



No.JD-39/2015 - Sesión Ordinaria No. JD - treinta y nueve/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 once de diciembre del año dos mil quince. Presentes: Licenciada Marina Mélida Manclá Alemán, Presidenta, quien preside la sesión; Licenciado Nelson Eduardo Fuentes Menjivar, Director Propietario; Licenciado Carlo Giovanni Berti Lungo, Director Propietario; Licenciado Pablo José Amaya Valencia, Director Propietario; Licenciada Noris Isabel López Guevara, Directora Propietaria; Licenciada Blanca Mima Benavides de Morales, Directora Propietaria; Licenciado Fidencio Antonio Espinal, Director Propietario; Licenciado Álvaro Renato Huezó, Director Propietario; Licenciado Roberto Carlos Alfaro, Director Suplente; Licenciado Sergio de Jesús Gómez Pérez, Director Suplente; Licenciado Daniel Américo Figueroa Molina, Director Suplente; Licenciado Juan Antonio Osoño Mejía, Director Suplente; Ingeniero José Antonio Mejía Herrera, Director Suplente; Ingeniero José Tomás Cerna Trujillo, Director Suplente; Licenciado César Humberto Solórzano Dueñas, Director Suplente; Ingeniero, Raúl Antonio Ardón Rodríguez,

Director Suplente. Ausentes: Licenciado Steven Jorge Kawas Yuja, 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. Aprobación de Plan de Trabajo Gerencia de Auditoría y Control para el año 2016. Punto 3. Ratificación de Reservas a noviembre 2015. Punto 4. Estados Financieros a noviembre 2015. Punto 5. Solicitud de ratificar autorizaciones para contrato BANDESAL – EFG Bank. Punto 6. Solicitud de autorización de pago 2016 y ajuste 2015 Licencia Punto 7. Solicitud de modificación de Línea de Crédito Segundo Piso BID. Punto 8. Aprobación de características de prenda crédito Punto 9. Solicitud de crédito Punto 10. Información sobre crédito

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 veinticinco de noviembre de dos mil quince.-----

PUNTO II – **Gerencia de Auditoría y Control: Aprobación de Plan de Trabajo Gerencia de Auditoría y Control para el año 2016.** _____

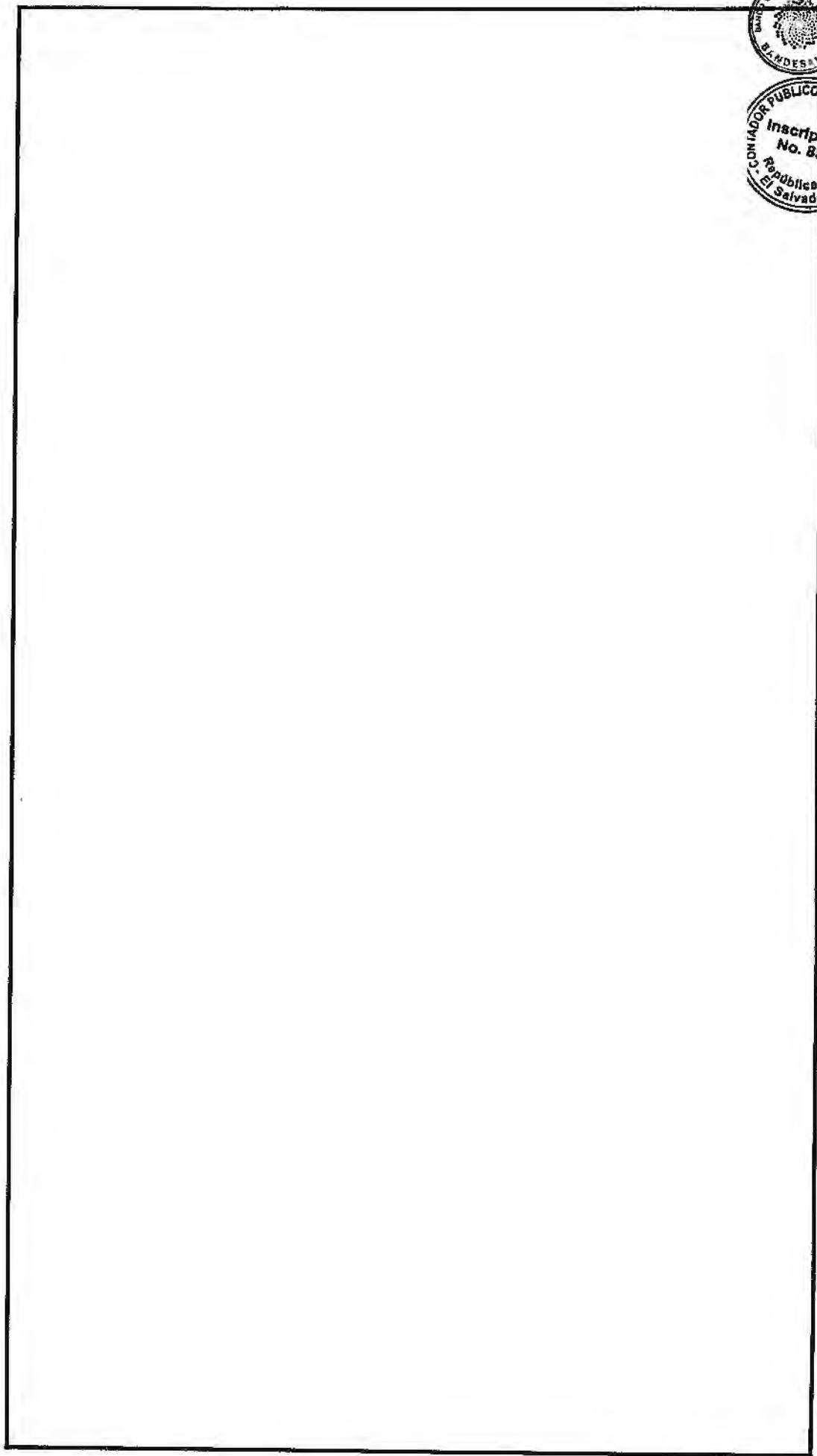
CONFIDENCIAL DE ACUERDO A LA LEY DE ACCESO A LA INFORMACIÓN PÚBLICA.



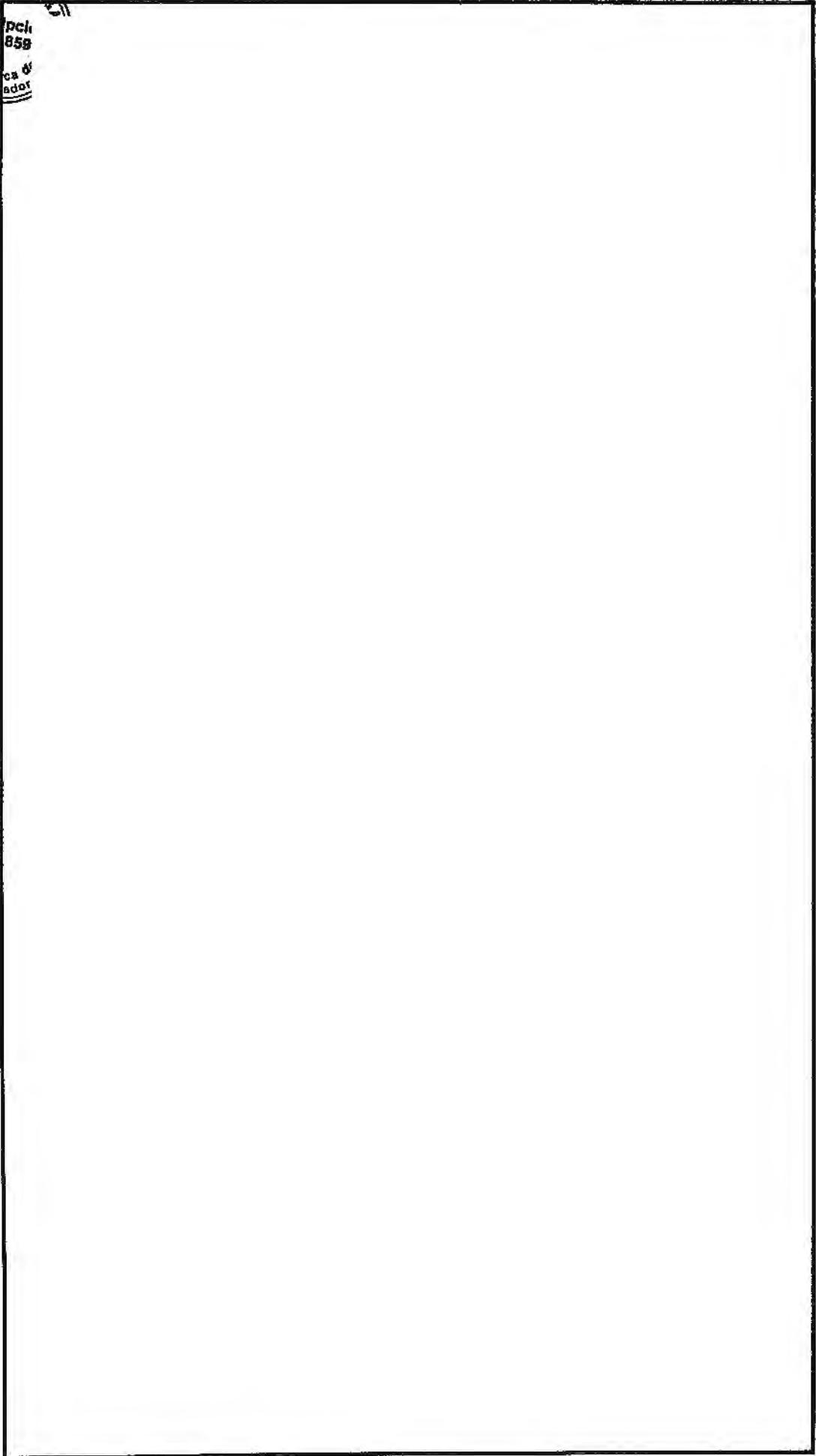


PUNTO III - Dirección de Riesgo y Planificación: Ratificación de Reservas a noviembre 2015.

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



530





A large, empty rectangular frame with a thin black border, occupying most of the page. A single horizontal line is drawn across the lower portion of the frame, approximately one-third of the way up from the bottom edge.



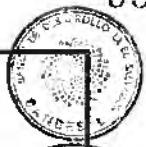
PUNTO IV - Dirección de Gestión: Estados Financieros a noviembre 2015.- La Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES), **CONSIDERANDO: BDES - Balance General al 30 de noviembre de 2015: -Totales Generales:** El Banco presenta un total de US\$545.642 millones en activos, US\$24.889 millones (5%) por encima con respecto al año 2014 y US\$40.926 millones (7%) por debajo con respecto al programa financiero de 2015. En cuanto a los Pasivos, estos cerraron con un total de US\$322.779 millones, US\$20.186 millones (7%) por encima con respecto al año 2014 y US\$40.836 millones por debajo del programa financiero de 2015. El patrimonio refleja un total de US\$222.863 millones, que es superior en US\$4.703 millones (2%) con respecto al año 2014 y US\$0.090 millones abajo del Programa financiero de 2015. - **Disponibilidades:** Las disponibilidades ascienden a US\$30.229 millones, el cual con respecto al año 2014, es menor en US\$1.051 millones (3%) y US\$5.660 millones abajo (16%) del Programa Financiero de 2015. Se presenta gráfica de comportamiento histórico, en la cual se detallaron las principales variaciones de este rubro en el mes de noviembre. En general se muestra la tendencia de las disponibilidades en 2015. - **Portafolio de Inversiones:** Las inversiones netas alcanzaron el valor de US\$124.400 millones, cifra que está por arriba en US\$1.866 millones (2%), con respecto al año 2014, y US\$2.725 millones (2%) por arriba del Programa Financiero 2015. La diferencia contra el programa financiero surge de la adquisición de títulos a finales del año pasado. Se presenta gráfica de comportamiento histórico. -**Cartera de Préstamos:** La cartera de préstamos neta asciende a US\$366.148 millones, cifra superior en US\$23.288 millones, un crecimiento de 7% con respecto al año 2014; inferior en un 9% equivalente a US\$38.196 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 la tendencia. 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\$261.042 millones. Por otra parte, los títulos de emisión tienen un valor en libros de US\$46.079 millones. Se muestra gráfico de comportamiento histórico de la deuda, donde se indican las principales variaciones del mes. **BDES -Estado de Resultados de enero a noviembre de 2015:** - El total de ingresos por intereses alcanzaron los US\$20.135 millones, US\$0.971 millones arriba del año 2014 y menor en un 4% equivalente a US\$0.737 millones comparado con el programa financiero 2015. - El margen de intermediación financiera es del 51.3%, equivalente a US\$10.325 millones, cifra que es menor en US\$0.570 millones con respecto a noviembre de 2014 (5%) y es menor en un 20% 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\$5.257 millones, US\$0.249 millones (5%) arriba del año 2014 y 7% por debajo del Programa Financiero 2015, equivalente a US\$0.418 millones. - Las reservas de saneamiento presentan un gasto total de US\$1.331 millones, US\$0.496 millones por debajo del 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\$4.699 millones, que es 22% (US\$0.835 millones) arriba con respecto al año 2014 y mayor en un 6.0% (US\$0.281 millones) con respecto al presupuesto 2015. - Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a la fecha 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 noviembre de 2015 - Totales Generales.** El total de activos presenta un saldo de US\$58.852 millones, que representan US\$4.406 millones por abajo respecto al programa financiero. Los pasivos cerraron en US\$3.091 millones vs US\$7.746 millones establecidos en el programa financiero. El total de patrimonio asciende a US\$55.761 millones, US\$0.250 millones por arriba del programa financiero. **-Disponibilidades** Las disponibilidades muestran un valor de US\$7.386 millones que es un 440% por encima del Programa Financiero de 2015. Se muestra gráfico de comportamiento histórico de disponibilidades desde enero de 2015 a la fecha, el cual muestra la tendencia en 2015. **-Inversiones.** Las inversiones netas alcanzaron los US\$2.659 millones que es superior en un 15% con respecto al Presupuesto 2015, equivalente a US\$0.311 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 noviembre de 2015 - Los ingresos por intereses del FDE**





ascienden a US\$3.413 millones, US\$0.523 millones (13%) por debajo de lo presupuestado. - El costo por intereses son US\$0.030 millones, por el pasivo contratado con BANDESAL. El margen financiero es de 99.1%, muy cercano al nivel de 100% presupuestado en el Plan Financiero anual. - Los gastos de operación ascienden a US\$2.075 millones, US\$1.087 millones (34%) menos del presupuesto. - Se constituyeron US\$0.782 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\$0.293 (60%) comparado con el Presupuesto Anual. - Los resultados del ejercicio son de US\$0.681 millones que es superior en US\$0.451 millones (196%) con respecto al Programa Financiero 2015. - Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a noviembre 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 noviembre de 2015: - El total de activos del Fondo Salvadoreño de Garantías ascienden a US\$10.477 millones, US\$1.805 millones (21%) por arriba respecto del programa financiero. El total de pasivos asciende a US\$1.678 millones que provienen principalmente de la acumulación de reservas por compromisos contingentes que ascienden a US\$0.831 millones, comisiones por garantías por US\$0.644 millones. El Patrimonio asciende a US\$8.799 millones. -En cuanto a los compromisos y contingencias, el FSG presente un saldo de US\$46.522 millones en Garantías vs US\$41.797 millones del programa financiero 2015, US\$4.725 millones (12%) arriba del presupuesto. -Se presentan gráficos que muestran la evolución de las disponibilidades en el periodo de enero de 2015 a octubre de 2015 con explicación de las principales variaciones del mes. -Garantías Honradas. Se presenta cuadro detalle Reserva de Cartera Contingencia por US\$831,447 más US\$762,021 de cartera honrada y US\$140,122 de Reservas Voluntarias. Se muestra gráfico de datos históricos de reserva de créditos honrados del periodo de enero 2015 a noviembre 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 noviembre de 2015: - Los ingresos ascienden a US\$1.480 millones que representan US\$0.205 millones (16%) más que lo Presupuestado, que provienen principalmente de un mayor ingreso de comisiones por garantías. - El costo financiero es de US\$0.002 millones por lo que el margen financiero es cercano al 100%. - En cuanto a los gastos, estos ascienden a US\$ 0.470 millones, un US\$0.141 millones (23%) abajo de lo presupuestado. Las reservas que para el periodo ascendieron a US\$0.679 millones representan, US\$0.037 millones (6%) mayor a las



presupuestadas. - Como resultado de lo anterior el FSG presenta una utilidad neta de US\$ 0.468 millones, un 153% arriba de lo presupuestado. -Se muestran gráficos comparativos de gasto versus presupuesto de enero a noviembre 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 noviembre de 2015, comparativamente con el ejercicio de 2014 y el Presupuesto y Programa Financiero de 2015. _____

PUNTO V - Dirección de Gestión: Solicitud de ratificar autorizaciones para contrato BANDESAL – EFG Bank.-

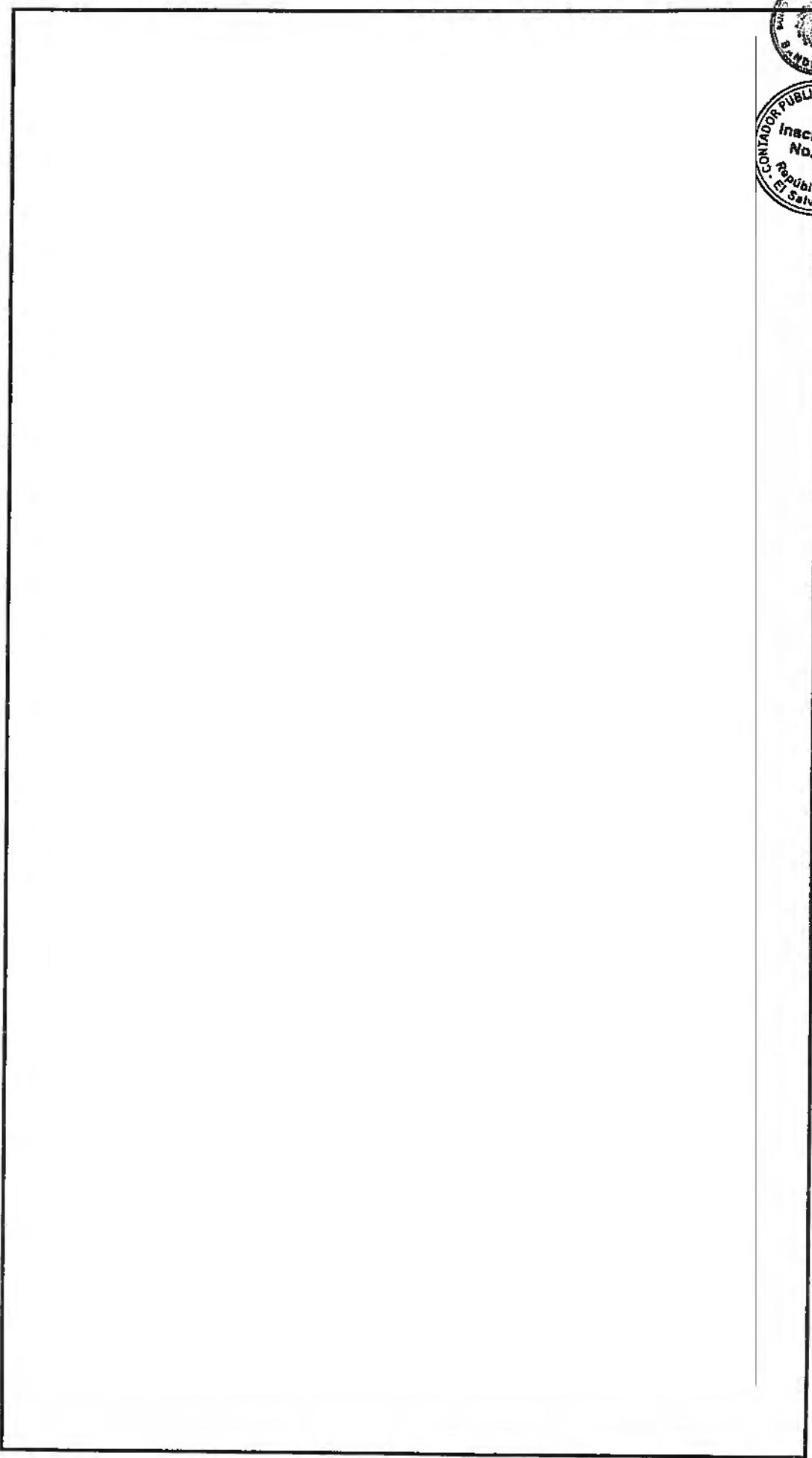
CONFIDENCIAL DE ACUERDO A LA LEY DE ACCESO A LA INFORMACIÓN PÚBLICA.



PUNTO VI - Dirección de Gestión: Solicitud de autorización de pago 2016 y ajuste

2015 Licencia

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





PUNTO VII - Gerencia de instituciones Financieras: Solicitud de modificación de

Línea de Crédito Segundo Piso BID.-

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



PUNTO VIII - Gerencia de Créditos y Garantías y Gerencia del FDE: Aprobación de

características de prenda crédito

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



A large, empty rectangular frame with a thin black border, occupying most of the page. It appears to be a placeholder for a drawing or a large block of text.



CONTADOR PÚBLICO ELIAS E. ASQUADROS
Inscripción
No. 859
República de El Salvador

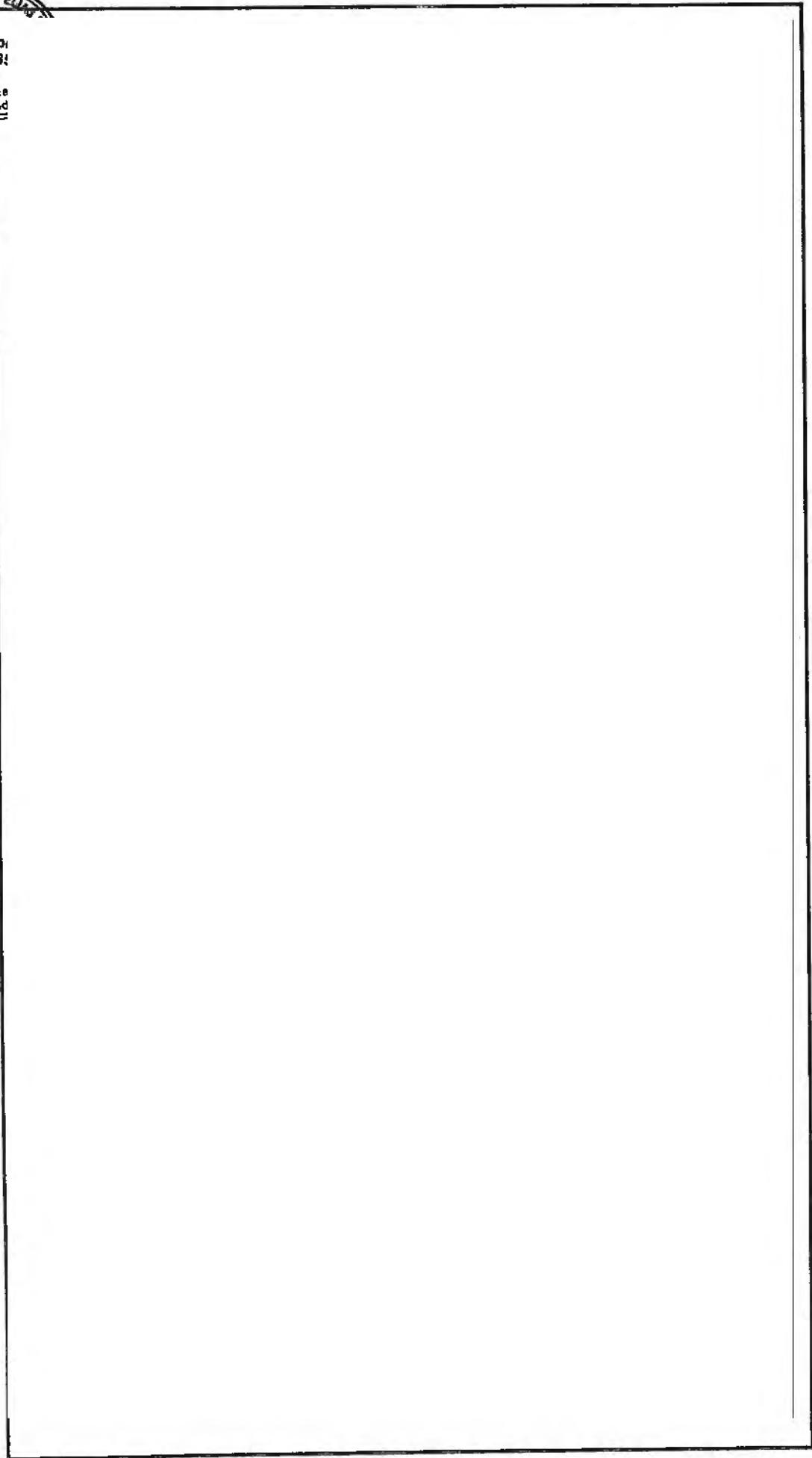


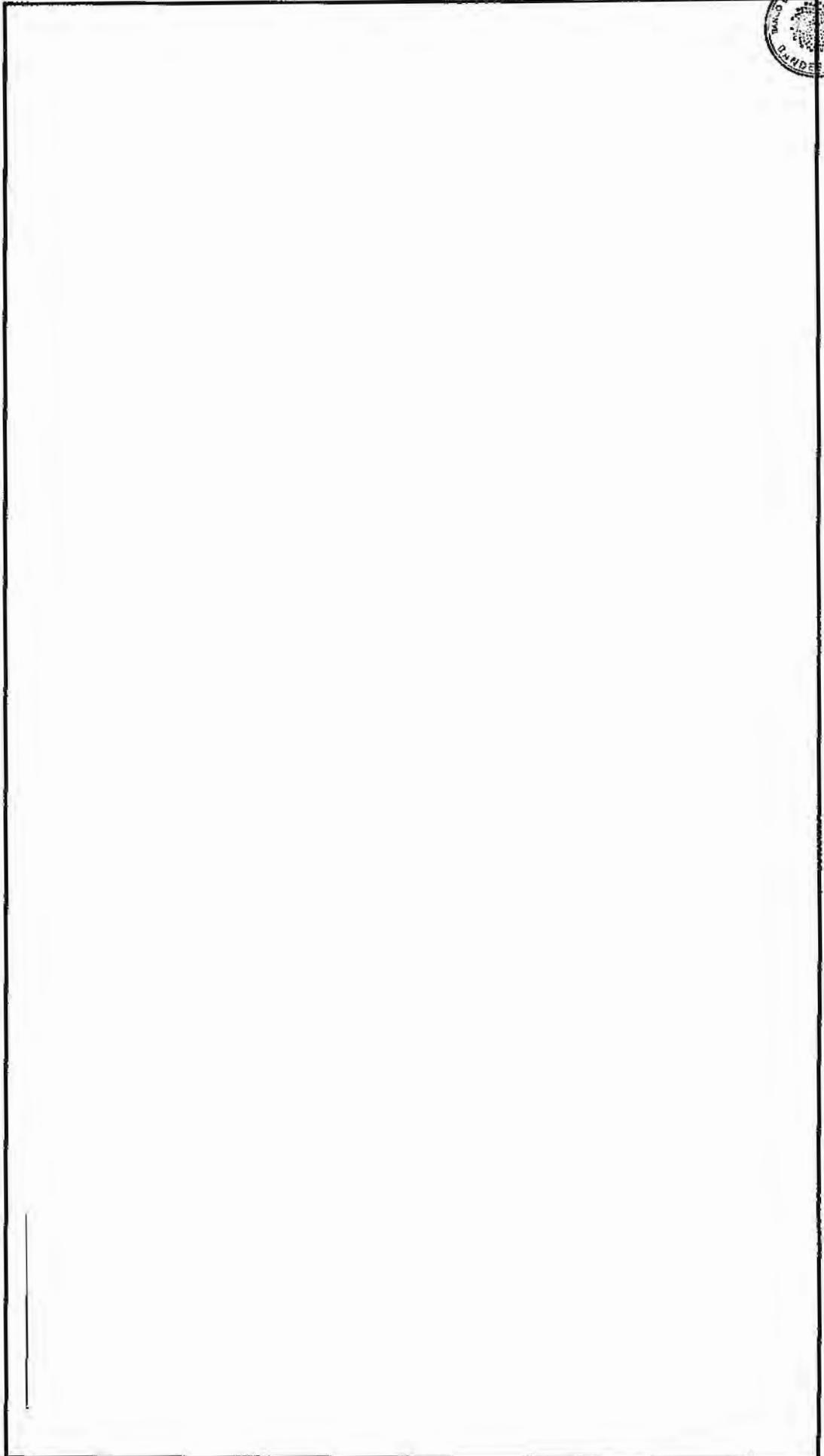
PUNTO IX - Gerencia de Crédtos y Garantías y Gerencia del FDE: Solicitud de crédito

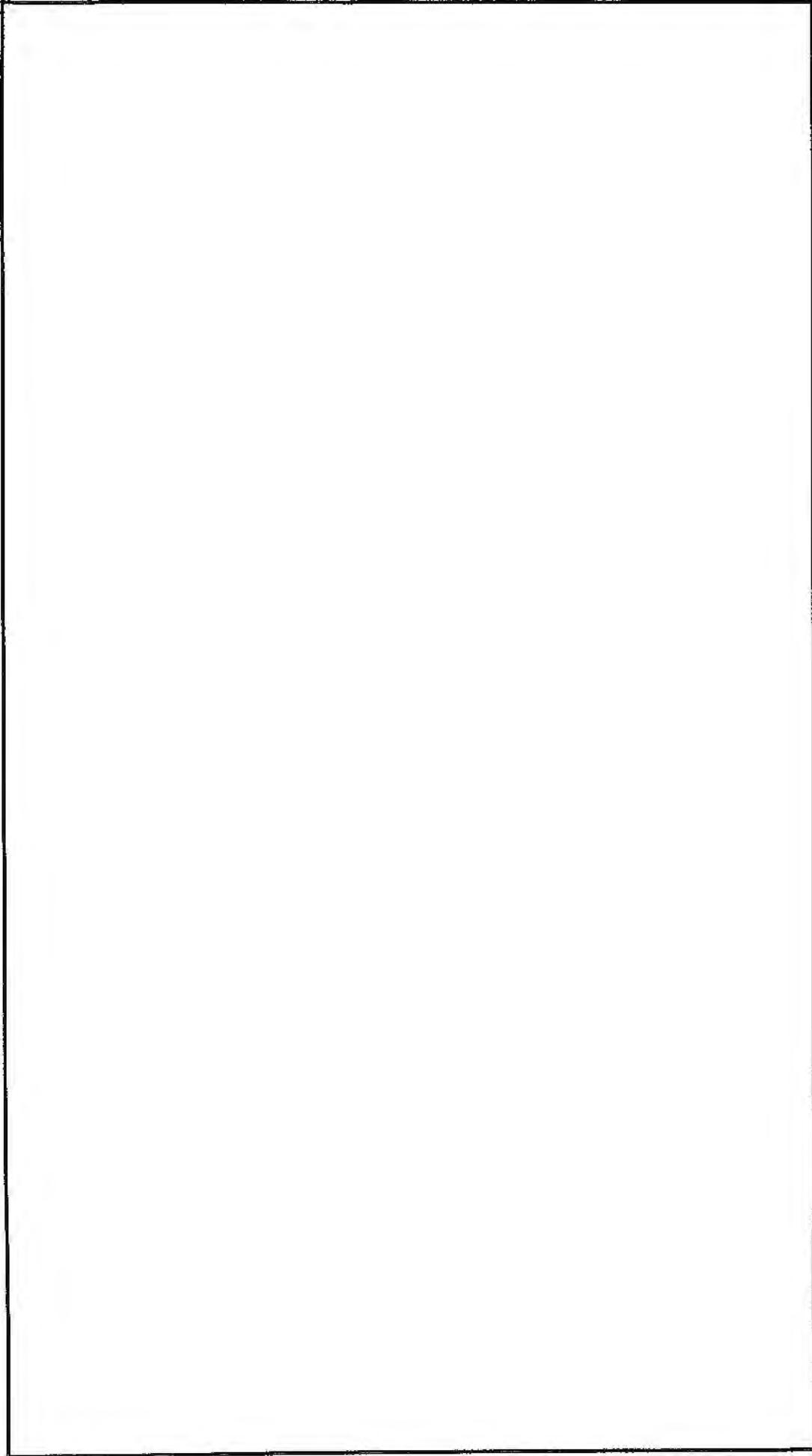
CONFIDENCIAL DE ACUERDO A LA LEY DE ACCESO A LA INFORMACIÓN PÚBLICA.



COMISIONADO PUBLICO ELIAS
Inscrip
No. 81
República
El Salvador







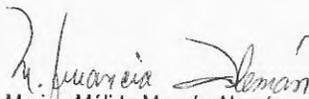


PUNTO X - Gerencia de Créditos y Garantías y Gerencia del FDE: Información

sobre crédito

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

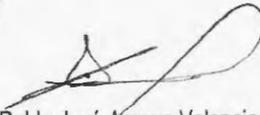
Fin de Sesión: No habiendo más que hacer constar, se levanta la sesión a las quince horas de este mismo día, se lee la presente acta, la ratifican y firman los asistentes. _____

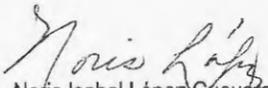

Marina Mérida Mancía Alemán

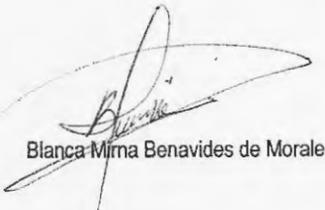

Nelson Eduardo Fuentes Menjívar

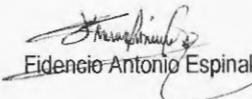

Carlo Giovanni Berti Lungo

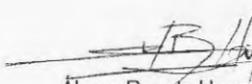



Pablo José Amaya Valencia


Noris Isabel López Guevara

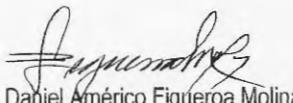

Blanca Mirna Benavides de Morales

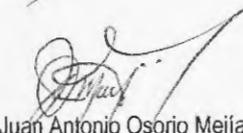

Fidencio Antonio Espinal

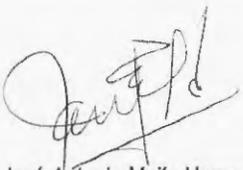

Álvaro Renato Huevo

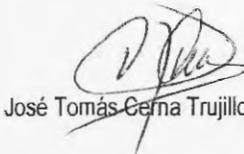

Roberto Carlos Alfaro

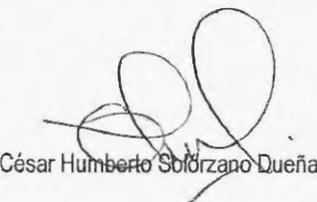

Sergio de Jesús Gómez Pérez

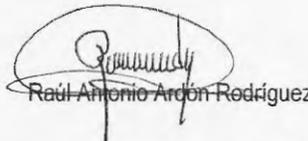

Daniel Américo Figueroa Molina


Juan Antonio Osorio Mejía


José Antonio Mejía Herrera


José Tomás Cerna Trujillo


César Humberto Solórzano Dueñas


Raúl Antonio Ardón Rodríguez

No.JD-40/2015

Sesión Ordinaria No. JD-cuarenta/ 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 dieciocho de diciembre del año dos mil quince.

Presentes: Licenciada Marina Mélda Mancía Alemán, Presidenta, quien preside la sesión; Licenciado Nelson Edoardo Fuentes Menjivar, Director Propietario; Licenciado Carlo Giovanni Berti Lungo, Director Propietario; Licenciado Pablo José Amaya Valencia, Director Propietario; Licenciada Noris Isabel López Guevara, Directora Propietaria; Licenciada Blanca Mirna Benavides de Morales, Directora Propietaria; Licenciado Fidencio Antonio Espinal, Director Propietario; Licenciado Steven Jorge Kawas Yuja, Director Propietario; Licenciado Álvaro Renato Huevo, Director Propietario; Licenciado Roberto Carlos Alfaro, Director Suplente; Licenciado Sergio de Jesús Gómez Pérez,

ANULADO