.- No habiendo más que hacer constar, se levanta la sesión a las quince horas de este mismo día, se lee la presente acta, la ratifican y firman los asistentes.-----

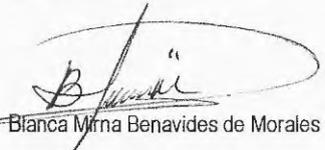

Mariana Mérida Mancía Alemán


Pablo José Amaya Valencia

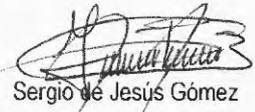

Fidencio Antonio Espinal


Noris Isabel López Guevara


Steven Jorge Kawas Yuja

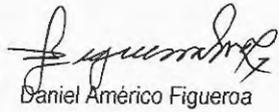

Blanca Mirna Benavides de Morales


Alvaro Renato Huevo


Sergio de Jesús Gómez


Roberto Carlos Alfaro

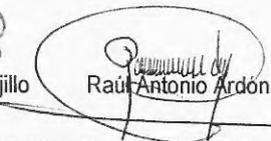

Juan Antonio Osorio Mejía


Daniel Américo Figueroa


José Antonio Mejía Herrera


César Humberto Solórzano Dueñas


José Tomás Cerna Trujillo


Raúl Antonio Ardón