

Fundación Salvadoreña de Apoyo Integral MEMORIA DE LABORES 2010



“Empresas para la inclusión social”

FUSAI



FUNDACION SALVADOREÑA
DE APOYO INTEGRAL



EMPRESAS PARA LA INCLUSIÓN SOCIAL

fusai

FUNDACIÓN SALVADOREÑA
DE APOYO INTEGRAL



INCLUSIÓN SOCIAL CONSEJO de ADMINISTRADORES MENSAJE del PRESIDENTE

MISIÓN & VISIÓN

JUNTA de NOTABLES

DESARROLLO INSTITUCIONAL DIRECTOR CORPORATIVO MICROFINANZAS FUSAI

< MISIÓN >

La Misión de la Fundación es “Promover la inclusión social, impulsando la creación de empresas efectivas, que satisfagan la demanda de productos y servicios de las familias de la base de la piramide social”

< VISIÓN >

La Visión de la FUSAI es convertirse en un referente nacional e internacional sobre el montaje y desarrollo de empresas, con y sin fines de lucro, sostenibles y efectivas, que se caractericen por la generación de nuevas e innovadoras respuestas al combate a la pobreza, mediante el desarrollo de modelos de intervención y de negocios sostenibles y rentables, amigables con el medio ambiente.

FONDO PROHABITAT

AREA DE PROYECTOS DE DESARROLLO

APOYO INTEGRAL INVERSIONES

SUMARIO

S.A.C. APOYO INTEGRAL S.A.

PUNTO TRANSACCIONES

CONECTÁ2

MEMORIA FUSAI

CENTROS DE CAPACITACIÓN

SEMISOL

APOYO INTEGRAL MIPYME



FUNDACIÓN SALVADOREÑA DE APOYO INTEGRAL

03	-----	Consejo de Administradores	
04	-----		Mensajes del Director Corporativo
06	-----		Mensaje del Presidente del Consejo de Administradores
08	-----	Desarrollo institucional FUSAI	
		Esquema de inversiones permanente a diciembre 2010	
		Empresas e instituciones impulsadas por FUSAI	
		Evolución del Fondo Patrimonial	
		Resultados anuales	
		Inversiones en asociadas y subsidiarias	
		Activos totales	
		Composición de ingresos	
14	-----	Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral S.A.	
		Gestión comercial	
		Gestión financiera	
21	-----		Apoyo Integral Inversiones
			Información financiera
29	-----	Apoyo Integral Mipyme	
		Enfoque de trabajo	
		Proyectos ejecutados	
		Balance general auditado al 31 diciembre 2010	
35	-----		Integral Guatemala
			Servicios y productos
			Plan de negocio
37	-----	SEMISOL	
		Gestión comercial	
		Gestión administrativa y financiera	
43	-----		puntoTRANSacciones
			Los asociados
			Volumen de negocios
			Administración financiera
			Desafíos
49	-----	Centro de Capacitación	
		Eventos desarrollados y ventas	
51	-----		Conectá2
			Gestiones realizadas
			Información financiera
			Desafíos
57	-----	Área de Proyectos de Desarrollo	
		Programas y proyectos ejecutados.	
61	-----		FONDO PRO-HÁBITAT
			Financiamiento a intermediarios financieros
			Asistencia técnica constructiva
			Financiamiento al sector de vivienda de interés social
			Canalización de subsidios
			Proyectos en gestión
			Balance general auditado al 31 de diciembre de 2010
			Estado de resultados auditado al 31 de diciembre 2010
69	-----	Informe económico gestión 2010	

INCLUSIÓN SOCIAL
CONSEJO de JUNTA de
NOTABLES
DIRECTOR CORPORATIVO
ADMINISTRADORES
MISIÓN & VISIÓN
DESARROLLO INSTITUCIONAL
FUSAI
MENSAJE del PRESIDENTE



José Mauricio Cortez Avelar
PRESIDENTE

Jaime Orlando García Molina
VICEPRESIDENTE

Alma Eunice Miranda de Hernández
CONSEJAL

Danilo Salvador Padilla Benítez
CONSEJAL

Ramón Antonio Manzano Morán
SECRETARIO

Luis Antonio Castillo Rivas
CONSEJAL

William Adalberto Pleitez Rodríguez
CONSEJAL

Erwin Federico Schneider Córdova
CONSEJAL

Reina Guadalupe González de Cabrera
CONSEJAL

José Dimas Quintanilla Quintanilla
CONSEJAL

MENSAJE del director CORPORATIVO

LUIS CASTILLO
FUSAI
2010



Luis Castillo
Director Corporativo

CREANDO OPORTUNIDADES Y DANDO APOYOS EFECTIVOS EN UNA ÉPOCA DE CRISIS

Una crisis que se prolonga.

El prolongamiento de la crisis económica por la ausencia de amplios acuerdos nacionales en temas como el Pacto Social, Plan de Nación, violencia, delincuencia, inseguridad y narcotráfico, ha sumido a El Salvador en un estancamiento que empieza a permearse todas las dimensiones de la vida del país. Los déficits de inversión pública, social y económica, empiezan a ser visibles y están disminuyendo la capacidad competitiva del país de forma importante.

En este entorno, las empresas y proyectos promovidos por FUSAI han cobrado mayor importancia. La demanda de nuestros servicios ha crecido aunque el principal problema con el que nos enfrentamos es la capacidad de pago, sobreendeudamiento y situación económica de la gran mayoría de micro, pequeñas y medianas empresas, que enfrentan grandes dilemas

para invertir en capacitación, nuevos modelos de negocio o expansión de sus operaciones.

En este entorno difícil, hoy más que nunca se confirma la importancia nacional de las inversiones de la FUSAI, en diversas áreas que permiten a las familias menos favorecidas enfrentar de mejor forma la adversidad de la crisis.

Nuestro modelo responde a las necesidades.

Transacciones ha conseguido crecer en volumen de negocios en este entorno, en donde el valor de sus servicios es mucho más palpable. La Red ha aumentado significativamente el número de afiliados y sus operaciones se duplicaron. Muchas pequeñas empresas han encontrado en la Red una plataforma que les permite dinamizar sus negocios al encontrar formas innovadoras de pago, financiamiento, mercadeo y promoción de negocios.

La demanda de créditos en Integral ha continuado siendo muy fuerte, pero el sobreendeudamiento y la situación de las empresas, nos ha impedido aprobar la gran mayoría de solicitudes, con lo que la capacidad de crecimiento orgánico de Integral se ha mermado. Con todo, la compra de la cartera de microcréditos de Procredit y un crecimiento orgánico del 7% le permitieron crecer en el año 2010 en un 25%, con índices de mora todavía altos, pero menores a los promedios de la industria nacional y centroamericana. Hemos continuado reestructurando o refinanciando a nuestros clientes con moral de pago, que si bien tiene un alto costo financiero para la empresa, ha permitido a muchos de ellos salir adelante en un entorno de ventas disminuidas. Integral prepara toda una nueva estrategia centrada en la diversificación de pasivos, apoyo a la expansión regional, ampliación de canales y nuevos

servicios financieros de valor y una mayor segmentación de su cartera, a fin de brindar nuevos y mejores productos a una clientela cada vez más demandante.

El lanzamiento de AIMIPYME ha sido muy alentador. AIMIPYME ha iniciado operaciones y la perspectiva de los contratos es positiva ya que la inversión en el apoyo a la micro y pequeña empresas con el actual gobierno parece haberse incrementado. Esperamos que el año 2011 sea el año del despegue de la empresa de desarrollo empresarial y que con su consolidación, podamos ofrecer mejores y más variados servicios a los micro y pequeños empresarios, que les permitan mejorar sus ingresos y su calidad de vida.

Previendo el prolongamiento del estancamiento en El Salvador, la Holding Apoyo Integral Inversiones (AII), que invierte en la microfinanzas promovida por FUSAI, aceleró su expansión regional. El principal logro fue haber conseguido iniciar operaciones de la marca Integral en Guatemala en el mes de diciembre y cerrar el año con un crecimiento del 50% en sus operaciones a través de Semisol en Chiapas, México. La rentabilidad combinada de las inversiones de la Holding llegó al 11% y el tamaño de los activos de las empresas bajo su control alcanzó los USD 82 millones, para un total de 36 oficinas y un aproximado de 60,000 clientes en los tres países (Guatemala, México y El Salvador). Para el año 2011, esperamos que los activos combinados de las inversiones en El Salvador, Guatemala y el Sur de México lleguen a los USD 93 millones, lo que representa casi un 10% de crecimiento, en cartera y clientes.

Vale mencionar el cierre con ganancias de la empresa Conecta2, que se dedica a la cobranza especializada de la cartera de Integral, y que sigue mostrando la necesidad de enfatizar el enfoque en la prevención de la mora, a través de un sistema efectivo y eficaz de cobranza preventiva que se concentre en los primeros 15 días de mora.

El Fondo Pro-Hábitat avanzó en el saneamiento total de sus activos, casi completándolo. Además finalizó el proceso de planificación estratégica el cual define el marco de objetivos y metas que guiarán su acción en los próximos 5 años. Este plan será fuertemente apuntalado ya que está estrechamente articulado a la implementación del proyecto presentado al BID por \$1.2 millones, que persigue el fortalecimiento del Fondo tanto en recursos, personal como en equipamiento. Esperamos realmente que el año 2011 sea el año de despegue de un nuevo Fondo Pro-Hábitat, que con una nueva personería jurídica, una nueva Junta Directiva y nuevos socios, se convertirá en un referente de la innovación en el campo de la vivienda social.

El proyecto Fomilenio, que busca generar una oferta exportable por parte de los pequeños agricultores a los mercados étnicos de los Estados Unidos, entró en su fase de plena implementación iniciando los primeros envíos comerciales para probar el mercado. Esperamos que este proyecto, que ya tiene entre sus resultados la ampliación de las áreas de cultivo de loroco, verduras y la generación de varios cientos de empleos, además de la creación de la empresa de exportación propiedad de los agricultores, inicie a principios del año 2011 el envío sistemático de envíos de Loroco al mercado de Boston, para ampliar su cobertura después a Washington y New York.

El Fondo Pro-Hábitat (FPH) espera la aprobación de sus estatutos por parte del Gobierno de El Salvador, así como la aprobación del proyecto de fortalecimiento presentado al BID, que potenciará el reenfoque del programa hacia el desarrollo de nuevas tecnologías crediticias que respondan a una demanda que ha cambiado mucho respecto al momento en que se diseñaron algunos de los productos iniciales. El componente de Asistencia Técnica hacia los beneficiarios de la SAC Integral se ha consolidado. Las operaciones de segundo piso se han detenido como producto de un exceso de liquidez en el mercado, esperando que una vez superado, permita un mayor dinamismo en las colocaciones hacia microfinancieras que trabajan con familias de menores recursos.

Esperamos que el 2011 sea un año de transición en el cual la mayoría de proyectos y empresas entren en una fase avanzada hacia su consolidación, dentro de la perspectiva y visión de impulso a negocios inclusivos que FUSAI definió como eje central de su trabajo para los próximos años.

Luis Castillo
Director Corporativo

MENSAJE del PRESIDENTE FUSAI del consejo de ADMINISTRADORES 2010

JOSÉ
MAURICIO
CORTEZ



José Mauricio Cortéz Avelar
Presidente del Consejo de
Administradores de FUSAI

Es innegable el enorme potencial de desarrollo que impulsaría al país si se enfocaran las estrategias y políticas públicas a potenciar y consolidar a las MIPYMES. En FUSAI hemos apostado a este esfuerzo desde la trinchera institucional que es nuestro ámbito natural de incidencia e intervención. El arribo a esta estratégica apuesta fue fruto de la reflexión del Consejo de Administración de FUSAI, con la decisiva orientación técnica de nuestra Dirección Corporativa, y los resultados que estamos cosechando nos confirman que acertamos en la reorientación del rumbo en persecución de nuestros fines y afirmación de nuestros valores.

Los promocionados beneficios proclamados por los gestores e impulsores de la suscripción del CAFTA, y su implícito apoyo en materia de capacitación técnica para las MIPYMES en nuestro país –por ejemplo–, se contrastan con realidades que, en la práctica, las han dejado en la misma situación previa a la suscripción

de dicho tratado; y así, podríamos enumerar interminablemente los estructurales obstáculos y barreras del entorno de las MIPYMES para su estabilidad y desarrollo. Nos sobraron razones pues, para orientar nuestros esfuerzos a brindar herramientas de financiamiento, gestión, capacitación y conocimiento empresarial, a través de nuestros diversos entes y empresas nucleadas en derredor de FUSAI.

Finalizando 2010, y repasando la historia escrita en el primer cuatrienio transcurrido desde mayo 2006 hasta la fecha, tenemos razones para celebrar y comunicar nuestros logros y satisfacciones. La novedosa estructura corporativa de FUSAI, liderada por su Consejo de Administradores, sin lugar a dudas que ha brindado el marco formal e institucional que sirve de sostén y resguardo a los esenciales valores y fines que inspiran sus obras y tareas cotidianas, que le dan su razón de ser y que aseguran su permanencia en el tiempo, con prescindencia de sus actores contemporáneos; de hecho, se avecina la estatutaria renovación parcial de nuestro Consejo de Administradores y el desafío es seguir construyendo sobre los hitos de nuestra historia de casi 3 décadas.

Imposible no ser prolijo si les detallo lo acontecido y logrado en el cuatrienio que culmina; ya lo hemos ido haciendo año con año. Pero más allá del repaso y vistazo que podemos dar en derredor de cada uno de nuestros entes y empresas que el lector tendrá ocasión de leer al interior de las páginas de esta memoria –y que nuestro Director Corporativo ha reseñado en su mensaje–, les entresaco e informo puntualmente algunas de las que como Consejo de Administradores hemos tenido oportunidad de aprobar o acompañar en el año 2010:

Comunidad de Madrid financia a FUSAI para proyecto productivo en la microregión El Bálsamo. Cooperación Española aprueba solicitud de emergencia para apoyar a familias afectadas por la Tormenta Ida en el municipio de Guadalupe, Departamento de San Vicente.

CORDAID aprueba fondos para apoyar emprendedurismo juvenil.

OPAMSS aprueba programa de formación micro empresarial para empresas establecidas por el proyecto REMDEL.

Fondo Social para la Vivienda (FSV) y Fondo Pro-Hábitat firman convenio de coordinación para el financiamiento de construcción de viviendas individuales de bajo costo en el área urbana.

FUSAI participa en seminario de cierre del Programa Promesha, en Suecia.

FUSAI transfiere el centro de capacitación situado en el Valle de San Andrés.

FUSAI instala su Junta de Notables.

La marca Integral extiende operaciones en Guatemala.

El Consejo de Administradores del Fondo Pro-Hábitat aprueba plan estratégico del FPH para el período 2011-2015.

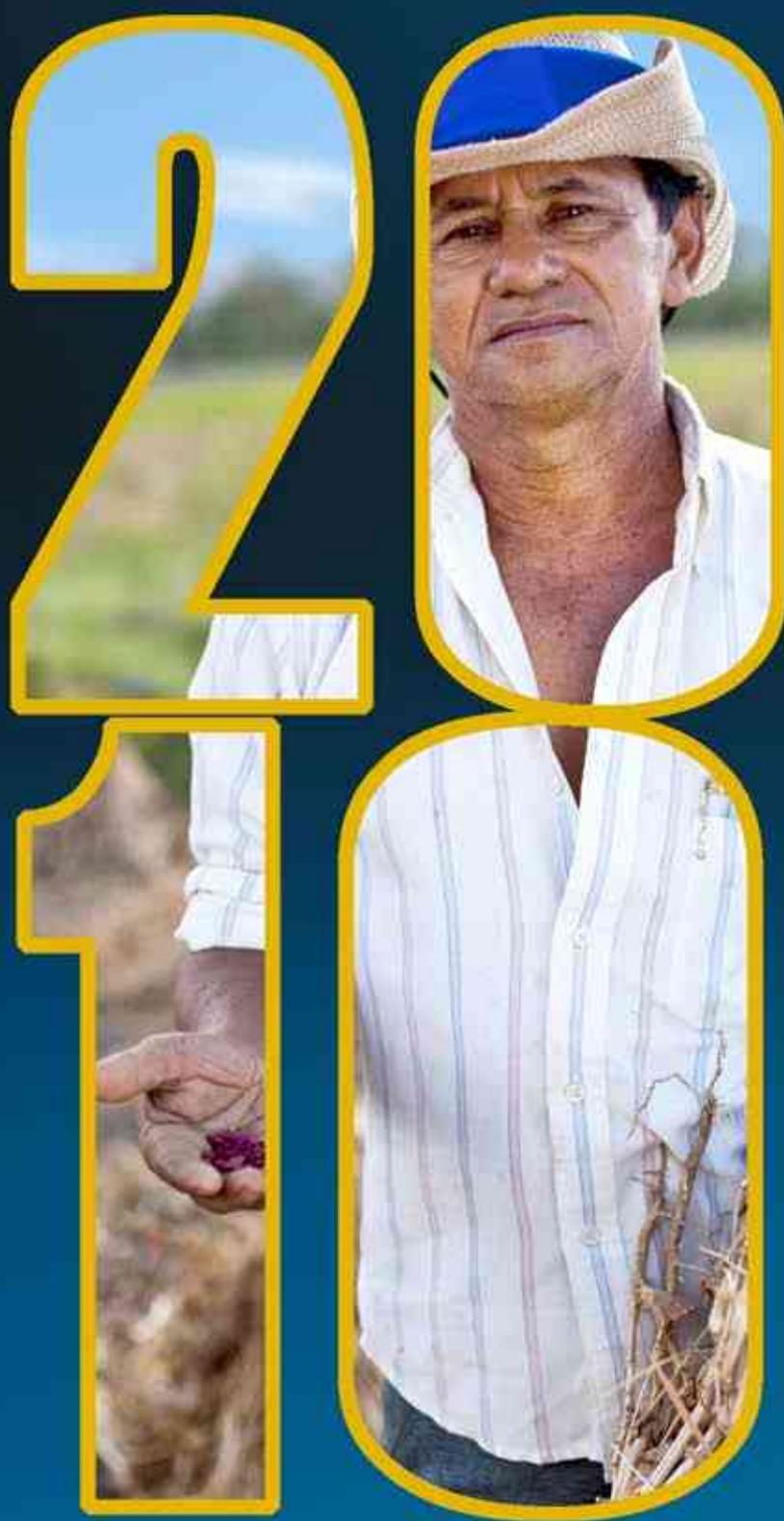
El Fondo Pro-Hábitat consolida su producto de asistencia técnica constructiva con un enfoque sostenible.

SEMISOL e Integral cierran año con resultados satisfactorios.

Se firma escritura de constitución de AIMIPYME.

Sólo me resta agradecer a mis compañeros del Consejo de Administración su comprometido esfuerzo durante los pasados 4 años, lo mismo que reconocer el sesudo trabajo de nuestra administración de FUSAI. Ya son proverbiales sus actuaciones.

José Mauricio Cortez Avelar
Presidente del Consejo de Administradores de FUSAI



Unidad Corporativa



Durante el año 2010, FUSAI realizó avances importantes en el marco de su estrategia corporativa logrando consolidar su capacidad de autosostenibilidad, recuperando la senda de la rentabilidad, a través de una estructura de ingresos más sostenible y estable así como de una mayor eficiencia en la gestión de cada empresa y proyecto.

Entre las principales actividades estratégicas desarrolladas se mencionan las siguientes:

- La venta del Centro de Capacitación en la zona de San Andrés fue una medida que permitió controlar las pérdidas operativas en el área de capacitación y avanzar hacia un modelo de prestación de este servicio con mayor capacidad de sostenibilidad.
- Sus principales inversiones en Semisol (México) y SAC Apoyo Integral, mejoraron su rentabilidad combinada.
- El incremento de los activos en Apoyo Integral Inversiones, All, permitió llegar a un tamaño que mejora la capacidad de ingresos propios proveídos por la administración de la Holding.
- Puntotransacciones mejoró su capacidad de ingresos propios, disminuyendo la dependencia de las donaciones para asistencia técnica y costos de operación.
- Las ventas en concepto de alquileres de salones para capacitación en San Salvador llegaron a un nivel muy satisfactorio, convirtiéndose

en una fuente de fondos alternativos para cubrir costos operativos de FUSAI.

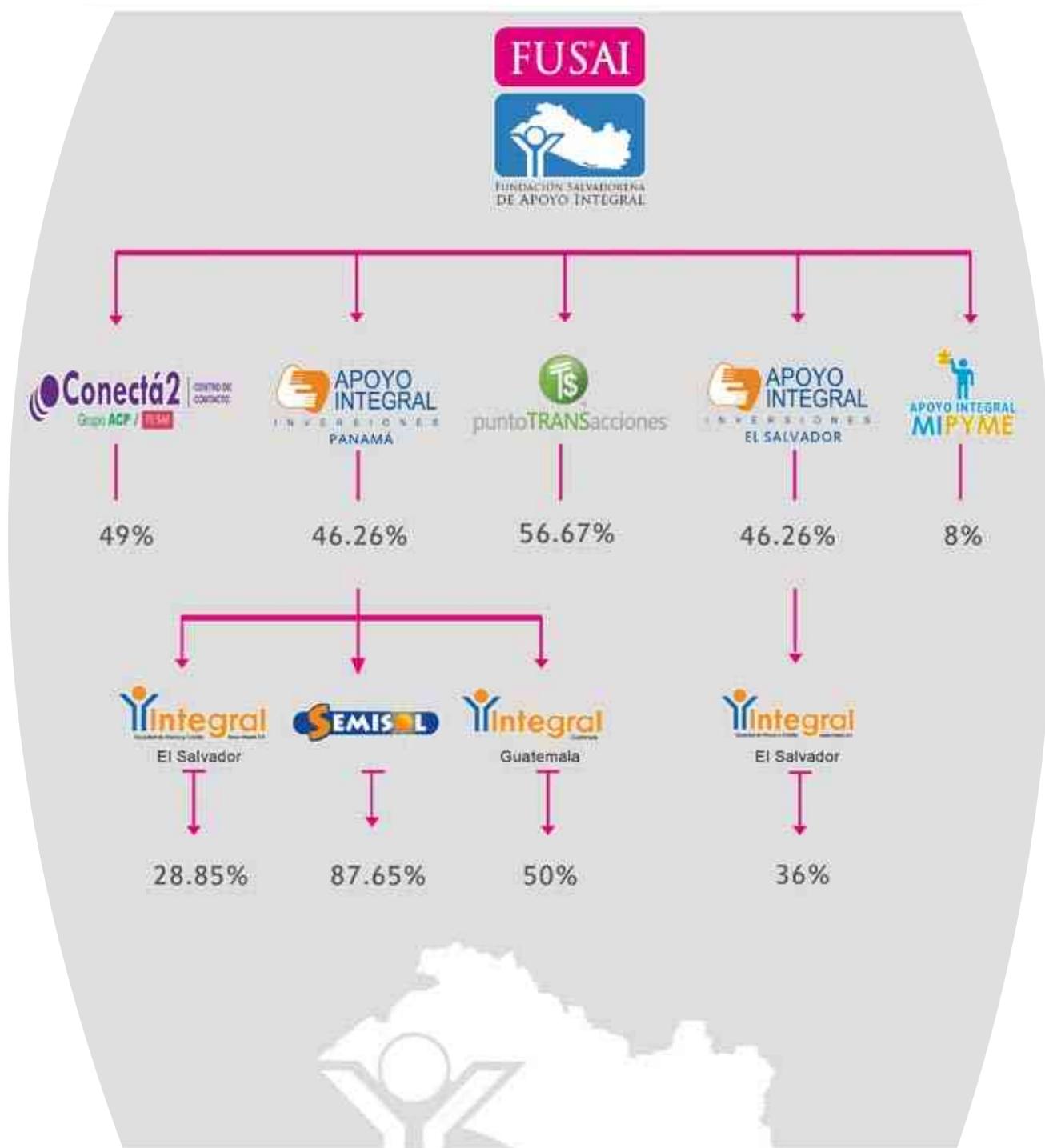
- Aunque el FPH ha tenido problemas para colocar fondos en las intermediarias, su rendimiento ha sido satisfactorio, especialmente si se considera que existe un exceso de liquidez y la rentabilidad de este tipo de inversiones ha disminuido sustancialmente.
- AIMIPYME logró ejecutar varios proyectos y contratos de capacitación bajo un esquema de mucha mayor eficiencia y control de las acciones, registrando una operación positiva muy alentadora, especialmente si se considera que es el primer año de operación.

En el marco de su estrategia corporativa, FUSAI ha promovido el desarrollo de iniciativas empresariales con un enfoque de inclusión social que produzca sinergias entre las diferentes organizaciones, con el objetivo de generar beneficios y relaciones ganar-ganar entre las diferentes organizaciones, para beneficio de nuestros clientes o beneficiarios.

El objetivo es combatir efectivamente la pobreza mediante UN APOYO INTEGRAL A NUESTROS CLIENTES Y BENEFICIARIOS.

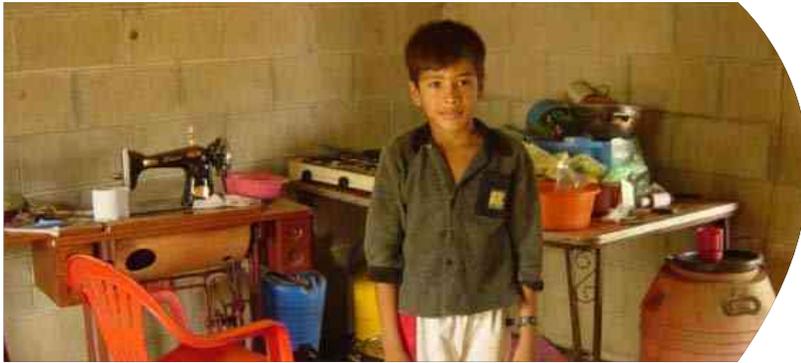
A continuación se presenta, en el desarrollo de la presente Memoria de Labores, un resumen sobre los avances de las empresas e instituciones impulsadas por FUSAI, a través de las cuales consolida su misión.

ESQUEMA DE INVERSIONES PERMANENTES al 31 de Diciembre de 2010



EMPRESAS E INSTITUCIONES ESPECIALIZADAS IMPULSADAS POR FUSAI
(1993-2010)

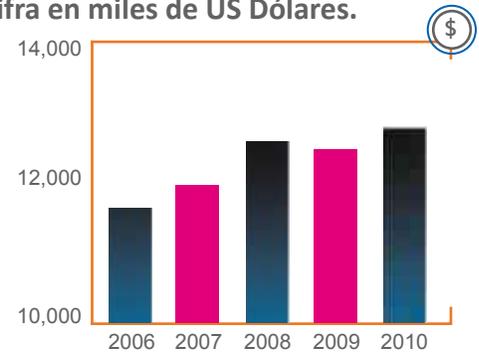




Fondo Patrimonial

	2006	2007	2008	2009	2010
Fondo Patrimonial	11447,747	12104,987	13031,787	12892,859	13248,228

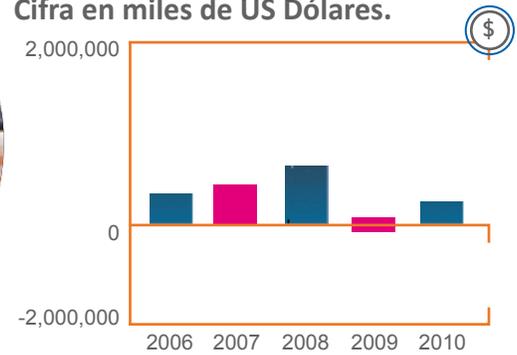
Cifra en miles de US Dólares.



Resultados anuales

	2006	2007	2008	2009	2010
Excedentes del ejercicio	486,548	608,366	939,080	-143,617	354,999

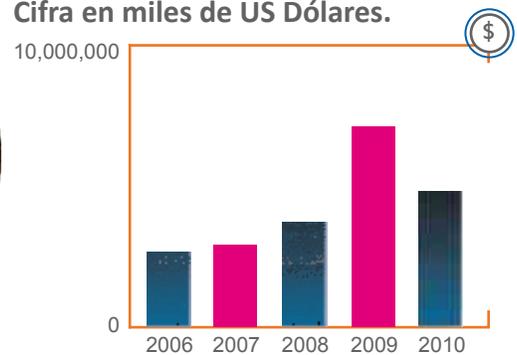
Cifra en miles de US Dólares.



Inversiones en asociadas y subsidiarias

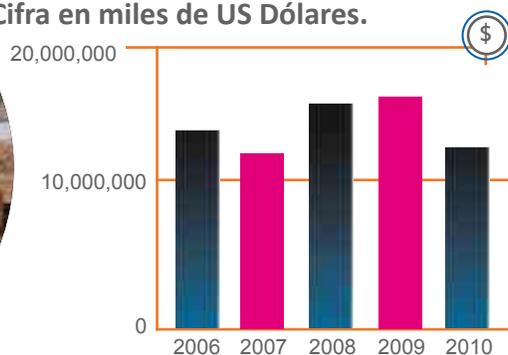
	2006	2007	2008	2009	2010
Inversiones en asociadas y subsidiarias	2741,056	3365,421	3816,202	7216,875	4931,715

Cifra en miles de US Dólares.





Cifra en miles de US Dólares.



Activos totales

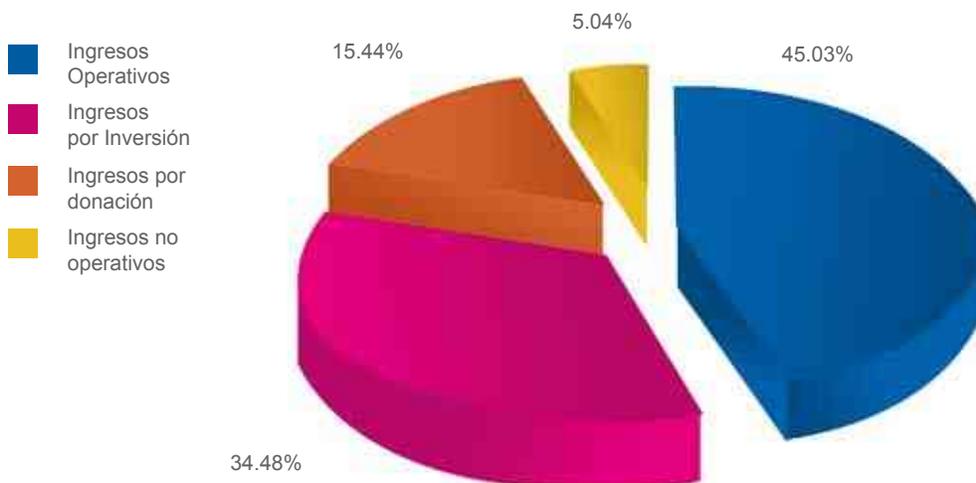
	2006	2007	2008	2009	2010
Activos totales	14382,072	13674,832	16314,751	16706,543	13697,575

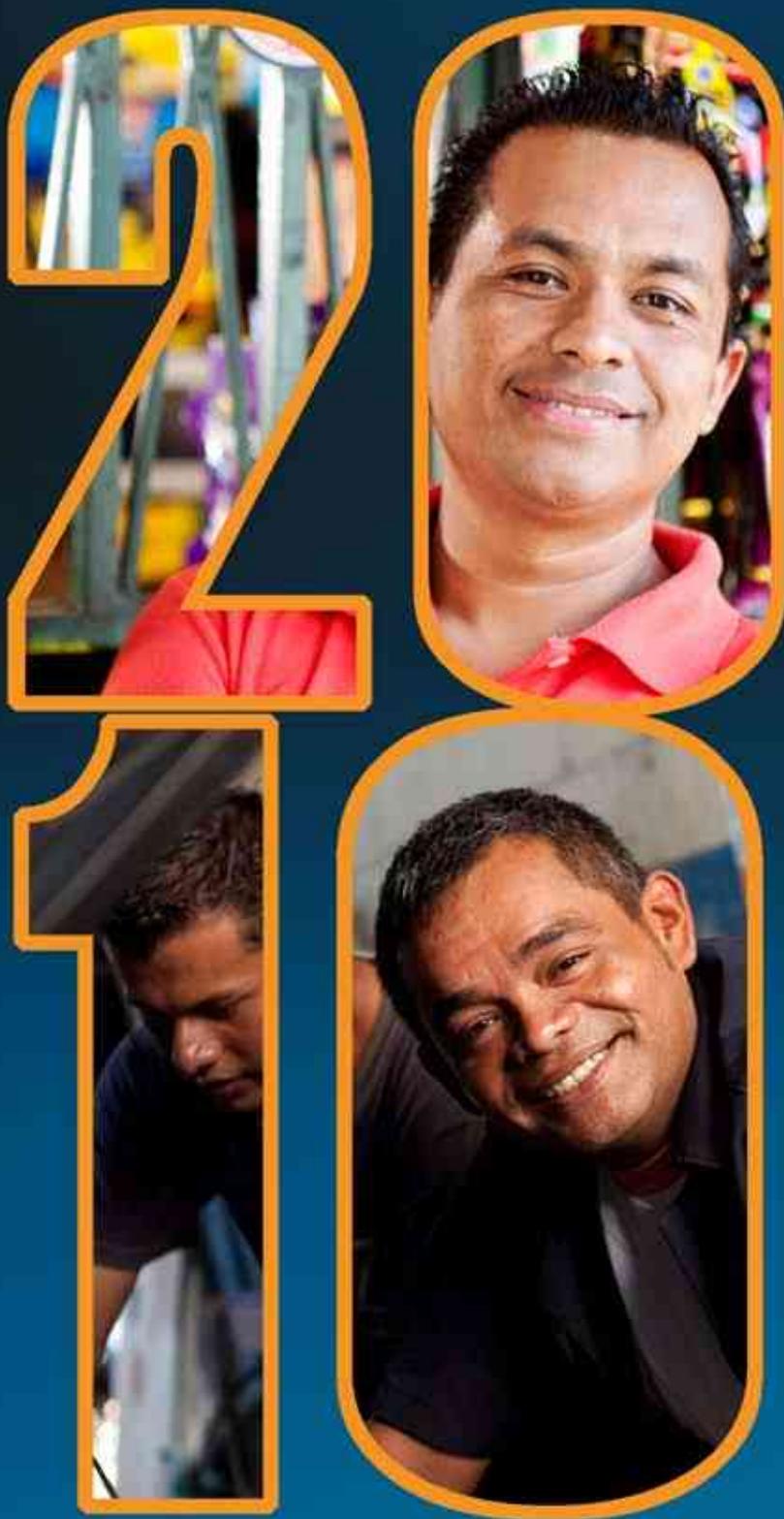


Composición de ingresos del año 2010

Ingresos Operativos	936,986
Ingresos por Inversión	717,433
Ingresos por Donación	321,324
Ingresos no Operativos	104,896
INGRESOS TOTALES	2,080,638

Composición de ingresos del año 2010





Sociedad de Ahorro y Crédito
Apoyo Integral S.A.





La Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral S.A. es la microfinanciera regulada, líder en El Salvador, creada por FUSAI con el apoyo de Acción Internacional y la Fundación Dueñas Herrera. Dentro de su visión busca masificar el microcrédito para suplir de forma integral las necesidades de servicios financieros de los sectores excluidos de la banca tradicional.

Cuenta con una variedad de productos financieros que satisfacen las necesidades de los micro y pequeños empresarios y de las familias de más bajos ingresos en todo el territorio salvadoreño. Integral, con casi nueve años de fundada, cuenta ya con 25 agencias alrededor del país, más de 50 mil clientes y una cartera de USD 75 millones, logrando beneficiar cerca de 200 mil salvadoreños que hoy por hoy cuentan con una mejor calidad de vida.

Durante los últimos 5 años, la Institución logró estratégicamente un crecimiento netamente orgánico, pero a principios del 2010 se evaluó aprovechar alguna oportunidad de compra de cartera que otras instituciones estuviesen considerando vender.

Esta oportunidad llegó con la oferta de venta de cartera con saldos menores o iguales a USD 1,000 de PROCREDIT, llegando a un acuerdo con dicha institución para adquirir un portafolio de cartera de USD 8.2 millones distribuida en más

de 23 mil clientes. Esta operación sitúa a Integral como la institución líder en el país y una de las instituciones de microfinanzas más grande de Centroamérica, además como una de las que mejores niveles de productividad y eficiencia exhibe.

En el año 2010, se han fortalecido las relaciones con todos nuestros proveedores de fondos y este año se concretó uno de los acuerdos más importantes con la International Finance Corporation (IFC), cerrando una operación por USD 8 millones, de los cuales USD 1 millón serán convertibles en acciones el próximo año.



GESTIÓN COMERCIAL

A pesar del entorno político y económico nacional e internacional y de los problemas de seguridad que El Salvador enfrenta, SAC Integral S.A. ha realizado esfuerzos no solo para mantener e incrementar los saldos de cartera y mejorar la calidad de la misma, sino que también se han visualizado oportunidades para continuar atendiendo los segmentos de micro y pequeños empresarios de los diferentes sectores económicos, regiones y otros segmentos como autoempleados y receptores de remesas.

En el mes de octubre, se lanzó una línea de crédito automática dirigida a clientes preferenciales con un buen récord crediticio en la Institución, que consiste en la apertura de una línea de crédito para un período determinado, dirigido a los clientes de Microempresa Individual y Agropecuaria, con el propósito de brindarles desembolsos de una manera ágil y sencilla con entrega en el momento que sean requeridos.

Con el propósito de aumentar el impacto y beneficios a los clientes, se amplió la oferta de productos y servicios tales como: a) Remesas, lográndose pagar 80,122 remesas por un monto de \$14.9 millones de dólares, en el año 2010, representando más del 100% de incremento con relación al año 2009; b) Microseguros, beneficiándose con el microseguro de salud a más de 10,875 clientes.

En el marco de la responsabilidad social se desarrollaron talleres de educación financiera y ambiental dirigidos a nuestros clientes, contribuyendo de esta manera a mejorar la gestión de los micro y pequeños empresarios en cuanto al manejo de su crédito y dinero (evitando problemas como el sobreendeudamiento), así como la concientización sobre la utilización en sus actividades, de insumos que no agredan el medio ambiente.

GESTIÓN FINANCIERA

Integral cierra el año 2010 con una cartera de USD 74.5 millones, lo cual representa un **25.32% de crecimiento anual** respecto al 2009. Esta cifra es bastante superior al crecimiento del mercado de microfinanzas en el país del cual, a pesar de no tener datos definitivos al momento cerrar el año, hace suponer un crecimiento en la participación de mercado de Integral en torno al 3%.

En cuanto a calidad de cartera, el año terminó con niveles de mora de 3.23% la vencida mayor a 90 días, y de 5.58% la mayor a 30 días, considerándose estos porcentajes de mejor calidad respecto al promedio del mercado de microfinanzas salvadoreño. La cobertura de reservas sobre la cartera vencida llegó a 145.70%, la más alta del sistema financiero.

La rentabilidad mejoró radicalmente respecto al año anterior cerrando con un ROE de 8.31%, en tanto los niveles de eficiencia operativa se mantuvieron en torno al 14%.

Balance General

RUBROS	CRECIMIENTO			
	2009	2010	Absoluto	Porcentual
Cartera de Préstamos Bruta	59,431.7	74,479.0	15,047.3	25.3%
Activo Total	66,504.3	85,135.4	18,631.1	28.0%
Pasivo Total	55,672.2	73,367.8	17,695.6	31.8%
Patrimonio	10,832.1	11,767.6	935.5	8.6%



Cifras en miles de US dólares

Al cierre del año 2010 los activos de SAC Integral, S.A. alcanzaron un monto de USD 85.1 millones, con un crecimiento de 28.0%. La cartera de presta-

mos, el principal activo productivo, aumentó en USD 15 millones, equivalente al 25% del crecimiento con relación al año anterior.

Este crecimiento de cartera se observó, considerando que los niveles de desempeño de la economía e inestabilidad política, redujeron las

opciones de colocación con un nivel de riesgo crediticio aceptable. El pasivo total creció en USD 17.7 millones, que en su mayoría provino de préstamos recibidos.

Estado de Resultados

RUBROS	2009	2010	CRECIMIENTO	
			Absoluto	Porcentual
Ingresos por Operación	17,242.0	18,718.1	1,476.1	8.6%
Costos de Operación	8,882.9	7,102.7	(1,780.2)	-20.0%
Gastos de Operación	8,128.5	10,274.7	2,146.2	26.4%
Utilidad antes de Impuesto	230.6	1,340.7	1,110.1	481.4%
Impuesto sobre la Renta	21.1	395.6	374.5	1774%
Utilidad después de Impuesto y antes de Rva. Legal	209.5	945.1	735.6	351.1%



Cifras en miles de US dólares

En año 2010, se implementaron estrategias que permitieron obtener una utilidad, después de impuestos, por USD 945.1 miles, que comparada con los USD 209.5 miles representa un crecimiento

de 351.1%, a pesar de que el 2010 fue un año difícil económicamente. Los ingresos por operaciones crecieron USD 1.4 millones (8.6%, comparado con el año 2009) generados principalmente por los intereses de préstamos.

Indicadores Financieros

EFICIENCIA FINANCIERA		
Productos de Cartera / Cartera promedio	29.16%	25.80%
CALIDAD DE ACTIVOS		
Cartera en Riesgo mayor a 90 días Cartera Activa	3.21%	3.23%
Provisión para Cuentas Incob. / Cartera de Riesgo mayor a 90 días	187.34%	145.70%
EFICIENCIA OPERATIVA		
Cartera de Crédito / Activo Total	89.34%	87.48%
Gastos del Personal / Cartera Promedio	7.08%	6.90%
Gastos del Personal Admon. y Amortizaciones / Cartera Promedio	14.06%	14.54%
RENTABILIDAD		
Ingresos Netos / Patrimonio Promedio (ROE)	2.05%	8.31%
Ingresos Netos / Activo Promedio (ROA)	0.33%	1.25%
LIQUIDEZ		
Disponibilidad / Activo Total	7.02%	7.92%



Ciente Usulután

Otros Indicadores

INDICADOR	2009	2010
Número de agencias	25	25
Número de empleados	316	401
Número de asesores de crédito	134	185
Número de crédito / Total del personal	42.41%	46.13%
Número de créditos	33,738	50,224
Préstamo promedio	\$1,762	\$1,483
Promedio de créditos por asesor	252	271
Promedio de Carteras por asesor	\$443,520	\$402,589



Los ingresos generados por la Cartera de Préstamos se incrementaron en valores absolutos, pero debido al bajo desempeño de la economía que aún persiste, la Administración Superior consideró la reducción de las tasas de interés, reflejándose en el indicador de Eficiencia Financiera, que bajó a 25.80% en el 2010.

El indicador de la Cartera en Riesgo > 90 días fue de 3.23% al cerrar el año 2010, levemente mayor al del 2009. Las coberturas de reservas alcanzaron un nivel de 145.70% para la Cartera en Riesgo > 90 días; muy superior al 100% exigido según la normativa de la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

Los gastos operativos se incrementaron debido a los cambios del Core Tecnológico, sin embargo el crecimiento de la Cartera y aumento en los ingresos netos, permitió una mejora en los indicadores de eficiencia operativa y de rentabilidad. Resultado de lo anterior, el Indicador de Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) alcanzó un 8.31% y el Indicador de Rendimiento sobre los Activos (ROA) un 1.25%.

BALANCE GENERAL

SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(COPIAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIVOS DE INTERMEDIACION					
Fondos Disponibles					
Caja	1,321,020.94				
Compensaciones pendientes	6,345.50				
Depositos en otras entidades del sistema financiero	2,513,977.54				
Cuentas de ahorro	2,120,476.85				
Inventarios Financieros					
Títulos emitidos por el BCR	791,801.00				
Préstamos					
Cuentas microempresas sólidas	55,452.96				
Cuentas microempresas individuales	55,723,632.30				
Cuentas vivienda individual	17,307,078.82				
Cuentas vivienda comunitaria	82,652.49				
Cuentas consumo	895,141.57				
Intereses por cobrar	1,756,164.32				
Provisión para cuentas incobrables					
Otros Activos					
Deducciones en pago urbanos y rurales	925,742.86				
Provisión de pérdida en bienes recibidos en pago	(411,918.13)				
Seguros	27,488.14				
Pagos por saldos anticipados	1,759,459.85				
Cuentas por cobrar					
Cuentas provisionales	10,544.32				
Depositos	522,845.40				
Servicios de pago	17,171.35				
Servicios de caja por recibir	82,554.36				
Anticipo	11,266.59				
Faltantes de cuentas	64.58				
Provisión de incobrabilidad de cuentas por cobrar	(21,770.03)				
Debitos y Participaciones					
Participaciones - valor de adquisición	20,000.00				
FUJO					
Depreciables					
Equipos de computación - valor de adquisición	792,302.44				
Equipos de oficina - valor de adquisición	283,202.47				
Mobiliario - valor de adquisición	534,483.06				
Vehículos - valor de adquisición	133,229.38				
Depreciación acumulada					
Amortizables					
Intangibles (Licencias)	247,715.66				
Desarrollo programa Nizam	597,562.01				
Otros (derecho de libro)	1,178,183.31				
Amortización acumulada					
TOTAL ACTIVO					
		\$	\$	\$	\$
		489,750,141	84,832,778.86	657,870.37	60,066,780.76
PASIVOS DE INTERMEDIACION					
Préstamos					
Advertido a entidades particulares	5,971,803.97				
Intereses y otros por pagar					
Cuentas por pagar					
Impuestos	791,801.00				
Cuenta patronal USSS	76,271,137.50				
Provisiones					
Otros acreedores					
Impuesto sobre la renta					
Pagos recibidos de más					
Cuenta microseguro					
Cuenta patronal AFPs					
Mutuo seguro de salud					
Provisiones					
Provisiones					
Creditos diferidos					
Deuda subordinada					
Intereses y otros por pagar					
PATRIMONIO					
Patrimonio					
Capital social pagado	664,725.31				
Reserva de capital					
Reservas de operaciones anteriores					
Reservas de patrimonio					
Reservas de patrimonio en proceso					
Donaciones en efectivo y en especie					
Deuda subordinada					
Intereses y otros por pagar					
TOTAL PASIVO Y CAPITAL					
		\$	\$	\$	\$
		489,750,141	84,832,778.86	657,870.37	60,066,780.76

INSCRIPCION
No. 472

REPÚBLICA DE COLOMBIA

SECRETARÍA DE ECONOMÍA

CONTADORES PÚBLICOS

FEELIX ACEVEDO TRAHETA, P. C.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Rég. 254

Fecha: Agosto 16 de 2011

Contador General

INSCRIPCION
No. 2234

CONTADOR PÚBLICO

Ciro Romo Méndez

República de Colombia

Autoregistrado

Fecha: Agosto 16 de 2011

Contador General

Este estado financiero ha sido preparado bajo el Modelo Regulatorio y sus Otras Normas.

ESTADO DE RESULTADOS

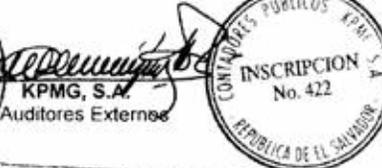
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (CIFRAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Ingresos de Operación		18,217,865.14
Intereses sobre préstamos	14,401,437.47	
Comisiones y otros Ingresos sobre préstamos	3,793,882.89	
Intereses sobre inversiones	995.60	
Intereses sobre depósitos	<u>21,549.18</u>	
Menos - Costos de Operación		(5,249,542.76)
Intereses y comisiones sobre préstamos	(4,729,812.79)	
Prestación de servicios financieros y otros	<u>(519,729.97)</u>	
Menos - Reserva de Saneamiento		(1,853,190.36)
Utilidad antes de gastos		11,115,132.02
Menos - Gastos de Operación		(10,022,274.99)
De funcionarios y empleados	(4,758,346.24)	
Generales	(4,957,760.59)	
Depreciaciones y amortizaciones	<u>(306,168.16)</u>	
Utilidad de Operación		1,092,857.03
Más - Otros Ingresos y Gastos		247,825.78
Utilidad antes de Impuestos y Reservas		1,340,682.81
Menos - Reserva Legal		<u>(134,068.28)</u>
Utilidad antes de impuestos		1,206,614.53
Menos - Impuesto Sobre la Renta		<u>(395,596.70)</u>
Utilidad Neta del Ejercicio		<u>811,017.83</u>

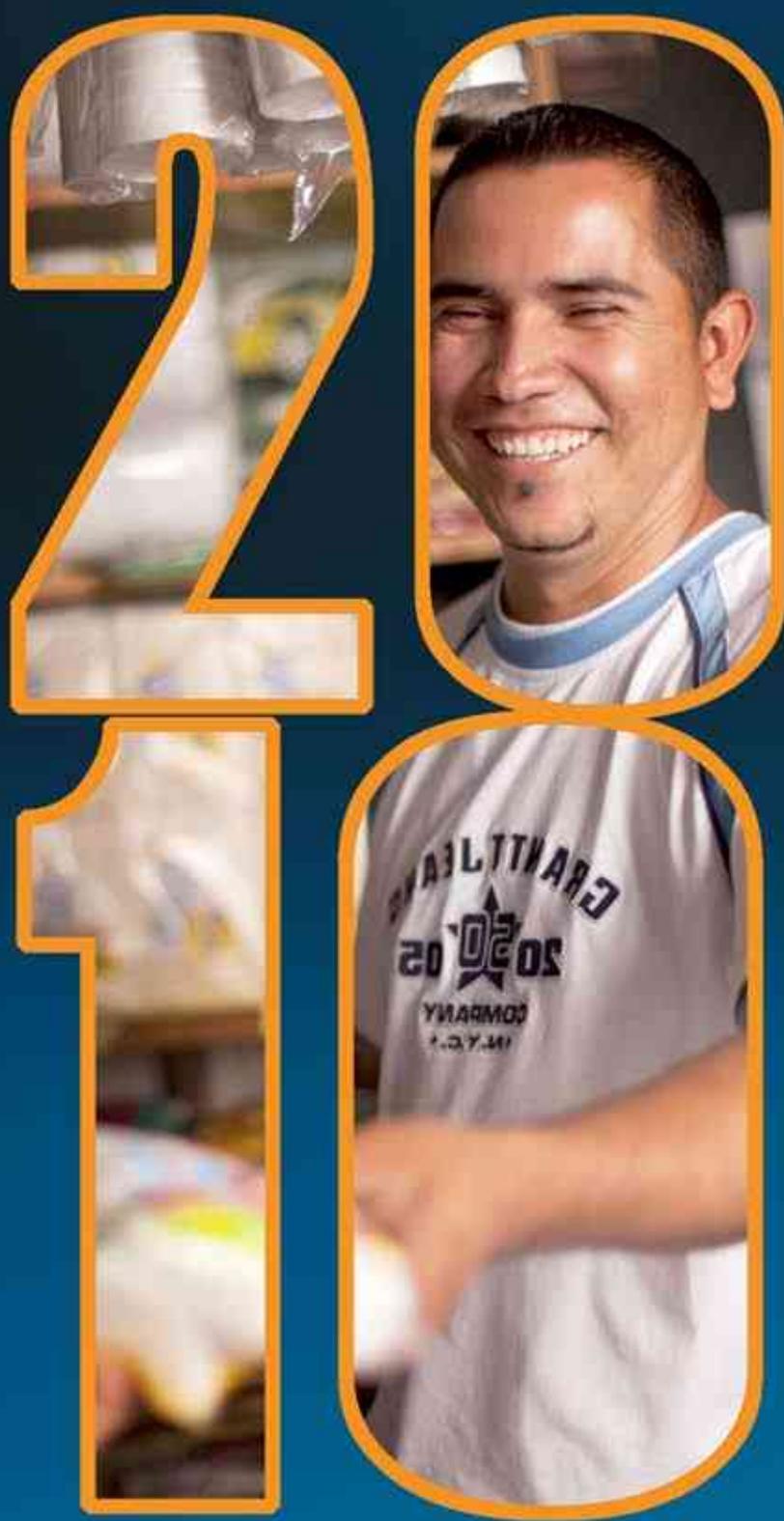
Luis Antonio Castillo Rivas
 Luis Antonio Castillo Rivas
 Presidente



Félix Acevedo Iraheta
 Félix Acevedo Iraheta
 Contador General



Este estado de resultados fue preparado de acuerdo a los datos suministrados por la entidad y no ha sido auditado por los auditores externos.



Apoyo Integral Inversiones



APOYO
INTEGRAL

I N V E R S I O N E S



Es la empresa de inversiones en microfinanzas, promovida por FUSAI en el 2008. Los fundadores son BlueOrchard de Suiza, Incofin de Bélgica, FUSAI, la SAC Integral S.A. y un grupo de accionistas individuales. La empresa pretende ser un vehículo para la consolidación de la industria de microfinanzas a nivel regional y una plataforma para la expansión de la SAC Integral S.A a la región Centroamericana y México.

Durante el año 2010, Apoyo Integral Inversiones, S.A. (AII) continuó cumpliendo con su objetivo mediante la separación de sus inversiones y la creación de la nueva empresa microfinanciera en Guatemala. En el mes de junio se acordó transferir una parte de su patrimonio a la sociedad Apoyo Integral Inversiones El Salvador, S.A. de C.V., entidad que en forma especializada está encargada desde entonces de invertir en la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A. (SAC Integral).

A partir de septiembre, Apoyo Integral Inversiones El Salvador, S.A. de C.V., fue autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero para actuar en la SAC Integral como accionista relevante, y en octubre de 2010, se concretaron dos operaciones importantes: a) Traspaso de 26,271 acciones que Apoyo Integral, S.A., tenía en la SAC

Integral y b) Compra de 4,237 acciones adicionales al accionista Fundación Dueñas Herrera. Con éstas operaciones las participaciones de ambas sociedades en la SAC Integral, quedaron en un 28.85% para Apoyo Integral Inversiones, S.A y 36% para Apoyo Integral Inversiones El Salvador, S.A. de C.V.

FUSAI en conjunto con BlueOrchard e Incofin, y con el acompañamiento de los restantes accionistas individuales, continuaron con el desarrollo de inversiones en los demás países de la región a través de Apoyo Integral Inversiones, S.A. En este sentido, en diciembre de 2010 se concluyó la creación de la entidad microfinanciera Sociedad Apoyo Integral Guatemala, S.A. de C.V. en la que posee el 50% de las acciones y el Grupo ACP de Perú el restante 50%

Apoyo Integral Inversiones, S.A, atiende en forma consolidada a más de 55,000 clientes con USA\$ 79.2 millones en cartera y presencia en El Salvador, México y recientemente en Guatemala.

INFORMACIÓN FINANCIERA.

En las cifras que a continuación se presentan, se han consolidado los datos tanto de Apoyo Integral El Salvador, S.A de C.V. como de Apoyo Integral Inversiones, S.A. para una mejor comprensión.

El crecimiento del Patrimonio con respecto a 2009 se origina por las utilidades y por incremento de Capital.

Patrimonio

Año	2008	2009	2010
Total	6174,088	7673,563	9770,085

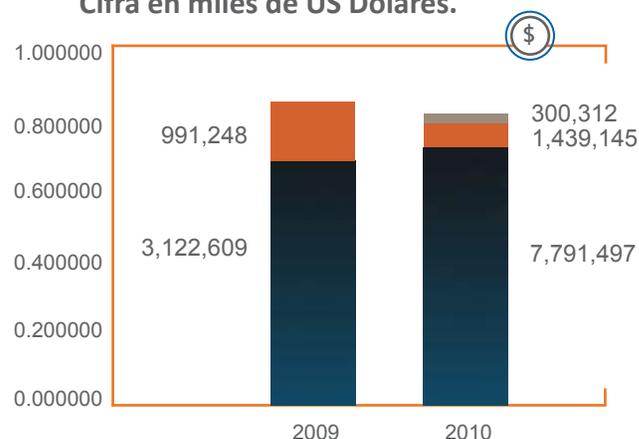
Utilidades del ejercicio

Año	2008	2009	2010
Total	688,688	188,956	954,828

Inversiones en asociadas y subsidiarias

Año	2009	2010
	3,122,609	7,791,497
	991,248	1,439,145
 Guatemala		300,312
Total	4,113,857	9,530,955

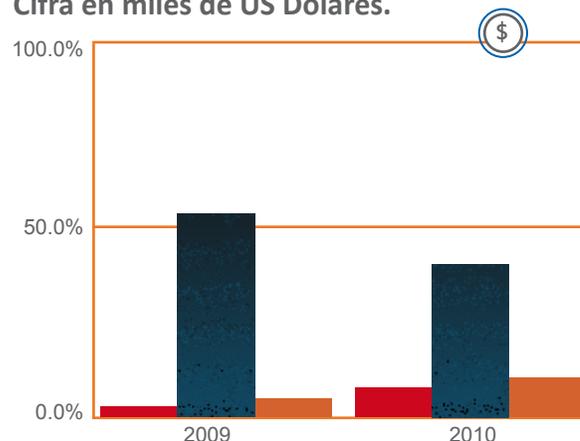
Cifra en miles de US Dólares.



Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

Año	2009	2010
	2.0%	8.4%
	57.9%	42.5%
 Guatemala	2.7%	10.9%

Cifra en miles de US Dólares.



Activos totales

Total	Año 2008	Año 2008	Año 2008
	6,200,606	7,817,488	9,814,641



Construcción Vivienda



Año	2009	2010
Saldo de Cartera (expresado en miles \$)	60,712	74,479
Clientes	29,477	45,256



Año	2009	2010
Saldo de Cartera (expresado en miles \$)	2,861	4,762
Clientes	8,439	10,582



Crédito agrícola

BALANCE GENERAL

APOYO INTEGRAL INVERSIONES, EL SALVADOR, S.A DE C.V.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2010

(Valores expresados en dólares americanos)

ACTIVO			
CORRIENTE		\$	37,320.51
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	\$	37,320.51	
Bancos	\$	<u>37,320.51</u>	
NO CORRIENTE			<u>4573,149.22</u>
INTANGIBLES		221.24	
Licencias y software		<u>221.24</u>	
INVERSIONES PERMANENTES		<u>4572,927.98</u>	
SAC, INTEGRAL, SA DE CV		<u>4572,927.98</u>	
TOTAL ACTIVO		\$	<u><u>4610,469.73</u></u>
PASIVO			
CORRIENTE		\$	7,566.58
ACREEDORES			
Acreedores Varios	\$	<u>7,566.58</u>	
CAPITAL			
CAPITAL			<u>4602,903.15</u>
CAPITAL SOCIAL		4546,800.00	
Capital pagado	\$	<u>4546,800.00</u>	
Reserva legal		3,927.22	
Resultados del ejercicio*		<u>52,175.93</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$	<u><u>4610,469.73</u></u>

Juan Barrios
Luis Antonio Castillo Rivas
Representante Legal



[Signature]
KPMG, S.A.
Auditor Externo

Este estudio fue realizado de acuerdo a los procedimientos regulados en sus libros de trabajo y en los estándares de los registros contables legales.



[Signature]
José Roberto Alvarado Alvarado
Contador



ESTADO DE RESULTADOS

APOYO INTEGRAL INVERSIONES, EL SALVADOR, S.A DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Valores expresados en dólares americanos)

INGRESOS		\$ 57,636.43
Participacion en resultados de subsidiarias	\$ 57,636.43	
GASTOS		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		1,528.76
Honorarios	1,500.00	
Impuestos, tasas y derechos	28.76	
GASTOS FINANCIEROS		4.52
Otros Gastos Financieros	4.52	
Resultados del ejercicio		56,103.15


 Luis Antonio Castillo Rivas
 Representante Legal




 KPMG, S.A.
 Auditor Externo


 José Roberto Alvarado Alvarado
 Contador



Esta es una fotocopia de un documento legal.
 No es válido para fines legales y sus datos son solo
 para fines de registro contable.

ESTADO DE RESULTADOS

APOYO INTEGRAL INVERSIONES, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Valores en USDólares Americanos

	\$	\$	
INGRESOS			244,629.73
Intereses depositos bancarios		1,284.14	
Intereses sobre cuentas por cobrar		<u>243,345.59</u>	
GASTOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS			48,363.67
Honorarios		36,000.00	
Gastos legales		858.47	
Gastos de viaje		125.00	
Dietas junta directiva		1,000.00	
Gastos de courier		250.41	
Auditoria		6,000.00	
Otros gastos		<u>4,129.79</u>	
Resultado del ejercicio		\$	<u>196,266.06</u>

Luis Castillo
Luis Antonio Castillo Rivas
Representante Legal

Jose Roberto Alvarado Alvarado
Jose Roberto Alvarado Alvarado
Contador



[Signature]
Auditor Externo
KPMG, S.A.



Este estado financiero ha sido comprobado por
firmantes registrados e sus datos son
coincidentes con registros contables legales.



Apoyo Integral MIPYME





AIMIPYME es una Sociedad Cooperativa de Capital Variable promovida por FUSAI junto a un grupo de profesionales, técnicos, consultores y ex-funcionarios de la institución que ofrece servicios de asistencia técnica, acompañamiento y capacitación integral a la micro, pequeña y mediana empresa, para apoyar el desarrollo económico local. FUSAI es el poseedor del 70% del accionariado y su creación representa no solo la continuidad de los programas ejecutados en este campo por la Institución durante la última década, sino que constituye un modelo renovado de trabajo que se guía bajo los principios de gestión empresarial, eficiencia, eficacia y los beneficios compartidos.

Además de ser un medio para potenciar y proyectar a nivel nacional el capital social y humano de apoyo a las MIPYMES, representa un nuevo espacio de encuentro para profesionales interesados en aportar al desarrollo de las pequeñas empresas, pilar de todo esfuerzo de desarrollo económico local más equitativo y democrático.

Todos sus socios son personas con una amplia experiencia a distintos niveles y tienen además de excelentes y probadas competencias profesionales, el compromiso, el interés y los principios para trabajar de forma cooperativa, en un proyecto que persigue aportar al desarrollo de este importante sector.

ENFOQUE DE TRABAJO.

Se hace énfasis en la promoción y la integración de capital humano para soportar del desarrollo de las MIPYMES.

Promoción de un apoyo integral, uniendo en su seno no solo la experiencia acumulada de FUSAI y sus inversiones sino ofreciendo apoyo en diferentes disciplinas, bajo un modelo sostenible.

Vinculación particular con la clientela de SAC Integral, que le permite un contacto y conocimiento profundo de la problemática de las MIPYMES.

Implementación de la franquicia del programa de formación integral para emprendedores y empresarios de la micro, pequeña y mediana empresa, llamado "Diálogo de Gestiones", metodología de desarrollo empresarial, líder en Latinoamérica y propiedad de Acción Internacional.

PROYECTOS Y CONTRATOS EJECUTADOS

En el primer año de operación AIMIPYME ha realizado los siguientes proyectos:

CONVENIO PARA LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE DIRECCIÓN, ADMINISTRACIÓN Y SUPERVISIÓN DEL PROYECTO FUNDES0-FUSAI “FORTALECIMIENTO DEL DESARROLLO EMPRESARIAL DE 80 PRODUCTORES DE RESINA DE BÁLSAMO PARA LOGRAR SU INSERCIÓN EN EL TEJIDO PRODUCTIVO DE LA MICRO REGIÓN EL BÁLSAMO (EL SALVADOR).”

La responsabilidad de AIMIPYME en el marco del proyecto estuvo enmarcada en ejercer la labor de dirección, soporte administrativo y supervisión para la implementación y la ejecución de las actividades asignadas y establecidas en la matriz de planificación. Entre las principales funciones realizadas destacan el dar seguimiento regularmente al avance del proyecto, asegurar el cumplimiento de objetivos, resultados y actividades, así como autorizar a través de su Representante Legal la rendición de cuentas que FUSAI presenta al cooperante y velar por el cumplimiento de los procedimientos institucionales requeridos. El monto estimado del convenio con FUSAI fue de USD 6,000.00

SERVICIOS PROFESIONALES DE CAPACITACION EN GESTION EMPRESARIAL EN EL AMSS EN EL CONTEXTO DEL PROYECTO OPAMSS-FUSAI.

En virtud de los compromisos adquiridos por FUSAI en el contrato antes citado, AIMIPYME

desarrolló las capacitaciones convenidas con OPAMSS, mediante la implementación del Programa de Formación Integral para Emprendedores y empresarios de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa “Diálogo de Gestiones”.

El proyecto pretendía el mejoramiento de la gestión empresarial en las empresas participantes en las mesas de concertación público-privado, establecidas por el proyecto REMDEL con representación de los municipios localizados en el área metropolitana de San Salvador. En esta intervención se desarrollaron aproximadamente 42 módulos de capacitación, beneficiando un estimado de 840 empresarios con un monto que asciende a los USD 25,416.00

SERVICIOS PROFESIONALES DE CAPACITACIÓN EN EDUCACIÓN FINANCIERA A CLIENTES DE SAC INTEGRAL

La Asociación de Ahorro y Crédito Integral contrató a AIMIPYME para implementar un programa de capacitación en educación financiera a sus clientes a través de la metodología Dialogo de Gestiones. Entre los temas impartidos se mencionan: endeudamiento, ahorro, negociaciones efectivas, manejo de presupuesto y del crédito, patrimonio, entre otros.

En este contrato se ejecutaron un total de 16 módulos de capacitación, beneficiando un estimado de 181 empresarios clientes de las agencias de Ahuachapán, Lourdes, Santa Tecla, San Miguel, Santa Ana y Flor Blanca en San Salvador. El monto del contrato fue de USD 9,600.00



Cliente Usulután

PRESTACIÓN DE SERVICIOS PROFESIONALES DE CAPACITACIÓN EN DESARROLLO EMPRESARIAL A JÓVENES EN EL CONTEXTO DEL PROYECTO CORDAID-FUSAI

En virtud de los compromisos adquiridos por FUSAI en el convenio antes citado, AIMIPYME ejecutará en el 2011 las capacitaciones convenidas con SAC APOYO INTEGRAL en el proyecto “Atención de Demanda del Programa Juventud Empleo-Ingresos”, financiado por CORDAID. Para ello se utilizará el Programa de Formación Integral para Emprendedores y empresarios de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa “Diálogo de Gestiones”. El inicio del componente de capacitación originalmente se había programado para finales del 2010, pero por razones exógenas al proyecto se ha reprogramado para el próximo año.

El objetivo de la participación de AIMIPYME es

capacitar a jóvenes, ya preparados vocacionalmente por los Centros de Formación de 10 ONG’s apoyadas por CORDAID, en temas relacionados con formación crediticia, desarrollo de capacidades y gestión empresarial. En este proyecto se desarrollarán aproximadamente 42 módulos de capacitación para beneficiar a un estimado de 500 jóvenes emprendedores o que ya tienen alguna experiencia de negocio. El monto del convenio es de USD 26,022



Cuadro consolidado de módulos de capacitación impartidos año 2010

DESCRIPCIÓN DEL MODULO	Personas capacitadas
La calidad e imagen de la empresa y el empresario	100
Ser empresario	75
De la idea a la empresa	75
La factibilidad de mi negocio	150
Abriendo caminos	200
El entorno y la empresa	50
El empresario y su gestión	270
El empresario como persona	50
Estrategia de venta hacia los clientes	300
Endeudamiento	181
Aprendiendo a ganar	200
Imagen y calidad del servicio	100
Panadería	40
Manejo de alimentos	20
Confección de calzado	20
Confección de ropa	40
TOTAL	1871

BALANCE GENERAL

AIMPYME, SOCIEDAD COOPERATIVA DE R.L. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2010
(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO					
Activo Corriente					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	\$	14,888.40	\$	35,888.06	\$
Bancos					
CUENTAS POR COBRAR		13,131.01			
Fiscal					
Accionistas		3,391.01			
INVENTARIOS		9,750.00			
Material para capacitaciones		2,597.96			
GASTOS ANTICIPADOS					
Pago a cuenta (ISR)		127.44			
Gastos de constitucion		5,143.25			
		<u>5,270.69</u>			
TOTAL PASIVO					<u>20,246.82</u>
	\$	12,459.24	\$	12,459.24	\$
		1,787.58		7,787.58	
		860.00			
		5,400.00			
TOTAL PASIVO					<u>20,246.82</u>
PATRIMONIO					
CAPITAL				13,000.00	
Capital minimo		3,250.00			
Capital suscrito no pagado		9,750.00			
Reserva legal				174.51	
Utilidad del ejercicio				2,466.73	
				<u>13,000.00</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO					<u>15,641.24</u>
	\$	35,888.06	\$	35,888.06	\$


Lidia Loura Cristina Chorlango
Representante Legal




Lic. Jose Roberto Alvarado Alvarado
Contador General




Angel Alvarado Alvarado
Auditor General



ESTADO DE RESULTADOS

AIMIPYME, SOCIEDAD COOPERATIVA DE R.L DE C.V.
Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2010
(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS		\$	8,496.00
<hr/>			
INGRESOS DE OPERACION			
INGRESOS POR SERVICIOS		\$	8,496.00
Capacitaciones	\$	8,496.00	
<hr/>			
GASTOS			5,005.88
<hr/>			
GASTOS DE OPERACION			5,005.88
GASTOS ADMINISTRATIVOS		5,005.88	
Honorarios	\$	1,958.97	
Telefono		74.34	
Papeleria		2,783.55	
Impuestos Fiscales		11.06	
Combustibles y lubricantes		12.09	
Atenciones al personal		84.63	
Gastos no deducibles		79.90	
Impuesto fovial		1.34	
<hr/>			
Utilidad neta antes de reserva legal e impuesto sobre la renta			3,490.12
(-) Reserva legal (5%)			174.51
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta			3,315.61
(-) Impuesto sobre la renta (25%)			848.88
UTILIDADES DEL EJERCICIO		\$	2,466.73

Licda. Laira Cristina Chorigo
Representante Legal

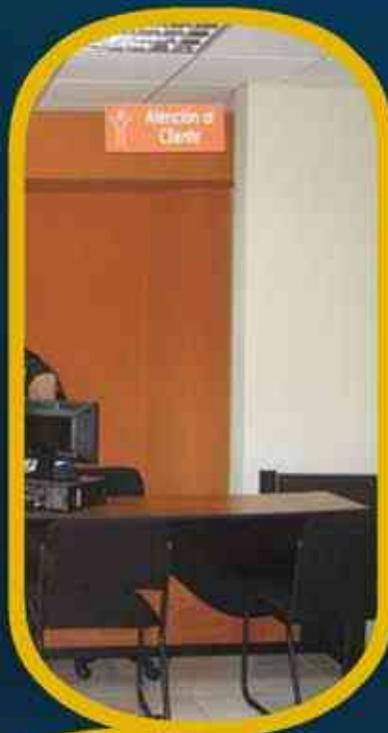


Lic. Jose Roberto Alvarado Alvarado
Contador General



Angel Antonio Lemus Rivera
Auditor Externo





Integral Guatemala S.A.





Apoyo Integral Guatemala S.A. nace como iniciativa de expansión regional respaldada por el Holding Apoyo Integral Inversiones, S.A. y el Grupo ACP, con el fin específico de invertir en Instituciones de Microfinanzas de la región centroamericana que tengan planes de regularse, transformarse y consolidar sus operaciones con otras instituciones de la región, para ofrecer a sus clientes, productos y servicios financieros innovadores que contribuyan a su desarrollo sostenible. Este proyecto se origina a partir de la viabilidad mostrada por el estudio de mercado realizado en marzo del 2010 e inicia operaciones a partir del 16 de diciembre 2010, fecha en que fueron inauguradas las instalaciones en el Departamento de Escuintla, Guatemala.

Servicios y productos

Los productos y servicios pretenden potenciar el crecimiento y desarrollo de los micro y pequeños empresarios a fin de mejorar su calidad de vida. Entre los principales productos se mencionan los siguientes:

Crédito de microempresa. Es un crédito para apoyar a microempresarios del sector comercio, servicios y producción, localizados tanto en el ámbito urbano como rural.

Crédito agropecuario. Es un crédito para apoyar a microempresarios del sector de producción agropecuaria localizados en el ámbito rural.

Crédito de mejora de vivienda. Es un financiamiento para cubrir las necesidades de mejoramiento en la infraestructura de la vivienda y la introducción o mejoramiento de servicios básicos comunitarios.

Crédito de pequeña empresa. Es un crédito para apoyar a pequeños empresarios del sector comercio, servicios, producción y agropecuario, localizados tanto en el ámbito urbano como rural.

PLAN DE NEGOCIOS:

Se proyecta la apertura de operaciones en la ciudad de Mazatenango, en el Departamento de Suchitepéquez en Junio de 2012; en Retalhuleu en enero de 2013; en Quetzaltenango y San Marcos en el segundo semestre del año 2013.

A partir del 2014 se evaluará la apertura en los departamentos de Jutiapa, Santa Rosa y Chimaltenango. Posteriormente se evaluará el proceso de expansión hacia otros departamentos del país, tomando como base la experiencia adquirida en el posicionamiento de la Institución, los estudios de mercado, así como la situación coyuntural política y económica a la fecha.



SEMISOL





Semisol es una Institución Financiera sólida que ofrece servicios financieros y no financieros competitivos, que atiende a las microempresas de las zonas rurales y urbanas del Sureste de México. Semisol fue adquirida por Apoyo Integral Inversiones, sociedad inversora que cuenta entre sus accionistas principales a FUSAI, BlueOrchard e Incofin.

El 2010 fue un año de importante crecimiento, se abrieron 3 agencias nuevas Arriaga, Pijijiapan y Comalapa, llegando a con estas a un total de 9 agencias. Se implementó el crédito al mejoramiento de vivienda en todas las agencias, no obstante para mejorar la eficacia y rapidez en la colocación de los créditos se evaluaron los procesos de los productos solidarios, individual y oportunidad.

En noviembre del 2010 se firmó un contrato de alianza entre Semisol y Oxxo, con el propósito de buscar nuevas alternativas de pagos a sus clientes, no solo en el banco, sino también en sucursales que se encuentran disponibles los 365 días del año y en horarios flexibles.

Se han consolidado las líneas de crédito con fondeadores extranjeros, tales como Responsibility Global (Luxemburgo) por un monto de MXN 6 millones, Responsibility Sicav (Luxemburgo) por MXN 2 millones (USD 160,000); a través de Symbiotics (Suiza) también se contrató una línea con Micro-

finance Growth Fund a través de Blue Orchard (New York), por un monto de MXN 6.2 millones (USD 500,000). Por otra parte se amplió una línea de crédito con Oxfam Novib (Holanda), por MXN 3.9 millones (USD 315,000)

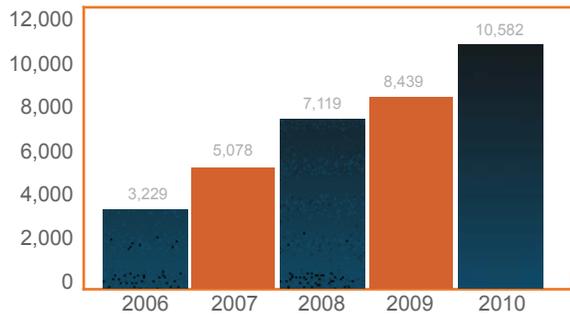
Finalmente en el último Trimestre del año se llevó a cabo la implementación de la Homologación Contable con el apoyo de Prodesarrollo. Dicha actividad tiene el objetivo de apegar los registros contables de acuerdo a las normas que establece la CNVB (Comisión Nacional Bancaria y de Valores).



GESTION COMERCIAL

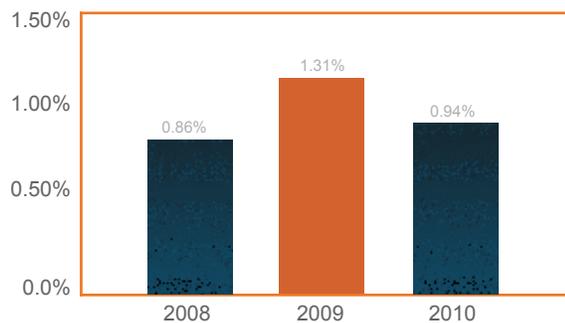
Semisol, cada año, se forja el objetivo de llevar sus servicios financieros a un mayor número de clientes y para el año 2010 su crecimiento en la cartera de clientes fue de un 25.4% en comparación al 2009, beneficiando así a 2,143 clientes más.

Crecimiento de cartera de clientes



El crecimiento de cartera de Semisol para el 2010 fue de USD 1, 852,399 lo que representa un 57.7% de crecimiento en comparación al año 2009.

Calidad de la Cartera Mora mayor de 30 días



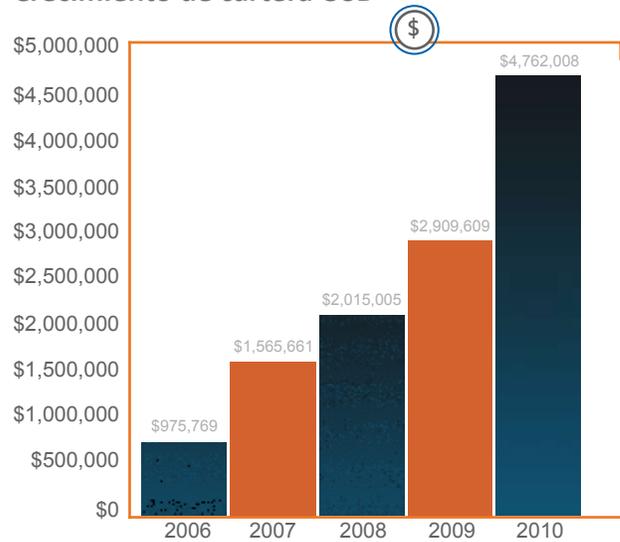
La cartera en mora mayor de 30 días fue de 0.94%, se logró disminuir en 0.37% con respecto al año 2009.

Distribución de clientes por genero



Cada año, las mujeres son más representativas en la cartera de clientes ya que la mayor proporción de clientes se concentra en mujeres con un 87% y el 13% son hombres.

Crecimiento de cartera USD

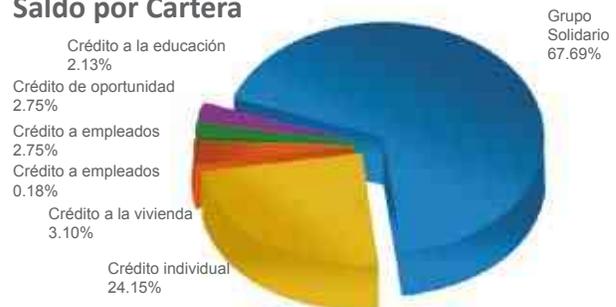


Cartera por Producto Número de clientes



La distribución de la cartera de clientes por producto se encuentra en mayor número en el crédito solidario, le sigue el crédito individual con el 9.37% y en tercer lugar vivienda con el 2.02%.

Saldo por Cartera



En cuanto al saldo de cartera, de igual forma el Grupo Solidario es el mayor, aunque con un porcentaje menor comparado al número, dado que el monto por crédito promedio es menor que el producto individual.

GESTIÓN ADMINISTRATIVA FINANCIERA.

El balance general muestra un importante crecimiento para el año 2010 principalmente en la cartera de préstamos bruta y en el patrimonio (alrededor del 60%).



Balance general de valores en USD

RUBROS	Diciembre 2008	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Crecimiento (2010-2009)	
				Absoluto	Porcentual
Cartera de préstamos bruta	2,029,093	2,909,033	4,761,691	1,852,658.34	64%
Activo total	2,299,988	3,447,413	5,290,165	1,842,751.69	53%
Pasivo total	1,837,651	2,574,298	3,889,023	1,314,725.14	51%
Patrimonio	462,336	873,116	1,401,142	528,026.55	60%

El incremento en la utilidad después de impuesto fue del 26%, mucho menos comparado con el incremento de los ingresos de operación que fue del 53%, esto lo explica el incremento en los gastos de operación que se realizaron en el año con el objetivo de desarrollar la empresa.



Estado de resultados, valores en USD

RUBROS	2008	2009	2010	Crecimiento (2010-2009)	
				Absoluto	Porcentual
Ingresos por operación	1,107,896	1,740,458	2,663,05	922,597	53%
Costos financieros	167,572	278,924	399,220	120,296	43%
Gastos de operación	744,053	826,522	1,385,160	558,638	68%
Utilidad antes de impuesto	196,271	635,012	878,675	243,663	38%
Impuesto sobre la renta	75,688	243,021	383,700	140,679	58%
Utilidad después del impuesto y antes de reserva legal	120,583	391,991	494,975	102,984	26%

En los indicadores financieros podemos apreciar la excelente calidad de la cartera con una mora mayor de 30 días de 0.94% y una cobertura del 179% de esta cartera en mora.

Indicadores financieros	2008	2009	2010
CALIDAD DE ACTIVOS			
Cartera en riesgo mayor a 30 días / Cartera activa	0.86%	1.31%	0.94%
Cartera en riesgo mayor a 90 días / Cartera activa	0.69%	0.91%	0.58%
Provisión para cuentas incorporables / Cartera en riesgo mayor a 30 días	188%	144%	179%
Provisión para cuentas incorporables / Cartera en riesgo mayor a 90 días	236%	206%	288%
EFICIENCIA OPERATIVA			
Cartera de crédito / Activo total	88%	82%	90%
RENTABILIDAD			
Ingresos netos / Patrimonio promedio	26%	45%	42%
Ingresos netos / Activo promedio	5%	11%	11%
ROA	6%	13%	11%
ROE	26%	58%	42%
CAPITAL Y LIQUIDEZ			
Disponibilidad / Activo total	2%	6%	8%
Patrimonio / Activos	20%	25%	26%
Patrimonio / Cartera total	23%	30%	29%

BALANCE GENERAL

SEMILLA SOLIDARIA, S.A. DE C.V.
1A. CALLE PONIENTE NO. 5, TAPACHULA CHIAPAS MEXICO.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(CIFRA EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA) (NOTA 13)

ACTIVO	2010	2009	PASIVO	2010	2009
CORRIENTE			CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO			ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 30,172	\$ 8,852
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	NOTA (3)	\$ 420,489	PASIVOS FINANCIEROS	1,238,385	357,613
			PROVISIONES POR PAGAR	100,353	52,765
	NOTA (4)	4,751,303	PASIVOS Y ACTIVOS POR IMPOTOS CORRIENTES Y PTU POR PAGAR	110,656	116,525
			CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR	55,320	16,166
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	\$ 5,171,792	\$ 3,305,943	PROVISIONES FINANCIERAS	96,771	56,335
			TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	\$ 1,631,657	\$ 608,256
NO CORRIENTE			NO CORRIENTE		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETOS	(NOTAS 2B, 2C Y 5)	59,671	PASIVOS FINANCIEROS	NOTA (7)	1,923,583
ACTIVOS INTANGIBLES	NOTA (6)	58,703	TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	\$ 2,257,366	\$ 1,923,583
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 118,373	\$ 84,611	TOTAL DEL PASIVO	\$ 3,889,023	\$ 2,531,839
			PATRIMONIO		
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 5,290,165	\$ 3,390,554	CAPITAL SOCIAL PAGADO	347,287	329,101
			RESERVA DE CAPITAL, RESULT ACUMULADOS Y PATRIMONIO GANADO	558,880	144,088
			UTILIDAD NETA	494,975	385,526
			TOTAL DE PATRIMONIO	\$ 1,401,142	\$ 858,715
			TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO	\$ 5,290,165	\$ 3,390,554
CARTERA EN CASTIGO	49,800				
CASTIGO DE CARTERA	49,800				

LAS NOTAS QUE SE ACOMPAÑAN FORMAN PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

SEMILLA SOLIDARIA, S.A. DE C.V.

ING. JUAN LUIS MORENO RODRIGUEZ
DIRECTOR GENERAL

SEMILLA SOLIDARIA, S.A. DE C.V.

C.P. NOEL PEREZ AREVALO
CONTADOR GENERAL
CED. PROF. 5069590

H.S.P. AUDITORES Y CONSULTORES, S.C.

C.P.C. SAMUEL HERNANDEZ DIAZ
AUDITOR EXTERNO
CED. PROF. 783098
REG. AGAFF 11143

ESTADO DE RESULTADOS

SEMILLA SOLIDARIA, S.A. DE C.V.

1A. CALLE PONIENTE No. 5, TAPACHULA, CHIAPAS, MEXICO.

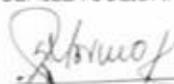
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(CIFRAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	2010	2009
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
COMISION DE GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 46,509	\$ 26,684
INTERESES OPERATIVOS	2,529,183	1,677,031
INTERESES POR MORA	11,072	8,037
PRODUCTOS FINANCIEROS	10,981	14,818
	2,597,745	1,726,570
COSTOS FINANCIEROS		
INTERESES	288,924	234,411
COMISIONES	77,134	47,115
PERDIDA CAMBIARIA	32,289	
	398,347	281,526
INGRESOS FINANCIEROS		
GANANCIA	13,845	11,176
	13,845	11,176
MARGEN FINANCIERO	2,213,242	1,456,219
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	79,792	34,189
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO	2,133,451	1,422,030
PROVISIONES FINANCIERAS CONTABLES	80,958	7,339
GASTOS TECNICOS	109,830	59,617
GASTOS DE OPERACIÓN	1,198,552	814,108
GASTOS NO DEDUCIBLES	24,657	9,439
	1,413,996	890,504
RESULTADO DE OPERACIÓN	719,455	531,526
OTROS PRODUCTOS Y OTROS GASTOS NETO	54,066	27,434
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	773,521	558,960
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	278,545	173,434
UTILIDAD NETA	\$ 494,975	\$ 385,526

LAS NOTAS QUE SE ACOMPAÑAN FORMAN PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

SEMILLA SOLIDARIA, S.A. DE C.V.



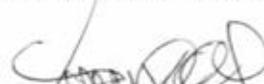
ING. JUAN LUIS MORENO RODRIGUEZ
DIRECTOR GENERAL

SEMILLA SOLIDARIA, S.A. DE C.V.



C.P. NOEL PEREZ AREVALO
CONTADOR GENERAL
CED. PROF. 5069590

H.S.P. AUDITORES Y CONSULTORES, S.C.



C.P.C. SAMUEL HERNANDEZ DIAZ
AUDITOR EXTERNO
CED. PROF. 763098
REG. AGAFF 11443



puntoTRANSacciones



puntoTRANSacciones



Estamos creciendo y mejorando cada vez más los servicios y procesos. La encuesta de satisfacción realizada finales del 2010 entre las empresas asociadas dejó en evidencia que vamos por el camino correcto lo cual nos motiva para corregir las deficiencias señaladas en la misma encuesta y transformarlas en retos.

Aunque quedamos cortos en la meta de afiliación de empresas, crecimos 140% en volumen de operaciones cerrando el año con 6 mil transacciones entre Asociados, logrando así un alto índice de participación de las empresas asociadas.

Ampliamos nuestros servicios de financiamiento para que los Asociados pudieran adquirir productos y servicios en la Red sin tener que pagar intereses financieros y pagaderos con los mismos productos y servicios de la empresa. Firmes en nuestro compromiso de innovación tecnológica, implementamos un nuevo portal comercial para publicar y promover la oferta de productos y servicios de los Asociados. Además desarrollamos la plataforma de pagos por SMS la cual será implementada en el transcurso del año 2011.

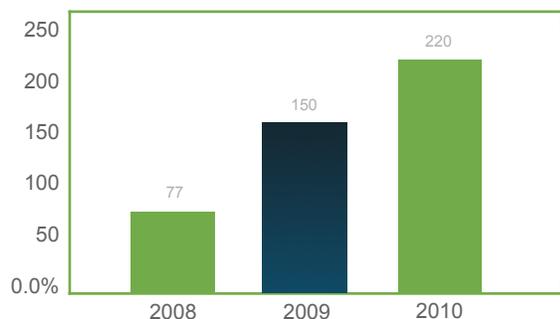
LOS ASOCIADOS.

Las MIPYMES salvadoreñas son la razón de ser de puntoTRANSacciones. Finalizamos nuestro tercer

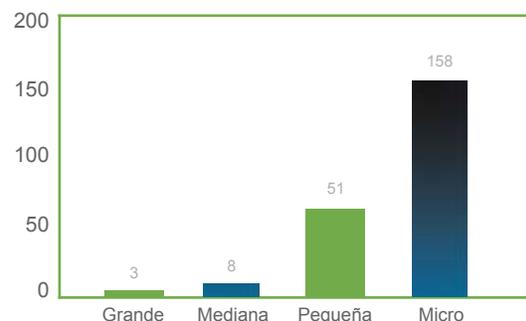
año de operaciones con 220 empresas asociadas, del sector formal de la economía, la mayoría de ellas ubicada en la zona metropolitana de San Salvador. Nuestra Red de Negocios representa a diversos sectores económicos tanto como en el ámbito empresarial como de consumo.



Empresas asociadas

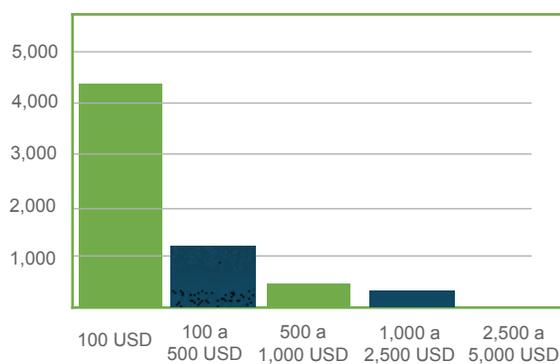


Empresas asociadas según tamaño

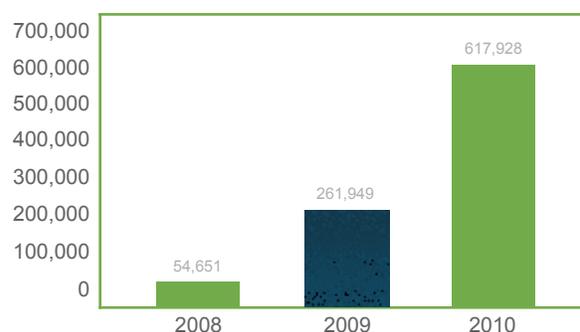


Volumen de negocios

Número de operaciones



Volumen de negocios



Administración financiera

Durante 2010 hubo una administración responsable de los gastos, consolidando el resultado financiero de acuerdo al Plan de Negocios el cual prevé la rentabilidad a mediano plazo a través de sinergias entre las economías de escala, la tecnología y la productividad de nuestro personal. A través de un buen manejo de los recursos, los compromisos financieros de los inversionistas y los aportes de la Fundación STRO hemos mantenido buenos indicadores de liquidez y solvencia.



puntoTRANSacciones Ingresos y gastos 2010

Ingresos	153,730
Por servicios y negocios	77,108
Donaciones	76,623
GASTOS ADMINISTRATIVOS	210,058
Gasto de personal	150,048
Otros gastos	60,010
RESULTADOS	- 56,328



puntoTRANSacciones Balance general auditado al 31 de diciembre de 2010

Activos corrientes	151,961	Pasivo corriente	43,028
Activos fijos	3,647	Pasivo no corriente	5,354
Otros activos	3,897	Total pasivo	48,382
Total activos	159,505	Patrimonio	111,123



Desafíos.

En línea con el Plan de Negocios, el año 2011 se espera concretar el ingreso de un nuevo inversionista, con lo que casi se completará el plan de fondeo previsto en el Plan de Negocios.

Esperamos llegar al menos a las 300 empresas activas, durante el presente año y llegar casi a duplicar el volumen de negocios.

Automatizar y descentralizar las operaciones de las empresas de consumo pertenecientes a la Red, a través de la implementación del pago por SMS a fin de mejorar los mecanismos de pago y agilizar estas operaciones como valor agregado a todos nuestros asociados.



Implementar nuevos servicios y productos para así dinamizar mucho más el volumen de operaciones y ampliar la red de consumidores. Varias innovaciones están en marcha, con lo que esperamos tener un mayor impacto en las ventas de nuestros clientes.



Evento con socios

BALANCE GENERAL

PUNTOTRANSACCIONES, S.A. DE C.V.
BALANCE DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
Expresados en Dolares de los Estados Unidos de America

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
<i>Efectivo y Equivalente</i>		Proveedores Asociados	\$ 308.69
Caja Chica	250.00	Proveedores No Asociados	1,805.17
Caja General	14,665.68	Obligaciones por pagar fondo efectivo	34,432.55
Banco HSBC	46,774.62	Impuestos y Retenciones por pagar	2,204.90
Banco HSBC Colecturia	2,135.83	Beneficios a empleados por pagar	4,271.07
Banco de America Central/Colector	1,712.82		
			\$ 43,022.38
<i>Cuentas por cobrar</i>			
Empresas Asociadas	19,374.30		
Derechos TRANS	4,337.22		
Prestamos Asociados	8,483.68		
Anticipos a proveedores	229.91		
Acciones Suscritas y no pagadas	52,500.00		
			\$ 5,354.26
<i>Otras cuentas por cobrar</i>			
Percepción y Retención 1%	303.39		
Pago a cuenta	2,789.16		
Iva Crédito Fiscal	136.22		
Seguros pagados por anticipado	807.07		
Otras cuentas por cobrar	250.00		
	\$ 4,285.84		
			\$ 300,000.00
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
<i>Propiedad Fianza y Equipo</i>		Indemnizaciones por pagar	\$ 5,354.26
Mobiliario y Equipo de Oficina	30,569.37		
(-) Depreciación Acumulada	-27,898.32		
	\$ 2,671.05		
<i>Activos Intangibles</i>			
Licencias	2,644.70		
(-) Amortización Acumulada	-1,826.17		
	\$ 818.53		
			\$ 158,239.48
TOTAL ACTIVO		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	
	\$ 158,239.48		\$ 158,239.48


 Koeri de Beer
 APODERADO



Lic. Carlos Alvarenga Barera
 Auditor Externo




 Flor Quintanilla de Villalobos
 Contador General

ESTADO DE RESULTADOS

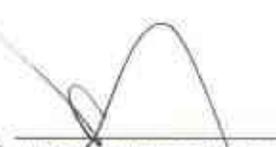
PUNTOTRANSACCIONES, S.A. DE C.V
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.
 Expresado en Dolares de los Estados Unidos de America

	Saldo anterior	Mes	Acumulado
INGRESOS DE OPERACIONES			
Afiliaciones y membresias	\$ 12,322.00	\$ 1,050.00	\$ 13,372.00
Comisiones sobre transacciones	\$ 46,079.41	\$ 6,603.82	\$ 52,683.23
Ingresos por operaciones comerciales internas	\$ 31,872.46	\$ 6,538.95	\$ 38,411.41
Otros Productos y servicios	\$ 646.05	\$ 2,461.01	\$ 3,107.06
Ventas por servicios	\$ -		\$ -
Ingresos fondo de efectivo		\$ 314.36	\$ 314.36
INGRESOS FINANCIEROS			
Intereses ganados	\$ 1,098.73	\$ 21.10	\$ 1,119.83
Ingresos financieros x operaciones	\$ 1,452.84	\$ 270.98	\$ 1,723.82
VENTAS NETAS	\$ 93,471.49	\$ 17,260.22	\$ 110,731.71
COSTO DE VENTAS INTERMEDIACION COMERCIAL			
Productos y servicios de asociados	\$ 26,859.47	\$ 5,204.30	\$ 32,063.77
COSTO DE VENTAS DE SERVICIOS A ASOCIADOS	\$ 1,910.25	\$ -	\$ 1,910.25
Eventos			
COSTO DE VENTAS	\$ 28,769.72	\$ 5,204.30	\$ 33,974.02
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 64,701.77	\$ 12,055.92	\$ 76,757.69
GASTOS DE OPERACIÓN			
	\$ 188,456.66	\$ 22,669.62	\$ 211,126.28
Gastos de Administracion	\$ 184,219.78	\$ 22,408.37	\$ 206,628.15
Gastos de Ventas	\$ 453.01	\$ 161.65	\$ 614.66
Gastos Financieros	\$ 3,783.87	\$ 99.60	\$ 3,883.47
Menos: GASTOS FINANCIEROS NO OPERACIONALES:	\$ 191.93	\$ -	\$ 191.93
Otros gastos financieros			
Mas: INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 71,710.00	\$ 5,262.66	\$ 76,972.66
Donaciones	\$ 71,370.00	\$ 5,252.66	\$ 76,622.66
Otros ingresos no operacionales	\$ 340.00	\$ 10.00	\$ 350.00
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ (52,236.82)	\$ (5,351.04)	\$ (57,587.86)

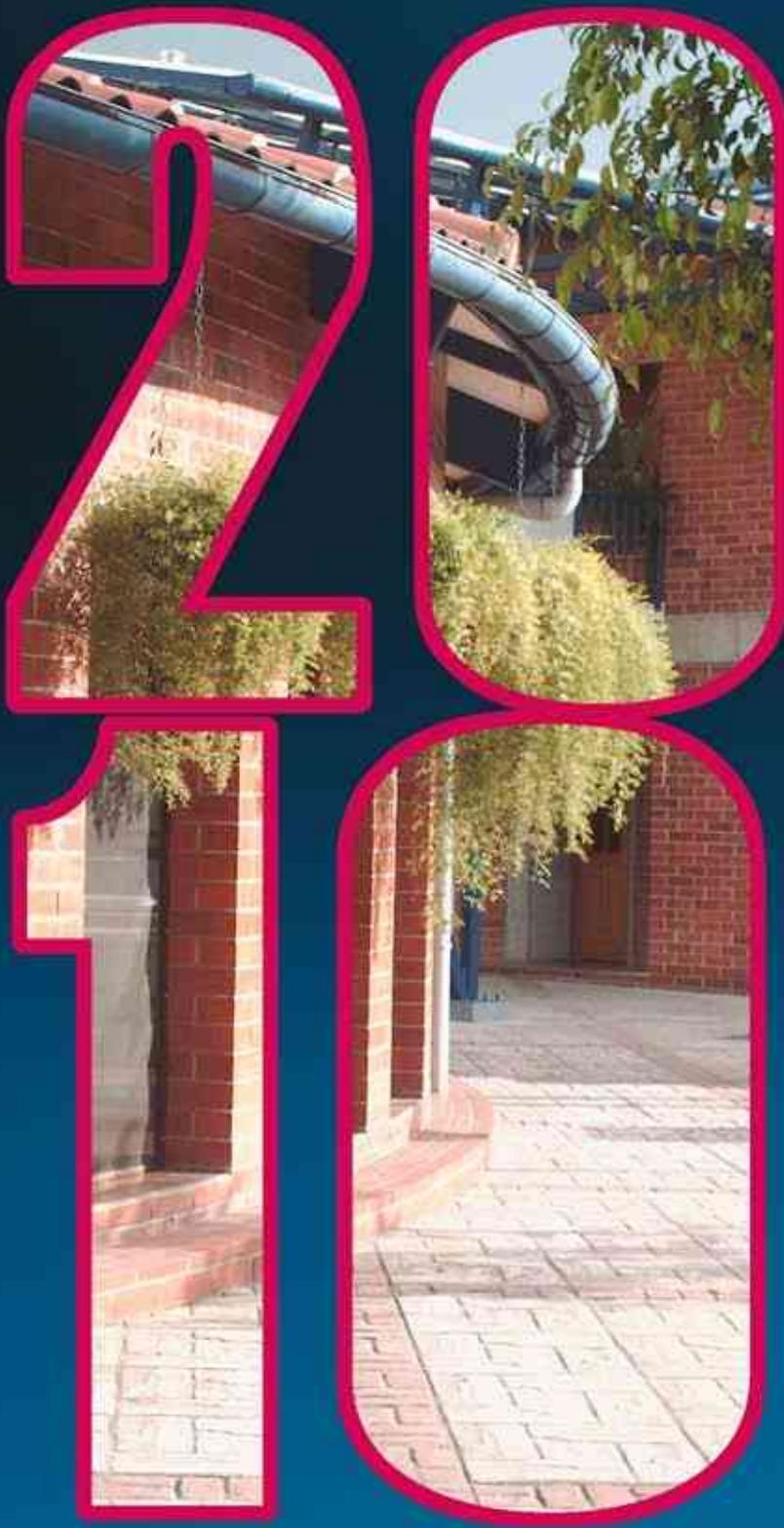

 Koen de Beer
 Apoderado Administrativo.


 Flor Quintanilla de Villanueva
 Contador General




 Lic. Carlos Alvarenga Barrera
 Auditor Externo





Centro de Capacitación

CENTRO • DE
CAPACITACIÓN



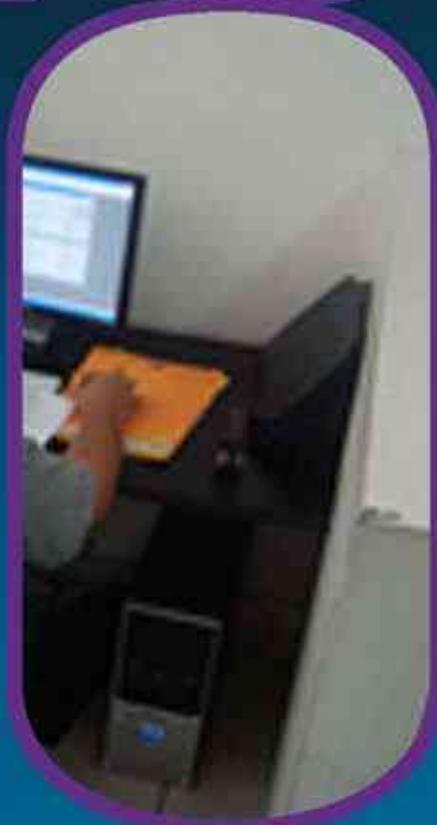
Hasta el mes de mayo de 2010, la Fundación ofrecía los servicios de arrendamiento de instalaciones para realizar capacitaciones y reuniones de trabajo en sus dos Centros de Capacitación situados uno en Lourdes, Colón, departamento de La Libertad y el otro que está ubicado en las oficinas centrales en San Salvador.

En dicha fecha se formalizó la venta al Gobierno de El Salvador, de las instalaciones que poseía en Lourdes con más de 52,000 varas cuadradas y una de las construcciones más modernas para la realización de internados y eventos de capacitación. El Gobierno salvadoreño cuenta ahora con instalaciones en óptimas condiciones para iniciar la primera fase de su proyecto de desarrollo humano y territorial denominado “Ciudad Mujer”.

FUSAI continúa ofreciendo los servicios para la realización de eventos y talleres de capacitación en su local en San Salvador, que está siendo reacondicionado para brindar un mejor servicio a las empresas e instituciones del país. En San Salvador se cuenta con 4 salones debidamente equipados con capacidad para atender hasta 100 personas simultáneamente. La ubicación estratégica que tienen las instalaciones ha permitido que durante el presente año se tenga una ocupación aproximada del 40% de la capacidad instalada, atendiendo a más 5.000 personas en el año.

Entre las organizaciones o empresas que con mayor frecuencia han hecho uso de nuestros servicios en San Salvador se mencionan las siguientes:

-SAC Apoyo Integral, S.A.	-Fundación del Azúcar
-Grupo La TAHONA	-El Diario de Hoy
-SARAM S.A de C.V.	-CIAHE S.A de C.V
-Creative marketing	-Gestión Humana
-Consultores de Sistemas	-PuntoTransacciones
-Conectá2	- AMCOR PET
-TECOLOCO	- AEROMAN
-Protección de Valores	-Plan Internacional
-FAO	-DIGICEL
-CRS	- FISDL
-Visión Mundia	-Grupo Adrisa, S.A.
-Industrias Sintéticas C.A	-CEDELID
-Consultoría Empresarial	-Intervida



Conectá2



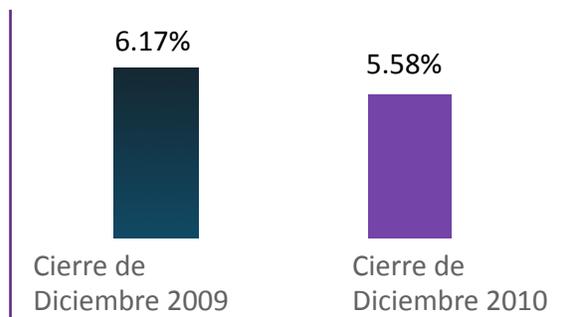
Conectá2 es una empresa impulsada y creada por FUSAI y el Grupo ACP que proporciona servicios de alta calidad que apoyen la gestión de negocios que desarrollan las instituciones dedicadas a prestar servicios financieros a las MIPYMES.

Durante el 2010, ha continuado respaldando a SAC Integral en la gestión de cobro tanto preventiva como administrativa, destacando que a pesar que los efectos de la crisis económica persistieron en 2010, los niveles de mora se han controlado, llegando incluso a ser inferiores a los que se registraron en 2009. En efecto, el índice de mora mayor a 30 días logró una reducción al cierre de diciembre de 2010 en comparación al cierre del mismo mes del año anterior pasando de un nivel de 6.17% a 5.58%.

El índice de reservas de SAC Apoyo Integral respecto a la cartera bruta total al cierre de cada año, mostró una importante mejora pasando de 6.91% al cierre del 2009 a 2.54% al cierre del año 2010. La disminución de este índice significó una reducción en los gatos por Reservas de Saneamiento de Integral de USD 2 millones en el año 2010.

Índice de mora mayor a 30 días CARTERA S.A.C. INTEGRAL

mora > 30 días



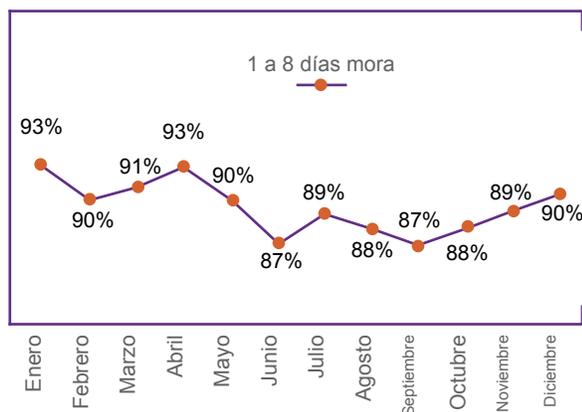
Reserva acumulada / Cartera Bruta



GESTIONES REALIZADAS.

Durante el año se ha trabajado en conjunto con SAC Apoyo Integral para mejorar las estrategias de cobranza, haciendo énfasis en la contención en los primeros días de mora. También se trabajó en la recuperación de aquellos clientes que debido a la crisis económica y social han visto disminuidos sus ingresos.

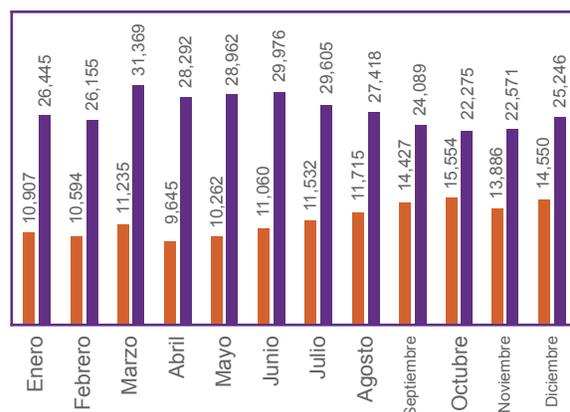
Efectividad en la recuperación Call Center Enero/Diciembre 2010



En el último trimestre de 2010 se compró cartera castigada e irrecuperable a SAC integral. La compra se produjo el último día hábil de cada mes, iniciando la entrega física de expedientes a

Los gráficos muestran la efectividad en la recuperación de Call Center, en relación a los clientes contactados y las gestiones registradas en SISCO de clientes asignados tanto en cobranza de campo como en Call Center. En promedio estamos recuperando el 89% de las cuentas con mora entre 1 y 7 días de mora y se registran más de 35 mil gestiones.

Registro de gestiones de cobranza ■ Campo ■ Call center



mediados de octubre. El piloto de recuperación de la primera cartera comprada dio inicio en noviembre 2010, obteniendo en los dos primeros meses de gestión la siguiente recuperación:



Compra de cartera a la SAC Integral

	Cartera E		Cartera Castigada		Total	
	Cuentas	Saldo Capital	Cuentas	Saldo Capital	Cuentas	Saldo Capital
Septiembre 2010	450	\$ 586,953.45	221	\$ 1001,388.39	671	\$ 1588,341.84
Noviembre 2010	677	\$ 460,299.34	0	-	677	\$ 460,299.34
Diciembre 2010	276	\$ 444,791.11	0	-	276	\$ 444,791.11
Total	1403	\$ 1492,043.90	221	\$ 1001,388.39	1624	\$ 2493,432.29



	Noviembre	Diciembre	Acumulado
Recuperación Total	\$ 3,250.48	\$ 7,886.82	\$ 11,137.30
Recuperación Cartera E	\$ 3,050.48	\$ 7,701.82	\$ 10,752.30
Recuperación Cartera Castigada	\$ 200.00	\$ 185.00	\$ 385.00

Información financiera

En el 2010, los activos de la empresa crecieron en un monto de USD 78,734 con respecto al año 2009. Este crecimiento es explicado principalmente por la adquisición de cartera categoría “E” y cartera castigada a SAC Apoyo Integral.

Los resultados del año 2010 arrojaron una utilidad,

después de impuestos y antes de reservas legales, de USD 64,221. Este resultado es muy superior al que se alcanzó en 2009, cuando se reportó una pérdida de USD 60,375. La pérdida de 2009 se explica porque fue el primer año de operación de la empresa. En ese año se incurrió en gastos de iniciación que no pudieron cubrirse totalmente ya que la empresa comenzó a generar ingresos a partir del mes de agosto.



BALANCE GENERAL Principales cifras cierre 2010

TOTAL ACTIVOS	\$ 315,441
Activos a corto plazo	\$169,098
Préstamos	\$ 104,283
Activos fijos	\$ 42,060
PASIVO CAPITAL	\$ 315,441
Pasivo a corto plazo	\$ 109,960
Pasivo a largo plazo	\$ 915
CAPITAL	\$ 204,565



ESTADO RESULTADOS Principales cifras cierre 2010

INGRESOS TOTALES	\$ 929,313
Cobranza de campo	\$ 754,147
Cobranza telefónica	\$ 163,866
Ingresos por cartera de préstamos	\$ 11,137
Otros ingresos	\$ 163
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 843,684
Gastos administrativos	\$ 137,759
Gastos de venta	\$ 699, 842
Amortización de cartera de préstamos	\$ 5,246
Gatos financieros	\$ 587
OTROS GASTOS	\$ 250
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	\$ 85,629

DESAFIOS

-Implementación de servicio de Call Center en El Salvador, ofreciendo no solamente servicio de cobranza telefónica sino también atención al cliente y colocación de productos financieros al sector de la micro y pequeña empresa. El propósito es tender puentes que acerquen los servicios que ofrece SAC Apoyo Integral a sus clientes.

-Crecimiento de la cartera propia bajo la compra de nuevos créditos a la SAC Integral.

-Darnos a conocer en el sector financiero como la primera entidad enfocada en el cobro y atención a clientes de instituciones dedicadas al financiamiento de la micro y pequeña empresa.

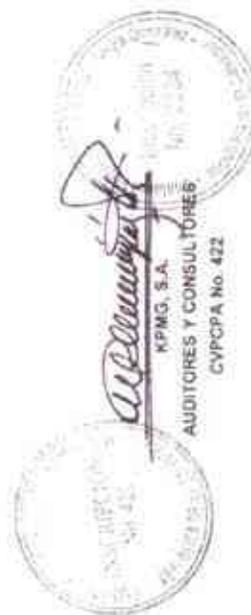
BALANCE GENERAL

CONECTA2, S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(EXPRESADO EN US DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA)

ACTIVO CORRIENTE		272,105.60	PASIVO CORRIENTE		107,653.12
EFFECTIVO	69,066.58		DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	51,659.09	
PRESTAMOS	109,528.27		IMPUESTOS POR PAGAR	26,533.76	
PROVISION PARA INCOBRABILIDAD DE PRESTAMOS	(5,245.74)		RETENCIONES POR PAGAR	17,310.69	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	98,033.76		PROVISIONES LABORALES	11,541.96	
CUENTAS POR COBRAR	98,033.76		OTROS	607.02	
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	722.73				
			PASIVO NO CORRIENTE		915.30
ACTIVO NO CORRIENTE		28,111.46	PRESTAMOS A LARGO PLAZO	915.30	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	24,314.77				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	52,984.01		CAPITAL RESERVAS Y SUPERAVIT		191,648.64
(R) DEPRECIACION ACUMULADA	(28,649.24)		CAPITAL SOCIAL	200,000.00	
OTROS ACTIVOS	3,756.69		RESERVA LEGAL	5,903.97	
GASTO DE ORGANIZACION	2,428.53		UTILIDAD DEL EJERCICIO 2010	45,400.93	
DEPOSITOS EN GARANTIA	850.00		PERDIDA DEL EJERCICIO 2009	(69,656.26)	
SERVICIOS DE SEGURIDAD INFORMATICA	518.16				
TOTAL ACTIVO		<u>300,217.06</u>			<u>300,217.06</u>

Jose David Herrera Portillo
JOSE DAVID HERRERA PORTILLO
CONTADOR



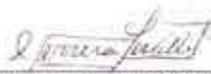
CVPCPA No. 422

ESTADO DE RESULTADOS

CONECTA2, S.A. DE C.V.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(EXPRESADO EN US DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA)

INGRESOS	929,149.71
Cobranza Telefónica	163,865.70
Cobranza de Campo	754,145.71
Ingresos por Cartera de Préstamos	11,137.30
MENOS	
COSTO DE SERVICIO	378,751.22
Comisiones a Gestores de Cobro	109,051.92
Bonificaciones a Gestores de Cobro	1,616.39
Horas Extras	9,101.16
Combustible y Lubricantes	53,698.01
Gastos por Impuesto Sobre la Renta Retenida	22,571.13
Servicio de Cobranza Telefónica	109,243.00
Alquiler de Espacios de Local	33,123.67
Alquiler de Sistema de Cobranzas	28,800.00
Saneamiento de Cartera de Préstamos	5,245.74
UTILIDAD BRUTA	550,398.49
MENOS GASTOS DE OPERACIÓN:	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	137,770.56
Remuneraciones	64,664.80
Deudas	2,850.00
Prestaciones al Personal	12,997.20
Gastos de Viaje y Representación	4,543.06
Otros Gastos del Personal	11,661.59
Consumo de Papelería y Útiles	559.77
Reparación y Mantenimiento de Activo Fijo	208.66
Servicios Públicos e Impuestos	6,459.07
Alquileres	3,300.00
Honorarios Profesionales	3,030.00
Depreciaciones	21,765.48
Amortizaciones	124.03
Otros	6,200.90
GASTOS DE VENTA	328,336.22
Remuneraciones	169,286.27
Honorarios Profesionales	36,500.00
Prestaciones al Personal	72,923.55
Indemnizaciones al Personal	2,772.76
Gastos de Viaje	2,378.12
Otros Gastos del Personal	5,882.71
Consumo de Papelería y Útiles	1,145.29
Reparación y Mantenimiento de Activo Fijo	1,309.57
Servicios Públicos e Impuestos	14,608.92
Alquileres	10,815.14
Publicidad	1,739.36
Otros	6,674.53
GASTOS FINANCIEROS	587.30
Gastos Financieros	587.30
UTILIDAD DE OPERACIÓN	85,704.41
Otros Ingresos	162.87
Otros Gastos	1,524.85
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL E ISR	84,342.43
Reserva Legal	5,903.97
Impuesto Sobre la Renta	33,037.53
Perdida Neta del Periodo	45,400.93


JOSÉ DAMAS ANTONIO QUINTANILLA QUINTANILLA
 REPRESENTANTE LEGAL


JOSÉ DAVID HERRERA PORTILLO
 CONTADOR


KPMG S.K.
 AUDITORES Y CONSULTORES
 CVRGA No. 479



Area de Proyectos



FUSAI

Programas y proyectos ejecutados en el año 2010

Nombre del Proyecto	Financiador	Monto Total (cifras en miles de US dólares)	Ejecutado en el Período
Convocatoria a instituciones prestadoras de servicios financieros y entes reguladores para la formulación de leyes y normativas dirigidas al desarrollo de la industria de microfinanzas en El Salvador.	Ducado de Luxemburgo	\$13,400.00	\$10,736.00
Creación y fortalecimiento de microempresas para el manejo integral de desechos sólidos generados en el valle de San Andrés, El Salvador.	Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	\$149,500.00	\$55,642.04
Acción humanitaria de El Salvador para las personas damnificadas por la tormenta IDA de la municipalidad de Guadalupe, departamento de San Vicente.	FIDE-Diputación de Guadalupe	\$14,860.56	\$14,860.56
Acción humanitaria de El Salvador para las personas damnificadas por la tormenta IDA de la municipalidad de Guadalupe, departamento de San Vicente.	FIDE-Ayuntamiento de Guadalupe	\$5,214.17	\$5,214.17
Abastecimiento de la demanda de chipilín y loroco fresco a los mercados étnicos de Nueva Inglaterra en alianza entre los agricultores Salvadoreños y del Estado de Massachussets.	FOMILENIO-El Salvador	\$569,720.45	\$164,621.45
Fortalecimiento del desarrollo empresarial de 80 productores de resina de bálsamo para lograr su inserción en el tejido productivo de la micro región El Bálsamo.	FUNDESO	\$111,480.00	\$64,426.74

Proyecto: Mejorar las condiciones de vida de 500 habitantes del municipio de Guadalupe, departamento de San Vicente, que han perdido sus viviendas como resultados de deslaves de tierras del Volcán Chinchontepec ocasionados por la tormenta tropical IDA:

La propuesta fue presentada a través de la Fundación Iberoamericana para el Desarrollo (FIDE), a diferentes organizaciones de cooperación como un proyecto de ayuda de emergencia, con un presupuesto que asciende a los \$350,074.73 dólares de los Estados Unidos de América. Producto de este esfuerzo se logró la aprobación de los siguientes recursos:

La Diputación Provincial de Guadalajara, España, aprobó la cantidad estimada en \$14,860.56 dólares con el objeto de realizar de actividades de limpieza, descapote y nivelación del terreno para la construcción de 100 viviendas en un terreno seguro del municipio de Guadalupe.

El ayuntamiento de Guadalajara, España, aprobó la cantidad estimada en \$5,214.17 dólares con el objeto de apoyar el desarrollo de talleres de capacitación en temas relacionados con la gestión del riesgo, saneamiento y mantenimiento de las viviendas; así como, la plantaciones de árboles frutales para prevenir los deslaves y deslaves de tierras del Volcán Chinchontepec.

La Junta de Comunidades Castilla-La Mancha, aprobó la cantidad estimada en \$330,000 dólares para reducir las condiciones de insalubridad y mejorar las condiciones de saneamiento básico de 100 familias, 500 personas, a través de la construcción de 100 viviendas prefabricadas. Debido a dificultades de la contrapartida

estatal para la compra del terreno, la construcción del proyecto habitacional se iniciará durante el primer trimestres del 2011.

Proyecto: “Fortalecimiento del desarrollo empresarial de 80 productores de resina de bálsamo para lograr su inserción en el tejido productivo de la micro región El Bálsamo”:

El proyecto inició su ejecución el 1 de marzo del 2010 y tiene programada su finalización para febrero del 2011. Su objetivo general consiste en contribuir a la mejora de las condiciones de vida de los productores de bálsamo de los municipios de Tepecoyo, Teotepeque, Chilitupán, Jicalapa y San Julián, a través del fomento de la producción, agregación de valor y comercialización sostenida de la resina hacia mercados nacionales. El monto del proyecto asciende a la cantidad de USA\$ 111,480 financiado por la Fundación para el Desarrollo FUNDESO. La fase de ejecución fue encomendada por FUSAI a AIMIPYME quien asume la continuidad en la ejecución de los proyectos de desarrollo.

Proyecto: Diseño de Productos de Apoyo Financiero a Nuevas Iniciativas:

El objetivo del proyecto consiste en facilitar el acceso al crédito a través de SAC Integral, desarrollo un producto financiero y capacitación a jóvenes emprendedores o que ya tienen alguna experiencia de negocio y que han sido capacitados vocacionalmente por los Centros de Formación de 10 ONG's apoyadas por CORDAID, Holanda.

El proyecto fue aprobado en julio del 2010 por CORDAID Holanda por un monto estimado de USA\$ 71,462.00 para el desarrollo de una consultoría para el diseño de un producto financiero; Implementación del Programa de Formación Integral para Empresarios, “Dialogo de Gestiones”; y evaluación de la implementación de la fase piloto.



Proyecto de mitigación de riesgo

Entre los resultados alcanzados a la fecha se mencionan los siguientes:

- Elaboración de línea de base como producto del diagnóstico situacional de las micro empresas juveniles.
- Perfil crediticio del joven emprendedor.
- Diseño del Producto financiero “Crédito emprendedor”
- Diseño del plan piloto.
- Identificación y selección de módulos de capacitación.

Contrato de servicios profesionales: Capacitación en gestión empresarial en el AMSS:

El contrato fue adjudicado por la OPAMSS en agosto del 2010 por un monto de USA\$32,460 y tenía como objetivo la implementación de un programa de capacitación para incidir en la mejora de la gestión empresarial en las empresas participantes en las mesas de contratación público privadas establecidas por el proyecto REMDEL-OPAMSS.

Los objetivos específicos son: a) Identificar-confirmar las potencialidades económicas locales y sectoriales del AMSS; b) Cuantificar las potencialidades económicas identificadas en las empresas participantes; c) Aplicar analíticamente el uso de las herramientas modernas de la gestión empresarial en las microempresas participantes; d) Formular estrategias y acciones para elevar el rendimiento de las empresas, promover el desarrollo comercial del territorio y mejorar la vinculación del tejido productivo en el mercado local, regional e internacional; e) Diseñar e implementar módulos de capacitación especializados y específicos para cubrir demandas recurrentes de parte de los participantes en las mesas de concertación público privado. Para la implementación de este contrato FUSAI encomendó a AIMIPYME, habiendo desarrollado aproximadamente 42 módulos de capacitación, beneficiando un estimado de 840 empresarios.

Proyecto: Abastecimiento de la demanda de chipilín y loroco fresco a los mercados étnicos de Nueva Inglaterra en alianza entre productores salvadoreños y del estado de Massachusetts.

El proyecto está en su segundo año de ejecución y fue aprobado financiamiento con recursos del FOMILENIO por un monto de USA \$569,720.45 teniendo como objetivo general fomentar la diversificación agrícola, la competitividad y ampliar el mercado a través del fomento de la producción, agregación de valor y comercialización sostenida de loroco y chipilín hacia el mercado de Nueva Inglaterra.

Tiene como objetivos específicos: a) Fortalecer a la Asociación de Regantes de Atiococho Sur ARAS en su componente empresarial y en su capacidad de diversificación agrícola, especialmente del sector hortícola que le permita producir, procesar y satisfacer mercados de mayor demanda y rentabilidad; b) Diversificar e incrementar la producción, los ingresos y la rentabilidad de los agricultores del sector hortícola de los miembros de ARAS; c) Desarrollar capacidades instaladas de manejo pos cosecha, empaque, conservación, envío y cumplimiento de los procesos legales y de calidad que exige el mercado de los Estados Unidos y d) Diseñar, coordinar y consolidar una estrategia de comercialización que provea sostenibilidad a un programa de exportación de productos hortícolas al mercado de los USA.

Entre los resultados alcanzados se pueden mencionar: a) Ventas brutas de loroco por USA\$ 84,577, b) 48.08 manzanas sembradas de loroco y una producción de 144,448 libras de loroco c) Asistencia técnica y capacitación a 401 productores; 132 nuevos empleos y un estimado de 250 jornales generados.



Mejoramiento de vivienda



Fondo Pro-Hábitat





El proceso de fortalecimiento del Fondo Pro-Hábitat (FPH) continuó durante el 2010 y a un año de funcionamiento del Consejo de Administradores se ha logrado casi la finalización de su proceso de institucionalización, quedando pendiente únicamente la resolución del trámite de registro del FPH ante el Registro de Asociaciones y Fundaciones del Ministerio de Gobernación y obtener así la personería jurídica.

Los esfuerzos realizados en este año han estado focalizados en la consolidación de sus instancias de gobernabilidad y aprobación de la constitución jurídica del FPH; formulación del nuevo Plan Estratégico para el período 2011-2015; consolidación de la plataforma de los servicios de asistencia técnica constructiva para el mejoramiento y construcción de vivienda de familias de escasos ingresos; identificación de nuevos productos financieros para apoyar la reducción del déficit habitacional de las familias pobres y el diseño y pilotaje de nuevos modelos de intervención en proyectos habitacionales y del hábitat popular en alianza con desarrolladores, pequeños constructores y lotificadores.

Planeación estratégica:

El Plan Estratégico del FPH (2011-2015) focaliza los esfuerzos en el impulso de cinco avenidas estratégicas orientadas a la atención de las necesidades de los beneficiarios finales y a la auto sostenibilidad del modelo. Estas avenidas son:

- a) Financiamiento para Intermediarios Financieros;
- b) Asistencia técnica constructiva. Proporcionamos

a los usuarios finales, asistencia técnica constructiva básica en temas de mejoras, ampliaciones y construcciones habitacionales, a través de intermediarios financieros;c) Financiamiento al Sector de Vivienda Social. Se busca facilitar el acceso a soluciones financieras para una amplia gama de iniciativas tendientes a brindar soluciones ambientalmente amigables; d) Formación e Incidencia; e) Fortalecimiento del Fondo. Mantener un esfuerzo constante para posicionarnos como el líder en financiamiento de vivienda social, evolucionando internamente y realizando alianzas estratégicas para ampliar nuestro impacto en forma oportuna, competitiva y rentable.

Institucionalización de su instancia de gobernabilidad

La obtención de la personería jurídica se atrasó durante el 2010, debido a observaciones adicionales realizadas por la Oficina de Registro de Asociaciones y Fundaciones del Ministerio de Gobernación. Después de haber incorporado las modificaciones sugeridas, se espera la obtención de la personería jurídica del FPH en el año 2011.

Financiamiento a intermediarios financieros:

El efecto de la crisis financiera mundial generada en años anteriores comienza a mostrar una leve mejoría a nivel nacional, sin embargo los principales macro indicadores demuestran que aún el año 2010 ha sido todavía un año difícil y que continuó poniendo a prueba especialmente a las instituciones microfinancieras.

**CUADRO CONSOLIDADO SALDOS****INTERMEDIARIAS DEL FPH POR IMF'S 2010**

INSTITUCIÓN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (IMF'S)

	MONTO CRÉDITO OTORGADO USA \$
S.A.C. Apoyo Inetral, S.A.	\$ 3181,763.34
Sociedad Cooperativa de Ahorro y Crédito AMC de R.L.	\$ 272,985.99
Fundación Campo	\$ 57,903.79
Sociedad Cooperativa PADECOMSMCREDITO de R.L. de C.V.	\$ 178,737.00
TOTAL DE COLOCACIÓN	\$ 3691,390.12

Como resultado de la disminución de la demanda de crédito y la condición de sobreendeudamiento de muchos clientes de las instituciones financieras, la situación de liquidez en algunas instituciones se ha incrementado debido a la dificultad de colocar nuevos recursos financieros, así como la ampliación de cobertura de su mercado. Durante el 2010, el FPH solamente realizó una nueva colocación de recursos a SAC Apoyo Integral, S.A por 2.75 millones de dólares y otras tres instituciones mantienen un saldo de cartera según se detalla a continuación:

**FONDO PRO-HABITAT****TENDENCIA DE COLOCACIÓN EN IMF'S**

AÑO	MONTO USA\$
2006	\$ 850,000.00
2007	\$ 1700,000.00
2008	\$ 1710,000.00
2009	\$ 1029,175.00
2010	\$ 2750,000.00

Con relación a las colocaciones desde el 2007 se observa una tendencia decreciente, agudizada en el 2009 por los efectos de la crisis financiera que conllevó al establecimiento de una política de otorgamiento de créditos con mucha prudencia y por otro lado la disminución en la necesidad de recursos financieros adicionales de parte de las IMF's resultado de su liquidez.

CONSOLIDADO CRÉDITOS OTORGADOS POR IMF CON RECURSOS DEL FPH

PERÍODO	2007	2008	2009	2010
Créditos otorgados	1380	1789	533	2390
Créditos acumulados	9449	10829	11362	13752

PATRIMONIO Y EXCEDENTES FPH A 2010

PERÍODO	2007	2008	2009	2010
Patrimonio	\$6383,890	\$6645,345	\$6685,983	\$9777,065
Excedentes	\$261,455	\$261,455	\$40,638	\$91,082

Asistencia Técnica Constructiva:

A través de un proyecto piloto que hemos venido impulsado desde el 2008, estamos proporcionando los servicios de asistencia técnica constructiva a los usuarios finales de crédito otorgados por SAC Apoyo Integral S.A para el mejoramiento o construcción de vivienda, como un valor agregado que contribuye a mejorar la calidad y seguridad constructiva de las familias más pobres.

A partir del 2010, la cobertura geográfica de este esfuerzo se amplía a las 25 agencias de SAC Integral localizadas en el ámbito nacional y contando siempre con el apoyo de KIVA y My Microcredit (organizaciones sin fines de lucro) que como socios de SAC Integral proporcionan redescuentos hasta por un máximo de USD 1,200 y USD 500 respectivamente, en créditos para mejoramiento de vivienda a familias excluidas sin costos de intermediación. Con este ahorro generado se logra cubrir parte de los costos de la asistencia técnica constructiva.





ASISTENCIA TÉCNICA CONSTRUCTIVA 2010

DESCRIPCIÓN	REALIZADO
Número de asistencias técnicas proporcionadas	491.00
Monto estimado en créditos otorgados por S.A.C. Apoyo Integral S.A. (USA\$)	1,250,985.06
Monto estimado por servicios de asistencia técnica brindado (USA\$)	37,529.55
CASOS DE REDESCUENTO S.A.C. APOYO INTEGRAL	
Número de casos elaborados y subidos al sitio web de KIVA	1,019.00
Monto de redescuento efectuado por KIVA a S.A.C. Apoyo Integral S.A. (USA\$)	815,100.00
Monto estimado por servicios de asistencia técnica brindado (USA\$)	24,475.00
Número de casos elaborados y subidos al sitio web de My Micro-credit	534.00
Monto de redescuento efectuado por My Microcredit a S.A.C. Apoyo Integral S.A. (USA\$)	209,655.00
Monto estimado por servicios de asistencia técnica brindado (USA\$)	13,350.00

Financiamiento al sector vivienda de interés social:

El desarrollo de proyectos habitacionales ha disminuido durante el año 2010 y la industria de la construcción se encuentra con grandes dificultades, debido a una serie de factores que afecta a diferentes actores en la cadena de valor del sector de vivienda social, entre ellos a los pequeños desarrolladores, constructores y lotificadores, debido a problemas relacionados con el limitado acceso al financiamiento de corto plazo para impulsar sus proyectos

A partir del 2010, el FPH apoya la identificación de la demanda efectiva y financia a diferentes actores del sector vivienda en el marco de un proyecto piloto, a fin de facilitar el desarrollo de soluciones innovadoras de proyectos habitacionales o de mejoramiento del hábitat comunitario, que ayuden a la reducción del déficit habitacional en el país y que mejoren la calidad de vida de las familias más pobres. En este sentido, se está apoyando con soluciones financieras de corto plazo a pequeños constructores, desarrolladores, lotificadores y otros actores en la cadena de valor del sector de vivienda de interés social, para el desarrollo de proyectos habitacionales o de mejoramiento del hábitat comunitario.

A la fecha se han financiado y aprobado las solicitudes de los siguientes proyectos.

Proyecto Vía San Juan:

Se completó el financiamiento de USD 55,000 solicitado por la empresa lotificadora Equipos e Inversiones para la habilitación de 100 lotes con todos sus servicios, lo cual incluye al acceso al agua potable, energía eléctrica, drenajes de aguas lluvias, construcción de cordones y cunetas, obras de mitigación y el tratamiento en el rodaje de las calles con material selecto. El monto del proyecto asciende a la cantidad de USD 103,950 de los cuales el FPH financió el 53%. El proyecto está localizado sobre la calle a San Pablo Tacachico, Cantón Llano de las Cofradías, Barrio La Cruz, San Juan Opico, Departamento de La Libertad.

Proyecto Reparto Habitacional San Luis Portales:

El proyecto consiste en el desarrollo de 17 lotes urbanizados y la construcción de una casa modelo. Está localizado en el Barrio Lourdes de la Ciudad de San Salvador. A finales del 2010, el Consejo de Administradores del FPH aprobó la solicitud de pre-factibilidad del proyecto y se está a la espera

de la presentación por parte del desarrollador de los documentos técnicos, legales y financieros para la evaluación de la solicitud de financiamiento. El costo de inversión total del proyecto asciende a la cantidad de USD 219,265 de los cuales el FPH estaría financiando el 80% equivalente a USD 175,412. Los alcances previstos incluyen la construcción de la red de energía eléctrica, red y acometida domiciliar del servicio de agua potable y aguas negras por alcantarillado, apertura y conformación de pasajes peatonales con aceras a ambos lados y arriate central, construcción de tapial perimetral del terreno y portón de control en acceso principal, construcción de cordones y cunetas para la escorrentía de aguas lluvias, área verde, equipamiento social y la construcción de una casa modelo.

Proyecto Habitacional de Interés Social Ciudad Futura 2:

La primera etapa del proyecto consiste en la construcción de 50 viviendas de interés social, localizadas sobre el kilómetro 13.5 del anillo periférico de San Salvador al oriente del país. El costo total de la inversión del proyecto asciende a la cantidad de USD 766,509.47 de los cuales el FPH financiaría USD 300,000 equivalente al 40%.

El Consejo de Administradores del FPH aprobó la solicitud de pre-factibilidad del proyecto y se está a la espera de la presentación por parte del desarrollador de los documentos técnicos, legales y financieros para la evaluación de la solicitud de financiamiento.

Los alcances previstos incluyen la construcción de las 50 viviendas, desarrollo de la terracería del terreno, construcción de la red de energía eléctrica, la red y acometida domiciliar del servicio de agua potable y aguas negras por alcantarillado así como la construcción de cordones y cunetas.

Canalización de subsidios:

El Fondo Pro-Hábitat, como parte del apoyo que ofrece a las familias que carecen de vivienda y que fueron afectadas por la tormenta tropical Stan, inició en el año 2007 un proyecto de vivienda en inmueble de su propiedad localizado en el Cantón Joya de Tomasico, jurisdicción del municipio y departamento de Usulután, denominado Proyecto habitacional Cantón Joya de Tomasico.

Se construyeron un total de 260 viviendas, identificándose a 220 familias para adjudicarles una vivienda dentro del proceso de crédito y subsidio según convenio establecido con el Viceministerio de Vivienda y Desarrollo Urbano (VMVDU). En diciembre del 2010 fue completado el subsidio de 45 familias que quedaron pendientes del año anterior, por un monto de USD 175,000.

Con el resto de las 40 viviendas sin subsidio del Proyecto, se implementó un modelo denominado "arrendamiento con opción de compra", a través del cual una familia precalificada con ingresos de hasta 4 salarios mínimos, puede hacer uso de la vivienda inmediatamente pagando una cuota por arrendamiento mensual de 80 dólares.

Después de transcurridos 6 meses, en el caso de haber cumplido ininterrumpidamente con el pago de sus cuotas, estas son abonadas como prima de su vivienda; después de seis meses, las familias pueden demostrar su capacidad y voluntad de pago. En este momento, SAC Integral o el Fondo Social para la Vivienda (FSV) inician el trámite de calificación para poder brindarles el financiamiento de largo plazo. Durante el año se vendieron 7 viviendas por un monto estimado de USD 66,500 e ingresaron en concepto de arrendamiento un monto de USD 9,555.00



Construcción Chalatenango



Proyecto La Paz



PROYECTOS EN GESTIÓN:

Proyecto: “Acceso a productos financieros verdes para mejoramiento del Hábitat Comunitario en El Salvador”.

Con la implementación del proyecto se pretende mejorar la calidad de vida de las comunidades y familias pobres localizadas en el área rural y urbana de El Salvador, con acceso limitado a vivienda, agua y otros servicios básicos. El propósito del proyecto es hacer del Fondo Pro Hábitat un instrumento integral de las microfinanzas para vivienda en tres regiones del país (área del Golfo de Fonseca, micro región Los Nonualcos y la zona del Valle de San Andrés en Zapotitán) en las que se ofrecerán productos financieros para autoconstrucción, vivienda progresiva y servicios básicos. El monto del proyecto asciende a la cantidad de USD

1,305,998 de los cuales el BID-FOMIN financiará el 70% equivalente a USD 920,239 con recursos no reembolsables y el 30% el Fondo PH. Durante los 36 meses de ejecución planificados se pretende el desarrollo de 4 componentes: 1) diseño de nuevo productos, 2) implementación de los nuevos productos, 3) posicionamiento del FPH y 4) la sistematización y divulgación de la experiencia.

En diciembre del año 2010, se finalizó la elaboración de los documentos: Memorando de Donantes, presupuesto final y establecimiento de Hitos. Estos materiales serán sometidos a consideración del Comité de Donantes por autoridades del BID-FOMIN durante reunión a celebrarse en el segundo trimestre del 2011.

BALANCE GENERAL

FONDO REVOLVENTE DE VIVIENDA
Balance General al 31 de Diciembre de 2010

Valores en Dólares americanos

ACTIVO		PASIVO	
CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	\$ 2,583,067.83	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 3,580.82
CUENTAS POR COBRAR	2,635,903.72	ACREEDORES	31,080.31
PAGOS ANTICIPADOS	100.17	Provisiones de proyectos de constitución	\$ 10,000.00
INVENTARIOS	425,090.03	Otros acreedores	21,880.56
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	86,000.00	FONDOS RECIBIDOS POR EJECUCIÓN DE CONTRATOS	33,617.84
		Aportes de beneficiarios proyectos de vivienda	33,346.34
		Ciños	271.50
	1,116,932.80		
ACTIVO NO CORRIENTE		CAPITAL Y RESERVAS	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2,380.25	CAPITAL	1,514,359.41
Depreciaciones	2,380.25	DONACIONES	3,719,465.80
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	1,113,552.74	EXCEDENTES ACUMULADOS	1,103,098.14
Prestamos a intermediarios financieros	1,113,552.74	EXCEDENTES DEL EJERCICIO ANTERIOR	302,092.93
		EXCEDENTES O PERDIDAS DEL PRESENTE EJERCICIO	81,082.28
			0,777,066.33
TOTAL ACTIVO	\$ 6,545,144.54	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	\$ 6,545,144.54



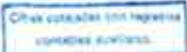
ESTADO DE RESULTADOS

FONDO REVOLVENTE DE VIVIENDA
Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2010
Valores expresados en Dólares Americanos

INGRESOS		\$ 723,141.97
INGRESOS DE OPERACIÓN	\$ 621,568.90	
FONDO REVOLVENTE DE VIVIENDA	<u>\$ 621,568.90</u>	
INGRESOS NO OPERATIVOS	101,573.07	
INTERESES BANCARIOS	<u>101,573.07</u>	
COSTOS Y GASTOS		632,059.72
COSTOS DIRECTOS	397,431.42	
CENTRO DE CAPACITACIÓN		
FONDO REVOLVENTE DE VIVIENDA	<u>397,431.42</u>	
GASTOS	234,628.30	
GASTOS CON FONDOS PROPIOS		
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	\$ 3,005.30	
GASTOS FONDO REVOLVENTE DE VIVIENDA	224,514.05	
GASTOS FINANCIEROS	5,542.45	
OTROS GASTOS NO OPERATIVOS	1,566.50	
	<u>234,628.30</u>	
EXCEDENTE O DÉFICIT DEL EJERCICIO		<u><u>\$ 91,082.25</u></u>

Lic. José Mauricio Cortez Avelar
Representante Legal



Lic. José Roberto Francisco Alvarado
Contador General







Informe económico
Gestión Fusai 2010

BALANCE GENERAL



FUNDACIÓN SALVADOREÑA DE APOYO INTEGRAL Balance General al 31 de Diciembre de 2010 Valores en Dólares Americanos.

ACTIVO		PASIVO	
CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	\$ 2,587,266.26	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 33,000.00
CUENTAS POR COBRAR	3,587,887.29	ACREEDORES:	51,463.64
PAGOS ANTICIPADOS	20,922.56	Obligaciones patronales	15,044.52
INVENTARIOS	670,350.43	Provisiones de proyectos de construcción	10,000.00
		Otros acreedores	10,411.04
		Retenciones	1,006.68
		IVA Débito fiscal	33,346.34
ACTIVO NO CORRIENTE		FONDOS RECIBIDOS POR EJECUCIÓN DE CONTRATOS:	92,879.08
PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPO		Ahorros beneficiarios proyectos en vivienda	
No Depreciados	\$ 130,331.43	Otros	59,537.64
Depreciables	301,479.43		
Intangibles	5,187.23		
INVERSIONES PERMANENTES		PASIVOS NO CORRIENTE	
En Subsidiarias	4,091,714.85	OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	33,460.29
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		OTROS PASIVOS	236,445.10
Préstamos a Intermediarios Financieros	1,113,552.74	DONATIVO RESTRIGIDO	110,145.09
		FONDOS EN ADMINISTRACIÓN	126,299.64
		CAPITAL Y RESERVAS	
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL	4,407,828.69
		DONACIONES	4,100,543.33
		SUPERAVIT POR REEVALUACIÓN DE ACTIVO FIJO	114,261.71
		CAPITAL POR PREMIOS	300,000.00
		EXCEDENTES ACUMULADOS	3,147,232.18
		EXCEDENTES DEL EJERCICIO ANTERIOR	764,218.91
		EXCEDENTE O PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	304,909.08
TOTAL ACTIVO	\$ 13,807,575.54	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	\$ 13,807,575.54



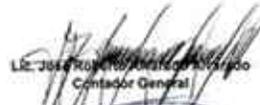
ESTADO DE RESULTADOS



FUNDACIÓN SALVADOREÑA DE APOYO INTEGRAL
Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2010
Valores expresados en Dólares Americanos

INGRESOS		\$ 2,080,638.10
INGRESOS DE OPERACIÓN	\$ 936,985.61	
CENTRO DE CAPACITACIÓN	\$ 303,462.70	
FONDO REVOLVENTE DE VIVIENDA	633,186.85	
ASESORÍA LEGAL	317.26	
INGRESOS NO OPERATIVOS	104,896.67	
INTERESES BANCARIOS	104,896.67	
INGRESOS POR DONACIÓN	321,324.28	
DONACIONES A BENEFICIARIOS	321,324.28	
PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS	717,432.56	
PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIA	717,432.56	
COSTOS Y GASTOS		1,725,638.42
COSTOS DIRECTOS	444,517.20	
CENTRO DE CAPACITACIÓN	47,088.78	
FONDO REVOLVENTE DE VIVIENDA	397,430.42	
GASTOS DE OPERACIÓN	1,261,121.22	
GASTOS CON FONDOS PROPIOS	989,796.96	
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	\$ 420,570.16	
GASTOS FONDO REVOLVENTE DE VIVIENDA	224,514.05	
GASTOS FINANCIEROS	5,542.45	
OTROS GASTOS NO OPERATIVOS	277,242.10	
PÉRDIDAS EN INVERSIONES PERMANENTES	31,919.20	
GASTOS DE OPERACIÓN POR DONACIÓN	321,324.28	
DONACIONES A BENEFICIARIOS	244,032.28	
COSTOS DIRECTOS DE LA EJECUCIÓN DE PROYECTOS	77,291.98	
EXCEDENTE O DÉFICIT DEL EJERCICIO		\$ 354,999.68


 Lic. José Mauricio Cortez Avilar
 Representante Legal


 Lic. José Roberto Rodríguez Rodríguez
 Contador General


 KPMG, S.A.
 Auditor Externo


 UNIVERSIDAD DEL SALVADOR
 INSCRIPCIÓN
 No. 2234


 UNIVERSIDAD DEL SALVADOR
 INSCRIPCIÓN
 No. 422


 CONTADOR
 REGISTRO DE
 ACREDITACIÓN
 No. 2113-17114-00-1994
 C. SALVADOR, C.A. (D. I.)

Otros comprobantes con registros
 contables sustenidos.



FUSAI®



FUNDACIÓN SALVADOREÑA
DE APOYO INTEGRAL

“Empresas para la inclusión social”

FUSAI



FUNDACIÓN SALVADOREÑA
DE APOYO INTEGRAL

Oficina Central:
Col. Escalón, Calle Nueva No. 1, Casa No. 3733,
San Salvador, El Salvador, C.A.
PBX: (503) 2555-1000
www.fusai.org.sv