

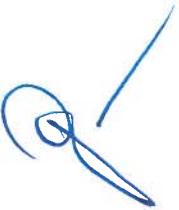
**BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR**  
**BALANCE GENERAL AL 30/09/2013**  
 Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

<b>ACTIVOS</b>	
<b>Activos de Intermediación</b>	<b>497,753,810.28</b>
Caja y Bancos	27,797,755.65
Inversiones Financieras (neto)	152,771,326.14
Cartera de Préstamos (neto)	317,184,728.49
<b>Otros Activos</b>	<b>19,864,330.33</b>
Inversiones accionarias	8,023,465.03
Diversos (neto)	11,840,865.30
<b>Activo Fijo</b>	<b>3,294,617.80</b>
(Bienes inmuebles, muebles y otros a su valor neto)	3,294,617.80
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>520,912,758.41</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>Pasivos de Intermediación</b>	<b>296,631,493.21</b>
Préstamos del Banco Central de Reserva	101,789,811.59
Préstamos de otros bancos	175,187,434.17
Títulos de emisión propias	19,575,467.74
Diversos	78,779.71
<b>Otros Pasivos</b>	<b>11,226,157.76</b>
Cuentas por pagar	10,892,296.94
Provisiones	313,985.87
Diversos	19,874.95
<b>Total Pasivos</b>	<b>307,857,650.97</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>213,055,107.44</b>
Aporte Inicial	198,211,968.33
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio ganado	14,843,139.11
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>520,912,758.41</b>

  
  
 Oscar Eduardo Lindo Fuentes  
 Presidente

  
  
 Carlos Alberto Ortíz  
 Director de Gestión

  
 Silvia Carolina Martínez  
 Contador



# BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

ESTADO DE RESULTADOS AL 30/09/2013

Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

	<b>ACUMULADO</b>
<b>Ingresos de Operación</b>	<b>15,174,915.90</b>
Intereses de préstamos	10,623,840.51
Comisiones y otros ingresos de préstamos	68,834.20
Intereses de inversiones	3,368,715.51
Reportos y operaciones bursátiles	3,206.86
Intereses sobre depósitos	56,095.14
Operaciones en moneda extranjera	6,245.29
Otros servicios y contingencias	1,047,978.39
<b>Costo de Operación</b>	<b>6,615,244.09</b>
Intereses sobre préstamos	6,019,643.42
Intereses sobre emisión de obligaciones	452,192.11
Otros servicios y contingencias	143,408.56
<b>Reservas de Saneamiento</b>	<b>1,573,187.99</b>
<b>Utilidad antes de Gastos</b>	<b>6,986,483.82</b>
<b>Gastos de Operación</b>	<b>3,890,976.64</b>
De funcionarios y empleados	2,621,711.60
Generales	921,771.17
Depreciaciones y amortizaciones	347,493.87
<b>Utilidad (Pérdida) de Operación</b>	<b>3,095,507.18</b>
<b>Dividendos</b>	<b>930.68</b>
Otros Ingresos (Gastos)-Neto	715,887.57
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos</b>	<b>3,812,325.43</b>
Impuesto sobre la Renta	998,735.74
<b>Utilidad (Pérdida) después de Impuestos</b>	<b>2,813,589.69</b>

**Utilidad (Pérdida) Neta**

**2,813,589.69**

  
Oscar Eduardo Lindo Fuentes  
Presidente



  
Carlos Alberto Ortiz  
Director de Gestión



  
Silvia Carolina Martínez  
Contador

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

Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2013y 2012

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

Balances Generales Intermedio al 30 de septiembre de 2013 y 2012  
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
<b>Activos</b>			
Activos de intermediación:			
Caja y bancos		27,797.8	38,445.1
Inversiones financieras (neto)	3	152,771.3	199,246.1
Cartera de préstamos (neto)	4	317,184.7	265,625.6
		<u>497,753.8</u>	<u>503,316.8</u>
Otros activos:			
Derechos y participaciones		8,023.5	8,023.5
Diversos (neto)		11,840.9	11,354.6
Bienes muebles y otros (neto)		3,294.6	3,571.9
		<u>23,159.0</u>	<u>22,950.0</u>
<b>Total activos</b>		<b>520,912.8</b>	<b>526,266.8</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos de intermediación:			
Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador	5	101,789.8	103,795.7
Préstamos de otros bancos	6	175,187.4	181,019.3
Títulos de emisión propia	7	19,575.5	19,990.6
		<u>296,552.7</u>	<u>304,805.6</u>
<b>Otros pasivos:</b>			
Fondos en administración		9,050.5	8,938.8
Otros pasivos		2,254.5	2,353.3
		<u>11,305.0</u>	<u>11,292.1</u>
Total pasivos		<b>307,857.6</b>	<b>316,097.7</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Aporte inicial		198,212.0	198,212.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio ganado		14,079.4	11,957.2
<b>Total patrimonio</b>		<b>212,291.4</b>	<b>210,169.1</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>534,122.6</b>	<b>526,266.8</b>

Véase notas que acompañan a los estados financieros intermedios.

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

Estados de resultados Intermedios del 1 de enero al 30 de septiembre de 2013 y por el periodo comprendido entre el 19 de enero al 30 de septiembre de 2012  
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
<b>Ingresos de operación:</b>			
Intereses de préstamos		10,623.8	8,361.6
Comisiones y otros ingresos financieros		68.8	3.9
Intereses de inversiones		3,372.0	4,115.8
Intereses sobre depósitos		56.1	363.0
<b>Total ingresos de operación</b>		<b>14,120.7</b>	<b>12,844.3</b>
<b>Costos de operación:</b>			
Títulos de emisión propia		(452.2)	(634.8)
Intereses sobre préstamos		(6,019.6)	(5,827.1)
Comisiones y otros		(143.4)	(74.6)
<b>Total costos de operación</b>		<b>(6,615.2)</b>	<b>(6,536.5)</b>
Reservas de saneamiento		(1,573.2)	(66.0)
Utilidad antes de gastos		5,932.3	6,241.8
<b>Gastos de operación:</b>			
De funcionarios y empleados		(2,621.7)	(2,286.0)
Generales		(921.8)	(1,109.2)
Depreciaciones y amortizaciones		(347.5)	(205.6)
Total gastos de operación	8	(3,891.0)	(3,600.8)
<b>Utilidad de operación</b>		<b>2,041.3</b>	<b>2,641.0</b>
Dividendos			
Otros ingresos y(gastos)		1,771.0	2,748.4
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		3,812.3	5,389.4
Menos impuesto sobre la renta		(998.7)	(1,478.4)
<b>Utilidad neta</b>		<b>2,813.6</b>	<b>3,911.0</b>

*Véase notas que acompañan a los estados financieros intermedios.*

## **1. Operaciones**

El Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) fue creado como una Institución Pública de Crédito Autónoma, para un plazo indefinido, con personería jurídica y patrimonio propio mediante el Decreto de Ley aprobado por la Asamblea Legislativa de la República de El Salvador, según Decreto 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. 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. Tal como se describe en la nota 19 literal (c), en su fecha de creación fueron transferidos al BDES todos los bienes, derechos y obligaciones, incluyendo las laborales del Banco Multisectorial de Inversiones. 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.

## **2. Principales Políticas Contables**

Según se describe en la nota 19 literal (b), las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero, y permanecen vigentes 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:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Contables para Bancos emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador 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. Además, la anterior Superintendencia requirió que cuando las NIC presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. En la nota 20 se presentan las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF.

Las políticas contables de obligatorio cumplimiento tratan sobre los temas siguientes:

- a) Inversiones financieras
- b) Provisión de intereses y suspensión de la provisión
- c) Activo fijo
- d) Indemnizaciones y retiro voluntario
- e) Reservas de saneamiento
- f) Préstamos e intereses vencidos
- g) Inversiones accionarias

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 y 2012  
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

- h) Activos extraordinarios
- i) Valorización de la moneda extranjera
- j) Intereses por pagar
- k) Reconocimiento de ingresos
- l) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar
- m) Reserva por riesgo país

Las políticas sobre los temas antes relacionados se publican por la Superintendencia del Sistema Financiero en los boletines y otros medios de divulgación.

### 3. Inversiones Financieras y sus Provisiones

Este rubro representa los títulos valores transados y otras inversiones en instrumentos monetarios, los cuales se detallan a continuación:

	2013	2012
Cartera bruta de inversiones financieras	<b>162,921.3</b>	209,696.1
Menos: Provisiones	<b>(10,150.0)</b>	(11,150.0)
Cartera neta	<b>152,771.3</b>	198,546.1

El movimiento de las provisiones en el periodo reportado es el siguiente:

	2012
Saldo al 19 de enero de 2012	21,196.1
Disminuciones por ajustes al valor de mercado	(1,589.7)
Saldo al 30 de septiembre del 2012	19,606.4

	2013
Saldo al 1 de enero de 2013	<b>11,150.0</b>
Menos: Disminuciones	<b>(1,000.0)</b>
Saldo al 30 de septiembre del 2013	<b>10,150.0</b>

La tasa de cobertura al 30 de septiembre de 2013 y 2012 fue de 6.23% y 5.32% respectivamente.

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

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 y 2012  
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

La tasa de rendimiento promedio al 30 de septiembre 2013 y 2012 fue de 2.44% y 2.33% respectivamente.

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 periodo reportado.

Parte del portafolio de inversiones ha sido otorgado en garantía de préstamos obtenidos (nota 6).

#### 4. Préstamos y sus Provisiones

La cartera de préstamos al 30 de septiembre de 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	2013	2012
Cartera bruta de préstamos	325,536.0	272,784.0
Menos: Provisiones	(8,351.2)	(7,158.4)
Cartera de riesgos neta	317,184.8	265,625.6

El movimiento de las provisiones en el periodo reportado es el siguiente:

	Préstamos	Intereses	TOTAL
Saldo al 19 de enero del 2012	7,053.7	38.7	7,092.4
Más: Constituciones	65.8	-	66.8
Menos: Liberaciones	-	(0.2)	(0.2)
Saldo al 30 de septiembre del 2012	7,119.5	38.9	7,158.4

	Préstamos	Intereses	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2013	6,908.9	41.1	6,950.0
Más: Constituciones	1,558.4	14.8	1,573.2
Menos: Liberaciones	(159.4)	(12.6)	(172.0)
Saldo al 30 de septiembre del 2013	8,307.9	43.3	8,351.2

La tasa de cobertura al 30 de septiembre de 2013 y 2012 fue de 2.57% y 2.62% respectivamente.

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

**Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 y 2012**  
*(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

La tasa de rendimiento promedio al 30 de septiembre de 2013 y 2012 fue de 4.61% y 4.41% respectivamente.

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 periodo reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 91.40% y 91.86% de la cartera de préstamos al 30 de septiembre de 2013 y 2012, y los préstamos con tasa de interés fija el 8.60% y 8.14% respectivamente.

## **5. Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador**

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 los estados financieros muestran las siguientes obligaciones con el Banco Central de Reserva de El Salvador:

Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador:

	2013	2012
Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador (a)	<b>96,112.9</b>	98,118.8
Programa Crédito Microempresas: Préstamo BID-915/SF-ES (b)	<b>5,677.0</b>	5,677.0
	<b>101,789.8</b>	103,795.7

(a) Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, esa cartera tiene una tasa de interés de 2.39% y 2.76% respectivamente, y vencen el 19 de marzo de 2029, con garantía patrimonial.

(b) Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 tiene una tasa de 2.39% y 2.76% respectivamente, y vence el 16 de marzo de 2035, con garantía patrimonial.

En marzo de 2008 se realizó negociación entre el Banco Multisectorial de Inversiones y el Banco Central de Reserva en donde se acordó el prepago anticipado de las cuotas de principal decinco años de los pasivos, por lo que se procedió a efectuar la operación, quedando el próximo pago de principal a partir del año 2013.

## **6. Préstamos de Otros Bancos**

Las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros al 30 de septiembre 2013 y 2012 ascienden a US\$175,266.2 y US\$181,019.3 respectivamente, que incluye capital e intereses.

## **7. Títulos de Emisión Propia**

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 el saldo de títulos de emisión propia a descuento se resume a continuación:

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

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 y 2012  
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	2013	2012
Valor nominal de la emisión	20,000.0	40,000.0
Montos emitidos:		
En abril 11, 2013, con vencimiento abril 09, 2014	19,188.9	-
En febrero 13, 2012, con vencimiento octubre 12, 2012	-	19,680.0
Saldo de principal	19,188.9	19,680.0
Intereses acumulados	386.5	310.6
<b>Total</b>	<b>19,575.4</b>	<b>19,990.6</b>
Tasa de interés pactada promedio	4.25%	2.50%
Clase de garantía	Patrimonial	Patrimonial

## 8. Gastos de Operación

Los gastos de operación por los periodos comprendidos del 1 de enero al 30 de septiembre de 2013 y por el 19 de enero al 30 de septiembre 2012, se detallan a continuación:

	2013	2012
<b>Gastos de funcionarios y empleados:</b>		
Remuneraciones	1,674.2	1,449.4
Prestaciones al personal	673.4	587.9
Indemnizaciones al personal	131.0	134.9
Gastos del directorio	80.8	64.3
Otros gastos del personal	62.3	49.5
	2,621.7	2,286.0
Gastos generales	921.8	1,109.2
Depreciaciones y amortizaciones	347.5	205.6
<b>Total gastos</b>	<b>3,891.0</b>	<b>3,600.8</b>

## 9. Fideicomisos

El detalle de los Fideicomisos administrados por el Banco al 30 de septiembre de 2013 y 2012, y los resultados netos obtenidos por cada Fideicomiso, son los siguientes:

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

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 y 2012  
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 30 de septiembre de 2013		Al 30 de septiembre de 2012	
	Activos	Utilidad (Pérdida)	Activos	Utilidad (Pérdida)
FEDA	5,623.6	(2,195.2)	5,714.4	(2,072.9)
FIDEMYPE	10,717.3	145.7	10,920.3	198.5
FIITEX	1,328.0	32.3	1,297.1	22.1
FICAFE	111,079.9	-	130,068.1	-
FONTRA	1.53	1.2	250.4	3.3
FDSGR	3,123.4	39.9	3,144.4	77.9
FOP	1,379,111.6	(347,844.7)	1,452,132.3	(332,759.6)
FIHIDRO	130.9	(6,687.3)	6663.3	(14.9)
Fideicomiso CPK Santa Teresa	10,305.2	-	10,305.2	-
FINCORSA	152,945.9	-	152,945.9	-
FIDENORTE	6,469.3	(246.9)	8,911.4	28.3
FORDEH	5.9	(0.1)	36.5	1.7
FIDECAM	1.0	-	1.0	-
FIDEMUNI	78,376.8	329.6	84,995.6	375.9
FIDEXPORT	550.5	(0.8)	535.3	18.0
Fideicomiso de Apoyo a la Producción de Café	10,255.8	50.6	10,293.0	37.6
FIPREPAGO	138.0	(7.8)	6.6	(7.5)

## 10. Indicadores relativos a la carga de recurso humano

Por los periodos comprendidos del 1 de enero al 30 de septiembre de 2013 y del 19 de enero al 30 de septiembre de 2012, el Banco mantuvo un promedio de empleados de 84 y 116 respectivamente. De ese número el 50% y el 57% se dedican a los negocios del Banco y el 50% y 43% es personal de apoyo correspondiente a ambos periodos. Para el periodo de 2012, el Banco no había asignado el personal correspondiente que laboraba efectivamente en el Fondo de Desarrollo Económico y Fondo Salvadoreño de Garantía.

## 11. Litigios Pendientes

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 no se tiene conocimiento o notificación de que existan:

- Juicios o litigios de importancia contra BDES pendientes de resolución, en que tuviera injerencia que eventualmente pudieran afectar financieramente a BDES.
- Reclamaciones importantes contra BDES pendientes de resolución que pudieran afectar financieramente.
- Cualquier otro pasivo contingente de importancia que afecte a BDES.

## **12. Personas Relacionadas**

Según la Ley de Bancos, son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones del Banco. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les correspondiendo tengan participación social en sociedades accionistas del Banco. También son 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 de US\$198,212.0 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 5).

## **13. 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. Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 no existen créditos relacionados.

## **14. Límites en la concesión de créditos**

El Banco realizará operaciones directas de financiamiento de mediano y largo plazo. Excepcionalmente, se podrá otorgar financiamiento de capital de trabajo cuando el mismo está 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.

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 participación público-privada en los cuales el sector

público participe con más del 40% de lapropiedad, el límiteserá del 20%. En todo caso, estos financiamientos no podrán representar en suconjunto más del 35% de la totalidad de la cartera de crédito del Banco al momento de suotorgamiento.

El BDES cuenta con políticas de riesgos, las cuales establecen límites o cupos máximos definanciamiento 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 elpatrimonio de la IFI (Intermediaria Financiera) o según el porcentaje del patrimonio de BDES (elque sea menor). Los cupos o límites por tipo de Intermediaria son:

Bancos, Instituciones Públicas u Oficiales de Crédito:

- Para las categorías de riesgo BDES-1 y BDES-2, pueden optar a 2.5 y 2.0 veces el patrimonio de laIFI (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% delpatrimonio 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 JuntaDirectiva lo autorice.

Intermediarios Financieros no Bancarios Regulados y no Regulados:

- Para las 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% delpatrimonio 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 noBancarias) no podrán ser superiores al 25% del patrimonio de BDES.

El Banco al 30 de junio de 2013y 2012 ha dado cumplimiento a los cupos y límites de créditos antesExpuestos.

## **15. Contratos con Personas Relacionadas**

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 no se poseen saldos ni contratos respecto a personas relacionadas.

## **16. 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 de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10% del fondo patrimonial.

El Banco cuenta con su propio límite de riesgo en cuanto al tipo de cambio, este se refiere a que la diferencia absoluta entre activos en moneda extranjera menos pasivos en moneda extranjera en todo momento no podrá ser mayor al 0.5% de utilidades presupuestadas.

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, el Banco cumple la citada disposición.

## **17. 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 8% 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 30 de septiembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	2013	2012
Fondo patrimonial sobre activos ponderados	38.2%	37.4 %
Fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	66.1%	63.3 %

## **18. Calificación de Riesgos**

El artículo N° 235 de la Ley de Bancos requiere que el Banco publique la calificación de riesgo realizada por una calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Valores de El Salvador (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero) y otras realizadas por las calificadoras internacionales para determinar el grado de la inversión.

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

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 y 2012  
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Calificación a septiembre 2013			Calificación a marzo 2012		
	Internacional	Emisor	Corto plazo	Internacional	Emisor	Corto plazo
Moody's Investor Service	Ba3(1)			Ba2		
Fitch Ratings		EAAA(1)	N-1		EAA	N-1
SCRiesgo		EAA(1)	N-1			
Equilibrium					EAAA	N-1

(1) Calificación asignada con información financiera al 30 de septiembre de 2013.

**Clasificación:**

▪ **Moody's Investor Service**

Ba2 Obligaciones calificadas Ba se considera que tienen elementos especulativos y están sujetos a riesgo de crédito. El número "2" indica un rango de clasificación, en línea con la clasificación soberana para El Salvador.

Ba3 Obligaciones calificadas "Ba" se considera que tienen elementos especulativos y están sujetos a riesgo de crédito. El número "3" indica una clasificación en el extremo inferior de clasificación de dicha categoría, en línea con la clasificación Soberana para El Salvador.

▪ **Fitch Ratings**

EAA Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pagode sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectadaante posibles cambios de la entidad, en la industria a que pertenece y en laeconomía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

N-1 Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más altacapacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cualno se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a quepertenece o en la economía.

▪ **Equilibrium**

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 laentidad, en la industria que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo soninsignificantes.

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.

▪ **SCRiesgo**

EAA Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy 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 a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

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.

**19. Hechos Relevantes y Subsecuentes**

- a) El 22 de abril de 2013, renunció el Licenciado Edgardo Orlando Zuniga Pérez al cargo de Gerente Legal. De conformidad con el art.14 del Reglamento Interno de Trabajo se nombra al Licenciado Boris Emerson Bonilla Villatoro como nuevo gerente legal.
- b) El 5 de abril de 2013, la Junta Directiva acuerda la aprobación de la política de recuperación. La propuesta planteada establece los lineamiento para identificar síntomas de deterioro que permitan la implementación de acciones preventivas u oportunas para asistir a los sujetos elegibles cuyas operaciones entren en incumplimiento, tratando así de prevenir o disminuir en lo posible con criterios razonables y aceptables pérdidas para le BDES. La propuesta planteada establece la creación de un comité de recuperación, con las facultades establecidas en dicha política y se propone que este conformado por el Presidente, un Director delegado por la Junta Directiva y sus respectivo Suplente; el Director Comercial y de Desarrollo; el Gerente de Riesgo de Crédito Directo que podrá ser sustituido, por el Gerente de Riesgo Institucional y el Gerente Legal quien podrá ser sustituido por el Director de Gestión: el Oficial de Cumplimiento quien podrá ser sustituido por el Director Legal.
- c) Con fecha 1 de marzo de 2013, la Junta Directiva aprobó que, para dar cumplimiento a las reformas de la Ley de Protección al Consumidor, dejar sin efecto el cobro de la comisión por tramite, equivalente a 1.5% más IVA sobre el monto otorgado, con un mínimo a cobrar de \$20.
- d) El Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador, en sesión N° CD 48/2011del 12 de diciembre de 2011, acordó nombrar al Ingeniero Oscar Eduardo LindoFuentes, como Presidente de la Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador, a partir del 16 de diciembre de 2011, hasta que el Presidente del Banco de Desarrollo de El Salvador, de conformidad a las Disposiciones de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo, sea nombrado por el Presidente de la República.

El día 1 de marzo de 2012, fue emitido el Acuerdo Ejecutivo número noventa y ocho, que literalmente se lee:

**Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 y 2012**  
*(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

Acuerdo N° 98

En uso de sus facultades legales y de conformidad a lo establecido en los artículos 17, incisos primero, letra a) e inciso segundo; 19 y 20, incisos primero, tercero y cuarto; 22 y especialmente por lo que establece el artículo 99 de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo, Acuerda: Nombrar, a partir de esta fecha, para el periodo legal de funciones que finaliza el día 31 de mayo de 2014, Presidente de la Junta Directiva del Banco de Desarrollo de El Salvador, al ingeniero Oscar Eduardo Lindo Fuentes.

- e) El 14 de enero de 2011 se emitió el Decreto Legislativo N° 592, publicado en el Diario Oficial N° 23 Tomo 390 del 2 de febrero de 2011, que contiene la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero que entró en vigencia a partir del 2 de agosto de 2011. Conforme a dicha ley, se creó una nueva Superintendencia del Sistema Financiero como único ente supervisor que asume las facultades de las anteriores Superintendencia del Sistema Financiero, Superintendencia de Pensiones y Superintendencia de Valores. Las facultades de aprobar, modificar y derogar la normativa técnica emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero fueron transferidas al Banco Central de Reserva, manteniendo vigente la normativa contable emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero.

- f) Con fecha 22 de septiembre de 2011, se emite Decreto Legislativo N° 847 que contiene la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo, publicado en el Diario Oficial Numero 197 Tomo número 393 del 21 de octubre de 2011, con el objetivo de facilitar el acceso al financiamiento de los sectores productivos y la atención crediticia de mediano y largo plazo a proyectos estratégicos para el país, con lo cual se transformó el Banco Multisectorial de Inversiones en una nueva institución de crédito denominada Banco de Desarrollo de El Salvador con facultades y competencias más amplias e incluyentes en materia de Banca de Desarrollo.

El decreto mencionado entró en vigencia 90 días después de su publicación, cumpliéndose el referido plazo el 19 de enero de 2012 fecha en la que por ministerio de ley todos los bienes, derechos y obligaciones inclusive las laborales del BMI son transferidos al Banco de Desarrollo de El Salvador, según artículo 95 de la referida ley.

- g) De conformidad al Art. 12 de la Ley del Banco la Asamblea de Gobernadores está integrada de la forma siguiente:
- i. El Ministro de Hacienda;
  - ii. El Presidente del Banco Central;
  - iii. El Ministro de Economía;
  - iv. El Secretario Técnico de la Presidencia;
  - v. El Presidente del Banco de Desarrollo;
  - vi. Un Miembro propietario y su suplente, electos de una terna propuesta por las asociaciones más representativas del sector agropecuario;
  - vii. Un Miembro propietario y su suplente, electos de una terna propuesta por las asociaciones más representativas del sector industrial;

**Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 y 2012**  
*(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

- viii. Un Miembro propietario y su suplente, electos de una terna propuesta por las asociaciones más representativas de la micro, pequeña y mediana empresa; y
  - ix. Un Miembro propietario y su suplente, electos de una terna propuesta por las universidades privadas autorizadas por el Ministerio de Educación y con acreditación de calidad vigente.
- h) De conformidad al Art. 17 de la Ley del Banco la Junta Directiva estará integrada por:
- i. Un Presidente, nombrado por el Presidente de la República para un período de cinco años, quien además será el Presidente del Banco;
  - ii. Un Director Propietario y su suplente, electos de una terna propuesta por el Ministerio de Hacienda;
  - iii. Un Director Propietario y su suplente, electos de una terna propuesta por el Consejo Directivo del Banco Central;
  - iv. Un Director Propietario y su suplente, electos de una terna propuesta por el Ministerio de Economía;
  - v. Un Director Propietario y su suplente, electos de una terna propuesta por el Ministerio de Agricultura y Ganadería;
  - vi. Un Director Propietario y su suplente, electos de una terna propuesta por las asociaciones más representativas del sector agropecuario;
  - vii. Un Director Propietario y su suplente, electos de una terna propuesta por las asociaciones más representativas del sector industrial;
  - viii. Un Director Propietario y su suplente, electos de una terna propuesta por las asociaciones más representativas de la micro, pequeña y mediana empresa; y
  - ix. Un Director Propietario y su suplente, electos de una terna propuesta por las universidades privadas autorizadas por el Ministerio de Educación y con acreditación de calidad vigente.

**20. Sumario de Diferencias Significativas entre las Normas Contables para Bancos Emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**

La Administración del Banco ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

1. Las inversiones no se tienen registradas y valuadas de acuerdo a la clasificación que establecen las NIIF, las cuales se detallan a continuación: instrumentos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias, inversiones disponibles para la venta, e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Las NIIF requieren que las inversiones para la negociación y disponibles para la venta se valúen a su valor de mercado y las mantenidas hasta el vencimiento a costo amortizado, a menos que hayan sufrido un deterioro.
2. No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con la administración de riesgos de los instrumentos financieros. Las NIIF requieren que se divulguen:
  - 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.

**Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 y 2012**  
*(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

- 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 que debe revelarse información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
3. Las reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se establecen considerando criterios propios de evaluación de riesgo y recuperabilidad, así como los instructivos que para tal efecto han sido emitidos por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero, con los 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. Conforme a las NIIF, en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.
4. La política contable del reconocimiento de interés indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de intereses sobre todos los activos financieros. Las NIIF permiten el diferimiento de los gastos relacionados con las comisiones diferidas.
5. La vida útil de los activos fijos se determina con base en los plazos fiscales. Las NIIF establecen que la vida útil de los activos fijos debe determinarse con base a la vida económica del bien.
6. Las NIIF requieren que se registren estimaciones para el deterioro de los activos en función de los flujos de efectivo futuros, relacionados con el activo, descontados a una tasa de interés apropiada. Este análisis de deterioro de valor no se realiza bajo la normativa contable utilizada por el Banco.
7. Las NIIF requieren revaluaciones adicionales para ciertos elementos de los estados financieros incluyendo la presentación del estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo intermedio.

El efecto de estas diferencias sobre los estados financieros del Banco no ha sido determinado por la Administración.