

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del contenido

31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nº páginas
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estados Financieros:	
Balances Generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-33



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266,
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador
Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
kca.kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea de Gobernadores
de Banco de Desarrollo de El Salvador:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco de Desarrollo de El Salvador ("el Banco"), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco de Desarrollo de El Salvador al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de conformidad con las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos, con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética Profesional para Auditores y Contadores emitido por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría en El Salvador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis – Base de Contabilidad

Llamamos la atención a la nota 2 a los estados financieros, la cual describe las bases de contabilidad. Los estados financieros y sus notas han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan en las notas a los estados financieros. Este asunto no afecta nuestra opinión sobre los estados financieros.



Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. Estos asuntos son los siguientes:

1. Provisión para deterioro de la cartera de créditos.

Resumen del asunto clave

La Cartera de Préstamos por Cobrar y Reserva de Saneamiento al 31 de diciembre de 2018 tienen saldos de US\$422,310.5 miles y US\$16,218.7 miles, respectivamente, los cuales son importantes para los estados financieros.

La reserva de saneamiento se determina en cumplimiento con normas regulatorias, y la reserva voluntaria se determina en base a políticas internas que involucran cierto grado de juicio; dichas reservas requieren la clasificación de riesgo de los activos correspondientes, por lo que un error en esas clasificaciones puede tener un efecto importante en los estados financieros. En consecuencia, estos elementos se consideraron como significativos en nuestra auditoría.

Cómo el asunto fue abordado en la auditoría

Para satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos y lograr nuestra conclusión general sobre los estados financieros, nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- Pruebas de control sobre los cálculos de morosidad, evaluación de la parametrización del sistema para la clasificación de la cartera de créditos, pruebas de la metodología utilizada para clasificar la cartera de créditos, y pruebas de la clasificación de riesgo de clientes.
- Pruebas sobre una muestra de la cartera de créditos y aquellos mantenidos en listas de seguimiento, así como de clientes que presentaron modificaciones en la clasificación con respecto al período anterior, incluyendo pruebas sobre los expedientes de crédito de dichos clientes y del cálculo de la reserva de saneamiento correspondiente.
- Evaluamos el cumplimiento de los supuestos definidos en la norma contable regulatoria relevante.
- Efectuamos pruebas sobre la constitución y liberación de la reserva de saneamiento de acuerdo a la norma contable regulatoria relevante.

2. Provisión por deterioro de las inversiones.

Resumen del asunto clave

La Cartera de Inversiones Financieras y Reserva de Saneamiento al 31 de diciembre de 2018 tienen saldos de US\$74,756.1 miles y US\$3,100.9 miles, respectivamente, los cuales son importantes para los estados financieros.

La reserva de saneamiento se determina en cumplimiento con normas regulatorias, y la reserva voluntaria se determina en base a políticas internas que involucran cierto grado de juicio; dichas reservas requieren la clasificación de riesgo de los activos correspondientes, por lo que un error en dichas clasificaciones puede tener un efecto importante en los estados financieros. En consecuencia, estos elementos se consideraron como significativos en nuestra auditoría.

Cómo el asunto fue abordado en la auditoría

Para satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos y lograr nuestra conclusión general sobre los estados financieros, nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- Pruebas de control sobre la metodología para determinar la clasificación de riesgo de los títulos valores y determinación del deterioro.
- Evaluamos el cumplimiento de los supuestos definidos por la norma contable regulatoria relevante.
- Efectuamos pruebas sobre la constitución y liberación de la reserva de saneamiento de acuerdo a la norma contable regulatoria relevante y evaluamos la política definida por el Banco.



Otra Información

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2018 del Banco, la cual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre ésta.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible para nosotros, y de esa forma, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros y nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si parece presentar inconsistencias significativas.

Cuando leamos la memoria de labores de 2018, en caso que concluyamos que la misma contiene inconsistencias significativas, se nos requiere reportar este hecho a los encargados del gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si se tiene la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o equivocación y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación a los encargados del gobierno de la entidad, determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG, S.A.
Registro N° 422

Ciro Rómulo Mejía González
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 2234



San Salvador, El Salvador
5 de febrero de 2019

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018	2017
Activo			
Activos de intermediación:		505,111.4	510,195.5
Caja y bancos	3	25,082.3	22,585.5
Reportos y otras operaciones bursátiles	4	0.0	348.4
Inversiones financieras (neto)	5	71,705.6	80,411.1
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	6, 7	408,323.5	406,850.5
Otros activos:			
Diversos (neto)	9	23,183.8	24,561.3
Activo fijo:			
Bienes inmuebles y otros (neto)	12	2,982.1	2,873.6
Total activos		531,277.3	537,630.4
Pasivo y Patrimonio			
Pasivos de intermediación:		278,295.9	293,450.0
Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador	14	55,619.5	64,424.9
Préstamos de otros bancos	15	222,676.4	229,025.1
Otros pasivos:		17,427.0	13,483.8
Fondos en administración	18	14,036.8	10,566.2
Provisiones		107.9	107.9
Diversos		3,282.3	2,809.7
Total pasivos		295,722.9	306,933.8
Patrimonio:			
Aportes del Estado	35	203,346.1	203,346.1
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio ganado	24, 25	32,208.3	27,350.5
Total patrimonio		235,554.4	230,696.6
Total pasivos y patrimonio		531,277.3	537,630.4

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de operación:			
Intereses de préstamos		22,834.9	22,634.6
Comisiones y otros ingresos financieros		1,360.3	2,084.0
Intereses de inversiones		2,893.5	2,832.6
Intereses sobre depósitos		<u>659.6</u>	<u>416.2</u>
Total ingresos de operación		<u>27,748.3</u>	<u>27,967.4</u>
Costos de operación:			
Intereses sobre préstamos		12,839.6	13,308.2
Intereses sobre títulos de emisión propia		0.0	57.3
Comisiones y otros		<u>704.6</u>	<u>1,513.1</u>
Total costos de operación		<u>13,544.2</u>	<u>14,878.6</u>
Reservas de saneamiento	5, 7	<u>2,370.2</u>	<u>2,719.6</u>
Utilidad antes de gastos		<u>11,833.9</u>	<u>10,369.2</u>
Gastos de operación:	28		
De funcionarios y empleados		4,089.2	3,927.1
Generales		1,850.2	1,917.0
Depreciaciones y amortizaciones		<u>561.0</u>	<u>486.5</u>
Total gastos de operación		<u>6,500.4</u>	<u>6,330.6</u>
Utilidad de operación		<u>5,333.5</u>	<u>4,038.6</u>
Dividendos		103.8	67.1
Otros ingresos y gastos:			
Otros ingresos	29	2,920.0	3,398.6
Otros gastos	30	<u>(1,488.6)</u>	<u>(1,257.4)</u>
Total otros ingresos - neto		<u>1,431.4</u>	<u>2,141.2</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>6,868.7</u>	<u>6,246.9</u>
Impuesto sobre la renta	26	(1,735.3)	(1,420.5)
Contribución especial plan de seguridad ciudadana	27	<u>(275.6)</u>	<u>(302.1)</u>
Utilidad neta		<u><u>4,857.8</u></u>	<u><u>4,524.3</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2018</u>
Patrimonio								
Aportes del Estado	35	203,346.1	0.0	0.0	203,346.1	0.0	0.0	203,346.1
Reserva legal	24(a)	3,126.1	621.4	0.0	3,747.5	686.9	0.0	4,434.4
Reserva para mantenimiento del patrimonio	24(b)	7,168.5	717.7	0.0	7,886.2	3,902.8	0.0	11,789.0
Resultados por aplicar		10,395.0	4,524.3	(2,114.5)	12,804.8	4,858.1	(4,593.0)	13,069.9
		<u>224,035.7</u>	<u>5,863.4</u>	<u>(2,114.5)</u>	<u>227,784.6</u>	<u>9,447.8</u>	<u>(4,593.0)</u>	<u>232,639.4</u>
Patrimonio restringido								
Provisiones - riesgo país		11.1	0.4	(11.5)	0.0	3.3	(0.3)	3.0
Provisiones - voluntarias		2,912.0	0.0	0.0	2,912.0	0.0	0.0	2,912.0
		<u>2,923.1</u>	<u>0.4</u>	<u>(11.5)</u>	<u>2,912.0</u>	<u>3.3</u>	<u>(0.3)</u>	<u>2,915.0</u>
Total patrimonio		<u>226,958.8</u>	<u>5,863.8</u>	<u>(2,126.0)</u>	<u>230,696.6</u>	<u>9,451.1</u>	<u>(4,593.3)</u>	<u>235,554.4</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	4,857.8	4,524.3
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	561.0	486.5
Intereses por recibir - netos	(340.6)	151.5
Intereses por pagar - netos	148.7	316.5
Retiro de activo fijo	0.0	50.3
Reserva de saneamiento neta	(280.0)	(455.8)
Sub total	<u>4,946.9</u>	<u>5,073.3</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en préstamos por cobrar	(2,000.4)	(10,913.5)
Disminución (aumento) en otros activos	1,377.5	(262.7)
Aumento en otros pasivos	3,943.2	1,557.7
Efectivo neto provisto (usado en) actividades de operación	<u>8,267.2</u>	<u>(4,545.2)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversión en títulos valores y reportos - neto	10,201.9	40,157.6
Adquisición de activos fijos	(669.5)	(141.9)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>9,532.4</u>	<u>40,015.7</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados	(15,302.8)	(48,541.8)
Pago de títulos de emisión propia	0.0	(10,000.0)
Pago de dividendos	0.0	(786.5)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(15,302.8)</u>	<u>(59,328.3)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo	2,496.8	(23,857.8)
Efectivo al inicio del año	22,585.5	46,443.3
Efectivo al final del año	<u>25,082.3</u>	<u>22,585.5</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones

El Banco de Desarrollo de El Salvador (el Banco o BDES) fue creado como una institución pública de crédito, autónoma, para un plazo indefinido, con personería jurídica y patrimonio propio mediante el Decreto Legislativo N° 847 del 22 de septiembre de 2011, publicado en el Diario Oficial N° 197 del 21 de octubre de 2011, con vigencia a partir del 19 de enero de 2012, que contiene la Ley de Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo. Las oficinas de BDES se encuentran ubicadas en Calle El Mirador y 89 Avenida Norte Torre II, Nivel 4, Edificio World Trade Center, Colonia Escalón, San Salvador, El Salvador.

Según su Ley de Creación, el Banco tiene como principal objetivo, promover con apoyo financiero y técnico el desarrollo de proyectos de inversión viables y rentables de los sectores productivos del país. Esto es con la finalidad de contribuir al crecimiento y desarrollo de todos los sectores productivos, al desarrollo y competitividad de las empresas, propiciar el desarrollo de la micro y pequeña empresa, la generación de empleo y mejorar los servicios de educación y salud.

Nota (2) Principales Políticas Contables

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables:

(a) Normas técnicas y principios contables

Los estados financieros adjuntos han sido preparados por el Banco con base en las Normas Contables para Bancos (NCB) vigentes en El Salvador que le son aplicables y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), prevaleciendo las primeras cuando existe conflicto entre ambas. Asimismo, la normativa regulatoria requiere que cuando las Normas Internacionales presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. En la nota (43) se presentan las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF.

Los requerimientos de presentación de estados financieros y notas, así como el contenido divulgativo del mismo, está establecido por la NCB 017, *Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos*. Banco de Desarrollo de El Salvador publica sus estados financieros con base a la NCB 018, *Normas para la Publicación de Estados Financieros de los Bancos*.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(b) Inversiones financieras

La cartera de inversiones se valúa al valor de mercado cuando se trata de instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño, los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se valúan con base a la categoría de riesgo asignada por una calificadora de riesgo inscrita en la Superintendencia del Sistema Financiero, y los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente. Los títulos emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.

(c) Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor. El costo se establece por el valor fijado en la escritura de dación, en caso de dación en pago, o al valor fijado en el acta de adjudicación, en caso de adjudicación judicial, más las mejoras que aumentan el valor intrínseco del bien. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios el valor pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia del Sistema Financiero.

Los activos extraordinarios adquiridos deben ser liquidados dentro de un plazo de cinco años a partir de la fecha de su adquisición, debiendo provisionarlos como pérdida durante los primeros cuatro años mediante provisiones mensuales uniformes.

La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no posee este tipo de activos.

(d) Provisión de intereses y suspensión de la provisión

Los intereses por cobrar se contabilizan sobre la base de lo devengado. La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando éstos tienen mora superior a noventa días.

(e) Préstamos e intereses vencidos

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa días, o cuando el Banco ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no exista la morosidad antes indicada. El criterio para el traslado de los préstamos e intereses vigentes a vencidos está de acuerdo con las normas contables regulatorias vigentes.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(f) Reservas de saneamiento

Las reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se establecen de conformidad a las normas contables regulatorias vigentes, con las cuales se permite evaluar los riesgos de cada deudor del Banco, con base a los criterios siguientes: capacidad de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumento del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo, por retiros del activo de los saldos a cargo de los deudores hasta por el valor provisionado; cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

Las reservas por riesgo de clasificación de deudores se constituyen cuando como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia se determina que es necesario recalificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada.

El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia, y se disminuye con autorización de esa Institución cuando a su juicio el Banco haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Las reservas de saneamiento en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia aparecen bajo la denominación de voluntarias.

Las reservas de saneamiento por pérdidas potenciales por incobrabilidad se determinan con base a datos empíricos y establecidos por la Gerencia de Riesgos del Banco.

(g) Activo fijo

Estos activos se valúan al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta, a tasas fijas de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes considerando un valor residual del 5% sobre el costo. Los gastos normales de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados en el período en que se incurren. Los estimados de vida útil que utiliza el Banco para depreciar los activos fijos se presentan a continuación:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil estimada</u>
Edificaciones	30 años
Mobiliario y equipo	2 años
Vehículos	5 años
Intangibles	2 años

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(h) Indemnizaciones y retiro voluntario

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados del Banco según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegar a ser pagadas en caso de despido por causa no justificada. La política del Banco es pagar anualmente su pasivo laboral a aquellos empleados que opcionalmente deciden tomar este beneficio. Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco pagó por este concepto US\$177.7 y US\$193.6, respectivamente, equivalente al cien por ciento de los empleados del Banco.

En caso que hayan empleados que no tomen la opción del pago anual de su pasivo laboral, para propósitos de retiro voluntario, despido no justificado o supresión de plaza y que tengan más de dos años consecutivos de servicio podrán recibir una compensación mínima de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo vigente y hasta un máximo de un salario por cada año de servicio. El monto a cancelar está sujeto a factores de desempeño, conducta y tiempo de pre-aviso. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco tiene una provisión para retiro voluntario por US\$44.8 y US\$35.6, respectivamente.

Plan de aportaciones definidas:

El Banco cuenta con un plan de aportaciones definidas para sus empleados que consiste en una contribución definida mediante la cual el Banco y los empleados efectúan aportes en igual proporción (2.5% cada uno), que son administrados por el Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del Banco Central de Reserva, establecido de conformidad con la Ley Orgánica de dicho banco. La política del Banco es reconocer el gasto cuando se incurre.

(i) Cargos por riesgos generales de la banca

El Banco no ha efectuado cargos por este concepto.

(j) Intereses por pagar

Los intereses sobre títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

(k) Reconocimiento de ingresos

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son cobrados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de 180 días se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática en el transcurso del contrato.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(l) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

El Banco reconoce las pérdidas de la cartera de préstamos, aplicando dicho saldo de cartera a la reserva de saneamiento constituida, bajo los siguientes criterios:

- Los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial.
- Los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentre en proceso de ejecución judicial.
- Los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial.
- Los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar embargo.
- Los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor.
- Cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años.
- Cuando a juicio del Banco no exista posibilidad de recuperación.

(m) Valorización de la moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a las monedas de curso legal, se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

(n) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia del Banco realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de los ingresos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (3) Caja y Bancos

Este rubro se encuentra integrado por el efectivo disponible en moneda de curso legal como moneda extranjera y asciende a US\$25,082.3 (US\$22,585.5 en 2017), de los cuales US\$24,989.1 (US\$21,619.6 en 2017) corresponden en moneda de curso legal y US\$93.2 (US\$965.9 en 2017) corresponde a depósitos en moneda extranjera, los depósitos en bancos por un monto de US\$7,052.6 (US\$2,941.3 en 2017) devengan intereses. Un resumen de este rubro se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja chica	2.4	2.4
Banco Central de Reserva de El Salvador	869.5	732.1
Bancos comerciales	<u>24,210.4</u>	<u>21,851.0</u>
	<u>25,082.3</u>	<u>22,585.5</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se tienen depósitos restringidos.

Nota (4) Reportos y Operaciones Bursátiles

Este rubro representa los títulos valores transados en la Bolsa de Valores. En el año 2018 no se tuvieron saldos y para el año 2017 este valor totaliza US\$348.4, por este concepto.

Nota (5) Inversiones Financieras - Neta

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos financieros, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, sus principales componentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Certificados negociables CENELIBOR	60,578.0	68,578.0
Inversiones titularizadas	7,498.2	7,916.7
Depósitos en administración	<u>6,679.9</u>	<u>8,114.9</u>
Sub total	74,756.1	84,609.6
Intereses por cobrar	<u>50.4</u>	<u>38.3</u>
Sub total	74,806.5	84,647.9
Menos:		
Reservas obligatorias para inversiones	(1,087.5)	(1,201.0)
Reserva voluntaria para inversiones	<u>(2,013.4)</u>	<u>(3,035.8)</u>
	<u>(3,100.9)</u>	<u>(4,236.8)</u>
Total	<u>71,705.6</u>	<u>80,411.1</u>

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Los depósitos en administración corresponden a depósitos colocados en bancos extranjeros de primera línea para que sean invertidos por éstos en diferentes valores, de acuerdo a la política de inversión de BDES. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 estas inversiones estaban compuestas principalmente por títulos emitidos por bancos extranjeros de primera línea.

El movimiento de las provisiones en el período reportado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	4,236.8	6,542.4
Más: Constitución de reservas	23.5	69.0
Menos: Liberación de reservas	<u>(1,159.4)</u>	<u>(2,374.6)</u>
Saldo final	<u><u>3,100.9</u></u>	<u><u>4,236.8</u></u>

La tasa de cobertura es de 4.1 % (5.0% en 2017). La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

Tasa de rendimiento promedio fue de 3.6% (2.7% en 2017).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

Parte del portafolio de inversiones ha sido otorgado en garantía de préstamos obtenidos (nota 15).

Nota (6) Cartera de Préstamos - Neta

La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos vigentes:		
Préstamos a otras entidades del sistema financiero	399,378.0	390,175.1
Préstamos a empresas privadas	<u>22,932.5</u>	<u>30,134.9</u>
Sub total	422,310.5	420,310.0
Intereses sobre préstamos	2,231.7	1,903.2
Menos: Reservas de saneamiento	<u>(16,218.7)</u>	<u>(15,362.7)</u>
Cartera neta	<u><u>408,323.5</u></u>	<u><u>406,850.5</u></u>

La tasa de rendimiento promedio fue de 5.6% en 2018 (5.5% en 2017).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 98.86% (98.4% en 2017) de la cartera de préstamos, y los préstamos con tasa de interés fija representan el 1.14% (1.6% en 2017) de la cartera de préstamos.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros**Nota (7) Reservas de Saneamiento**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por préstamos y otros activos por US\$16,218.7 y US\$15,362.7, respectivamente. El movimiento registrado durante los períodos reportados en las reservas de saneamiento, se resume a continuación:

Reservas por deudores de créditos:

	<u>Préstamos</u>	<u>Intereses</u>	<u>Voluntaria</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre 2016	10,201.6	67.8	3,243.5	13,512.9
Más: constitución de reservas	1,348.2	23.4	1,279.0	2,650.6
Menos: liberación de reservas	<u>(779.1)</u>	<u>(21.7)</u>	<u>0.0</u>	<u>(800.8)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2017	10,770.7	69.5	4,522.5	15,362.7
Más: constitución de reservas	1,313.7	33.0	1,000.0	2,346.7
Menos: liberación de reservas	<u>(1,465.1)</u>	<u>(25.6)</u>	<u>0.0</u>	<u>(1,490.7)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2018	<u>10,619.3</u>	<u>76.9</u>	<u>5,522.5</u>	<u>16,218.7</u>

Tasa de cobertura 3.8% en 2018 (3.6% en 2017).

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

Nota (8) Cartera Pignorada

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no posee cartera pignorada.

Nota (9) Diversos – Neto

El detalle de los activos diversos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aportes para constitución del Fideicomiso FDSGR (a)	3,845.0	3,845.0
Reserva para valuación de inversiones y derechos del Fideicomiso FDSGR (a)	<u>(1,821.5)</u>	<u>(1,821.5)</u>
Sub total	2,023.5	2,023.5
Cuentas por cobrar al Ministerio de Hacienda (b)	5,518.6	6,067.4
Deudores varios	6,713.1	7,116.7
Participación en el Fondo Salvadoreño de Garantías (c)	8,000.0	8,000.0
Otros	<u>1,037.9</u>	<u>1,463.0</u>
Total	23,293.1	24,670.6
Menos: provisión para incobrables	<u>(109.3)</u>	<u>(109.3)</u>
Total	<u>23,183.8</u>	<u>24,561.3</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco presenta una reserva voluntaria para valuación de derechos y participaciones por un monto de US\$1,821.5, para afrontar los resultados futuros del Fideicomiso para El Desarrollo del Sistema de Garantía Recíproca (FDSGR).

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- (b) La cuenta por cobrar al Ministerio de Hacienda proviene del reconocimiento por parte del Gobierno de El Salvador de los saldos anteriormente adeudados por FIGAPE a BDES (antes el Banco Multisectorial de Inversiones – BMI), en virtud de un decreto emitido por la Asamblea Legislativa en diciembre de 2006. El saldo del capital al 31 de diciembre de 2018 es de US\$5,518.6 (US\$6,058.6 en 2017) y el saldo de intereses es de US\$0.0 (US\$8.8 en 2017).
- (c) El 30 de marzo de 2012, el BDES realizó el primer aporte de US\$5,000.0; el 28 de mayo de 2014 un segundo aporte por US\$1,000, el 26 de junio de 2014 un tercer aporte de US\$1,000.0 y un cuarto aporte de US\$1,000.0 de fecha 30 de septiembre de 2015 al Fondo Salvadoreño de Garantías (FSG) en cumplimiento al artículo N° 76 de la Ley de Creación de BDES.

Nota (10) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no mantiene saldos por activos extraordinarios.

Nota (11) Inversiones Accionarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no mantiene saldos por inversiones accionarias.

Nota (12) Activo Fijo (Bienes Muebles e Inmuebles) - Neto

Los activos fijos del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Edificios	3,403.5	3,403.5
Mobiliario y equipo	1,842.4	2,602.2
Vehículos	287.8	287.8
Amortizables	288.3	0.0
Depreciación acumulada	<u>(2,839.9)</u>	<u>(3,419.9)</u>
	<u><u>2,982.1</u></u>	<u><u>2,873.6</u></u>

El movimiento del activo fijo en el período reportado es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo neto inicial	2,873.6	3,168.0
Más: adquisiciones	669.5	141.9
Menos: Depreciaciones	(561.0)	(386.0)
Retiros	0.0	(50.3)
Saldo neto final	<u><u>2,982.1</u></u>	<u><u>2,873.6</u></u>

Nota (13) Depósitos de Clientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no mantiene saldos por depósitos de clientes. Por disposición de Ley, el Banco no puede captar fondos del público de acuerdo con el Art. 5, literal b), de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros**Nota (14) Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador**

El Banco tiene las siguientes obligaciones con el Banco Central de Reserva de El Salvador al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador:		
Cartera otorgada por el Banco Central de Reserva de El Salvador (a)	51,238.1	59,796.9
Programa crédito microempresas:		
Préstamo BID-915/SF-ES (b)	<u>4,224.7</u>	<u>4,488.8</u>
Sub total	55,462.8	64,285.7
Intereses por pagar	<u>156.7</u>	<u>139.2</u>
	<u>55,619.5</u>	<u>64,424.9</u>

(a) Estos préstamos tienen una tasa de 4.4% (3.6% en 2017) y vencen el 19 de marzo de 2029, con garantía patrimonial.

(b) Este préstamo tiene una tasa de 4.4% (3.6% en 2017) y vence el 16 de marzo de 2035.

Nota (15) Préstamos de Otros Bancos

El Banco tiene las siguientes obligaciones con bancos e instituciones del exterior al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corto plazo:		
Bladex, a un plazo de 120 días, garantizado con el patrimonio del BDES	<u>20,000.0</u>	<u>0.0</u>
Sub total	20,000.0	0.0
Intereses por pagar	<u>2.3</u>	<u>0.0</u>
Total corto plazo	<u>20,002.3</u>	<u>0.0</u>
Largo plazo:		
Instituto de Crédito Oficial de España (ICO), a un plazo de 10 años con garantía patrimonial, a una tasa de interés del 3%	0.0	2,535.80
Préstamo BID a un plazo de 25 años con garantía soberana, a una tasa de interés del 2.25%	115.9	122.8
Préstamo BCIE a un plazo de 15 años con garantía solidaria, a una tasa de interés del 5.94%	73,466.8	79,904.5
Préstamo BCIE – KFW a un plazo de 15 años con garantía solidaria, a una tasa de interés del 2.56%	1,926.5	2,689.1
Préstamo KFW y GOES a un plazo de 30 años con garantía soberana, a una tasa de interés del 2.0%	2,345.2	2,700.7
KFW – Reconversión Ambiental a un plazo de 10 años con garantía patrimonial, a una tasa de interés del 4.11%	24,000.0	31,894.1
EFG Capital, tres créditos a 3, 5 y 5 años, respectivamente, garantizado con portafolio de inversiones, a una tasa de interés del 3.4%	<u>0.0</u>	<u>6,000.0</u>
Total que pasa	101,854.4	125,847.0

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total que viene	101,854.4	125,847.0
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) (Con garantía soberana a 20 años: US\$69,079.9; con garantía patrimonial a 10 años: US\$10,714.3), 3.45%	<u>100,000.0</u>	<u>102,489.6</u>
Sub total	201,854.4	228,336.6
Intereses por pagar	<u>819.7</u>	<u>688.5</u>
Total largo plazo	<u>202,674.1</u>	<u>229,025.1</u>
Total de corto y largo plazo	<u>222,676.4</u>	<u>229,025.1</u>

Al 31 de diciembre de 2018 los préstamos del exterior devengan una tasa de interés promedio de 4.5% (4.3% en 2017).

Nota (16) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no mantiene saldos por reportos y otras obligaciones bursátiles.

Nota (17) Títulos de Emisión Propia

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se tiene deuda por títulos de emisión propia.

Nota (18) Fondos en Administración

Los Fondos en Administración corresponden a fondos provenientes de instituciones locales e internacionales con fines específicos establecidos en los contratos correspondientes para ser administrados por BDES. El detalle de los fondos en administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
KFW-Línea crediticia ambiental FAT	24.8	133.1
KFW-FONEDUCA (a)	10,289.4	9,722.8
Asistencia Técnica BMI-España	473.9	470.9
Fondo en Administración FOMUJER	228.1	239.4
Fondo en Administración PAPSES	1,975.1	0.0
Fondo en Administración FOCAP	1,028.9	0.0
Fondo en Administración FGK	<u>16.6</u>	<u>0.0</u>
	<u>14,036.8</u>	<u>10,566.2</u>

- a) Los fondos recibidos de KFW-FONEDUCA corresponden a una donación que hizo KFW de Alemania al Gobierno de la República de El Salvador, con el objetivo de crear un Fondo de Garantía no reembolsable para créditos a estudiantes de escasos recursos económicos en el país. Dicho fondo fue trasladado a BDES para que fuera administrado por el Banco.

Notas a los Estados Financieros

Nota (19) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no mantiene saldos por bonos convertibles en acciones.

Nota (20) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no mantiene saldos por préstamos convertibles en acciones.

Nota (21) Recuperaciones por Activos Castigados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no mantiene saldos por recuperaciones por activos castigados.

Nota (22) Vencimientos de Operaciones Activas y Pasivas

Los vencimientos pactados de capital en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes se presentan a continuación:

31 de diciembre de 2018

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
ACTIVOS:							
Inversiones financieras	30,670.6	748.1	13,465.2	748.1	0.0	29,174.5	74,806.5
Préstamos	131,692.1	52,257.4	45,602.4	43,770.4	29,615.9	121,604.0	424,542.2
Total de activos	162,362.7	53,005.5	59,067.6	44,518.5	29,615.9	150,778.5	499,348.7
PASIVOS:							
Préstamos	60,290.3	29,411.5	28,282.8	23,650.7	22,236.9	114,423.6	278,295.8
Total pasivos	60,290.3	29,411.5	28,282.8	23,650.7	22,236.9	114,423.6	278,295.8
Monto neto	102,072.4	23,594.0	30,784.8	20,867.8	7,379.0	36,354.9	221,052.9

31 de diciembre de 2017

	2018	2019	2020	2021	2022	2023 en adelante	Total
ACTIVOS:							
Reportos	348.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	348.4
Inversiones financieras	34,705.7	846.5	15,236.6	846.5	0.0	33,012.6	84,647.9
Préstamos	94,226.5	54,308.4	45,985.5	39,151.5	31,522.7	157,018.6	422,213.2
Total de activos	129,280.6	55,154.9	61,222.1	39,998.0	31,522.7	190,031.2	507,209.5
PASIVOS:							
Préstamos	48,480.2	29,634.8	27,630.6	26,993.4	21,910.0	138,801.0	293,450.0
Total pasivos	48,480.2	29,634.8	27,630.6	26,993.4	21,910.0	138,801.0	293,450.0
Monto neto	80,800.4	25,520.1	33,591.5	13,004.6	9,612.7	51,230.2	213,759.5

Nota (23) Utilidad por Acción

Debido a que el patrimonio del Banco no está conformado por capital en acciones, no se calcula una utilidad por acción para los períodos reportados.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (24) Reserva Legal y Otras Reservas

De acuerdo al Artículo 9 de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo, el Banco está obligado a constituir de sus utilidades anuales las siguientes reservas:

- (a) Reserva legal por un valor del diez por ciento (10%) de las utilidades antes de impuesto sobre la renta, hasta constituirse una proporción igual al 25% de su capital inicial. Para el presente ejercicio, el importe separado de las utilidades para constituir reserva legal fue de US\$686.9, valor que representa el 0.3% del capital (en 2017 fue US\$621.4, valor que representa el 0.3% del capital). Al 31 de diciembre de 2018 el monto de la reserva legal fue de US\$4,434.4 (US\$3,747.5 en 2017) y representa el 2.2% (1.8% en 2017) del aporte del estado.
- (b) Reserva complementaria para el mantenimiento de valor del patrimonio, la cual se constituirá a fin de que el patrimonio mantenga su valor en términos reales. Para el cálculo de esta reserva deberá considerarse que al final del ejercicio, el patrimonio alcance el valor del patrimonio neto del año anterior, incrementado en un porcentaje al menos igual a la tasa de inflación anual observada, siempre que las utilidades después de impuesto obtenidas en el ejercicio lo permitan.

Durante el año 2018 se trasladó US\$3,902.8 de las utilidades del ejercicio 2017 (US\$717.7 en 2017 de las utilidades 2016) en concepto de reserva para el mantenimiento del patrimonio, para un saldo acumulado de US\$11,789.0 (US\$7,886.2 en 2017).

- (c) Otras reservas que determine la Junta Directiva del Banco.

Nota (25) Resultados por Aplicar

De conformidad al Art. 10 de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo, al cierre de cada ejercicio de las utilidades netas del período, después de la constitución de las reservas de capital señaladas en los literales, a) y b) del Artículo N° 9 de esa misma Ley, se aplicarán como dividendos a favor del Banco Central de Reserva de El Salvador por lo menos un 25%, según sea determinado por la asamblea de Gobernadores, y el remanente se registrará como superávit de ejercicios anteriores. El pago al Banco Central se realizará en la medida que se cumpla con el requerimiento de fondo patrimonial a que se refiere el inciso tercero del artículo 26 de la Ley, y que los resultados por aplicar, incluyendo los del ejercicio en todo momento sean equivalentes por lo menos al saldo de productos pendientes de cobro netos de reserva de saneamiento.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- En Sesión de Asamblea de Gobernadores N° 01/2018 del 16 de febrero de 2018, no se decretaron dividendos al Banco Central de Reserva de El Salvador proveniente de las utilidades del ejercicio 2017.

El 16 de febrero de 2018, la Junta Directiva acuerda la distribución de las utilidades del ejercicio 2017, así:

- i) Aprobar el establecimiento de las reservas de capital para el Banco de Desarrollo de El Salvador, así:
 - Reserva legal por US\$621.4.
 - Reserva complementaria para el mantenimiento del valor del patrimonio por US\$3,902.8.
- j) Aprobar el patrimonio reflejado al 31 de diciembre de 2017 que incluye las reservas de capital, reservas voluntarias, resultados acumulados y resultados del ejercicio.
- En Sesión de Asamblea de Gobernadores N° 01/2017 del 22 de febrero de 2017, se decretaron dividendos por US\$786.5 al Banco Central de Reserva de El Salvador proveniente de las utilidades del ejercicio 2016, los cuales fueron pagados durante el año 2017.

El 22 de febrero de 2017, la Junta Directiva acuerda la distribución de las utilidades del ejercicio 2016, así:

- k) Aprobar el establecimiento de las reservas de capital para el Banco de Desarrollo de El Salvador, así:
 - Reserva legal por US\$570.0.
 - Reserva complementaria para el mantenimiento del valor del patrimonio por US\$717.7.
- l) Someter a aprobación de la Asamblea de Gobernadores la propuesta sobre la aplicación de las utilidades netas después de reservas de capital por US\$3,146.1, así:
 - Dividendos al Banco Central por el 25% que equivalen a US\$786.5.
 - El remanente por US\$2,359.6 se aplique a superávit de ejercicios anteriores.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros**Nota (26) Impuesto sobre la Renta**

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por las utilidades obtenidas en el país, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta contenida en el Decreto Legislativo N° 134 del 18 de diciembre de 1991 y en vigencia desde el 1 de enero de 1992 a la fecha.

Para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, el Banco registró un gasto de impuesto sobre la renta de US\$1,735.3 (US\$1,420.5 en 2017) una tasa efectiva de 25.3% (22.7% en 2017). Este impuesto difiere del impuesto que resultaría al aplicar la tasa de impuesto de 30% a la utilidad antes de impuesto, conforme se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta que resulta al aplicar la tasa de impuesto del 30% a la utilidad antes de impuesto	2,060.6	1,874.1
Efecto fiscal de:		
Gastos no deducibles	876.9	791.0
Ingresos no gravables	<u>(1,202.2)</u>	<u>(1,244.6)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>1,735.3</u>	<u>1,420.5</u>

Nota (27) Contribución Especial para el Plan de Seguridad Ciudadana

Con fecha 13 de noviembre de 2015, entró en vigencia el Decreto N° 161 relacionado con la contribución especial a los grandes contribuyentes para el plan de seguridad ciudadana, para todos aquellos contribuyentes que obtengan rentas mayores a US\$500.0; los efectos de esta Ley durarán por un período de 5 años a partir de su vigencia. Al 31 de diciembre de 2018, el cálculo efectuado por el Banco para esta contribución ascendió a US\$275.6 (US\$302.1 para el año 2017).

Nota (28) Gastos de Operación

Los gastos de operación por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	2,445.7	2,390.3
Prestaciones al personal	1,138.7	1,070.8
Indemnizaciones al personal	177.7	193.6
Gastos del directorio	210.3	222.7
Otros gastos del personal	<u>116.8</u>	<u>49.7</u>
	4,089.2	3,927.1
Gastos generales	1,850.2	1,917.0
Depreciaciones y amortizaciones	<u>561.0</u>	<u>486.5</u>
	<u>6,500.4</u>	<u>6,330.6</u>

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros**Nota (29) Otros Ingresos**

El detalle de los otros ingresos por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Liberación de reservas de inversiones	1,159.4	2,350.8
Liberación de reserva de préstamos	1,490.8	800.8
Otros	269.8	247.0
	<u>2,920.0</u>	<u>3,398.6</u>

Nota (30) Otros Gastos

El detalle de los otros gastos por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de fomento al desarrollo	1,057.4	1,015.6
Otros	431.2	241.8
	<u>1,488.6</u>	<u>1,257.4</u>

Los gastos de fomento al desarrollo corresponden a gastos efectuados por BDES para apoyar actividades de desarrollo de los diferentes sectores productivos, gastos tales como: pago de consultores para análisis sectoriales, participaciones en ferias productivas, giras sectoriales, investigación e incorporación de nuevos modelos de negocios como cadenas productivas, factoraje, etc.

Nota (31) Fideicomisos

El detalle de los Fideicomisos administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados netos obtenidos por cada Fideicomiso por los años terminados a esas fechas es el siguiente:

Fideicomiso	<u>2018*</u>		<u>2017*</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Utilidad (pérdida)</u>	<u>Activos</u>	<u>Utilidad (pérdida)</u>
FEDA	5,224.6	(705.8)	4,927.9	(912.1)
FIDEMYPE	13,574.7	318.4	13,904.5	379.2
FICAFE	78,952.9	0.0	77,620.9	0.0
FDSGR	2,071.7	3.5	2,068.1	5.3
FOP	1,738,276.9	(528,855.9)	1,671,847.3	(717,007.9)
FIDEICOMISO CPK SANTA TERESA(b)	10,305.2	0.0	10,305.2	0.0
FIDECAM	1.0	0.0	1.0	0.0
FIDEMUNI	17,925.4	50.9	23,664.5	(31.5)
FIDEICOMISO DE APOYO A LA PRODUCCIÓN DE CAFÉ	10,541.6	106.4	392.1	(25.7)
FIPREPAGO	94.1	(3.5)	383.5	5.6
FIDENAMI (d)	3.0	(120.0)	3.0	(96.9)

* Cifras no auditadas.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- (a) El Fideicomiso Fihidro está pendiente el proceso de desinscripción en el Ministerio de Hacienda lo cual se hará una vez se tenga inscrita la escritura de liquidación en el Centro Nacional de Registros (CNR).
- (b) Para el FIDEICOMISO CPK SANTA TERESA, se siguió oportunamente un Juicio Ejecutivo Mercantil contra el Fideicomitente CPK, debido a que incumplió sus obligaciones, principalmente la del pago que hace a BDES respecto de la comisión por administración como fiduciario. No obstante, según la escritura de constitución del Fideicomiso establece que el plazo era por tres años, contados a partir de la fecha de inscripción, es decir del 17 de julio del 2007, por lo que finalizó dicho Fideicomiso el 17 de julio del 2010.

Dado el incumplimiento citado no se ha procedido a liquidar dicho Fideicomiso ya que en la cláusula quinta, literal "C" establece que es obligación del Fideicomitente pagar los honorarios al Fiduciario de conformidad a lo establecido en la cláusula décimo quinta del mismo instrumento.

- (c) El Fideicomiso FIDENORTE de acuerdo a la cláusula décimo primera de la escritura de modificación de fecha 29 de febrero del 2012, el plazo del Fideicomiso era hasta el 19 de septiembre de 2017 y según la cláusula decima sexta el proceso de liquidación se haría después de recibir el informe del auditor externo. El Fideicomiso está en el proceso de desinscripción en el Ministerio de Hacienda.
- (d) El Fideicomiso Nami de Administración de Flujos de Efectivo para Construcción de Proyectos de vivienda conocido como FIDENAMI fue registrado en el Centro Nacional de Registro el 27 de abril del 2017 y el objetivo del Fideicomiso es la administración de los fondos del Fideicomiso con el fin que el fiduciario transfiera al fideicomitente – Fiduciario o a terceros según las indicaciones del Fideicomitente todos los fondos necesarios para llevar a cabo el proyecto de la ejecución de viviendas según se ha detallado en la estipulación primera de la escritura, siempre que existan fondos para ello.

Nota (32) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco ha mantenido un promedio de 104 empleados (104 en 2017). De ese número el 52% (55% en 2017) se dedican a los negocios del Banco y el 48% (45% en 2017) es personal de apoyo.

Nota (33) Operaciones Contingentes

Los valores registrados en estas cuentas son aquellos derechos que potencialmente se convertirán en activos y pasivos al cerrarse el ciclo de la transacción o al ocurrir el hecho futuro e incierto. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se poseen operaciones por ese concepto.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (34) Litigios Pendientes

No se tienen litigios pendientes que revelar que cumplan con lo requerido por la NCB017 al 31 de diciembre de 2018.

Nota (35) Personas Relacionadas

Debido a que el Banco no tiene accionistas y por la naturaleza de Institución Pública de Crédito, solamente califican como personas relacionadas los Directores y Gerentes del Banco.

Conforme al Artículo N° 7 de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo, el capital inicial del Banco se constituyó con el patrimonio del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI), al cual el Banco de Desarrollo sucede por ministerio de la Ley de Creación de BDES. El Artículo N° 8 de la misma Ley establece que el patrimonio del BDES estará constituido por el capital inicial, aportes del Banco Central de Reserva de El Salvador, donaciones, reservas, superávit y utilidades del ejercicio. El Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) es persona relacionada relevante debido a que una parte significativa del patrimonio del BMI (más del 50%) que constituyó el capital inicial del BDES, incluyó aportes del BCR y con quien se tienen operaciones de préstamos por pagar (véase nota 14). El saldo acumulado de Aportes del Estado al patrimonio del Banco es de US\$203,346.1 al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Nota (36) Créditos Relacionados

De conformidad con los artículos N° 203, 204, 205 y 206 de la Ley de Bancos, se prohíbe que los bancos, así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales o jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o, en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al cinco por ciento (5%) del capital pagado y reservas de capital de cada una de las entidades consolidadas. De acuerdo a la Ley del Sistema Financiero, en el artículo 51 se faculta a BDES otorgar transferencias de recursos reembolsables al Fondo de Desarrollo Económico. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de los recursos transferidos pendiente de reembolso es US\$3,136.1 (US\$3,660.7 para 2017) que representa el 1.33% (1.59% para el 2017) del capital y reservas de capital de BDES.

Nota (37) Créditos a Subsidiarias Extranjeras

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se poseen saldos por este concepto.

Nota (38) Créditos a Subsidiarias Nacionales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se poseen saldos por este concepto.

Nota (39) Límites en la Concesión de Créditos

El Banco realiza operaciones directas de financiamiento de mediano y largo plazo. Excepcionalmente, se podrá otorgar financiamiento de capital de trabajo cuando el mismo esté relacionado a un proyecto de inversión.

Los montos de financiamientos directos concedidos para un solo proyecto deberán ser en su conjunto superior al 2% del patrimonio neto de reservas del Banco.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El Banco podrá otorgar créditos hasta por el 50% del financiamiento total requerido del proyecto. Asimismo, el Banco no podrá realizar con un mismo sujeto o grupo económico, operaciones directas de financiamiento por más del 10% de su patrimonio neto de reservas.

Al momento de su otorgamiento, el saldo de cartera de proyectos que sean propiedad de instituciones del sector público no podrá representar en su conjunto más del 15% de la totalidad de la cartera de crédito del Banco. En el caso de proyectos de sociedades de economía mixta o de cualquier otra con participación público privada en los cuales el sector público participe con más del 40% de la propiedad, el límite será del 20%. En todo caso, estos financiamientos no podrán representar en su conjunto más del 35% de la totalidad de la cartera de crédito del Banco al momento de su otorgamiento.

El BDES cuenta con políticas de riesgos, las cuales establecen límites o cupos máximos de financiamiento a las intermediarias de sus recursos, de acuerdo al tipo de institución y a la categoría de riesgo que se le asigna. El saldo de los préstamos que cada intermediaria tendrá con BDES no deberá exceder su cupo de financiamiento, el cual se establece según el número de veces el patrimonio de la IFI (Institución Financiera Intermediaria) o según el porcentaje del patrimonio de BDES (el que sea menor). Los cupos o límites por tipo de intermediaria son:

Bancos, Instituciones Públicas u Oficiales de Crédito:

- Para categorías de riesgo BDES-1 y BDES-2, pueden optar a 2.5 y 2.0 veces el patrimonio de la IFI (respectivamente) o hasta el 40% del patrimonio del BDES (el que sea menor).
- Para la categoría de riesgo BDES-3, pueden optar a 1.5 veces el patrimonio de la IFI o el 30% del patrimonio del BDES (el que sea menor).
- Las categorías de riesgo BDES-4 y BDES-5 no pueden optar a un cupo, a menos que la Junta Directiva lo autorice.

Intermediarios Financieros no Bancarios Regulados y no Regulados (IFNB):

- Para categorías de riesgo NB-1 y NB-2, pueden optar a 2.0 y 1.5 veces el patrimonio del IFNB (respectivamente) o hasta el 15% del patrimonio del BDES (el que sea menor).
- Para la categoría de riesgo NB-3, puede optar a 1.0 vez el patrimonio del IFNB o el 15% del patrimonio del BDES (el que sea menor).
- Las categorías de riesgo NB-4 y NB-5 no pueden optar a un cupo, a menos que la Junta Directiva lo autorice.

Adicionalmente, los recursos desembolsados a todas las IFNB (Intermediarias Financieras no Bancarias) no podrán ser superiores al 25% del patrimonio de BDES.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco ha dado cumplimiento a los cupos y límites de créditos antes expuestos.

Nota (40) Contratos con Personas Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se poseen saldos por este concepto.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (41) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera

De acuerdo con el Artículo N° 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, para procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos en moneda extranjera no podrá ser mayor del 10% del fondo patrimonial.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco dio cumplimiento a la citada disposición al mantener una relación del 2.0%, para ambos períodos.

Nota (42) Requerimientos de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto

De acuerdo con el Artículo N° 26 de la Ley de Creación del Banco, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, el Banco debe presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas: i) un 12% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados conforme lo establece la citada Ley y ii) un 4% entre su fondo patrimonial y sus pasivos y contingencias.

Además, según el artículo N° 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, el Banco debe presentar en todo momento la siguiente relación: el 100% o más entre su fondo patrimonial y el capital social pagado.

La situación del Banco al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondo patrimonial sobre activos ponderados	47.4%	46.1%
Fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	78.7%	74.2%
Fondo patrimonial sobre capital social pagado	106.4%	106.3%

Nota (43) Sumario de Diferencias Significativas entre las Normas Contables Utilizadas para la Preparación de los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Administración del Banco ha identificado las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador:

1. Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones regulatorias vigentes. Las NIIF emplean un enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo, e incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2. Las divulgaciones sobre instrumentos financieros no se realizan de la forma requerida por las NIIF, por ejemplo:
 - i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
 - ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.
 - iii. Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
3. Las provisiones para riesgo de crédito se establecen de acuerdo con las disposiciones regulatorias vigentes. Las NIIF utilizan un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto de cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE. El modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo las NIIF, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases: (i) Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: éstas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y (2) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero; el uso de este último es obligatorio cuando ha sucedido un aumento considerable en el riesgo crediticio desde la fecha de otorgamiento.
4. Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.
5. Las recuperaciones y liberaciones de reservas crediticias constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
6. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. La NIC 39 requiere el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros.

Notas a los Estados Financieros

Nota (44) Calificación de Riesgos

El Banco publica la calificación de riesgo realizada por una calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia del Sistema Financiero y otras realizadas por las calificadoras internacionales para determinar el grado de la inversión.

	<u>Calificación 2018</u>		Corto plazo	<u>Calificación 2017</u>		Corto plazo
	<u>Internacional</u>	<u>Emisor</u>		<u>Internacional</u>	<u>Emisor</u>	
Moody's Investor Service*	B3	Estable		Caa1	estable	
Zumma Rating**	EAAA Perspectiva Estable	N-1		EAAA Perspectiva Negativa		N-1
SCRiesgo**	EAA+	N-1		EAA+ Perspectiva Observación		N-1
* Calificación internacional	Perspectiva					
** Calificación nacional	Estable					

Calificación

Moody's Investor Service

Caa1 Obligaciones calificadas "caa1" se considera de poca calidad y sujetos a un riesgo crediticio muy alto

B3 Obligaciones calificadas "B" se considera que está sujeta a especulaciones y alto riesgo crediticio, está en línea con la clasificación soberana para El Salvador

Zumma Rating

EAAA Las entidades cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

N-1 Instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o a la economía.

Tendencia Negativa: Indica una tendencia descendente hacia la categoría de clasificación inmediata inferior.

SCRiesgo

AA+ Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

N-1 Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nota (45) Acciones de Tesorería

Debido a que el patrimonio del Banco no está formado por capital en acciones, no se poseen acciones de tesorería.

Nota (46) Información por Segmentos

La información respecto de los tipos de productos y servicios de una empresa, así como respecto las distintas áreas geográficas denominada a menudo información segmentada, es relevante para la evaluación de los rendimientos y riesgos de una empresa diversificada o multinacional. El Banco no posee diversidad de actividades que puedan clasificarse como segmentos ni tiene operaciones multinacionales. Como se indica en la nota (1) a los estados financieros, el Banco se dedica exclusivamente a actividades de intermediación financiera bancaria, dentro del territorio de la República de El Salvador.

Nota (47) Divulgación sobre la Gestión Integral de Riesgos

Gestión de Riesgos

La gestión integral de riesgos en BDES se lleva a cabo a través de la identificación, monitoreo, medición y control y divulgación de los riesgos de mercado, crédito y concentración crediticia, operacional, de liquidez, reputacional y tecnológico, considerando para ello las normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador y la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los criterios propios del Banco en la gestión de riesgos no regulados por la normativa vigente. BDES ha designado a la Gerencia de Riesgos como la unidad especializada e independiente para la gestión de los riesgos identificados como críticos en su operación. Dentro de la estructura organizativa, el Banco cuenta con un Comité de Riesgos, quien reporta directamente a la Junta Directiva y tiene por finalidad velar porque se cuente con una adecuada estructura organizativa, estrategias, políticas y recursos relacionados con la gestión integral de riesgos y su correspondiente seguimiento, lo cual incluye la identificación de éstos, así como la ejecución de acciones tendientes a su prevención y mitigación. La medición de los riesgos antes indicadores se realiza a través de las siguientes metodologías:

Riesgo de crédito y concentración crediticia

Es la posibilidad de pérdida, debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una contraparte, entendida ésta última como un prestatario o un emisor de deuda.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La gestión de este riesgo se lleva a cabo por medio del establecimiento de pérdidas esperadas a través de matrices de transición de cartera. El riesgo de concentración se mide a través de la cuantificación de la suficiencia de capital respecto a las concentraciones observadas en la cartera de préstamos.

De igual manera, se da cumplimiento a las “Normas para a gestión de riesgo crediticio y concentración de crédito” (NPB4-49)”, a través de la adopción de políticas y establecimiento de límites que se monitorean y controlan permanentemente.

Riesgo de liquidez

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas, incurrir en costos excesivos y no poder desarrollar el negocio en las condiciones previstas.

La gestión se realiza a través de un modelo de administración de activos y pasivos, establecimiento de la liquidez por plazo de vencimientos a través de brechas de los flujos generados por las operaciones así como el seguimiento permanente a los indicadores de alerta temprana que miden la liquidez tanto operativa como estructural.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de pérdida, producto de movimientos en los precios de mercado que generan un deterioro de valor en las posiciones dentro y fuera del balance o en los resultados financieros del Banco y de los Fondos.

Este riesgo se gestiona a través de un monitoreo de riesgo de tasa de interés, tipo de cambio y portafolio de inversiones.

Riesgo operacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas, debido a las fallas en los procesos, el personal, los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos. Incluye los riesgos tecnológico y legal.

La medición de este riesgo se realiza de forma preventiva a través de talleres de evaluación de riesgo operacional identificando riesgos potenciales con los dueños de los procesos y de forma reactiva a través de la recolección de eventos que incluye una medición cuantitativa que permita mejoras de los procesos, así como la calibración de las evaluaciones preventivas.

La gestión del riesgo de prevención lavado de dinero y activos y de financiamiento al terrorismo se lleva a cabo a través de la unidad especializada denominada Gerencia de Oficialía de cumplimiento.

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Riesgo reputacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas, producto del deterioro de imagen del Banco y de los Fondos, debido al incumplimiento de leyes, normas internas, códigos de gobierno corporativo, códigos de conducta, lavado de dinero, entre otros.

La gestión de este riesgo se realiza a través de la medición de la ocurrencia de eventos de riesgo reputacional.

Riesgo tecnológico

Es la contingencia de que la interrupción, alteración, o falla de la infraestructura de TI, sistemas de información, bases de datos y procesos de TI, provoque pérdidas financieras al Banco o a los Fondos.

La gestión de este riesgo se realiza a través de la medición de la ocurrencia de eventos de riesgo operacional asociados a riesgos tecnológicos.

Las metodologías se aplican por medio de formatos y aplicación de software desarrollados internamente.