Documento del Banco Interamericano de Desarrollo

**El Salvador**

**Préstamo Global de Crédito para el Financiamiento de Eficiencia Energética en Pequeñas y Medianas Empresas**

**ES-L1132**

**Desempeño Institucional y Gestión de Riesgos de BANDESAL**

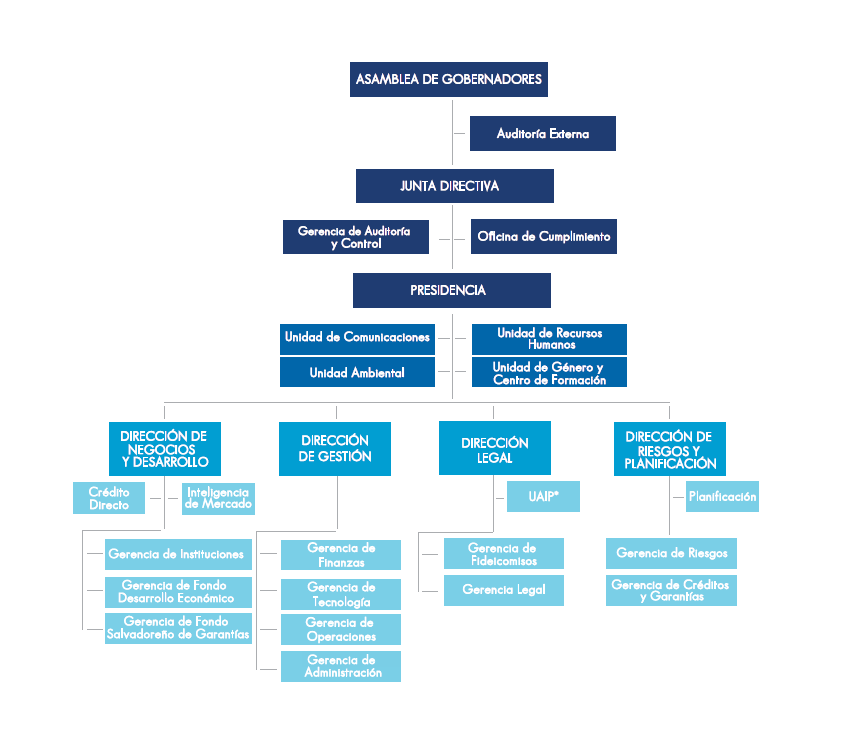
Este documento fue preparado por el equipo de proyecto de IFD/CMF.

**DESEMPEÑO INSTITUCIONAL Y GESTIÓN DE RIESGOS DE BANDESAL**

1. **ANTECEDENTES**
   1. **Origen:** El Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) fue creado como una institución pública de crédito autónoma para un plazo indefinido, con personería jurídica y patrimonio propio mediante el Decreto Legislativo No. 847 del 22 de septiembre de 2011. BANDESAL sucedió las actividades que venía desempeñando el Banco Multisectorial de Inversiones (BMI), entidad que había sido fundada en 1994.
   2. **Mandato Institucional:** BANDESAL es el eje fundamental del denominado “Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo”. Otros componentes corresponden al Fondo de Desarrollo Económico y el Fondo Salvadoreño de Garantías - ambos administrados por BANDESAL - el Banco de Fomento Agropecuario, el Banco Hipotecario de El Salvador, S.A., el Fondo Social para la Vivienda y el Fondo Nacional de Vivienda Popular.
   3. **Objetivo:** BANDESAL 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, a fin de contribuir a: (a) Promover el crecimiento y desarrollo de todos los sectores productivos; (b) Promover el desarrollo y competitividad de los empresarios; (c) Propiciar el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa; Promover el desarrollo de las exportaciones del país; d) La generación de empleo; y (e) Mejorar los servicios de educación y salud”. La misión del banco es promover el desarrollo competitivo de la economía y de la sociedad salvadoreña, ofreciendo directamente y a través de socios estratégicos, instrumentos financieros y apoyo técnico a los sectores productivos y otros actores económicos.
   4. **Alcance de operaciones:** BANDESAL está facultado por el Artículo 3 de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo para realizar “…operaciones financieras en condiciones de mercado actuando a través de las instituciones elegibles o directamente con sujetos elegibles…”. Esto quiere decir que la entidad puede operar como banco de segundo o primer piso. El mismo artículo establece que “…Todas las instituciones elegibles o sujetos elegibles deberán cumplir con las normas y procedimientos que el Banco establezca con sus políticas de calificación, supervisión e inspección y administración de riesgo para mantener la sanidad financiera del Banco…”. Así las cosas, la Ley delega en la administración de la entidad la responsabilidad de la administración de los riesgos.
2. **GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**

1. A fin de que BANDESAL efectué una adecuada gestión de riesgos, tanto en las operaciones que realiza con sus recursos propios y externos, como los que realiza con recursos del Fondo de Desarrollo Económico y Fondo Salvadoreño de garantías, la Junta Directiva de BANDESAL aprobó un Manual de Gestión Integral de Riesgos.
2. El Manual sigue las disposiciones establecidas por las Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NPB4-47) y Normas de Gobierno Corporativo (NPB4-48) emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador[[1]](#footnote-1). Asimismo, el contenido del Manual considera las recomendaciones emitidas por el Comité de Basilea en cuanto a la adopción de mejores prácticas internacionales en la materia.
3. BANDESAL establece que la gestión integral de riesgos y supervisión de dicha gestión será ejercida por su Junta Directiva, el Comité de Riesgos, la Alta Gerencia, y la Gerencia de Riesgos. Las políticas y procedimientos, así como la estructura organizacional adoptada para la gestión integral de riesgos en BANDESAL, deben estar ajustadas al tamaño y naturaleza sus operaciones y actividades, negocios y recursos administrados.
4. **FUNCIONES PARA LA GESTION DE RIESGOS**
5. Si bien todas las áreas de BANDESAL son responsables de una adecuada gestión de riesgos, con el propósito de contar con un sistema funcional que permita una eficiente gestión de los riesgos asumidos, se han establecido ámbitos de responsabilidades directas en la estructura organizacional. El sistema de organización define las responsabilidades de aprobación, dirección, y gestión de riesgos, lo cual implica una clara división de funciones operativas y de control, como si puede ver en el organigrama a continuación.

**Gráfico 1: Organigrama de BANDESAL**



Fuente: Memoria de Labores 2015, Bandesal

1. La descripción genérica de las funciones o responsabilidades de las áreas que participan en la gestión integral de riesgos es la siguiente:
2. La **Asamblea de Gobernadores** como máxima autoridad de gobernanza, conformada entre otras instancias, por el Ministro de Hacienda, el Presidente del Banco Central, el Ministro de Economía, y el Presidente de BANDESAL, brinda los lineamientos generales para las operaciones y servicios que presta el banco y sus fondos. Desde allí, se dan mandatos a entidades como la Junta Directiva acerca de la gestión de los riesgos.
3. BANDESAL cuenta con una **Junta Directiva** compuesta por el Presidente de la entidad, quien es el Presidente de la Junta, y directores propietarios y suplentes del Ministerio de Hacienda, Ministerio de Economía, Ministerio de Agricultura y Ganadería, Banco Central, y representantes del sector agropecuario, sector industrial, de la micro, pequeña y mediana empresa y de las universidades privadas. La duración de estos miembros de Junta es de cinco (5) años, lo que les permite tener un conocimiento de la entidad y sus negocios. Para el caso particular de los riesgos, dentro de las facultades y obligaciones de los miembros de Junta se cuentan: aprobar las operaciones activas y pasivas del banco, dictar las políticas y normas de crédito e inversión, fijar los límites de las operaciones financieras del banco o de sus fondos y la definición de sus plazos. En la práctica es la instancia superior de decisión dentro de la gestión de los riesgos de crédito e inversión del banco y de acuerdo atribuciones de monto, puede delegar la responsabilidad de aprobación de operaciones en los Comités de Crédito.
4. La **Oficialía de Cumplimiento** es el área responsable de comprobar que en las operaciones de BANDESAL, del Fondo de Desarrollo Económico, Fondo Salvadoreño de garantía, y operaciones fiduciarias, se ejerza el control necesario para la prevención y detección de lavado de dinero y activos, con el objeto de cumplir con las regulaciones emitidas para tal fin.
5. La **Presidencia** es la instancia que por Ley es responsable de la administración directa del Banco, correspondiéndole la supervisión general y la coordinación de las actividades relacionadas con la adecuada gestión de riesgos. Vela por el cumplimiento de las resoluciones de la Junta Directiva, y vigila que las operaciones del Banco y de los Fondos se manejen de manera prudencial.
6. La **Dirección de Riesgos** es responsable de proveer a la Junta Directiva del Banco de una opinión objetiva sobre la gestión integral de riesgos, mediante la cual se identifican, miden, controlan y monitorean los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesto el Banco y las interrelaciones que surgen de estos, para proveer una seguridad razonable en el logro de los objetivos establecidos en la Ley el Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo. Asimismo, es responsable de la adecuada valoración de los activos del Banco, todo lo anterior en el marco de una adecuada segregación de funciones con independencia de las áreas operativas, financieras, contables y de negocio. La Dirección de Gestión está a cargo de las dos gerencias (Gerencia de Créditos y Garantías y Gerencia de Riesgos) y la coordinación del Comité de Crédito Institucional y de Crédito Directo.
7. La **Gerencia de Créditos y Garantías** operativamente vela por un crecimiento sano y rentable de la cartera colocada tanto por BANDESAL en operaciones de crédito de primer y segundo piso, así como por el Fondo de Desarrollo Económico, a través de la evaluación, revisión y recomendación de aprobación de créditos a sujetos e instituciones elegibles. Asimismo, es la responsable de dar fiel cumplimiento a las políticas de crédito, revisar e implementar los procesos y metodologías establecidas y aprobadas por el Comité de Riesgos, brindando un constante entrenamiento en materia de riesgo a las áreas responsables de la promoción y otorgamiento de créditos. Igualmente, es la responsable de realizar la evaluación, revisión y recomendación de aprobación de las operaciones de garantías individuales, y las que son otorgadas a través de instituciones elegibles, gestionando de manera general los riesgos asumidos por el Fondo Salvadoreño de Garantías con las instituciones elegibles. También es la responsable de la gestión del cobro administrativo de los créditos en mora a partir de los 91 días, pudiendo proponer la reestructuración o refinanciamiento de los créditos que lo ameriten.
8. La **Gerencia de Riesgos** es el área encargada de identificar, medir, controlar, monitorear e informar los riesgos que en el desarrollo de sus operaciones enfrentan el Banco y de manera general los Fondos que éste administra; su tamaño y ámbito está en relación con el tamaño, estructura y perfil de riesgo del Banco y los Fondos, así como de realizar la evaluación y valoración de los activos de riesgo, y de los distintos proyectos a desarrollar tanto por el Banco como por los Fondos. En adición, esta gerencia se encarga del manejo de los portafolios de primero y segundo piso, de los reportes regulatorios, del seguimiento de la cartera dada en garantía redescontada (incluyendo garantía adicional).
9. El **Comité de Crédito Institucional** es el órgano encargado de tomar decisiones acerca del otorgamiento de los cupos de contraparte y de reglar los temas relacionados con la gestión de los riesgos. Sesiona cuando es requerido y está constituido por dos Directores propietarios y dos suplentes que no ostentan cargo ejecutivo en BANDESAL (uno de los cuales preside las sesiones), el Presidente del Banco, el Gerente de Proyectos y Programas de Desarrollo, el Gerente Legal, el Gerente del Fondo Salvadoreño de Garantías, el Gerente de Riesgos, el Gerente de Créditos y Garantías como miembros propietarios y sus respectivos suplentes. El secretario del Comité es el Gerente de Créditos y Garantías quien efectúa las convocatorias y elabora las actas, el quórum se alcanza con la asistencia de al menos cinco de sus miembros, y las resoluciones se considerarán válidas con al menos cuatro votos.
10. **PROCESO DE GESTION CREDITICIO**
11. Para controlar los riesgos de crédito de estas operaciones, BANDESAL tiene un proceso de gestión de riesgo crediticio que cumple mayoritariamente con el estándar internacional y local de las etapas de gestión de riesgo. A continuación, se hace una exposición detallada de la gestión de riesgo de crédito de BANDESAL para operaciones de segundo piso, por ser este el tipo de riesgo que prevalecerá bajo el programa de préstamo propuesto.

**BANDESAL: Etapas de Gestión de Riesgo de Crédito de Segundo Piso**

1. BANDESAL aplica un procedimiento de gestión de riesgo de contraparte subdividido en dos partes: Aprobación y Seguimiento. Es importante señalar que estas dos partes cubren las etapas exigidas por la normativa vigente.
2. **Etapa 1. Aprobación:** Es la primera etapa y comprende el análisis y calificación de riesgo de las instituciones financieras bancarias y no bancarias (IFNB), reguladas y no reguladas, constituyéndose en el equivalente de la identificación y medición de los riesgos. Esta etapa incluye la determinación de elegibilidad de las instituciones financieras y el cupo a aprobar, el cual es el resultado del análisis cualitativo y cuantitativo de las instituciones. Asimismo, determina la asignación de calificaciones internas de riesgo y cupos a las mismas, la recomendación de éstos por parte del Comité de Crédito, la aprobación por parte de Junta Directiva y la comunicación de los resultados. Se descompone en los dos componentes de Identificación y Medición del riesgo.

**Componente 1: Identificación de los riesgos.**

* 1. **Información:** Consiste en un proceso previo en el que se hace un requerimiento de información a la entidad con la que se quiere revisar la aprobación del cupo de contraparte en la que se solicita información de cartera y financiera. Dicha información es analizada con la intención de formar un criterio inicial de la entidad a través de indicadores financieros.
  2. **Visita:** BANDESAL hace una visita in situ a las instalaciones de la entidad con el fin de evaluar aspectos como: Actas de Junta Directiva, Informes de Auditoría, función del Oficial de Cumplimiento, y en general, documentación oficial que permita formar un criterio cualitativo de la entidad. De manera complementaria, se llevan a cabo entrevistas a puestos clave dentro de cada organización. De la misma manera, se revisan aspectos de cartera como morosidad, crecimiento y cobertura, y la gestión financiera.

**Componente 2: Medición de los riesgos.**

* 1. Consiste en una calificación obtenida con una metodología del tipo CAMEL consolidada a cada intermediario subdividida en aspectos cualitativos y cuantitativos, cuya ponderación es idéntica (50%), para el otorgamiento de una calificación de riesgo a instituciones financieras no bancarias, reguladas y no reguladas. Para Instituciones Financieras (Bancarias), la calificación cualitativa es del 35% y la cuantitativa del 65%.
  2. Los aspectos cualitativos de instituciones financieras no reguladas son calificados con criterio experto y cada uno de ellos tiene una ponderación dentro del total: Gobierno Corporativo (20%), planeación y presupuesto (10%), control interno (15%), administración de cartera (25%), gestión de riesgos (10%) y gestión y capacidad financiera (20%). Para Instituciones Financieras reguladas, estas ponderaciones son similares, únicamente varían planeación y presupuesto (5%), y gestión de riesgos (15%). Para bancos los aspectos cualitativos son evaluados sobre una base similar.
  3. En esencia, se califica con respecto a la media para un período de tiempo determinado, se organiza la muestra en quintiles, se tiene en cuenta la historia para cada uno de los indicadores, y se otorga con base en ello una de cinco categorías de riesgo que permiten otorgar, o no, un cupo de contraparte al intermediario bancario. Para los no bancarios se hace una distribución estadística para hacer el análisis individual de cada una de las entidades. Una vez se otorga la categoría, se hace una recomendación al Comité de Crédito Institucional quien ratifica, y somete a aprobación de la Junta Directiva un cupo en función del tamaño de patrimonio de la entidad y de la calificación obtenida. Cabe aclarar que este procedimiento es antecedido por el criterio de elegibilidad por parte de la Junta Directiva en los casos en que se hace la presentación de una entidad por primera vez.

1. **Etapa 2. Seguimiento (Control y Monitoreo):** En esta etapa se lleva a cabo el análisis de la evolución de las instituciones y el seguimiento al uso de cupos asignados, correspondiendo a dos Componentes: Control y Mitigación así como Monitoreo y Comunicación de riesgos.

**Componente 1: Control y mitigación:** Las instancias correspondientes llevan a cabo un control mensual de los indicadores financieros de las instituciones financieras a las que se les han entregado recursos. De considerarse necesario, si hay cambios importantes en alguno de los indicadores, que puedan afectar de manera sensible la calificación del intermediario, se puede llevar a cabo una revisión del cupo e inclusive se puede realizar una visita in situ al mismo para verificar presencialmente la situación con la alta gerencia de la entidad.

**Componente 2: Monitoreo y Comunicación:** Como efecto del control y la mitigación del riesgo, se puede llevar a cabo un monitoreo especial a las entidades que así lo ameriten. En adición, es importante mencionar, que hay mecanismos para dar seguimiento a los créditos que otorgan las instituciones financieras de segundo piso, y además se realiza un seguimiento granular de los mismos mediante la evaluación mensual de cartera (créditos otorgados con recursos del banco) que realiza la Gerencia de Riesgos de forma continua. En adición a lo anterior, en la evaluación anual integral e individual realizada por la Gerencia de Créditos y Garantías, como parte de la visita de inspección se revisan expedientes de los principales créditos refinanciados, vencidos, entre otros. Por otra parte, la comunicación está presente en todas las etapas de gestión del riesgo, de manera que desde que se hace la identificación y medición de los riesgos, la Gerencia de Créditos y Garantías está informando al Comité de Crédito Institucional respecto de las calificaciones otorgadas a los intermediarios, a partir del seguimiento financiero mensual en casos de deterioro principalmente. De igual manera los cambios en las revisiones mensuales son informados y comunicados periódicamente en las reuniones mensuales del Comité. Según la información de Bandesal recopilada en misión de visita, el proceso de comunicación es constante a lo largo del proceso de gestión.

**BANDESAL: Etapas de Gestión de Riesgo de Crédito de Primer Piso.**

1. BANDESAL tiene operaciones de Crédito Directo por USD 23 millones, repartidos entre dos créditos industriales y uno de cogeneración de energía renovable.
2. La gestión del riesgo de crédito de primer piso en BANDESAL es llevada a cabo por la Gerencia de Créditos y Garantías, al igual que sucede con las operaciones de segundo piso, en general se cumple con las etapas exigidas por la regulación aplicable a BANDESAL. Es importante señalar que con miras a mantener una debida separación funcional, los riesgos de crédito de primer y segundo piso son gestionados por áreas independientes, dentro de la Gerencia de Créditos y Garantías.
3. Para este caso, en esencia se cuenta con un proceso que inicia con el contacto con el cliente potencial, al cual se le requiere información sobre el proyecto como su descripción, riesgos, tamaño, límites, sector y su impacto en el desarrollo económico del país.
4. Por Ley, BANDESAL puede financiar directamente hasta el 50% del valor a financiar en un proyecto, por lo que se estructuran créditos sindicados, compartidos o co-financiados, lo cual mitiga el riesgo para la entidad. Como medida adicional, se requiere que el ejecutor del proyecto aporte 20% del total de la inversión. El monto mínimo a financiar de forma directa corresponde al 2% del Patrimonio Neto de Reservas del banco y el máximo es 10%[[2]](#footnote-2) de esta misma medida.
5. Las solicitudes para los posibles créditos luego de pasar por las etapas de identificación y medición de riesgos son evaluadas por el Comité de Crédito Directo que a su vez recomienda, o no, su aprobación a la Junta Directiva.
6. Una vez autorizada y formalizada la operación y se ha hecho el respectivo trámite legal, se lleva a cabo un proceso de control y mitigación de riesgos a lo largo del ciclo de vida del proyecto. La ejecución se complementa con un Monitoreo constante. Al igual que sucede con los créditos de segundo piso, el flujo de comunicación es constante en todo el proceso de gestión de riesgos.
7. **DESEMPENO FINANCIERO**
8. **Estructura financiera:** A diciembre de 2015, BANDESAL mostraba activos por US$560,6 millones, financiados por US$337,3 millones de pasivos y US$223,2 millones de patrimonio. BANDESAL mantiene una estructura financiera estable, con alta liquidez y solvente base patrimonial, aspectos que le permiten gestionar riesgos crediticios adecuadamente.

**BALANCES 2013-2105 de BANDESAL**

(En miles de US$)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2013** | **2014** | **2015** |
| **ACTIVOS** | **540,613** | **521,804** | **560,636** |
| Cajas y bancos | 41,689 | 17,011 | 36,757 |
| Inversiones financieras | 148,809 | 130,962 | 124,672 |
| Préstamos netos | 328,801 | 350,489 | 374,383 |
| Activo fijo neto | 2,899 | 3,036 | 3,137 |
| Otros activos | 18,415 | 20,306 | 21,687 |
| **PASIVOS** | **325,738** | **302,926** | **337,394** |
| Préstamos con el BCR | 99,710 | 90,883 | 82,059 |
| Préstamos de otros bancos | 191,999 | 199,862 | 200,530 |
| Títulos de emisión propias | 19,781 | - | 42,397 |
| Otros pasivos | 14,248 | 12,181 | 12,408 |
| **PATRIMONIO** | **214,874** | **218,879** | **223,243** |

**Fuente:** Elaboración propia en base a Estados Financieros Auditados de BANDESAL

1. Como resultado de las operaciones financieras desarrolladas en el año 2015, las utilidades netas al 31 de diciembre de 2015 fueron de $5.08 millones, lo cual refleja una variación del 10.9% con respecto al año 2014 ($4.58 millones). El retorno sobre el patrimonio fue de 2.2%, y el retorno sobre los activos cerró en 0.9 %. La buena capacidad de generación y retención de utilidades sustenta la robusta posición patrimonial y le permite importantes resultados en sus ratios de adecuación de capital.

**RESUMEN DE ESTADOS DE RESULTADOS 2013-2105 de BANDESAL**

(En miles de US$)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2013** | **2014** | **2015** |
| Ingresos de operación | 21,784 | 23,310 | 23,581 |
| Costos de operación | 8,976 | 9,226 | 11,226 |
| Utilidad del periodo | 4,633 | 4,583 | 5,079 |

**Fuente:** Elaboración propia en base a Estados Financieros Auditados de BANDESAL

1. **Cartera de préstamos:** A fines de 2015 BANDESAL registraba una cartera neta de préstamos de US$374, 3 millones, US$25 millones más que en 2014. La tasa de rendimiento de la cartera en 2015 alcanzó un 5.2%. Los préstamos a tasa de interés ajustable representan el 96.23% de la cartera de préstamos, siendo el restante 3.77% préstamos a tasa fija. BANDESAL concentra sus operaciones en el segundo piso, donde se encuentra el 95% de sus colocaciones. A diciembre de 2015, el BID tenía una participación directa en el fondeo de BANDESAL del 21%, mientras que el BCIE lideraba la lista de acreedores con una participación del 38%.

**CARTERA DE PRESTAMOS DE BANDESAL**

En miles de US$)

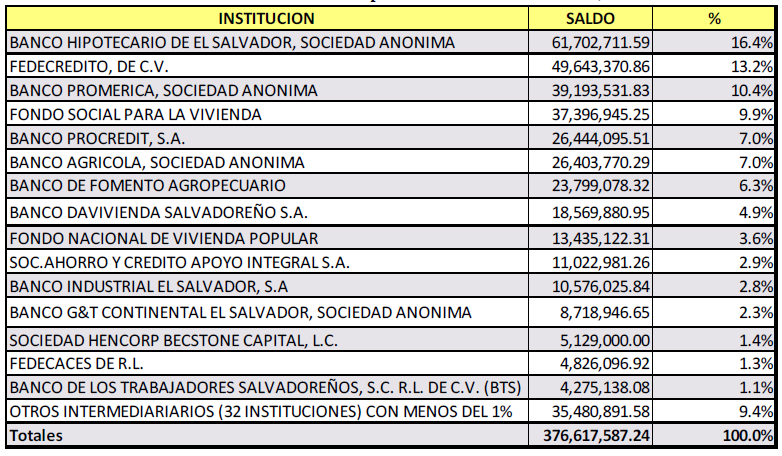
|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2015** |
| Préstamos de segundo piso | 342,837 | 367,230 |
| Préstamos de primer piso | 16,469 | 15,818 |
| Intereses sobre préstamos | 1,575 | 1,734 |
| Reservas de saneamiento | -10,393 | -10,399 |
| **Cartera neta** | **350,489** | **374,383** |

**Fuente:** Elaboración propia en base a Estados Financieros Auditados de BANDESAL

1. De acuerdo a la información a Junio de 2016, BANDESAL tiene operaciones por cerca de US$ 377 millones con una red de 51 instituciones financieras que incluye a diez (10) bancos privados (20% del total de instituciones), cuatro (4) entidades estatales (8% del total de instituciones), dieciséis (16) cajas de crédito (31% del total de instituciones), dos (2) federaciones de ahorro y crédito (4% del total de instituciones), doce (12) sociedades, cooperativas o bancos de los trabajadores (23% del total de instituciones) así como siete (7) entidades de otro tipo (14% del total de instituciones). La siguiente tabla muestra la situación actual de la cartera de la entidad:

**Tabla 1: Cartera de Segundo Piso de BANDESAL a Mayo 2016**

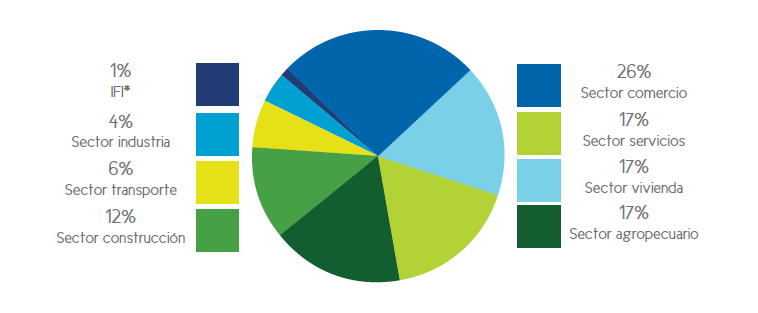
(Expresado en US$ y %)



Fuente: Datos internos de BANDESAL

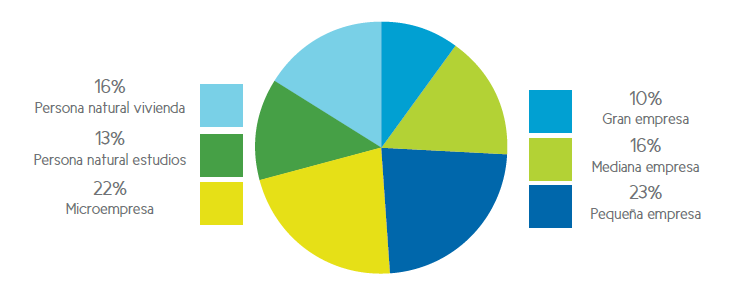
1. Es importante destacar que el saldo total de cartera reflejado al cierre de diciembre de 2015, los saldos destinados a la micro, pequeña y mediana empresa representan el 61 %. Este incremento se debió a la implementación de algunas medidas que permitieron fortalecer el apoyo brindado a este sector, como lo es: el incremento de instituciones elegibles con enfoque a estos segmentos; la creación de programas destinados a la MIPYME, como son el Programa Banca Mujer, Banca EmprendES, Empresa Renovable, y la Línea Especial de Crédito para el Financiamiento del Desarrollo Productivo de las MIPYME.

**Gráfico 2: Distribución del Saldo de Cartera por Sector Productivo**



Fuente: Memoria de Labores 2015, Bandesal

**Gráfico 3: Distribución del Saldo de Cartera por Tamaño de Empresa**



Fuente: Memoria de Labores 2015, Bandesal

1. **Pasivos y financiamiento externo:** Los pasivos de BANDESAL ascendieron a $ 325.0 millones a finales de 2015, $34.3 millones adicionales a los registrados al cierre a diciembre de 2014. El financiamiento local proviene esencialmente del Banco Central de Reservas de El Salvador, con quien tiene obligaciones por US$82 millones (US$90.8 millones en 2014). El financiamiento externo, por su parte, proviene de una diversidad de acreedores con obligaciones a corto y largo plazo por un total de US$200,5 millones, ligeramente superior a los US$199,8 millones de 2014.

**Financiamiento externo de BANDESAL**

(En miles de US$)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Acreedor** | **Plazo** | **Garantía** | **2014** | **2015** |
| BCIE | 365 días | Pagaré | 20,476.9 | 23,000.0 |
| BLADEX | 120 días | Patrimonial | 30,000.0 | 30,000.0 |
| ICO | 10 años | Patrimonial | 10,143.4 | 7,607.5 |
| BID | 25 años | Soberana | 141.8 | 141.8 |
| BCIE | 15 años | Solidaria | 46,637.5 | 49,576.3 |
| BCIE – KFW | 15 años | Solidaria | 4,742.4 | 3,649.6 |
| KFW y GOES | 30 años | Soberana | 3,463.9 | 2,887.9 |
| Export – Import Bank of China | 15 años | Soberana | 4,500.0 | 1,500,0 |
| KFW – Reconversion Ambiental | 10 años | Patrimonial | 15,576.1 | 14,682.1 |
| EFG Capital | 3 a 5 años | Portafolio | 10,000.0 | 6,000.0 |
| Credit Suisse | 3 años | Portafolio | 28,248.6 | 18,248.6 |
| BID | 10 años | Patrimonial | 25,000.0 | 42,238.1 |
| **Intereses** | | | 931.1 | 997.7 |
| **Total** | | | **199,861.7** | **200,529.6** |

**Fuente:** Elaboración propia en base a Estados Financieros Auditados de BANDESAL

1. A diciembre de 2015, el BID tenía una participación directa en el fondeo de BANDESAL del 21%, mientras que el BCIE lideraba la lista de acreedores con una participación del 38%.
2. **Cobertura de riesgos:** La constitución de reservas de saneamiento para la cartera de primer y segundo piso se realiza considerando la normativa emitida para tal efecto por la Superintendencia del Sistema Financiero. No obstante lo anterior, los saldos de reservas constituyen una medida prudencial de riesgo, ya que BANDESAL no posee saldos de cartera en mora. En este sentido, al cierre de diciembre de 2015, el monto de reservas de saneamiento de préstamos se mantuvo en US$10.4 millones, equivalente a una cobertura del 2.7% con relación a la cartera bruta de préstamos vigentes. Respecto a las cobertura para el portafolio de inversiones, la provisión para la valuación de inversiones tuvo una cobertura de 7.10%.
3. **Calificaciones de riesgo:** BANDESAL publica las calificaciones de riesgo realizadas por calificadores registradas en la Superintendencia del Sistema Financiero y otras realizadas por las calificadoras internacionales para determinar el grado de inversión.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Moddy’s Investor Service** | **Zummarating** | **SCRRiesgo** |
| **Internacional** | Ba3 |  |  |
| **Emisor** | Negativa | AAA Perspectiva Estable | EAA+ Perspectiva Estable |
| **Corto Plazo** |  | N-1 | N-1 |
| **Fecha de emisión** | Septiembre 2015 | Octubre 2015 | Septiembre 2015 |

1. Las calificaciones emitidas cuentan que BANDESAL cuenta con una muy alta capacidad de pago de capital e intereses.

1. Es pertinente mencionar que la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, y la Ley de Bancos, establecen de manera general que los bancos deberán elaborar e implantar políticas y sistemas de control que les permitan manejar adecuadamente sus riesgos financieros y operacionales. Igualmente, la Ley de Sistema Financiero para el Fomento al Desarrollo, establece que BANDESAL deberá observar las disposiciones pertinentes en lo referente a la prohibición en la asunción de riesgos y en general toda norma prudencial de regulación y supervisión en el manejo de riesgo que no contradigan las disposiciones de dicha Ley. [↑](#footnote-ref-1)
2. Artículo 45 de la Ley del Sistema Financiero para el Fomento al Desarrollo. [↑](#footnote-ref-2)