



# “Empresas para la inclusión social”



# Memoria de Labores FUSAI 2012



# INDÍCE

Consejo de <b>Administradores 2012</b>	02
Mensaje del <b>Director Corporativo FUSAI</b> Lic. Luis Antonio Castillo	03
Mensaje del <b>Presidente Consejo de Administradores FUSAI</b> J. Mauricio Cortez Avelar	04
Unidad <b>Corporativa</b>	05
Apoyo <b>Integral Inversiones</b>	09
Sociedad de Ahorro y <b>Credito Apoyo Integral, S.A.</b>	18
Apoyo Integral <b>Guatemala</b>	27
Apoyo Integral <b>México</b>	34
Puntos <b>Transacciones</b>	43
Apoyo Integral <b>MIPYME</b>	49
<b>Conecta2</b>	56
Fondo <b>Pro Habitat</b>	52
Informe Económico <b>Gestión FUSAI 2012</b>	71

## Visión:

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.



# CONSEJO *2012* *de* ADMINISTRADORES



**Primera fila sentados de izquierda a derecha:**

**Licda. Reina Guadalupe González de Cabrera, Consejal**  
**Ing. Etna Mabel Artiga de Soundy, Consejal**  
**Licda. Alma Eunice Miranda de Hernández, Secretaria**

**Segunda fila parados de izquierda a derecha:**

**Lic. Jaime Orlando García Molina, Vocal**  
**Lic. Erick Marvin Guevara Sanchez, Consejal**  
**Lic. Luis Antonio Castillo Rivas, Consejal**  
**Lic. Erwin Federico Schneider Córdova, Vicepresidente**  
**Lic. José Dimas Antonio Quintanilla Quintanilla, Tesorero**  
**Lic. José Mauricio Cortez Avelar, Presidente**

# MENSAJE DEL DIRECTOR COOPORATIVO FUSAI



**Lic. Luis Antonio Castillo**  
**Director Cooperativo**

## AÑO 2012, NUEVAS Y NOVEDOSAS INICIATIVAS

El piloto del ahora programa de crédito comunitario que entró en una etapa de masificación a finales del 2012; la iniciativa de innovar el modelo de negocios de puntoTransacciones, a través del impulso de una asociación cooperativa que aglutina a todos los empleados de la Red; y la estabilización de las operaciones de la Marca Integral en Guatemala, México y El Salvador, constituyen los hechos más sobresalientes de la gestión del año 2012.

Con un apoyo invaluable del Fondo Prohábitat, y el decidido apoyo de la Gerencia y Accionistas de Integral, **Fusai logró desplegar con éxito el Programa de Crédito Comunitario, que ofrece una alternativa novedosa de metodología de microcrédito rural**, que se fundamenta en la solidaridad y participación comunitaria. El programa proyecta para el primer trimestre del 2013, la constitución de 475 grupos solares, la firma de Convenios con 152 Asociaciones de la Comunidad y 2,800 clientes. Esperamos que estos números se tripliquen para finales del 2013

El programa de crédito comunitario, permitirá el desarrollo de una nueva plataforma de trabajo con la comunidad, que será uno de los ejes estratégicos del trabajo social de la Fundación para los próximos años. La Fundación espera desarrollar a partir de esta renovada relación con la comunidad, una nueva generación de innovadoras iniciativas de negocios inclusivos que mejoren la calidad de vida de las familias rurales, de forma sostenible, a través de una estrategia que esperamos sustentar en una mayor sinergia entre

las empresas del grupo y de aliados estratégicos del sector privado, la SAC Integral y los actores locales.

La Asociación Cooperativa puntoTransacciones de RL, busca ante todo mejorar la red de comercio, consumo y negocios de las empresas asociadas a puntoTransacciones, que operan en diversidad de sectores económicos. A través de esta iniciativa los empleados de las empresas asociadas a la Red podrán recibir novedosos servicios de préstamo, ahorro y financiamiento con moneda Trans y en efectivo, con lo que esperamos mejorar en general las relaciones laborales de todas las empresas participantes, y fortalecer las transacciones internas entre los asociados.

La Red constituye sin duda una iniciativa pionera en lo que a pagos móviles y pagos online se refiere. Con este nuevo instrumento el modelo de negocios de puntoTransacciones se fortalece. Esperamos que durante el año 2013, durante el primer semestre, puntoTransacciones – por fin- empiece a arrojar resultados financieros positivos.

Pero ha sido tal vez la estabilización de las empresas que pertenecen a la Marca Integral, creada por Fusai, el hecho de mayor significación económica para Fusai, ya que dichas empresas constituyen los principales activos financieros y económicos. Luego de un período de ajustes y de transición, en los tres países las operaciones entraron en una franca recuperación durante el segundo semestre, recuperando su capacidad de crecimiento y mejorando los niveles de mora. Esperamos que esta tendencia continuará durante el 2013 y que la mejora en la rentabilidad económica será significativa. Tenemos esperanzas además de que nuevas iniciativas de proyectos en marcha de concretarán, a fin de mejorar sustancialmente el impacto social, económico y ambiental de las empresa de la Marca, con el apoyo del Fondo Pro-hábitat, Fusai y las otras empresas del grupo. El Fondo Pro-hábitat continuó el proceso hacia la institucionalización, enfocando gran parte de su atención al apoyo de la iniciativa del Programa de Crédito Comunitario de Fusai, la intermediación de sus Fondos y la gestión del un Proyecto ante el BID para apoyar pequeñas iniciativas familiares y comunitarias de energía renovable, agua, saneamiento e infraestructura. El desafío continúa siendo mejorar su proyección y posicionamiento nacional.

En suma, nos satisface constatar y certificar que nuestro objetivo misional de promover impactos sociales a través de modelos sostenibles y de mercado es cada vez una realidad, que se multiplica en las vidas de cada vez más personas.

Nuestros agradecimientos a todos nuestros colegas y colaboradores en todas las empresas y en Fusai corporativa, que con su trabajo y su cooperación de siempre, sirven a miles y miles de las familias más vulnerables de nuestras sociedades.



**José Mauricio Cortez Avelar**  
**Presidente Consejo de Administradores de FUSAI**

## MANTENIENDO NUESTROS LINDEROS

A la finalización de 2012, y en el recuento obligado que hacemos de nuestro desempeño, nos sorprenden la sucesión y diversidad de situaciones que inciden en los resultados, pero sobre todo en las proyecciones, de nuestra fundación.

Vivimos en constante estado de vigilia, a raíz de la inevitable interrelación de causas y efectos que impactan y sacuden a nuestro país, a la región y al globo entero, de toda índole, aunque desde luego las de naturaleza socioeconómica se nos vienen encima sin más capacidad de nuestra parte que la de adaptarnos y sobrellevarlas.

Hemos venido reportando que FUSAI se ha visto enfrentada a superar las cambiantes circunstancias y contextos de su intervención, y hemos venido reseñando, año tras año, los desafíos que han atentado hasta contra la esencia misma de nuestra misión institucional.

¿Por qué "atentado"? -preguntaría alguien.  
Por la crucial tarea del auto sostenimiento, como fruto directo de nuestra gestión fundamentalmente social, -respondemos.

Partimos de la relación directa que existe entre ésta y la vital necesidad de generación de recursos propios para mantenerla vigente y mínimamente robusta, lo cual exige mantener un delicadísimo equilibrio entre ambas premisas determinantes de la existencia de FUSAI, que en algún momento han llegado hasta al antagonismo, respecto a las cuales nunca vamos a renunciar, porque de hacerlo renunciaríamos a nuestra misión institucional.

Estos retos nos han orientado a innovar y repensar nuestras iniciativas, y en la víspera de nuestro 20 aniversario, es decir, 19 años después, FUSAI puede afirmar y demostrar haber incursionado en proyectos y programas de vanguardia, sofisticados algunos, diversos todos, permeados del sustrato de nuestros valores y de nuestra visión.

En la más remota sabiduría bíblica se puede leer una

máxima que, por elemental, nos resultaría simple si no atendemos a su verdadera profundidad: "No cambies de lugar los linderos antiguos que establecieron tus antepasados".

Léase: que nada te sirva de motivo o excusa para modificar tu razón de ser; ni los embates ni las problemáticas, ni las complejidades del mundo actual. Y estimo que FUSAI ha mantenido invariable su misión, sus linderos fundacionales, su identidad, cuya vigilancia y aseguramiento han sido encomendadas a nuestro Consejo de Administración. De allí nuestra reiteración permanente cada año que termina: estamos sobre la ruta trazada.

Al respecto, y como confirmación de lo afirmado, mención especial y calificación de notable merece la iniciativa impulsada del nuevo producto microfinanciero en el área rural que denominamos "Crédito Comunitario", gestionado a través de una metodología especial llevada a cabo por personal especialmente capacitado por FUSAI, cuyo despliegue inserta de nuevo a FUSAI en los territorios de intervención, en contacto directo con las comunidades más necesitadas del país, ubicadas en zonas rurales, desarrollándose una metodología grupal que protagonizan las Asociaciones de Desarrollo Comunal.

El valor agregado de esta iniciativa es la incorporación novedosa de elementos educacionales para dicha clientela, sobre todo en temas medioambientales y financieros. Esta iniciativa cuenta con el financiamiento de nuestra otra empresa Fondo Pro-Hábitat, y paulatinamente se convertirá en un producto a incorporarse a las carteras de la SAC Integral.

Este programa nos identifica con nuestras raíces y con nuestra visión. FUSAI preserva su identidad y su quehacer originario. A propósito de la prestigiosa SAC Integral, en la que FUSAI ha hecho su apuesta más elevada, es de aceptación generalizada el hecho de que la industria microfinanciera se ha tenido que enfocar en los últimos 2 años, en desarrollar "planes anticrisis" para enfrentar y revertir el impacto negativo del entorno socioeconómico en las empresas microfinancieras, así como identificar y adoptar nuevas estrategias de crecimiento.

En nuestro caso, los resultados han sido positivos, a decir por la reversion de las tendencias negativas que han tenido que solventarse. Eso es una buena noticia para FUSAI, desde luego, ya que es del dominio público que en 2010, la industria microfinanciera de Centroamérica "tocó fondo", debido a la crisis financiera mundial.

Otro notable lo asignamos a nuestra empresa PuntoTransacciones, que por su naturaleza innovadora ha enfrentado resistencias mayores a las previstas, pero que sin embargo avanzó en el proceso de ampliación de la red de empresas que utilizan el sistema de pago sin dinero efectivo; con el apoyo de FUSAI, PuntoTransacciones diseñó y lanzó la Cooperativa de Empleados de sus empresas miembros, que busca satisfacer sentidas necesidades de financiamiento expresadas por el personal de todas estas empresas, incluida FUSAI, pues les brinda la oportunidad de ahorrar a tasas con mayores rendimientos, y acceder a préstamos para situaciones de emergencia u otras necesidades.

Estimo que hay más notables que destacar, pero las páginas subsiguientes de esta Memoria se encargarán de exponerlos. Reitero que FUSAI, a la víspera de su 20 Aniversario, mantiene invariables sus linderos, fresca su Misión, vigorosos sus Valores, y esclarecida su Visión.

El Consejo de Administración garantiza que FUSAI mantiene su rumbo institucional.



**UNIDAD 20**  
**CORPORATIVA 12**



## UNIDAD CORPORATIVA



**El entorno económico mundial durante el año 2012 continuó debilitándose, el crecimiento económico mundial fue inferior a lo esperado y en el Salvador la situación más crítica, pues es el País con el más bajo crecimiento en Centroamérica. La falta de competitividad y los bajos niveles de inversión, el agravamiento del déficit fiscal son factores que aunados a otros de carácter político y social han generado un proceso de desaceleración económica que a afectado considerablemente a muchos sectores, principalmente a las familias con más bajos ingresos. No obstante a lo anterior, FUSAI cierra el año con retos asumidos y superados e importantes realizaciones e innovaciones.**

**LOS AVANCES EN LA CONSOLIDACIÓN DE LA ESTRATEGIA CORPORATIVA FUERON SIGNIFICATIVOS, DESTACÁNDOSE PRINCIPALMENTE LAS SIGUIENTES INICIATIVAS:**

Liderado por FUSAI, Apoyo Integral Inversiones logró estabilizar las empresas y retomar la senda del crecimiento con mejor calidad en los tres países, El Salvador, Guatemala y México. Se amplió el área geográfica de intervención y penetración con la apertura de 6 nuevas Agencias; Jutiapa y Santa María Cotzumalguapa en Guatemala; Chalchuapa, Ciudad Delgado, Acajutla y Jiquilisco en El Salvador.

Con la apertura de estas nuevas oficinas la marca llega a tener 48 sucursales, aproximadamente, 46,000 clientes de créditos, 40,000 clientes regulares de remesas, \$ 75 millones de dólares en portafolio de créditos y 200 puntos de servicio en los tres países.

El premio otorgado a Integral México por ser la SOFON con más presencia y enfoque institucional hacia la atención de los sectores más pobres en México, es un reconocimiento a la labor pionera de la empresa en el campo social.

Integral El Salvador realizó su primera titularización por un monto de 15.8 millones de dólares con el apoyo de Hencorp Valores S.A, con la cual se fortalece su estructura de fondeo. Con esta operación Integral se coloca una vez más a la vanguardia en la industria de las microfinanzas, ya que ésta es la primera operación de este tipo realizada en una bolsa local por una institución de microfinanzas en la región centroamericana.

La alianza de la Cooperativa puntoTransacciones de RL con la red de negocios de puntoTransacciones, reafirma el rol innovador de FUSAI, al ser pioneros en la promoción de un modelo de negocios de apoyo a las MIPYMES formales que integran servicios de mercadeo, ahorro, financiamiento, canje y promoción de ventas único en el país.

La alianza estratégica con XCHANGE, Guatemala facilita a los asociados de puntoTransacciones el uso de sus TRANS para adquirir servicios en hoteles cinco estrellas en la Ciudad de Guatemala y en Antigua.

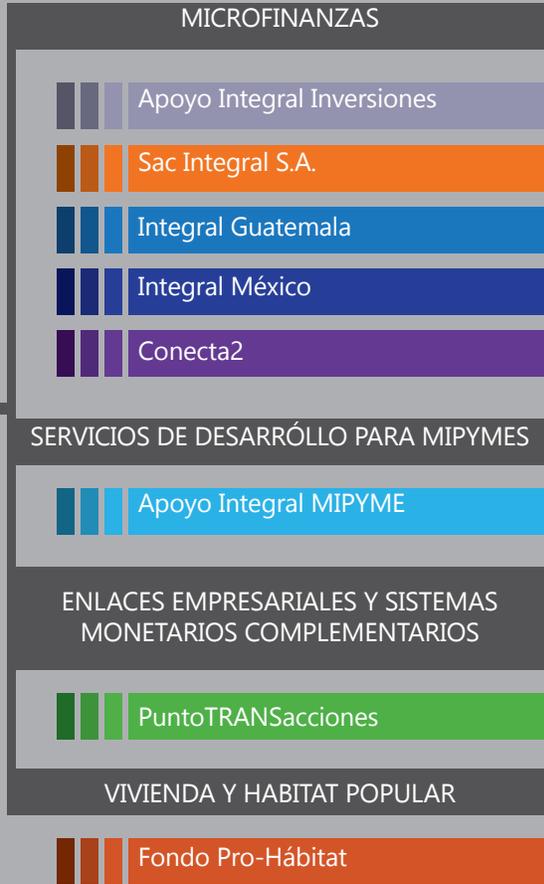
El FPH, finalizada la fase piloto del Crédito Comunitario se amplió su área de intervención a otras áreas geográficas, cerrando el año con la colocación de 1594 créditos, cartera colocada de USA \$657,900 con un crédito promedio de USA \$412.73 en 94 Asociaciones de Desarrollo Comunal que representan a 290 grupos solidarios conformados.



# FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL & DESARROLLO ESTRATEGICO



FUSAI®



## Esquema de Inversiones Permanentes al 31 de Diciembre del 2012



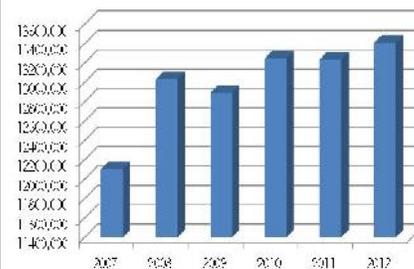


## ESTADÍSTICAS

### Evolución Fondo Patrimonial

	Años					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<b>FONDO PATRIMONIAL</b>	12104,987	13031,787	12892,859	13248,228	13233,783	13407,664

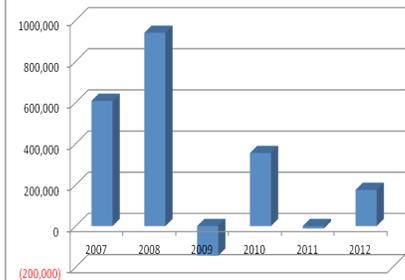
Cifras en US dólares



### Resultados Anuales

	Años					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>	608,366	939,080	(143,617)	354,999	(11,743)	175,889

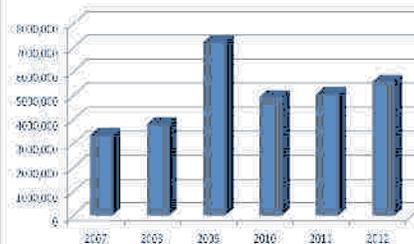
Cifras en US dólares



### Inversiones en Asociadas y Subsidiarias

	Años					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<b>INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</b>	3365,421	3816,202	7216,875	4931,715	5051,165	5590,118

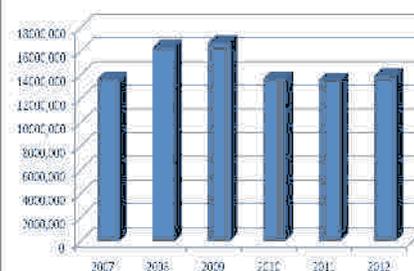
Cifras en US dólares



### Activos Totales

	Años					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	13674,832	16314,751	16706,543	13697,575	13543,251	13920,583

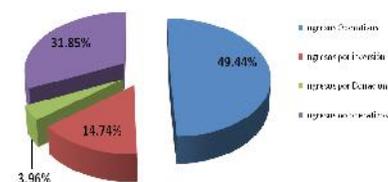
Cifras en US dólares



### COMPOSICIÓN DE INGRESOS DEL AÑO 2012

Ingresos Operativos	622,854	49.44%
Ingresos por Inversión	185,755	14.74%
Ingresos por Donación	49,930	3.96%
Ingresos no operativos	401,306	31.85%
<b>Ingresos Totales</b>	<b>1259,834</b>	<b>100.00%</b>

COMPOSICIÓN DE INGRESOS 2012





APOYO  
INTEGRAL



**APOYO INTEGRAL 20**  
**INVERSIONES 12**



Apoyo Integral Inversiones, es una empresa de inversiones en microfinanzas que apoya el desarrollo y crecimiento de las microfinanzas en Centroamérica y México. A la fecha cuenta con inversiones en SAC Integral (El Salvador), Apoyo Integral México y Apoyo Integral Guatemala.

En 2012 los accionistas realizaron un incremento de capital por US \$2.75 millones (Panamá y El Salvador en conjunto), que representa el 28 % del patrimonio del año anterior, de los cuales US\$ 1.8 fueron para que la Fundación Dueñas Herrera pudiera ingresar como accionista en ambas empresas, trasladando la inversión total que anteriormente tenía en la SAC Integral. El resto fue para hacer uso del derecho preferente de suscripción por el incremento de capital decretado en las empresas subsidiarias, fortaleciendo así sus operaciones y capacidad de crecimiento.



### Evolución del Patrimonio

AII PANAMÁ Y AII EL SALVADOR 2009 - 2010, 2011 Y 2012				
Patrimonio (en miles de US\$)				
	2009	2010	2011	2012
Patrimonio	7.561	9.770	9.952	12.704





Durante el año 2012 las Sociedades Holding Apoyo Integral Inversiones S.A y Apoyo Integral Inversiones El Salvador enfrentaron algunos desafíos en cada una de las empresas; y luego de ajustes y de transición, en los tres países las operaciones entraron en una franca recuperación durante el segundo semestre, recuperando su capacidad de crecimiento y mejorando los niveles de mora.

En el caso de El Salvador, con los ajustes organizacionales en SAC Integral se ha fortalecido el control interno, la gestión de riesgos y establecido las bases para un buen Gobierno Corporativo. Apoyo



Integral México, enfrentó un crecimiento sustancial de la competencia y lanzó dos nuevos productos: El Crédito Solidario Rural (que fue piloteado el año anterior), con el que se logra una profundización significativa del acceso al crédito y que hizo merecer el reconocimiento del PRONAFIN en la categoría de "Microfinanciera con la mayor atención en municipios de alta y muy alta marginación" y el crédito para pequeña empresa, con lo que se atiende a empresarios con mucho potencial, pero que no son atendidos por la banca.

Apoyo Integral Guatemala, la de más reciente creación del grupo, ubicada es Escuintla, un municipio de por sí difícil, todavía ha tenido que asumir los costos de sus primeros años de operación, sin embargo su cartera ha mantenido un crecimiento sostenido y en el mes de diciembre reportó ya resultados positivos. Es importante mencionar que para apoyar el fortalecimiento de la empresa, se obtuvo la aprobación de un proyecto de la Cooperación Suiza para apoyar el diseño de nuevos productos y establecer un sistema de información gerencial, entre los más importantes.





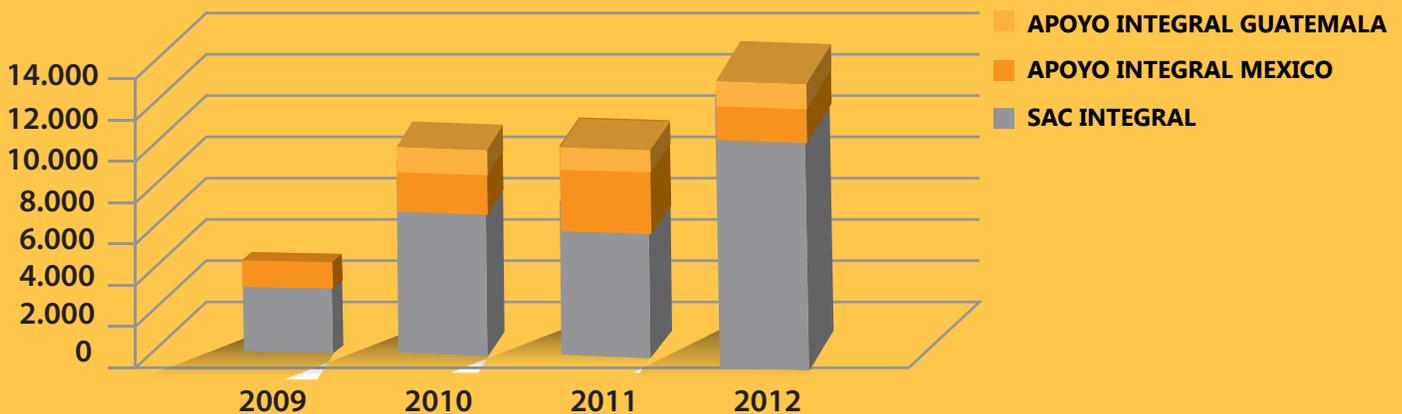
## PARTICIPACIÓN ACCIONARIA EN LAS EMPRESAS SUBSIDIARIAS

Apoyo Integral Inversiones suscribió la proporción que le correspondía a su participación en los incrementos de Capital decretados en las empresas subsidiarias, los cuales fueron: SAC Integral US \$ 500 mil dólares, Apoyo Integral Guatemala por US \$ 400 mil dólares; Adicionalmente se compraron las acciones que GRET poseía en Apoyo Integral México, alcanzando una participación de 96.86%; después de éstas operaciones el monto de la inversión en las empresas subsidiarias queda de la manera siguiente:



	2009	2010	2011	2012
<b>SAC INTEGRAL</b>	3.331	7.791	7.864	10.072
<b>APOYO INTEGRAL MEXICO</b>	991	1.439	1.767	2.137
<b>APOYO INTEGRAL GUATEMALA</b>		300	300	296
<b>TOTAL</b>	4.322	9.531	9.952	12.505

Cifras en Miles US \$



## Información Consolidada de las Subsidiarias

<b>SAC INTEGRAL</b>	<b>APOYO INTEGRAL MEXICO</b>	<b>APOYO INTEGRAL GUATEMALA</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo de Cartera (en miles US \$)	\$ 64.248,70	\$ 6.695,29	\$ 72.087,52
# de Clientes	30844	14.042	46.114
# de Agencias	29	13	45
# de Empleados	401	180	604

## Información Financiera

<b>AII PANAMA</b>	<b>+ AII EL SALVADOR</b>
<b>BALANCE GENERAL (En Miles de Dólares) 2012</b>	
<b>Activo</b>	12.737,4
<b>Pasivo</b>	33,7
<b>Patrimonio</b>	12.703,8
<b>ESTADO DE RESULTADOS (En Miles de Dólares) 2012</b>	
<b>Ingresos</b>	12.737,4
<b>Gastos</b>	33,7
<b>Utilidades antes de reservar</b>	12.703,8
<b>(-) Reserva legal</b>	12.703,8
<b>Resultado Final</b>	12.703,8



**APOYO INTEGRAL INVERSIONES EL SALVADOR, S.A DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<b><u>INGRESOS</u></b>		<b>\$ 1,240.81</b>
Intereses sobre depósitos	\$ <u>1,240.81</u>	
 <b><u>GASTOS</u></b>		
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>6,220.57</b>
Honorarios	4,519.92	
Impuestos, tasas y derechos	1,588.70	
Otros Gastos	<u>111.95</u>	
 <b>GASTOS FINANCIEROS</b>		 <b>41.95</b>
Otros Gastos Financieros	<u>41.95</u>	
 <b>Utilidad o pérdida del ejercicio</b>		 <b><u><u>(5,021.71)</u></u></b>

  
 Luis Antonio Castillo Rivas  
 Representante Legal

  
 José Roberto Alvarado Alvarado  
 Contador General



  
 KPMG, S.A.  
 Auditor Externo



Este estado financiero ha sido preparado bajo requisitos regulatorios y sus cifras han sido cotejadas con registros contables legales.

# Información Financiera | AII El Salvador

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

BALANCE GENERAL SEPARADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

<b>ACTIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			<b>\$ 228,519.84</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>\$ 228,519.84</b>	
Bancos	<u>\$ 228,519.84</u>		
<b>NO CORRIENTE</b>			<b>6646,002.50</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		<b>6646,002.50</b>	
SAC, Integral, S.A DE C.V.	<u>6646,002.50</u>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>\$ <u>6874,522.34</u></b>
<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			<b>\$ 71,541.46</b>
<b>ACREEDORES</b>		<b>\$ 71,541.46</b>	
Acresdores Varios	<u>\$ 71,541.46</u>		
<b>CAPITAL</b>			
<b>CAPITAL</b>			<b>6802,980.88</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>6660,056.72</b>	
Capital pagado	<u>\$ 6660,056.72</u>		
Reserva legal		11,163.87	
Utilidades acumulados		136,782.00	
Utilidad o perdida del ejercicio		<u>(5,021.71)</u>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>\$ <u>6874,522.34</u></b>

  
Luis Antonio Castillo Rivas  
Representante Legal



  
KPMG, S.A.  
Auditor Externo

Este estado financiero ha sido preparado bajo requisitos regulatorios y sus cifras han sido cotajadas con registros contables legales.

  
Jose Roberto Alvarado Alvarado  
Contador General



**APOYO INTEGRAL INVERSIONES, S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

Valores en US\$ dólares

<b>INGRESOS</b>		<b>\$ 94,475.91</b>
Dividendos recibidos de subsidiarias	\$ 94,475.91	
<b>GASTOS</b>		
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>\$ 78,111.96</b>
Honorarios	\$ 62,700.00	
Gastos legales	2,405.36	
Dietas junta directiva	2,750.00	
Auditoria	8,475.00	
Gastos Financieros	338.80	
Otros gastos	1,442.80	
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>\$ 16,363.95</b>

*Luis Antonio Castillo Rivas*  
 Luis Antonio Castillo Rivas  
 Representante Legal

*José Roberto Alvarado Alvarado*  
 José Roberto Alvarado Alvarado  
 Contador General



*[Signature]*  
 Auditor Externo  
 KPMG, S.A.



Este estado financiero ha sido preparado bajo requisitos regulatorios y sus cifras han sido cotajadas con registros contables legales.

# Información Financiera | AII Panamá

## APOYO INTEGRAL INVERSIONES, S.A

BALANCE GENERAL SEPARADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012

Valores en US\$ dólares

ACTIVO		PASIVO	
<b>CORRIENTE</b>		<b>CORRIENTE</b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES		CUENTAS POR PAGAR	
Bancos	\$ 67,001.02	Proveedores	\$ 9,040.00
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		Acreedores	136.98
Otros escritos corrientes	1,416.52	Inversiones por pagar	19,935.84
Apoyo Integral Guatemala, S.A	1,328.99		
Otros	87.53		
	\$ 69,417.54		\$ 29,112.82
<b>NO CORRIENTE</b>		<b>CAPITAL</b>	
INVERSIONES PERMANENTES		CAPITAL	
SAC INTEGRAL, S.A		Capital social	\$ 4,775,900.00
Valor contable	\$ 25,888,900.00	Utilidades acumuladas	158,560.39
Exceso o goodwill	110,694.46	Utilidad del ejercicio	16,363.95
Participacion en provisiones	73,464.04		
Participacion en resultados	317,071.83		
APOYO INTEGRAL MEXICO, S.A DE C.V.			
Valor contable a fecha de adq.	790,460.14		
Exceso o goodwill	528,238.68		
APOYO INTEGRAL GUATEMALA, S.A			
Valor contable a fecha de adq.	512,690.47		
	\$ 30,901,303.33		\$ 4,950,824.34
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 4979,937.16</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 4979,937.16</b>

*Luis Antonio Castillo Rivera*  
 Luis Antonio Castillo Rivera  
 Representante Legal



Este estado financiero ha sido preparado bajo  
 requisitos regulatorios y sus cifras han sido  
 controladas con registros contables legales.

*Edmundo...*  
 Auditor Externo  
 KPMG, S.A.



*Jose Roberto Alvarado Alvarado*  
 Jose Roberto Alvarado Alvarado  
 Contador General



**SAC 20**  
**INTEGRAL S.A. 12**



## SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO APOYO INTEGRAL, S.A



El año 2012 representa un punto de inflexión en el desarrollo y vida institucional de Apoyo Integral, ya que durante este período se sentaron las bases para una nueva etapa en la organización, caracterizada por una gestión del crecimiento sustentada en firmes procesos de control interno, gestión integral de riesgos y una cultura de cumplimiento, eficiencia e innovación. Fue la puesta en marcha con decisión de

este enfoque, lo que permitió generar estados de resultados positivos casi en todos los meses del segundo semestre, y revertir las pérdidas que el proceso de ajuste como el que se asumió, representaba.

En este año la institución comenzó a capitalizar los enormes beneficios de ser una institución regulada. La regulación no sólo permitió ofrecer nuevos servicios a los clientes, sino también algo muy

importante, captar \$16 millones de dólares del mercado local a través de la titularización de una parte de los flujos de ingreso de la empresa y \$ 7 millones, entre cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo, lo que permitió diversificar casi el 35% de los pasivos. Integral es la primera microfinanciera en acceder con éxito a la bolsa de valores local y la primera en iniciar la captación de ahorros hacia el público.

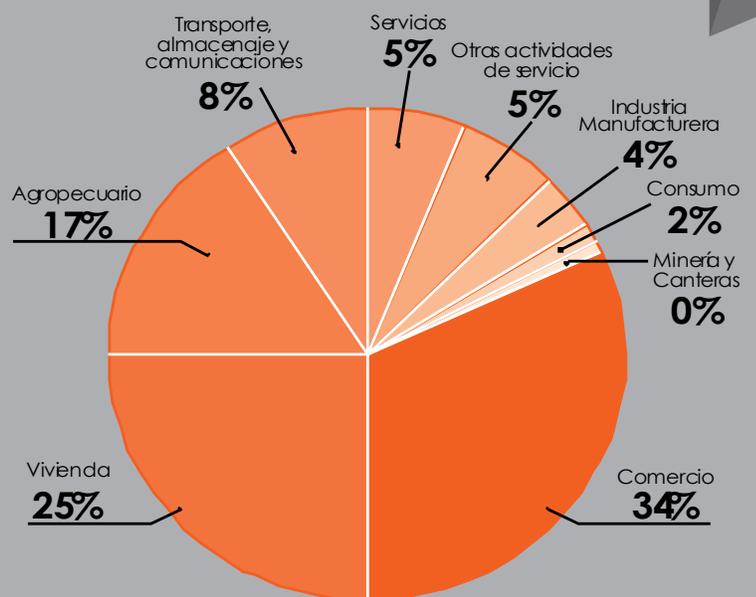


## GESTIÓN COMERCIAL



La gestión comercial en el 2012, se enfocó en fortalecer los sistemas de trabajo como componentes básicos para mejorar el desempeño del personal de negocios. En este sentido, se trabajó con una consultoría externa en la implementación de tácticas comerciales orientadas a tres grandes áreas: planeación, monitoreo y control, y ejecución. Dentro de la planeación, se trabajaron los sistemas de desarrollo de red o puntos de servicio, se establecieron metas y un sistema de zonificación. Este último se implementó en marzo para fortalecer la atención a nuestros clientes y poder estar más cerca de sus necesidades financieras para apoyarlos en sus negocios. En lo referente al monitoreo y control, se destaca el establecimiento de un sistema de remuneración variable. Y en la última etapa, de ejecución, se institucionalizaron herramientas de gestión como el "día típico", que es la guía de las actividades diarias del asesor para lograr una mejor administración y efectividad del tiempo.

Enfocados siempre en ampliar el portafolio de productos, durante el 2012 se masificaron a nivel de todas las zonas, puntos de servicios y público en general los productos de depósitos de la operación pasiva que contribuyen a mejorar el margen financiero de la institución. Se logró así, al 31 de diciembre, entre cuentas de depósito a plazo fijo y cuentas de ahorro, una captación por un monto de US\$ 7.0 millones.

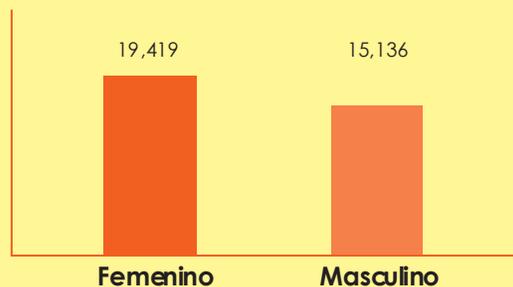


### Evolución de Cartera



A lo largo del año, nuestra cartera de créditos siempre ha sido liderada por el género femenino, que representa el 56% y el género masculino, que representa el 44%.

### Número de Créditos por Género



Asimismo, durante el año 2012, la distribución de nuestra cartera en área urbana y rural es liderada por la zona urbana, la cual representa el mayor sector con comercio.

### Cartera por Área Urbana y Rural

	2010	2011	2012
Urbano	\$39,233.80	\$36,610.10	\$31,649.80
Rural	\$35,245.20	\$32,608.80	\$32,598.90
<b>TOTAL</b>	<b>\$74.479.00</b>	<b>\$69.218.90</b>	<b>\$64.284.70</b>

Cifras en miles de US dólares



## GESTIÓN FINANCIERA Y ADMINISTRATIVA

Con el propósito de brindar una mayor contribución a los resultados del año 2012, la Gerencia de Finanzas y Administración, con el apoyo de todas las unidades funcionales de la empresa, implementó estrategias para lograr una disminución en los costos financieros y gastos operativos, a través de las acciones siguientes:



La obtención de fondos a través del proyecto de **Titularización de Flujo de Ingresos**, llevado a cabo por la casa Titularizadora Hencorp Valores, S.A., por un monto de USA\$15.8 millones, lo cual permitió sustituir fondos con tasas más altas.



Esta estrategia conjunta con un aumento de la captación de Depósitos del Público por alrededor de los \$7 millones de dólares, permitió reducir la tasa por costo de financiamiento en 1.08%, generando ahorros significativos en el orden de los USA\$67,000



Por otro lado con los gastos operativos, se adoptaron políticas de ahorro y optimización de recursos en los rubros más importantes, cuidando no perjudicar la calidad del servicio. De esta forma se logró disminuir un 16% el monto de gastos del 2011 en los conceptos controlables que se establecieron como meta objetivo en el año y que representaron USA\$354,000

Entre las principales acciones desarrolladas administrativamente, se procedió a la adecuación de las instalaciones físicas de las oficinas centrales para el funcionamiento del personal que integra el equipo de desarrollo del proyecto BANTOTAL; El reacomodo de algunas gerencias y las agencias de Chalchuapa, Ciudad Delgado, Jiquilisco y Acajutla; ;Realización de un diagnóstico en materia de seguridad Industrial y salud ocupacional; Venta de 16 activos extraordinarios por un monto de USA\$226,300 generando una contribución a los resultados anuales de USA\$ 76,600; Así también se realizaron esfuerzos importantes en términos de reducción de gastos en transporte, viáticos, energía, servicios, papelería y útiles.



## Balance General

### Diciembre

RUBROS	2010	2011	2012
<b>Cartera de Préstamos Bruta</b>	<b>74,479.00</b>	<b>69,218.90</b>	<b>64,248.70</b>
<b>Activo Total</b>	<b>85,135.40</b>	<b>81,062.00</b>	<b>74,649.80</b>
<b>Pasivo Total</b>	<b>73,367.80</b>	<b>69,188.80</b>	<b>62,244.30</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>11,767.60</b>	<b>11,873.20</b>	<b>12,405.50</b>

\*Cifras en miles de US dólares

Al cierre del año 2012 los activos de SAC Apoyo Integral,S.A fueron de USA\$74.6 millones, decreciendo un 7.9% con relación al año anterior, debido principalmente a una disminución de su principal activo que es la cartera de préstamos que disminuyó en USA\$4.9 millones equivalente al 7.2%



## Diciembre

RUBROS	2010	2011	2012
Ingresos por Operaciones	18,718.10	20,601.40	18,090.89
Costos de Operación	7,102.70	9,945.70	8,648.26
Gastos de Operación	10,274.70	10,048.20	9,221.52
Utilidad antes de Impuesto	1,340.70	607.50	221.10
Impuesto sobre la Renta	395.6	304.1	180.5
Utilidad después de Impuesto y antes de Reserva Legal	945.10	303.40	40.64

Efecto de la contracción de la cartera de préstamos, los ingresos totales disminuyeron en USA\$2.5 millones en el 2012, pero ese efecto fue compensado por un menor costo financiero de USA\$1.3 millones debido a las siguientes razones: Menor financiamiento; Gestión de menores precios de los préstamos; Mejoramiento de la estructura de costos; Mayor captación de depósitos; Y el lanzamiento con éxito del Proyecto de titularización de flujos de ingresos de la empresa.

## Evolución del Patrimonio

El patrimonio reflejó un crecimiento de USA\$532,300 que representa el 4.4% con relación al año anterior. Este incremento fue producto principalmente de un nuevo aporte de capital por USA\$500,000, resultado del compromiso y confianza de los accionistas con la institución.



### Estado de Resultados





Con la creación de la Gerencia de Desarrollo, se da un nuevo enfoque a la unidad de Atención al Cliente, orientada hacia una "Atención Integral", que busca crear una "Cultura de Servicio Integral" incorporando como protagonistas de la misma, a todo el personal de la empresa que tenga relación directa o indirecta con los clientes, bajo la premisa de: "Somos Integral y la satisfacción del cliente, es tarea de todos".

En el 2012, se formalizó la alianza con la empresa SOTER, quien es poseedora exclusiva del invento denominado Turbococina, (Cocina de bajo costo ahorradora de leña) producto que contribuye al desarrollo sostenible en El Salvador.

Con este apoyo, Integral incrementó su oferta de productos financieros, con el enfoque de financiamiento de LINEAS VERDES y que con el apoyo de KIVA, se logran condiciones flexibles de crédito.

En el marco de responsabilidad social empresarial, SAC Apoyo Integral, S.A que busca operar con valores éticos, registró nuevamente un impacto realmente

positivo en los clientes: logrando el propósito de brindar educación financiera, educación ambiental, servicios de microseguros, asesoramiento técnico y acompañamiento en la inversión a un buen porcentaje de los clientes.

Además, se creó la Jefatura de Desempeño Social y el programa de voluntariado denominado "Corazones Integrales", el cual tiene un enfoque de ayuda a las comunidades

más necesitadas del país, especialmente en educación para la niñez. En diciembre de 2012, se realizó la entrega de juguetes a más de 340 niños en la comunidad San Nicolás, ubicada en Monte San Juan, Cojutepeque, en la que se activó el programa de voluntariado de Integral, el cual contó con la participación de más de 50 colaboradores y sus familias.

**SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO APOYO INTEGRAL, S.A**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
 MONEDA EN COLONES DE LA REPUBLICA DE GUATEMALA

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS	ACTIVOS	PASIVOS	PASIVOS
<b>ACTIVOS DE INVERSIÓN</b>	<b>ACTIVOS DE INVERSIÓN</b>	<b>RECURSOS DE INVERSIÓN</b>	<b>RECURSOS DE INVERSIÓN</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Fondos de Inversión</li> <li>Préstamos otorgados en cartera</li> <li>Préstamos otorgados en garantía</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Depositos de Ahorro</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Depositos de Ahorro</li> </ul>
<b>ACTIVOS DE OPERACIÓN</b>	<b>ACTIVOS DE OPERACIÓN</b>	<b>RECURSOS DE OPERACIÓN</b>	<b>RECURSOS DE OPERACIÓN</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Depositos de Ahorro</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Depositos de Ahorro</li> </ul>
<b>ACTIVOS DE PASIVO</b>	<b>ACTIVOS DE PASIVO</b>	<b>RECURSOS DE PASIVO</b>	<b>RECURSOS DE PASIVO</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> <li>Préstamos otorgados</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Depositos de Ahorro</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Depositos de Ahorro</li> </ul>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>
1,234,567.89	1,234,567.89	1,234,567.89	1,234,567.89

*Mano de firma*  
 Luis Antonio Carrillo Pérez

**SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO APOYO INTEGRAL, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
 (CÍFRAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

<b>Ingresos de operación</b>		<b>\$ 17,233,126.16</b>
Intereses de préstamos	13,850,151.31	
Comisiones y otros ingresos de préstamos	3,356,959.76	
Intereses de inversiones	8,519.19	
Intereses sobre depósitos	<u>15,495.90</u>	
<b>Menos - Costos de operación</b>		<b>(6,206,812.46)</b>
Intereses y otros costos de reposición	(220,546.40)	
Intereses y comisiones sobre préstamos	(3,566,229.71)	
Otros servicios y contingencias	<u>(1,588,836.37)</u>	
<b>Menos - Reserva de saneamiento</b>		<b>(3,252,651.93)</b>
<b>Utilidad antes de gastos</b>		<b>8,584,661.75</b>
<b>Menos - Gastos de operación</b>		<b>(9,822,076.06)</b>
De funcionarios y empleados	(4,012,990.77)	
Generales	(3,727,695.00)	
Depreciaciones y amortizaciones	<u>(481,390.29)</u>	
<b>Perdida (utilidad) de operación</b>		<b>(437,214.31)</b>
<b>Más - otros ingresos y gastos</b>		<b>658,376.04</b>
<b>Utilidad antes de impuestos y reservas</b>		<b>221,101.73</b>
<b>Menos - Reserva legal</b>		<b>(17,595.55)</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>203,506.18</b>
<b>Menos - Impuesto sobre la renta</b>		<b>(180,457.39)</b>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>\$ 23,048.79</b>

*Juan Antonio Castillo Rivas*  
**Juan Antonio Castillo Rivas**  
 Presidente



*Felix Acevedo Traheña*  
**Felix Acevedo Traheña**  
 Contador General



CONTADORES PÚBLICOS FIRMAS  
 INSCRIPCIÓN  
 No. 422  
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

*RPMQ, S.A.*  
**RPMQ, S.A.**  
 Auditores Externos



Cifras elaboradas con base en los estados financieros.



**INTEGRAL 20**  
**GUATEMALA 12**

# INTEGRAL GUATEMALA



A pesar de continuar enfrentados a un entorno económico muy difícil, APOYO INTEGRAL INVERSIONES ha continuado sus esfuerzos en la gestión, respaldo e impulso a las empresas subsidiarias. En el caso de Integral Guatemala, ha continuado con su estrategia de crecimiento moderado y penetración, ampliando sus servicios con la apertura de 2 nuevas Agencias; Jutiapa y Santa María Cotzumalguapa.

Para acompañar este proceso se ha solicitado apoyo a Swiss Capacity Building Facility for Income and Employment Generation (SCBF) en asistencia técnica y capacitación para el Fortalecimiento Institucional que mejore la

capacidad de intermediación financiera de AIG. La solicitud presentada denominada "Fortalecimiento institucional para aumentar la intermediación financiera y la inclusión financiera a las pequeñas empresas" pretende en primer lugar realizar un diagnóstico a través de la institución y fortalecer la infraestructura organizativa y de procesos a través de asistencia técnica y creación de capacidad en términos de brindar un mejor servicio al cliente, un portafolio diversificado de productos, aumentar su cartera y lanzar nuevos productos.





## GESTIÓN COMERCIAL

De acuerdo al plan comercial las metas en cuanto a número de créditos otorgados fue de 1228 y saldo en cartera de Q 9, 115,576.46 logrando un cumplimiento de lo planificado un 98.24 y 101.44% respectivamente. El crecimiento en el número de créditos representa al 237.36% y el saldo de cartera del 175.34%; con relación al año 2011.

Como parte de la diversificación de productos, se puso en marcha el proyecto piloto denominado "Crédito Solidario Empresarial", destinado a microempresarios de escasos recursos (mayoritariamente mujeres), pertenecientes al segmento de microempresas de subsistencia y acumulación simple, cuya metodología de análisis se basó en la solidaridad de grupos conformados entre 8 y 15 personas.

### CUMPLIMIENTO DE METAS EN NÚMERO DE CRÉDITOS OTORGADOS



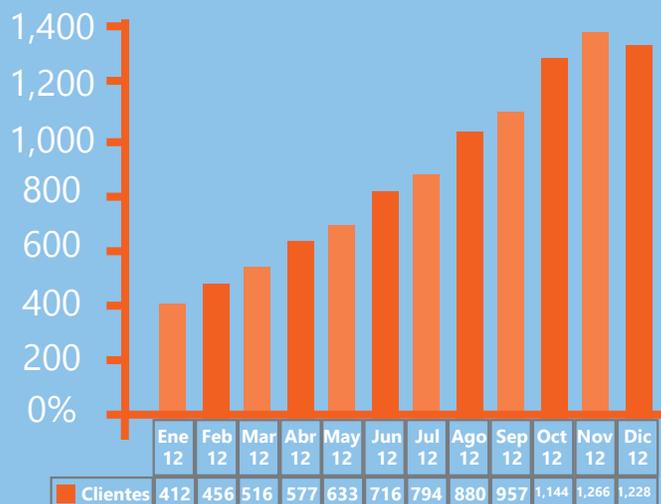
# Cumplimiento de metas en términos de saldo de cartera



## CUMPLIMIENTO DE METAS EN TÉRMINOS DE SALDO DE CARTERA

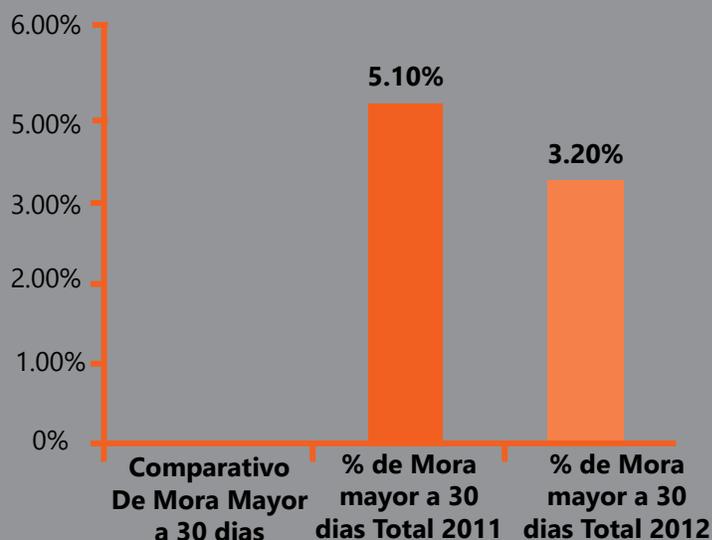
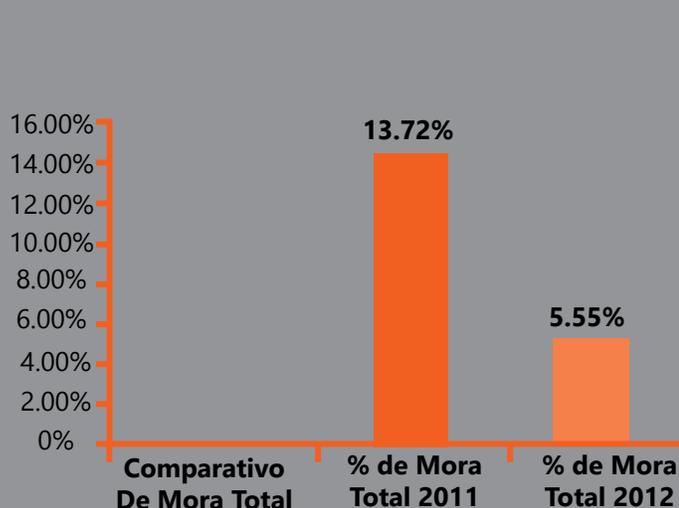


## CARTERA DE CLIENTES 2012



## GESTIÓN ADMINISTRATIVA

La buena administración de cartera, cuantitativamente y cualitativamente, se resume en el incremento y sanidad de la misma. Se ha brindado un seguimiento puntual (desde un día de atraso), a aquellos créditos que presentan riesgo en sus pagos, por ello, los indicadores al final del período fueron de un 5.55% respecto a la mora desde un día y 3.2% en la mora mayor a 30 días; disminuyendo en un 8.17 y 1.9% respectivamente con relación al cierre del período 2011.



A continuación, se presentan las principales cifras e indicadores, destacándose principalmente el crecimiento en las colocaciones brutas en un 302.9% con relación al año 2011. Nótese que el total de fondos refleja una variación del 228% y el incremento sustancial en el número de clientes.

## PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES DEL AÑO 2012

INTEGRAL	2011	2012	VAR 12/11
Coloc. Brutas (Millones de US\$)	505.000	1.530.0003	,03
Total fondos (Millones de US\$)	652.940	1.490.0002	,28
Patrimonio (Millones de US\$)	600.770	578.600	0,96
Mora contable %9	%3	%0	,33
Número de clientes del activo	360	1.228	3,41
Total agencias	13		3,00
Total personal	9	23	2,56
Tipo de cambio	7,81083	7,9023	1,01





**APOYO INTEGRAL GUATEMALA, S. A**

**APOYO INTEGRAL GUATEMALA, SOCIEDAD ANONIMA**

**BALANCE GENERAL**

Correspondiente del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2012  
(cifras expresadas en quetzales)

<b><u>ACTIVO</u></b>		
11 ACTIVO CIRRIENTE		11,359,562.14
1101 EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO	2,379,639.11	
1102 CARTERA DE PRESTAMOS	8,979,923.03	
1103 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	0.00	
1104 INVENTARIOS	0.00	
12 ACTIVO NO CORRIENTE		611,456.59
1201 INVERSIONES PERMANENTES	0.00	
1202 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	475,093.92	
1203 BIENES INTANGIBLES	18,172.11	
1204 CARGOS ANTICIPADOS	118,190.56	
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<b>11,971,018.73</b>
<b><u>PASIVO</u></b>		
21 PASIVO CORRIENTE		7,398,849.23
2101 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	7,133,686.95	
2102 RETENCIONES Y OBLIGACIONES LABORALES	141,579.58	
2103 IMPUESTOS POR PAGAR	0.00	
2104 OTROS PASIVOS CORRIENTES	123,582.70	
22 PASIVO NO CORRIENTES		
2201 OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO		0.00
<b>TOTAL DE PASIVO</b>		<b>7,398,849.23</b>
<b><u>PATROMONIO</u></b>		
31 CAPITAL SOCIAL		4,572,169.50
3101 CAPITAL MINIMO		
3102 CAPITAL AUTORIZADO	7,963,358.29	
3103 RESERVA		
3104 SUPERAVIT O DEFICIT POR REVALUOS		
3105 RESULTADO DEL EJERCICIO	-3,391,188.79	
<b>SUMA DE PASIVO Y CAPITAL</b>		<b>11,971,018.73</b>

EL INFRASCRITO PERITO CONTADOR REGISTRADO ANTE LA SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRACION TRIBUTARIA-SAT- CON EL NUMERO DE IDENTIFICACION TRIBUTARIA **6864910**. CERTIFICA QUE LAS OPERACIONES REGISTRADAS CONTABLEMENTE DE LA ENTIDAD APOYO INTEGRAL GUATEMALA SOCIEDAD ANONIMA (NIT. 71400532) HAN SIDO REALIZADAS CONFORME A NORMAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD, BASADOS EN LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

EN LA CIUDAD DE ESCUINTLA, EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

(F)   
MIZAEL HEFER TUL FUENTES  
PERITO CONTADOR  
NIT. 6864910

**Mizaél Hefer Tul Fuentes**  
Perito Contador  
NIT: 6864910

(F)   
LUIS ANTONIO CASTILLO RIVAS  
REPRESENTANTE LEGAL  
NIT. 80113303



# Integral APOYO INTEGRAL GUATEMALA, S. A

## APOYO INTEGRAL GUATEMALA, SOCIEDAD ANONIMA

### ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2012  
(cifras expresadas en quetzales)

<b>5 INGRESOS</b>		<b>2,649,852.13</b>
51 INGRESOS DE OPERACIÓN		2,648,199.48
5101 INGRESOS POR CARTERA DE PRESTAMOS	2,623,424.90	
5102 INGRESOS FINANCIEROS	24,774.58	
<b>52 INGRESOS NO OPERATIVOS</b>		
5201 GANANACIA EN VENTA DE BIENES MUEBLES E INMUEBLES		1,652.65
5202 INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,652.65	
5299 OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS	0.00	
<b>4 COSTOS Y GASTOS</b>	<b>0.00</b>	<b>3,707,709.25</b>
4101 COSTOS		1,907,906.99
4102 GASTOS DE OPERACIÓN		1,795,277.54
4103 GASTOS DE NO OPERACIÓN		4,524.72
<b>RESULTADO DEL EJERCICIOS</b>		<b><u>-1,057,857.12</u></b>

**CERTIFICACION:**

EL INFRASCrito PERITO CONTADOR REGISTRADO ANTE LA SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRACION TRIBUTARIA-SAT- CON EL NUMERO DE IDENTIFICACION TRIBUTARIA **6864910**, CERTIFICA QUE LAS OPERACIONES REGISTRADAS CONTABLEMENTE DE LA ENTIDAD APOYO INTEGRAL GUATEMALA SOCIEDAD ANONIMA (NIT. 71400532) HAN SIDO REALIZADAS CONFORME A NORMAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD, BASADOS EN LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

EN LA CIUDAD DE ESCUINTLA, EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

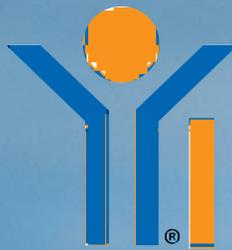
(F)

  
MIZAEL HEFER TUL FUENTES  
PERITO CONTADOR  
NIT. 6864910

**Mizaél Hefer Tul Fuentes**  
**Perito Contador**  
**NIT: 6864910**

(F)

  
LUIS ANTONIO CASTILLO RIVAS  
REPRESENTANTE LEGAL  
NIT. 80113303



**Integral**



**INTEGRAL 20**  
**MEXICO 12**

# INTEGRAL MÉXICO

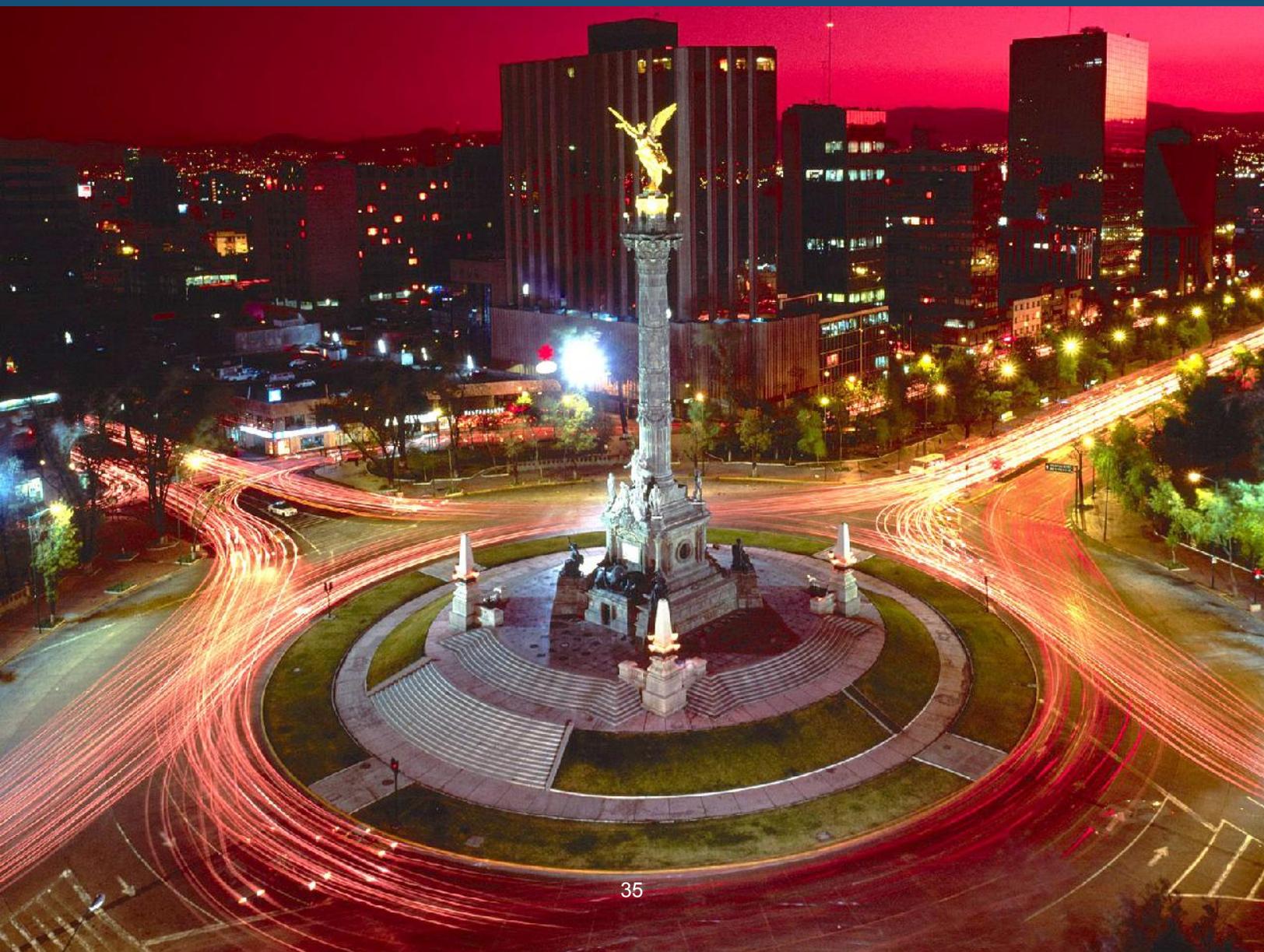


A partir del mes de mayo del 2012, cambia su nombre a "APOYO INTEGRAL MÉXICO, SA de CV SOFOM, ENR", para unirse a la red de instituciones que comparten la misma marca en El Salvador y Guatemala. El cambio de marca tiene un significado muy importante pues representa un paso más en el proceso de adopción de las prácticas de negocios y una ampliación de la sinergia y cooperación dentro de la red de instituciones que forman la marca Integral en los tres países.

La adopción de la marca genera valores agregados inmediatos: una mayor identificación corporativa de la empresa con

una red regional, la adopción de economías de escala en diferentes áreas relacionadas con la proyección e imagen, desarrollo de recursos humanos, desarrollo de productos; y prácticas de administración y finanzas.

Con el compromiso de seguir expandiéndose y atender a un mayor número de microempresarios con necesidades financieras, se abrieron dos agencias: una en la región Soconusco de Chiapas en el Municipio de Escuintla, y otra en la Zona Altos de Chiapas en el Municipio de San Cristóbal de las Casas, haciendo un total de 13 agencias.



En el marco de sus valores, Integral México continuó innovando a través del desarrollo de nuevos productos, poniendo a disposición de la micro y pequeña empresa en el segmento de acumulación ampliada, un nuevo producto: el "Crédito MYPE". Este producto cuenta con una metodología individual y el monto del crédito está de acuerdo a las necesidades financieras del cliente. El monto promedio de otorgamiento es de MXN \$ 76,000. A finales del año se contaba con 245 créditos colocados, por un monto de MXN \$ 18, 597,000 y 209 clientes de micro y pequeñas empresa.

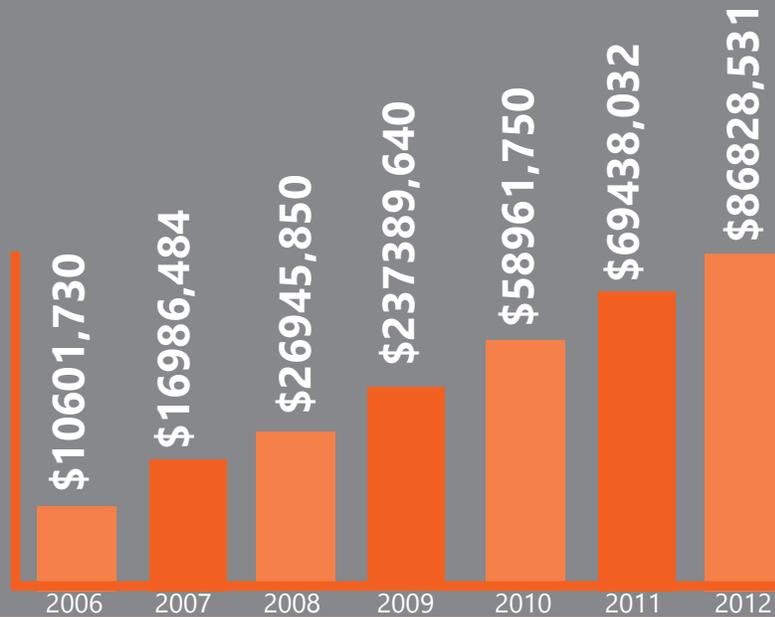
Durante el cuarto trimestre del año, Integral México fue galardonado por el Programa Nacional de Financiamiento al Micro Empresario (PRONAFIN), en la categoría "Microfinanciera con la mayor atención en municipios de alta y muy alta marginación." Este es un reconocimiento a la labor pionera de la empresa en el campo social y la posiciona como la SOFON con mayor presencia y enfoque hacia la atención de los sectores más pobres en la república Mexicana. El estado de Chiapas, es considerado como uno de los estados más pobres.





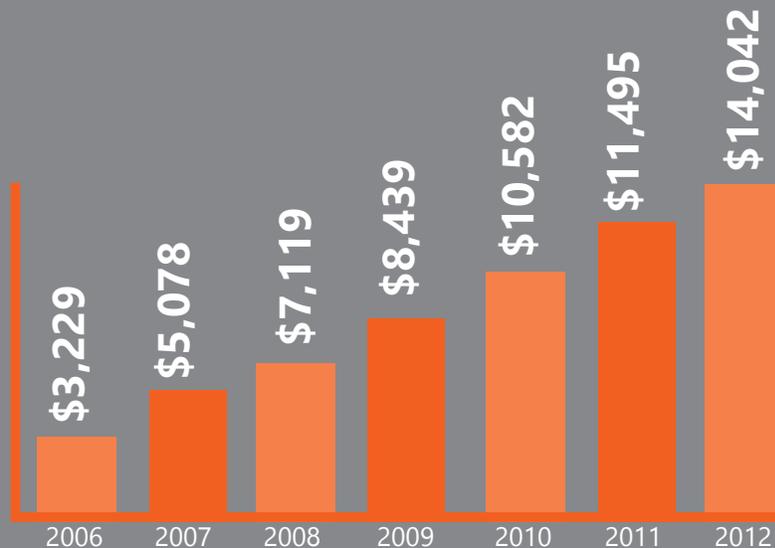
## GESTIÓN COMERCIAL

### Crecimiento en cartera (Valores en MXN)



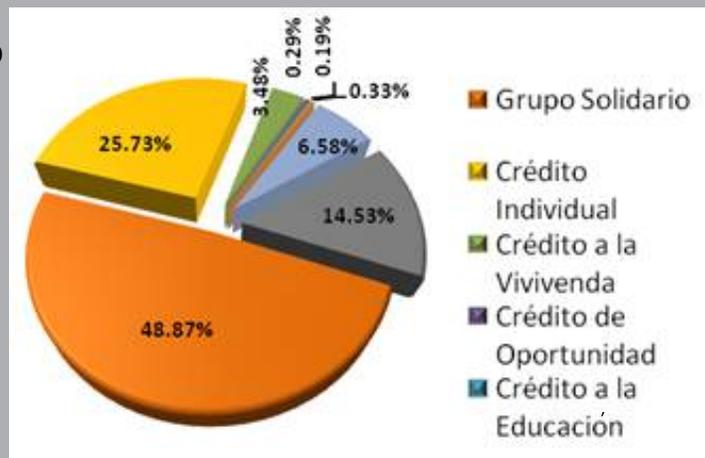
### Crecimiento en clientes

El crecimiento de clientes en el 2012 fue del 22.2% con relación al 2011, atendiendo a más de 2,547 clientes.



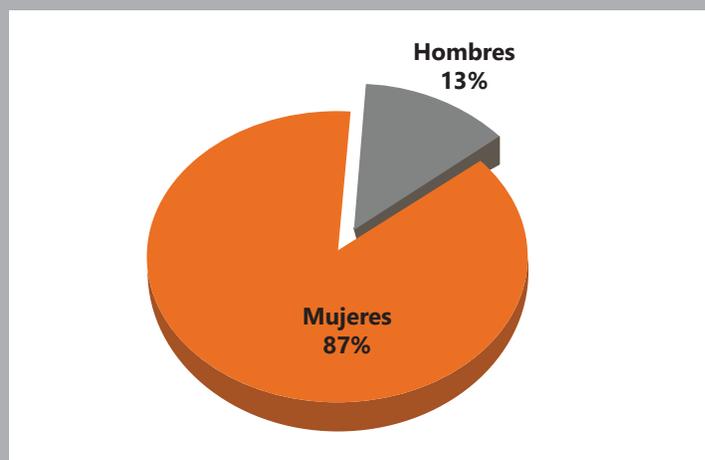
## Distribución de cartera por producto

La distribución de la cartera por producto se encuentra, en su mayoría, ubicada en la categoría Grupo Solidario, con un 48.87%, el crédito individual con un 25.73%; 14.53% el crédito a la vivienda; 6.58% el crédito de oportunidad; el crédito a la educación 3.48% y el 0.81% en crédito para empleados.



## Distribución de cartera por género

Las mujeres son las más representativas en la cartera, puesto que hay una proporción del 87%, frente al 13% de los hombres.



## GESTION FINANCIERA

Se finalizó el año con una cartera de crédito de 14,042 clientes con una colocación de MXN\$86,828,531 que representa un incremento de MXN\$ 17,390,496 equivalente al 25% con relación al año anterior. El activo total se incrementó en un 19%, el pasivo en un 24% y se tuvo un crecimiento del patrimonio del 3%. En comparación al 2011.

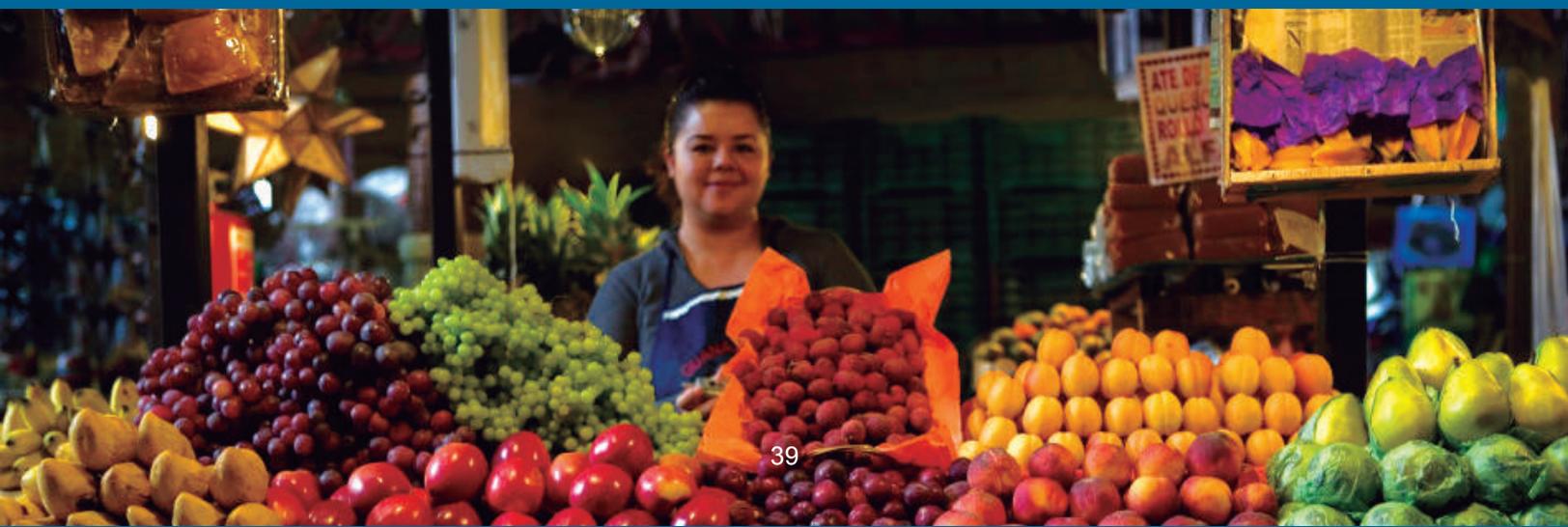
Rubros	Diciembre					Variación (2011-2012)	
	2008	2009	2010	2011	2012	Absoluto	Porcentual
Cartera de préstamos Bruta	\$27,134,248	\$37,382,239	\$ 58,957,835	\$ 69,438,034	\$ 86,828,531	\$17,390,4972	5%
Activo Total	\$30,756,818	\$44,300,640	\$65,501,236	\$ 90,321,770	\$107,579,509	\$17,257,7391	9%
Pasivo Total	\$24,574,178	\$ 33,080,755	\$48,152,714	\$ 68,302,686	\$ 84,809,320	\$16,506,6342	4%
Patrimonio	\$ 6,182,640	\$ 11,219,885	\$ 17,348,522	\$ 22,019,084	\$ 22,770,189	\$751,105	3%

En términos de ingresos por operación se tuvo un incremento del 5% con referencia al 2011; El 19% en costos financieros; el 39% en gastos de operación debido principalmente al incremento en el personal y la apertura de 4 agencias, cambio en la razón social y adquisición de un nuevo sistema informático. En cuanto a las utilidades después del impuesto y antes de RVA legal fue de MXN2,206.58 representando una reducción del 64% con relación al 2011, debido principalmente a la disminución de la cartera del producto Solidario Urbano, a la implementación de políticas de sobreendeudamiento para nuestros clientes y el incremento en el sobreendeudamiento en la región.

Rubros	Diciembre					Variación(2011-2012)	
	2008	2009	2010	2011	2012	Absoluto	Porcentual
Ingresos por Operación	\$14,815,456	\$22,365,581	\$32,973,151	\$44,985,084	\$47,158,737	\$2,173,653	5%
Costos financieros	\$ 2,240,873	\$ 3,584,291	\$ 4,943,028	\$ 7,745,124	\$ 9,186,807	\$1,441,683	19%
Gastos de Operación	\$ 9,949,926	\$10,621,132	\$17,150,630	\$25,293,942	\$35,216,639	\$9,922,697	39%
Utilidad antes de Impuesto	\$ 2,624,657	\$ 8,160,158	\$10,879,493	\$11,946,018	\$ 2,755,291	-\$9,190,727	-77%
Impuesto Sobre la Renta	\$ 1,012,151	\$ 3,122,913	\$ 4,750,856	\$ 5,819,905	\$ 549,233	-\$5,270,672	-91%
Utilidad después del Impuesto y antes de RVA.legal	\$ 1,612,506	\$ 5,037,245	\$ 6,128,637	\$ 6,126,113	\$ 2,206,058	-\$3,920,055	-64.0%

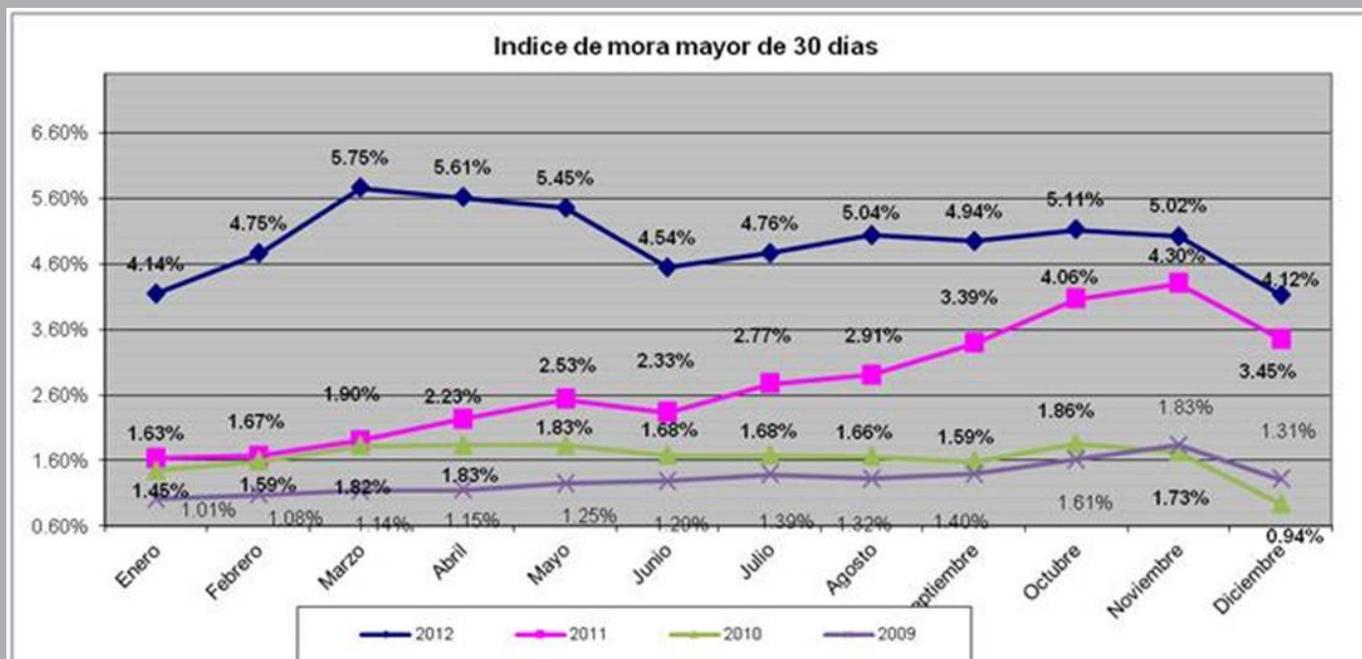
## Principales indicadores financieros

El indicador de la Cartera de Riesgo mayor a 30 días fue de 4.1% al cerrar el año 2012, lo que representa un leve incremento con relación al 2011, y por otra parte la mejora se reflejó en una contención de los niveles de antigüedad, dando como resultado una disminución importante en la previsión para cuentas incobrables de la cartera en riesgo. El indicador Rendimiento sobre el Patrimonio ROE, alcanzó un 9.9% y el indicador de Rendimiento sobre los Activos, ROA fue de 2.2%



	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Calidad de Activos</b>					
Cartera en riesgo mayor a 30 días/Cartera Activa	0.9%	1.3%	0.9%	3.5%	4.1%
Cartera en riesgo mayor a 90 días/Cartera Activa	0.7%	0.9%	0.6%	2.3%	3.1%
Provisión para cuentas incobrables/cartera en riesgo mayor a 30 días.	188.2%	143.8%	179.0%	122.0%	106.0%
Provisión para cuentas incobrables/cartera en riesgo mayor a 90 días.	236.4%	205.6%	288.0%	186.0%	145.0%
<b>Eficiencia Operativa</b>					
Cartera de crédito/Activo Total	88.2%	81.6%	90.0%	76.9%	81.0%
<b>Rentabilidad</b>					
Ingresos Netos/Patrimonio Promedio	26.1%	45.2%	42.4%	31.1%	9.9%
Ingresos Netos/Activo Promedio	5.2%	11.1%	11.1%	7.9%	2.2%
ROA	6.1%	13.0%	11.1%	7.9%	2.2%
ROE	26.1%	58.1%	42.4%	31.1%	9.9%
<b>Capital y Liquidez</b>					
Disponibilidad/Activo Total	2.4%	6.0%	8.0%	20.0%	13.0%
Patrimonio / Activos	20.1%	24.6%	26.0%	24.0%	21.0%
Patrimonio / Cartera Total	22.8%	30.1%	29.0%	32.0%	26.0%

	2008	2009	2010	2011	2012
Número de Agencias	6	6	9	11	13
Número de empleados	67	79	107	143	180
Número de Asesores de Crédito	31	43	53	64	91
Asesores de crédito/Total de personal	46%	54%	50%	45%	51%
Numero de Créditos	7,113	8,438	10,582	11,495	14,042
Préstamo Promedio	\$ 3,815	\$ 4,430	\$ 5,572	\$ 6,041	\$ 6,183
Promedio de créditos por Asesor	229	196	200	180	154
Promedio de Cartera por Asesor	\$ 875,298	\$ 869,354	\$ 1,112,412	\$ 1,084,969	\$ 954,160

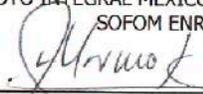


**APOYO INTEGRAL MEXICO, S.A. DE C.V. SOFOM ENR**  
**1A. CALLE PONIENTE No. 5, TAPACHULA, CHIAPAS, MEXICO.**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
 (CIFRAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
INGRESOS POR INTERESES	3,340,811	3,041,579
	<u>3,340,811</u>	<u>3,041,579</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
INTERESES	612,746	438,072
	<u>612,746</u>	<u>438,072</u>
<b>PRODUCTOS FINANCIEROS</b>		
GANANCIA CAMBIARIA	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>2,728,064</b>	<b>2,603,507</b>
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	176,227	174,759
	<u>176,227</u>	<u>174,759</u>
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO</b>	<b>2,551,837</b>	<b>2,428,748</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	56,785	42,303
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	118,450	86,035
RESULTADO POR INTERMEDIACION	3,042	
OTROS INGRESOS	400	
	<u>64,307</u>	<u>43,732</u>
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>2,487,531</b>	<b>2,385,016</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	2,682,988	1,559,238
	<u>2,682,988</u>	<u>1,559,238</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>(195,457)</b>	<b>825,779</b>
OTROS GASTOS	663	811
OTROS PRODUCTOS	232,951	134,234
	<u>232,951</u>	<u>134,234</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>36,831</b>	<b>959,202</b>
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	40,893	416,341
	<u>40,893</u>	<u>416,341</u>
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS Y ASOC.</b>	<b>(4,062)</b>	<b>542,861</b>
PROVISIONES FINANCIERAS	174,771	104,615
	<u>174,771</u>	<u>104,615</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 170,709</b>	<b>\$ 438,246</b>

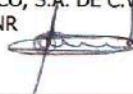
LAS NOTAS QUE SE ACOMPAÑAN FORMAN PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

APOYO INTEGRAL MEXICO, S.A. DE C.V.  
SOFOM ENR



ING. JUAN LUIS MORENO RODRIGUEZ  
GERENTE GENERAL

APOYO INTEGRAL MEXICO, S.A. DE C.V.  
SOFOM ENR



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

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



C.P.C. ALMA LESLIE LEON AYALA  
AUDITOR EXTERNO  
CED. PROF. 5647844  
REG. AGAFF 14674

# Información Financiera | Integral Mexico

ARPU INTEGRAL MEXICO, S.A. DE C.V. SOfOM ENR  
 1A. CALLE PONIENTE No. 5, TAPACHULA, CHIAPAS, MEXICO,  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
 (CIFRAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA) (NOTA12)

ACTIVO	2012		2011		PASIVO	2012		2011	
	USD	USD	USD	USD		USD	USD		
<b>CORRIENTE</b>					<b>CORRIENTE</b>				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	NOTA (3)	1,092,959	1,334,373		ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	NOTA (7)	205,876	10,885	
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	NOTA (4)	6,858,850	4,868,557		PASIVOS FINANCIEROS		3,454,470	1,584,791	
					PROVISIONES POR PAGAR		144,718	101,226	
					PTU POR PAGAR		34,540	120,690	
<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>7,951,809</b>	<b>6,202,930</b>		CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR	NOTA (8)	60,544	76,098	
					PROVISIONES FINANCIERAS	NOTA (9)	38,796	181,324	
					<b>TOTAL DE PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3,938,944</b>	<b>2,075,012</b>	
<b>NO CORRIENTE</b>					<b>NO CORRIENTE</b>				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETOS	(NOTAS 2B, 2C Y 5)	160,249	109,557		PASIVOS FINANCIEROS	NOTA (7)	2,608,567	2,811,185	
ACTIVOS INTANGIBLES	NOTA (6)	189,480	148,899		<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2,608,567</b>	<b>2,811,185</b>	
					<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>6,547,511</b>	<b>4,886,197</b>	
<b>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>349,728</b>	<b>258,455</b>		<b>PATRIMONIO</b>				
					CAPITAL SOCIAL PAGADO	NOTA (10)	793,040	736,835	
					RESERVA DE CAPITAL, RESULT ACUMULADOS Y PATRIMONIO GANADO	NOTA (11)	790,278	400,107	
					UTILIDAD NETA		170,709	438,427	
					<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>1,754,026</b>	<b>1,575,369</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>8,301,538</b>	<b>6,461,386</b>		<b>TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>8,301,538</b>	<b>6,461,566</b>	
CARRERA EN CASTIGO		141,726							
CASTIGO DE CARTERA		141,726							

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

APOYO INTEGRAL MEXICO, S.A. DE C.V.  
 SOfOM ENR  
  
 ING. JUAN LUIS MORENO RODRIGUEZ  
 GERENTE GENERAL

APOYO INTEGRAL MEXICO, S.A. DE C.V. SOfOM ENR  
  
 C.P. NOEL PEREZ AREVALO  
 CONTADOR GENERAL  
 CED. PROF. 5069590

H.S.P. AUDITORES Y CONSULTORES, S.C.  
  
 C.P.C. ALMA LESLIE LEON AYALA  
 AUDITOR EXTERNO  
 CED. PROF. 5947944  
 REG. AGAFF 14674



punto **TRANS**acciones

**20**  
**12**





# PuntoTransacciones

En puntoTRANSacciones, continuamos promoviendo con entusiasmo negocios entre PYMES y personas asociadas a través de servicios financieros novedosos, tecnología apropiada y asesoría personalizada. Usamos un medio de pago interno, llamado TRANS que equivalente a US\$1, para financiar transacciones comerciales entre los asociados.

A finales del 2012, ya contábamos con 327 empresas y 252 personas inscritas en la Red, la mayoría de ellas con un alto grado de participación comercial. Durante el año, se intercambiaron productos y servicios por un valor de US\$ 1.7 millones a través de casi 16 mil pagos, representando un crecimiento del 43% en volumen y del 54% en número de pagos.

Fuimos, y seguimos siendo, pioneros en la promoción y uso de pagos móviles en El Salvador.

En 2012, más del 40% de los pagos entre asociados se realizaron por un medio móvil, sea mensajes de texto, navegación wap o el uso del Apps.

Con el fin de promover mejor la oferta de productos y servicios de las PYMEs asociadas, facilitar los canales de comunicación y agilizar las transacciones comerciales invertimos en una nueva plataforma web. Esto nos ayudará a descentralizar las transacciones de consumo mientras que los asesores se especializan en el seguimiento a negocios estratégicos.

Nuestra razón de ser son las PYMEs y su capital humano. Es por esto que en 2012 hicimos la promoción y gestión de una Cooperativa de Ahorro, Crédito y Consumo para los empleados de las empresas asociadas, con servicios financieros en TRANS y dólares, la cual entrará en pleno funcionamiento en el primer trimestre del 2013.

En el 2012, puntoTransacciones fue seleccionada por AGORA Partnership para ser miembro activo en su programa de aceleración de empresas. Con esta incorporación formamos parte de una comunidad selecta y extraordinaria de actores de cambio que busca desatar el potencial de una nueva generación de líderes empresariales comprometidos a utilizar sus negocios como vínculo para generar un impacto social y ambiental, tanto en el ámbito centroamericano como global. Esta oportunidad representa una buena opción para combatir la extrema pobreza a través del apoyo a las pequeñas y medianas empresas lideradas por empresarios de impacto, por ser los motores en la creación de la riqueza y fuentes generadoras de empleo. Esta comunidad es apoyada por socios regionales e internacionales como Rockefeller Foundation, Ashoka, Avina, Voces Vitales, FUSADES, Yo Emprendedor, ANDE, GIIRS, entre otras.



Durante el primer trimestre del año, puntoTransacciones cierra alianzas de negocios con Xchange Guatemala y con COMEDICA en El Salvador. Los asociados pueden usar sus TRANS para adquirir servicios en Guatemala y disfrutar de hoteles de lujo en la Ciudad de Guatemala y en Antigua, además de alquilar y usar importantes medios publicitarios en este país entre otros. En el caso de COMEDICA se busca generarle más ventas a las empresas asociadas a través de un canje de los puntos de la tarjeta de crédito de COMEDICA.

## Cartera de empresas asociadas y operaciones

	2008	2009	2010	2011	2012
Empresas asociadas	801	562	292	78	327
Total operaciones	54.651	261.949	617.928	1.194.207	1,705,638
N° Pagos TRANS 3	51	1.898	5.932	10.785	15,849

Se ha continuado ampliando la base de clientes y la red de empresas asociadas incrementándose en 17.6% con relación al 2011; en términos de operaciones el incremento fue del 42.8% y el número de pago superó el 46.9%.

## Sistema de pago

N° de pagos TRANS 1	5,849	100%
Online banking	8,986	57%
Teléfono móvil	6,863	43%

Con la consolidación de estos servicios de pago se agilizan, significativamente, las operaciones y el número de pagos a través de online banking representa el 57% del total de las operaciones y el 43% corresponde a pagos mediante el uso del teléfono móvil.

## Los asociados

Apoyamos principalmente a las pequeñas empresas salvadoreñas del sector formal de la economía, la mayoría ubicadas en la zona metropolitana de San Salvador. Para estas pequeñas empresas, principalmente con menos de 10 empleados fijos, buscamos generar vinculaciones comerciales con medianas empresas, e identificamos microempresas con potencial de crecimiento dentro de la Red. Nuestra Red de Negocios representa a diversos sectores económicos, principalmente servicios en el ámbito empresarial y consumo. El 37% de las empresas asociadas son administradas por mujeres.

## Administración de empresas asociadas según género

	Empresas	%
Hombre	206	63%
Mujer	121	37%
<b>Total</b>	<b>327</b>	<b>100%</b>



## Empresas asociadas según perfil legal

	Empresas	%
Comerciante	115	35%
Personaría jurídica	2126	5%
Total	327	100%

## Empresas asociadas según tamaño

	Según ventas mensuales			Según empleados		
Micro	1-7,500	772	4%	1-10	231	71%
Pequeña	7,501-75,000	209	64%	11-50	74	23%
Mediana	75,001 - 500,000	331	0%	51-100	16	5%
Grande	> 500,000	8	2%	> 100	6	2%
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>327</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>327</b>	<b>100%</b>



## GESTIÓN FINANCIERA

La Red es una apuesta de desarrollo y sostenibilidad financiera de largo plazo, financiando los gastos con ingresos de membresía y comisiones de los asociados. Los servicios financieros en TRANS están exentos al cobro de intereses.

El resultado financiero del ejercicio en el 2012 fue mejor que lo proyectado, fruto de una mayor productividad del personal, a través de sinergias entre las economías de escala y la tecnología. En diciembre, la empresa logró generar ingresos comerciales superiores a los gastos de operación.



# Información Financiera | Punto Transacciones

PUNTO TRANSACCIONES, S.A. DE C.V.  
 Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012  
 Expresado en Dolares de los Estados Unidos de America

ACTIVO		PASIVO	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>Efectivo y Equivalente</b>			
Caja General Efectivo	\$ 1,009.28		
Caja Chica	290.00		
Banco de America Central	1,750.37		
Banco DAVIVIENDA Colector	2,061.47		
Banco DAVIVIENDA Cia Cie	36,455.18		
Banco Agrícola	740.81		
Integral Cuenta de Ahorro	10,921.62		
Reporto	33,047.02		
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo			49,487.05
Cuentas por cobrar por operaciones	\$ 43,445.02		
Cuenta por cobrar cooperativa	209.17		
Otras cuentas por cobrar	5,832.86		
Derechos TRANS		15,764.29	
<b>Gastos Anticipados</b>			
Gastos pagados por anticipado	266.72		1,001.39
Seguros	734.67		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
Instalaciones	\$ 920.00		4,632.31
Mobiliario y equipo	38,054.94		
Depreciación acumulada	(34,342.63)		
<b>INTANGIBLES</b>			
Activos Intangibles	\$ 14,302.28		1,250.35
Amortización Acumulada	(179.93)		
Pago a cuenta de imppto s/renta		3,824.96	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 162,196.10</b>	<b>\$ 162,196.10</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	

*[Signature]*  
 Kipon de Beer  
 Apoderado Administrativo

Lc. Carlos Alvarez Barreira  
 Registro CVCPA # 769  
 ALVARENGA BURGOS Y ASOCIADOS  
 Auditores Financieros

*[Signature]*  
 Flor Quintanilla de Villanueva  
 Contador General



# Información Financiera | Punto Transacciones

**PuntoTRANSacciones, S.A. de C.V.**  
 Estado de Resultado del 01 de Enero al 31 de diciembre de 2012  
 Expresado en Dolares de los Estados Unidos de America

	Mes	Acumulado
<b>INGRESOS</b>	<b>\$ 25,693.48</b>	<b>208,022.23</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$ 18,569.23</b>	<b>188,149.25</b>
Ingresos por Afiliaciones	950.00	10,950.00
Ingresos por Renovaciones	1,675.00	18,125.00
Ingresos por comisiones pagos recibidos T\$	10,398.26	102,235.96
Ingresos por Comisiones pagos Realizados T\$	4,493.85	44,357.53
Ingresos por Comisiones por pagos recibidos USD	0.00	8.85
Ingresos por Financiamientos en TRANS	55.81	1,027.62
Ingresos por Financiamientos en efectivo	0.00	33.74
Ingresos por Cargos administrativos	173.78	1,590.62
Eventos	0.00	254.88
Intereses moratorios	764.65	9,447.78
Otros Ingresos	57.88	117.27
<b>INGRESOS POR VENTA DE PRODUCTOS</b>	<b>\$ 7,124.20</b>	<b>19,740.98</b>
Productos y servicios en USD	6,250.00	18,011.14
Productos y servicios en TRANS	874.20	1,729.84
<b>ALIANZAS</b>	<b>\$ 0.05</b>	<b>132.00</b>
Comedica	0.00	131.95
Otros	0.05	0.05
<b>COSTOS</b>	<b>\$ 4,806.58</b>	<b>15,256.29</b>
Costo de prod y serv. en USD	4,773.58	14,203.65
Costo de Prod y Serv en TRANS	0.00	439.54
Costo de Comedica	33.00	513.50
Costo de otros	0.00	99.60
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>\$ 23,138.19</b>	<b>243,934.29</b>
Gastos de Admon	22,647.79	238,632.49
Gastos de Venta	490.40	5,301.80
<b>GASTOS NO OPERATIVOS</b>	<b>\$ 52.58</b>	<b>465.71</b>
Gastos Financieros	52.58	465.71
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ -2,303.87</b>	<b>-51,634.06</b>

  
 Koen de Beer  
 Apoderado Administrativo

  
 Flor Quintanilla de Villanueva  
 Contador General



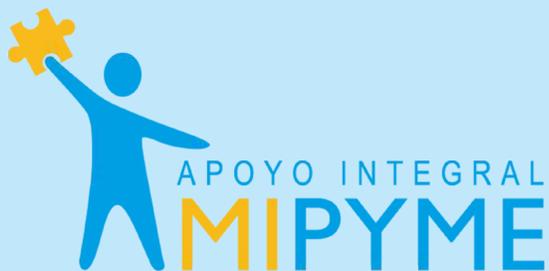
Lic. Carlos Alvarenga Barrera  
 Registro CVCPA # 769  
 Alvarenga Burgos y Asociados  
 Registro # 2569







**APOYO INTEGRAL 20**  
**MYPIME 12**



El papel que juega la Micro y Pequeña empresa en el crecimiento económico del país es de gran importancia, principalmente por sus grandes contribuciones a la producción nacional y la generación de empleo y subsistencia para personas mayormente excluidas. Sin embargo, afronta muchas dificultades que limitan su fortalecimiento y crecimiento. El acceso a la capacitación, asistencia técnica y financiamiento podrían hacer la diferencia para asegurar su crecimiento y desarrollo.

En este contexto, a iniciativa de FUSAI, surge en el 2010, AIMIPYME como una empresa con un modelo sostenible de trabajo que facilita el apoyo con un enfoque integral a la micro, pequeña y mediana empresa mediante soluciones especializadas de formación, asesoría, diseño y ejecución de proyectos que impulsen su desarrollo.

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.

Desde el inicio de operaciones, AIMIPYME ha desarrollado y completado varios proyectos con diversas fuentes de financiamiento, destacándose principalmente la Fundación para el Desarrollo Sostenible (FUNDESO) de España; la Organización Holandesa para el Desarrollo (CORDAID); la Oficina de Planificación del Área Metropolitana de San Salvador (OPAMSS) y SAC Integral.

Con el apoyo de FUSAI, está implementando la franquicia de Formación Integral para Emprendedores y Empresarios de la Micro y Pequeña Empresa



(DIÁLOGO DE GESTIONES). Durante el período 2010 al 2012, se ha impartido un total acumulado de 262 módulos de capacitación, beneficiando a un estimado de 3,061 personas. Durante el año 2012, se realizaron esfuerzos para el fortalecimiento de algunos aspectos importantes; entre los cuales se mencionan: a) fortalecimiento del sistema de gerencia y gobernabilidad; b) mejoramiento de la imagen y posicionamiento de marca; c) diseño de herramientas publicitarias y promocionales; d) acreditación de 4 nuevos facilitadores de la metodología Diálogo de Gestiones, totalizando a la fecha 20 facilitadores certificados; e) ejecución del contrato sobre educación financiera a clientes de SAC Apoyo Integral; f) finalización del proyecto CORDAI.



**AIMIPYME, SOCIEDAD COOPERATIVA DE R.L DE C.V.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2012**  
 (Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO		PASIVO	
<b>Activo Corriente</b>		<b>Pasivo Corriente</b>	
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	\$ 17,459.27	<b>PROVEEDORES</b>	\$ 8,954.35
Bancos	\$ 17,459.27	Fusai	\$ 8,954.35
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	164.89	<b>PROVISIONES</b>	556.25
Cuentas por cobrar a empleados	0.53	DGT	356.25
Puntotransacciones	164.36	Servicios	200.00
<b>CREDITO FISCAL</b>	91.58	<b>RETENCIONES LEGALES</b>	494.05
Iva credito fiscal	91.58	Laborales	494.05
<b>INVENTARIOS</b>	1,574.69	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10,004.65</b>
Materia para capacitaciones	1,574.69		
<b>GASTOS ANTICIPADOS</b>	766.61	<b>PATRIMONIO</b>	
Pago a cuenta	737.86	<b>CAPITAL</b>	\$ 13,000.00
Anticipos pendientes de liquidar	28.75	Capital social	\$ 13,000.00
<b>Activo no Corriente</b>		<b>RESERVA LEGAL</b>	280.88
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	\$ 441.66	<b>UTILIDAD</b>	(2,766.83)
Mobiliario y equipo	\$ 680.50	Del ejercicio anterior	2,532.20
Depreciacion acumulada	(238.84)	Del ejercicio	(5,319.03)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 20,498.70</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 20,498.70</b>

Jalme Orlando Garcia Molina  
 Representante Legal



José Roberto Alvarado Alvarado  
 Contador General



Angel Antonio Lopez Insua  
 Auditor Externo



**AIMIPYME, SOCIEDAD COOPERATIVA DE R.L DE C.V.**  
**Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2012**  
**(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)**

<b>INGRESOS</b>		\$	<b>42,163.54</b>
<b>INGRESOS DE OPERACION</b>			
INGRESOS POR SERVICIOS		\$	<u>42,163.54</u>
Capacitaciones	\$	38,051.24	
Consultorias		<u>4,112.30</u>	
<b>GASTOS</b>			
			<b>47,482.57</b>
<b>GASTOS DE OPERACION</b>			
GASTOS ADMINISTRATIVOS		<u>47,482.57</u>	
Sueldos	\$	28,233.84	
Honorarios		7,003.98	
Vacaciones		342.37	
Indemnizaciones		800.55	
Aguinaldos		760.84	
Isss		1,011.66	
Afp		1,864.59	
Telefono		221.34	
Papeleria		636.43	
Impuestos Municipales		105.64	
Depreciaciones		238.84	
Combustibles y lubricantes		528.76	
Alquileres		1,840.67	
Atenciones al personal		121.21	
Gastos no deducibles		66.40	
Anuncio de prensa		210.00	
Matricula de comercio		131.72	
Impuesto fovial		12.63	
diversos		2,175.45	
Otros Gastos		<u>1,175.65</u>	

Utilidad neta antes de reserva legal e Impuesto sobre la renta	(5,319.03)
(-) Reserva legal (5%)	<u>0.00</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	(5,319.03)
(-) Impuesto sobre la renta (25%)	<u>0.00</u>
<b>UTILIDADES DEL EJERCICIO</b>	\$ <b><u>(5,319.03)</u></b>

  
 Jaime Orlando Garcia Molina  
 Representante Legal



  
 Angel Antonio Lemus Rivera  
 Auditor Externo



  
 Jose Roberto Alvarado Alvarado  
 Contador General





# Conectá2

Grupo **ACP** / **FUSAI**

CENTRO DE  
CONTACTO

**CONECTÁ 2** **20**  
**12**

**Conectáz es producto de la alianza entre el Grupo ACP de Perú y FUSAI. Creada en el año 2009, esta Sociedad Anónima de Capital Variable tiene la misión de proporcionar servicios de alta calidad que apoyen la gestión de negocios, que desarrollan las instituciones dedicadas a prestar servicios financieros a las MIPYMES de la región Centroamericana. Desde su inicio ha estado apoyando a SAC Integral en la gestión de cobro tanto preventiva como administrativa.**



Durante el cuarto trimestre del año, SAC Apoyo Integral entregó a Conectáz el 50% de la cartera castigada para su respectiva gestión de cobro. En dos meses de trabajo se logró recuperar un monto de US\$ 48,500 contribuyendo así en el mejoramiento de los resultados de SAC Integral. Producto de lo anterior, se recibió el 50% de la cartera castigada restante, alcanzando así el 100% para su gestión de cobro.

En este proceso, es importante destacar el trabajo en equipo impulsado entre el personal de CONECTA2 y SAC Apoyo Integral, logrando avances significativos en su integración y el mejoramiento de las relaciones y resultados. Al cierre del año, se impulsó la campaña de reconocimiento por parte de SAC Apoyo Integral, a los gestores de cobro y zonas con mejores indicadores de recuperación de mora en diferentes tramos; dicha campaña fue denominada "90 Grados". El apoyo por parte de las gerencias de SAC Apoyo Integral fue clave para el avance de esta integración.

---

Se continuó trabajando en la recuperación de la cartera propia comprada a SAC Apoyo Integral en septiembre de 2010. El monto recuperado por la vía administrativa ascendió a US\$ 88,000 y por la vía judicial a US\$ 15,000. La expectativa para el 2013 es la recuperación de un monto mayor, lo cual permitiría acercarse a los valores proyectados en el momento de la decisión de compra.

A mediados del 2012, SAC Apoyo Integral le

entregó a Conectáz la cartera denominada "Alto Riesgo". Esta cartera estaba compuesta por clientes identificados con mora recurrente, con problemas de sobreendeudamiento en el sistema financiero y refinanciados. La gestión de cobro en esta cartera fue satisfactoria, pues los indicadores de resultados señalan que los montos en el deterioro de la cartera han sido mucho menores comparados

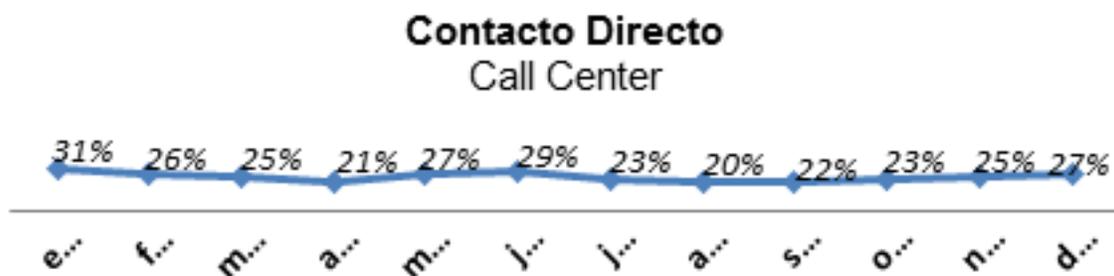
con los que se tenía antes de nuestra gestión. También, en el segundo semestre se impulsó con SAC Apoyo Integral una estrategia orientada a mejorar la contención de la mora en los primeros 30 días, teniendo como resultado una disminución importante en la migración de créditos arriba de los 30 días de mora. La mejora en la contención en los primeros 30 días de mora facilitó hacer una mejor labor en

los tramos más largos de mora. El impacto global de la combinación de estas acciones permitió a SAC Apoyo Integral, la reducción sustancial en la provisión de reservas de saneamiento para el período octubre a diciembre del 2012. Dichas reservas pasaron de un promedio mensual de US\$ 317,400 aproximadamente, en los primeros nueve meses del año, a un promedio de US\$ 131,400s en los últimos tres meses.

## Gestiones realizadas

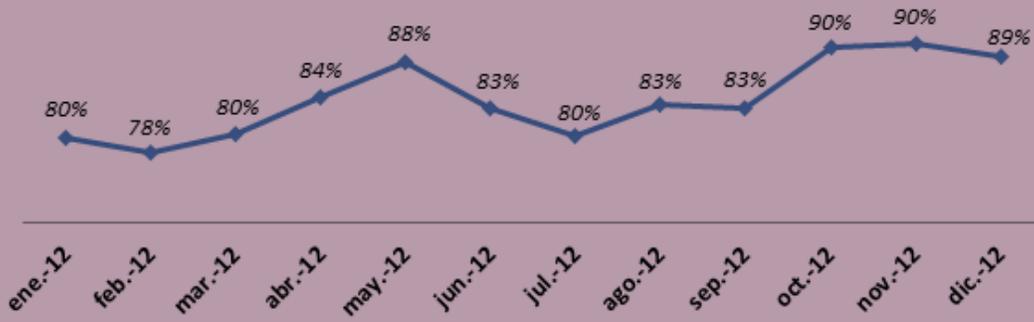


El índice mayor a 90 días tuvo mejoría en cuanto a su variación porcentual promedio mensual, en el 2011 fue del 5%, mientras que en el 2012 se redujo a una variación promedio mensual del 1%.



La contactabilidad directa de Call Center, tanto para las campañas de promesas de pago rotas como para el cobro de mora de 2 a 8 días, fue de 25% mensual promedio.

### Capital Solucionado Call Center



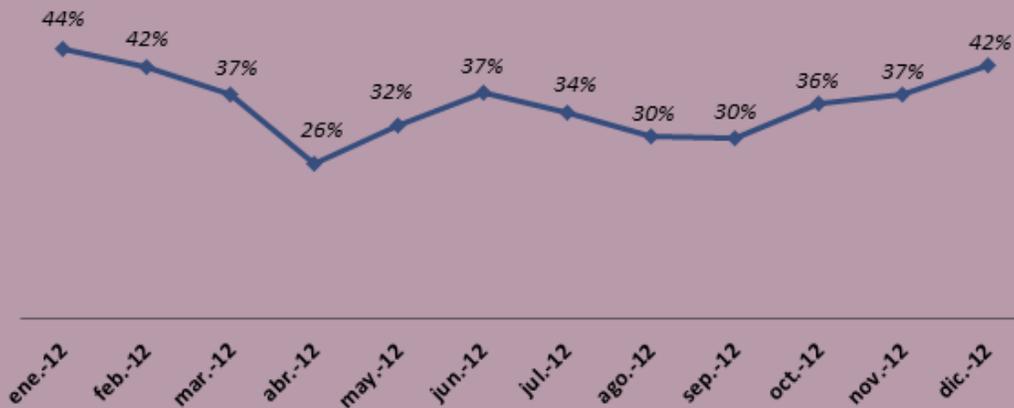
La gestión de Call Center permitió que del monto total de cartera recibida con mora entre 2 a 8 días, se pusiera al día en promedio mensual el 84%.

### Contacto Directo Cobranza de Campo



En la cobranza de campo el promedio mensual mejoró a 50%, representando una mejoría del 8% con relación al año 2011 que fue del 42%.

### Capital Solucionado Cobranza de Campo



El capital solucionado promedio mensual durante el presenta año mejoró en un 2% con relación al año anterior, pasando del 34% al 36% en el 2012.

No obstante a los logros alcanzados, prevemos que el año 2013 enfrentaremos algunos retos y desafíos. Entre los más importantes se mencionan:

Recuperación de 650 mil dólares en la cartera de SAC Apoyo Integral al término del año 2013.

Completar los procesos judiciales de cartera propia iniciados en el 2012 .

Optimizar los resultados en la gestión de cobranza de campo, como cobranza telefónica a través del servicio de Call Center .

Capacitar al equipo de supervisores, a fin de fortalecer su capacidad de cobertura y seguimiento, así como al personal de campo en la gestión de cobros.

Continuaremos trabajando en el proyecto relacionado con la instalación del Call Center en El Salvador a fin de brindar un mejor servicio a SAC Apoyo Integral y ampliar los servicios a nuevos clientes.





**CONNECTA2, S.A. DE C.V.**  
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Conecta Centro de Contacto, S.A., con domicilio en la República de Perú)  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2012 /

<b>Activo</b>				<b>Pasivo</b>	
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE	74,612.87
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO				CUENTAS POR PAGAR	30,736.97
CUENTAS POR COBRAR	66,848.04	223,145.04		OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS	36,159.31
	156,297.00			IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR	7,717.39
ACTIVO NO CORRIENTE		89,535.88		PASIVO NO CORRIENTE	8,705.51
CCSTO DE CARTERA COMPRADA, NETO DE AMORTIZACION ACUMULADA	36,053.61			IMPUESTO SOBRE LA RENTA PASIVO DIFERIDO	8,705.51
MOBILIARIO Y EQUIPO	33,849.13				
OTROS ACTIVOS	19,632.94			<b>Patrimonio</b>	229,362.54
				CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS	200,000.00
				CAPITAL SOCIAL	10,880.55
				RESERVA LEGAL	18,381.99
				PERDIDAS ACUMULADAS	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>312,680.72 /</b>		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>312,680.72 /</b>

*Antonio Quintanilla*  
 JOSE DIMAS ANTONIO QUINTANILLA QUINTANILLA  
 REPRESENTANTE LEGAL

*David Herrera*  
 JOSE DAVID HERRERA PORTILLO  
 CONTADOR



Este informe con registros contables iguales.



**FONDO PRO 20  
HÁBITAT 12**

# 2012: UN AÑO DE INNOVACIONES EN LA PROMOCIÓN DE LA INCLUSIÓN SOCIAL



Si damos una mirada al ámbito mundial, regional y nacional resulta relevante que el entorno económico muestra una tendencia no muy alegadora y en especial en países como el nuestro que, adicionalmente, se encuentra inmerso en una problemática interna multidimensional, en lo económico, político y social.

En este contexto, el sector vivienda es uno de los más afectados, pues los programas habitacionales de vivienda nueva y en especial los dirigidos a las familias más pobres, continúan siendo inaccesibles debido a su limitada capacidad de pago o a sus condiciones de sobreendeudamiento. Igual ocurre con las opciones destinadas al mejoramiento de la vivienda, acceso a servicios básicos y mejoramiento del hábitat popular, registrándose una brecha significativa en términos de exclusión de las familias localizadas en la base de la pirámide.

No obstante a lo anterior, algunas iniciativas de carácter nacional se han realizado, promovidas por actores nacionales comprometidos con el desarrollo del sector vivienda social; entre ellas, el anteproyecto de la Ley de Vivienda de Interés Social, presentado a la Asamblea Legislativa, y la aprobación de la Ley de Lotificaciones y Parcelaciones para Uso Habitacional. Con estos esfuerzos. Esperamos que las autoridades locales, nacionales puedan formular respuestas adecuadas de política y recomendaciones que permitan el mejoramiento de las condiciones habitacionales de las familias más excluidas.



A pesar de los desafíos afrontados, cerramos el año con pruebas superadas y con aportes concretos que están impulsando la inclusión de las familias localizadas abajo de la pirámide, siendo los más relevantes: la implementación del modelo de crédito comunitario, asistencia técnica constructiva a familias que reciben crédito para el mejoramiento de viviendas de SAC Apoyo Integral y la incorporación de Hábitat para la Humanidad como una nueva Organización que intermedia recursos financieros del FPH.

## Financiamiento a intermediarios financieros



El riesgo de mercado debido a la prolongación del estancamiento económico en El Salvador, desde el origen de la crisis mundial hace ya algunos años, ha generado en varias instituciones crediticias que trabajan con el micro y pequeño empresario, la necesidad de hacer los ajustes en algunas metas, crecimiento, políticas de colocación y otorgamiento de créditos con el propósito de administrar en mejor forma el riesgo de mercado.

El grado de vulnerabilidad del sector de la micro y pequeña empresa continúa presentando un alto grado de sensibilidad, principalmente por el nivel de sobreendeudamiento, la disminución en el volumen de su actividad comercial y rentabilidad.

Este escenario que se viene repitiendo durante los últimos años y que aunado a las condiciones favorables de liquidez en las Instituciones de Intermediación Financiera continúa generando un estancamiento en la demanda de recursos del Fondo Pro-Hábitat. En términos generales, el otorgamiento de crédito para mejoramiento de vivienda, acceso a servicios básicos y del hábitat popular, ha sido conservador.

No obstante a las dificultades en el mercado, se realizaron esfuerzos de gestión con otras Instituciones a fin de promover la colocación de recursos del FPH

y a finales del 2012, se logró la colocación de US\$ 500,000 a través de Hábitat para la Humanidad, constituyéndose así en la quinta institución que intermedió recursos durante el 2012, junto con SAC Apoyo Integral, S.A, Sociedad Cooperativa de Ahorro y Crédito AMC de RL, Fundación Campo y la Sociedad Cooperativa PADECOMS CREDITO de RL de C.V.

Por las razones antes señaladas, la tendencia de colocación desde el año 2010 es decreciente, notándose una disminución en la colocación desde el año 2010 al 2012 en US\$ 2,250,000 que representa el 80%. Con la incorporación de Hábitat para la Humanidad y el crecimiento del crédito comunitario, esperamos una mejora la tendencia de colocación para el 2013.

**Con relación a los créditos para el mejoramiento o adquisición de vivienda través de las Intermediarias Financieras, también sufrieron una baja en el número de créditos otorgados de 1,209 equivalente al 56.5% en comparación al año 2011.**

Al comparar el comportamiento de créditos otorgados a través de la metodología de crédito comunitario, se observa que en tan solo 9 meses de operación se logró el otorgamiento de 1,594 créditos que representa el 171.76% del total de créditos otorgados por cinco IMF's durante el 2012. Estos resultados confirman nuestra hipótesis de que es factible impulsar modelos económicos novedosos sostenibles con familias de la base de la pirámide, siempre y cuando se ofrezcan productos que resuelvan sus necesidades y respondan a su capacidad de pago.

TENDENCIA DE COLOCACIÓN EN IMF's	
AÑO	MONTO US\$
2006	\$ 850.000,00
2007	\$ 1.700.000,00
2008	\$ 1.710.000,00
2009	\$ 1.029.175,00
2010	\$ 2.750.000,00
2011	\$ 1.930.000,00
2012	\$ 500.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 10.469.175,00</b>



CONSOLIDACIÓN DE CRÉDITOS OTORGADOS POR IMF's CON RECURSOS DEL FPH						
AÑOS	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Créditos otorgados	1380	1789	533	2390	2137	928
Créditos acumulados	9449	10829	11362	13752	13499	14427

El saldo de cartera de crédito del FPH en el año 2012, disminuyó en un 34.4 % con relación al año anterior.

SALDOS CARTERA				
DESCRIPCIÓN	SALDO EN CARTERA DE CRÉDITO US\$			
AÑO	2009	2010	2011	2012
TOTAL DE COLOCACIÓN	\$ 2,543,678	\$ 3,691,390	\$ 3,721,400.15	\$ 2,442,373.65

La tendencia en el crecimiento del patrimonio y de los excedentes fue decreciente con relación al 2011. Esta reducción obedece principalmente a los gastos de preinversión para apoyar el diseño y pilotaje del Crédito Comunitario; sin embargo se espera en el 2013 la recuperación de dichos gastos. Asimismo, la reducción en la demanda de recursos del FPH de parte de las IMF's constituye otro factor que limitó su crecimiento.

CUADRO PATRIMONIO Y EXCEDENTES FPH A 2012						
DESCRIPCIÓN	2007	2008	2009	2010	2011	2012
PATRIMONIO	6383890	6645345	6685983	6777065	6791216	6,759,234
EXCEDENTES	56074	261455	40638	91084	15458	-31,893



## Crédito comunitario

En el contexto salvadoreño, la vivienda, infraestructura comunitaria, acceso a servicios básicos y mejoramiento del hábitat popular, continúa siendo adverso para atender la demanda de familias de escasos recursos que viven en condiciones de vulnerabilidad y riesgo, tanto en el ámbito urbano como rural.

Debido a lo prolongado de la crisis económica y su efecto directo en los sectores más excluidos (caracterizados por su limitada capacidad de pago y sobreendeudamiento), estas poblaciones

enfrentan serias limitaciones en el mejoramiento de su calidad de vida.

No obstante a lo anterior, hemos visto la importancia de las Asociaciones de Desarrollo Comunal (ADESCOS), como base fundamental de organización, participación y de empoderamiento de la comunidad y que en su momento puede ser un canal importante para facilitar el acceso al crédito para el mejoramiento de vivienda, introducción de servicios básicos, saneamiento e infraestructura local, de forma individual o comunitaria.

Esta realidad ha motivado a Instituciones como la nuestra, a volcar todos sus esfuerzos en la búsqueda de nuevos modelos, mecanismos e instrumentos sostenibles, que verdaderamente permitan la atención de las familias a las que por vocación nos debemos. Es así como nace, a finales del 2011 (por iniciativa de FUSAI), el modelo de crédito comunitario el cual se piloteo en el 2012, con recursos del FPH.

Este modelo contribuye al mejoramiento de la calidad de vida de familias pobres localizadas en el área rural y periurbana, mediante pequeños créditos individuales con garantía solidaria para vivienda y pequeñas actividades económicas.



El desarrollo de la prueba piloto se efectuó en los departamentos de Cabañas, La Paz, San Vicente y Cuscatlán, logrando afinar aspectos metodológicos de adaptación de productos y, confirmando que bajo el enfoque en prueba, era factible atender con productos financieros a estratos de población de subsistencia a quienes tradicionalmente no se les considera sujetos de crédito por los actores financieros tradicionales.

Se inició con un equipo de 2 gestores comunitarios y una supervisora; en agosto del 2012, como producto de los resultados y viabilidad del proyecto, se incrementa el personal, llegando a contar con 24 personas en trabajo de campo y 4 personas como soporte de coordinación y administración;

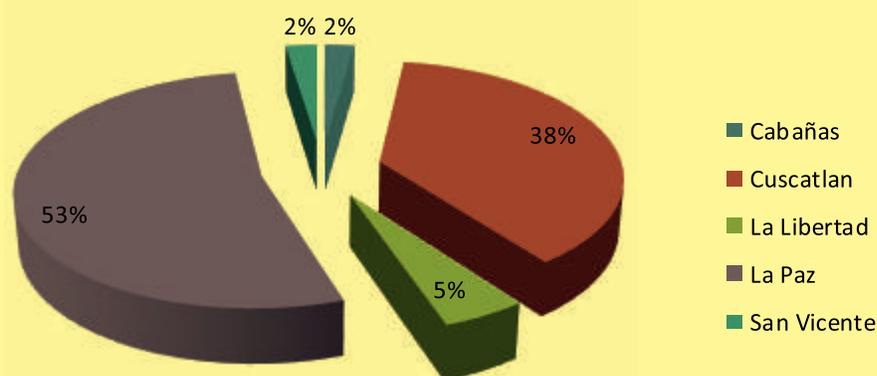
posteriormente se amplió el área geográfica de atención al departamento de La Libertad.

El proyecto piloto se constituye como una prueba más superada, al haber implementado y probado una metodología enfocada a incluir al segmento de población de más bajos ingresos localizado en la base de la pirámide.

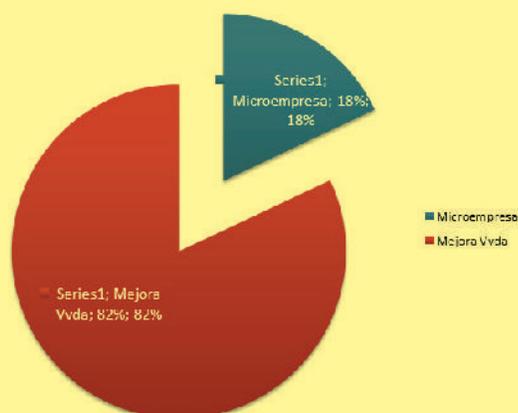
Cerramos el año con la colocación de 1,594 créditos, y una cartera colocada de US\$ 657,900 lo que representa un crédito promedio de US\$ 412.73 Para el 2013, el proyecto tiene fuertes expectativas de crecimiento. Se espera completar el equipo de campo a 50 gestores comunitarios y 7 supervisores; así como ampliar el área geográfica de intervención a los departamentos de Santa Ana y Sonsonate.

CUADRO CONSOLIDADO CREDITO COMUNITARIO A DICIEMBRE 2012.		
MES	NUMERO DE CREDITOS	MONTO USA\$
Marzo	54	\$ 20,400
Abril	121	\$ 52,300
Mayo	107	\$ 46,200
Junio	110	\$ 47,000
Julio	87	\$ 33,700
Agosto	54	\$ 25,800
Septiembre	207	\$ 82,300
Octubre	273	\$ 104,000
Noviembre	318	\$ 132,200
Diciembre	263	\$ 114,000
<b>Total</b>	<b>1594</b>	<b>\$ 657,900</b>

## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE CRÉDITOS OTORGADOS POR DEPARTAMENTO



## ESTRUCTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITO COMUNITARIO A DICIEMBRE 2012



El modelo de negocio requiere de la intervención directa de las organizaciones comunales, como actores directos en la administración de los préstamos al interior de la comunidad; con ello, se logra fortalecer la imagen, capacidad organizativa y empoderamiento de las juntas directivas y realza su capacidad de gestión y coordinación con los Gobiernos Municipales. Lo más importante es que ha permitido el fortalecimiento de las raíces comunitarias del trabajo del FPH y se identifican nuevas formas de empoderar a las comunidades en la búsqueda de soluciones participativas a sus problemas.

La autogestión en el manejo de los créditos que realiza la comunidad directamente sobre sus socios (para integrar los grupos, participar en el Comité de Crédito y el seguimiento en labores de cobro), ha contribuido a cerrar el año con una cartera prácticamente sin mora. A la fecha, se está trabajando con un total de 94 Asociaciones de Desarrollo Comunal que representan a 290 grupos solidarios conformados.



## Asistencia técnica constructiva

Las cifras oficiales del déficit cualitativo de vivienda en El Salvador demuestran la existencia de un mercado potencial que las Instituciones Financieras pueden atender mediante microcréditos para mejora y ampliación de vivienda. Según datos del VMVDU el 80% del total de este déficit está constituido por las necesidades de las familias más pobres (con ingresos de hasta 2 salarios mínimos).

Las principales características de estos créditos es

que no se encuentran respaldados por una garantía hipotecaria, montos bajos de préstamo, plazos de pago cortos, garantías alternativas o solidarias y sobre todo, reconocen el enfoque de progresividad. Para el desarrollo de la mejora, las familias se apoyan en su ingenio, bajo esquemas de autoconstrucción o realizan contrataciones de mano de obra no calificada y compran materiales sin tomar en cuenta las normas de seguridad generando en sus construcciones alto grado de vulnerabilidad.



Desde hace cuatro años, el FPH brinda asistencia técnica a los clientes de SAC Apoyo Integral que reciben crédito para mejoramiento de vivienda, como un beneficio adicional gratuito que forma parte de la filosofía crediticia de SAC Apoyo Integral para contribuir al mejoramiento de la calidad de vida del cliente, asegurar el éxito de la inversión del crédito y fortalecer la relación de largo plazo con el cliente.

Los costos de la asistencia técnica son financiados por SAC Apoyo Integral, utilizando ahorros provenientes del redescuento de créditos con una organización sin fines de lucro con sede en San Francisco, Estados Unidos, denominada KIVA, que financia créditos a personas de bajos ingresos hasta por un monto de US\$ 1,500.

Estas gestiones son el resultado de los esfuerzos realizados por FUSAI ante KIVA en el año 2008 para encontrar formas novedosas de poder hacer sostenible el modelo de Asistencia Técnica Constructiva.

A cuatro años de estar brindando este servicio, como valor agregado al crédito, se destacan entre los beneficios más relevantes los siguientes:

- El cliente mejora su vivienda y servicios básicos, acorde sus necesidades personales y capacidad, con soluciones de carácter progresivo, seguras, funcionales, de calidad y aprovechando al máximo su crédito.
- Genera un Impacto en el crédito relacionado con la efectiva recuperación y posibilidades de nuevos créditos de acuerdo a la construcción progresiva de la vivienda.
- Fidelización del cliente satisfecho por los servicios recibidos y con la expectativa potencial de nuevos créditos.
- Disminución de costos y tiempos en los procesos constructivos al tomar decisiones más acertadas por el cliente en la compra de materiales y mano de obra.
- Ahorro para los clientes en gastos innecesarios por compra de materiales, mano de obra calificada y actividades propias de la construcción.

Los resultados cuantitativos en los servicios de Asistencia Técnica Constructiva y casos de redescuento KIVA-SAC Apoyo Integral, se detallan en los cuadros que a continuación se presentan:

<b>SERVICIOS DE ASISTENCIA TECNICA CONSTRUCTIVA PERIODO-2008-2012)</b>					
<b>DESCRIPCION</b>	<b>AÑOS</b>				
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Número de asistencias técnicas proporcionadas	65	238	491	692	448
Monto estimado en créditos otorgados por SAC Integral.	103445	560966	1250985	1660504	903,390
Monto estimado por servicios de asistencia técnica brindados (USA\$)	2240	16829	37529	50235	27,577
<b>SERVICIOS DE ASISTENCIA TECNICA REDESCUENTOS CASOS KIVA-SAC INTEGRAL.</b>					
Número de casos elaborados y subidos al sitio web de KIVA	83	1117	1019	773	1894
Monto de redescuento efectuados por KIVA a SAC Integral (USA\$)	60725	903852	815100	599170	1055,800
Monto estimado por servicios de asistencia técnica brindados (USA\$)	1214	27925	25474	19325	36,978



Para el año 2012, se otorgaron 448 asistencias técnicas, representando una reducción del 35% con relación al año anterior y los servicios de apoyo técnico en los casos de redescuento subidos al sitio web de KIVA fueron un total de 1894, que representa un incremento del 145 % con relación al 2011.

## **Reformulación del proyecto BID-FOMIN**

Producto de los cambios en la nueva agenda del BID, el proyecto fue reformulado y a finales del 2012, fue aprobado el Abstract del proyecto ES-M1031 denominado "Acceso a los servicios de agua y energía a través de puntos de venta en El Salvador".

El objetivo principal consiste en contribuir a mejorar las condiciones socioeconómicas de 10,000 familias pobres y de ingresos bajos mediante un mejor acceso a una buena calidad, y servicios de agua/saneamiento y los servicios energéticos, a través de un nuevo modelo de venta al por menor y la participación de empresas del sector privado que ofrecen financiación, apoyo técnico y servicios de instalación.

Los principales indicadores de impacto se presentan a continuación:

- 10,000 familias de bajos ingresos han mejorado sus condiciones de vida mediante el acceso a nuevos productos y tecnologías.
- 5,000 familias participantes han disminuido su facturación mensual por servicios de agua y energía.
- 3 proveedores, 3 IMF's, 50 ferreterías distribuidores y 10 instaladores han fortalecido la cadena de valor para promover y expandir los nuevos productos.
- 8,000 Hogares de bajos ingresos, principalmente en las zonas rurales que han mejorado el acceso y la calidad de agua y saneamiento mediante la adquisición de productos y nuevas tecnologías.
- Al menos 2 nuevos productos financieros se han diseñado y puesto a prueba, uno de ellos para facilitar el crédito a familias de bajos ingresos y otro para proveedores, operadores, instaladores y distribuidores.

Se ha concebido el desarrollo de tres componentes: a) diseño de nuevos productos financieros; b) capacitación del personal en la cadena de valor, sensibilización de los consumidores y el proveedor así como la certificación de productos; c) sistematización y difusión de conocimientos.

La duración del proyecto será de 3 años y el presupuesto total asciende a la cantidad de US\$ 1, 332,800

# Información Financiera | Fondo Pro Habitat

## FONDO REVOLVENTE DE VIVIENDA

Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2012

Valores expresados en Dólares Americanos

<b>INGRESOS</b>		<b>\$ 397,865.41</b>
<hr/>		
INGRESOS DE OPERACION FONDO REVOLVENTE DE VIVIENDA	\$ 328,611.00	
	<u>\$ 328,611.00</u>	
INGRESOS NO OPERATIVOS Intereses Bancarios	69,254.41	
	<u>69,254.41</u>	
<hr/>		
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		<b>\$ 439,990.54</b>
<hr/>		
COSTOS DIRECTOS FONDO REVOLVENTE DE VIVIENDA	\$ 142,912.88	
	<u>\$ 142,912.88</u>	
GASTOS GASTOS CON FONDOS PROPIOS	\$ 297,077.66	
	<u>\$ 297,077.66</u>	
Gastos de Funcionamiento	\$ 26.28	
Gastos Fondo Revolvente de Vivienda	293,810.68	
Gastos Financieros	2,625.62	
Otros gastos no Operativos	<u>615.08</u>	
<hr/>		
<b>EXCEDENTE O DEFICIT DEL EJERCICIO</b>		<b>\$ <u>(42,125.13)</u></b>

*Etna Mabel Artiga de Soundy*  
Etna Mabel Artiga de Soundy  
Representante Legal



*José Roberto Alvarado Alvarado*  
José Roberto Alvarado Alvarado  
Contador General



*[Signature]*  
KPMG, S.A.  
Auditor Externo



Este estado financiero ha sido preparado bajo requisitos regulatorios y sus cifras han sido corroboradas con registros contables legales.

# Información Financiera | Fondo Pro Habitat

## FONDO REVOLVENTE DE VIVIENDA Balance General al 31 de Diciembre de 2012

Valores en Dólares Americanos

ACTIVO		PASIVO	
<b>CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	\$ 3443,328.41	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 1,201.71
CUENTAS POR COBRAR	1579,788.52	ACREEDORES	51,862.03
PAGOS ANTICIPADOS	36,632.49	Otros acreedores	50,702.45
INVENTARIOS	288,793.96	Retenciones	1,159.58
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	85,000.00	FONDOS RECIBIDOS POR EJECUCION DE CONTRATOS	35,597.05
		Aportes de beneficiarios proyectos de vivienda	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 71.05	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Depreciables	1402,137.83	Capital	\$ 1514,358.41
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		Donaciones	3715,199.66
Préstamos a Intermediarios Financieros		Excedentes Acumulados	1561,898.53
		Excedente o Deficit del Presente Ejercicio	(42,125.13)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 6837,752.26</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>\$ 6837,752.26</b>

*Ena Mabel Ariga de Soundy*  
Representante Legal



*Jose Roberto Alvarado Alvarado*  
Contador General



Este estado financiero ha sido preparado bajo  
requisitos regulatorios y sus cifras han sido  
contrastadas con registros contables legales.

*[Signature]*  
Auditor Externo





## PROYECTOS EJECUTADOS

### Proyecto "Atención de demanda no satisfecha en servicios de microfinanzas para iniciativas de negocio con jóvenes formados en el Programa Juventud, Empleo e Ingresos" financiado por CORDAID



En virtud de los compromisos adquiridos por FUSAI en el convenio antes citado, AIMIPYME ejecutó en el 2012 las capacitaciones convenidas con SAC APOYO INTEGRAL, utilizando para ello, el programa de Formación Integral para Emprendedores y Empresarios de la Micro y Pequeña Empresa "Diálogo de Gestiones". El objetivo de la participación de AIMIPYME fue capacitar a jóvenes ya adiestrados vocacionalmente por los centros de formación de 10 ONG's apoyadas por CORDAID.

Durante el año 2012 se desarrollaron aproximadamente 40 módulos de capacitación para beneficiar a un estimado de 389 jóvenes emprendedores o que ya tienen alguna experiencia de negocio. El monto total del convenio fue de US\$ 26,022.



### Proyecto "Diseño e implementación del concurso de ideas de negocios y acompañamiento técnico para la elaboración de 40 planes de negocios de las ideas ganadoras"

En respuesta a la invitación realizada por RTI a FUSAI, para apoyar el desarrollo del concurso de ideas de negocios, en el marco de su proyecto para la Competitividad Municipal, se presentó la propuesta preliminar en el 2011, la cual por razones presupuestarias, tuvo que ser readecuada atendiendo los nuevos requerimientos establecidos por RTI.

La operación del proyecto estará bajo la responsabilidad de AIMIPYME como instancia especializada en la temática. El proyecto pretende estimular el desarrollo de oportunidades económicas que contribuyan a mejorar la calidad de vida en los municipios con participación del sector privado y otros actores claves vinculados con las dinámicas económicas en ese ámbito. La propuesta readecuada fue presentada a finales de diciembre de 2012 y las actividades de inicio están programadas para el primer trimestre del año 2013. El monto del proyecto asciende a la cantidad de US\$ 160,259 y el tiempo de ejecución programado es de 8 meses.

## CENTRO DE CAPACITACIÓN

No obstante, a que algunos de nuestros clientes frecuentes en años anteriores han construido sus propias instalaciones para capacitar a su personal en términos de bajar sus costos, aún seguimos siendo una de las mejores opciones para otras empresas en el área metropolitana de San Salvador, por la ubicación, funcionalidad, facilidades tecnológicas, atención, seguridad y precio.

Durante el año 2012, continuamos ofreciendo servicios de renta de salones modernos, amplios y equipados; servicio de alimentación con una amplia y deliciosa variedad de menús; renta de equipo audiovisual y sonido; mobiliario ergonómico en salones; servicios de reproducción de materiales, papelería y otros.

El grado de ocupación de la capacidad instalada representa el 65%, lo cual es un indicador aceptable sobre todo por las limitaciones en términos de promoción y publicidad.

Entre los clientes más recurrentes se detallan los siguientes:

- SAC APOYO Integral, El Salvador
- Protección de Valores (Aproval)
- puntoTransacciones S.A. de C.V.
- Conecta2 S.A. de C.V.
- Naranja Azul.
- Consultores de Sistemas S.A. de C.V.
- Catholic Relief Services (CRS)
- Canal 12 televisión
- Instituto Salvadoreño de Formación Profesional (INSAFORP)





Informe Económico | Gestión FUSAI 2012





FUNDACION SALVADOREÑA DE APOYO INTEGRAL  
Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2012  
Valores expresados en Dólares Americanos

<b>INGRESOS</b>		<b>\$ 1260,409.54</b>
<b>INGRESOS DE OPERACION</b>		<b>\$ 622,853.61</b>
CENTRO DE CAPACITACION	\$ 221,069.59	
FONDO REVOLVENTE DE VIVIENDA	401,526.44	
ASESORIA LEGAL	<u>257.58</u>	
<b>INGRESOS NO OPERATIVOS</b>		<b>401,305.82</b>
Intereses Bancarios	69,951.88	
Otros Ingresos no Operativos	<u>331,353.94</u>	
<b>INGRESOS POR DONACION</b>		<b>49,919.58</b>
Donaciones a beneficiarios	<u>49,919.58</u>	
<b>PARTICIPACION EN RESULTADOS</b>		<b>186,330.53</b>
Participación en Resultados de Subsidiaria	<u>186,330.53</u>	
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		<b>\$ 1083,947.42</b>
<b>COSTOS DIRECTOS</b>		<b>\$ 167,334.62</b>
CENTRO DE CAPACITACION	\$ 24,421.74	
FONDO REVOLVENTE DE VIVIENDA	<u>142,912.88</u>	
<b>GASTOS</b>		<b>\$ 916,612.80</b>
<b>GASTOS CON FONDOS PROPIOS</b>		<b>\$ 866,693.22</b>
Gastos de Funcionamiento	\$ 366,212.32	
Gastos Fondo Revolvente de Vivienda	293,810.68	
Gastos Financieros	22,662.34	
Otros gastos no Operativos	615.08	
Perdidas en Inversiones Permanentes	<u>183,392.80</u>	
<b>GASTOS DE OPERACION POR DONACION</b>		<b>49,919.58</b>
Donaciones a Beneficiarios	<u>49,919.58</u>	
<b>EXCEDENTE O DEFICIT DEL EJERCICIO</b>		<b>\$ 176,462.12</b>

  
José Mauricio Cortez Avelar  
Representante Legal

  
  
KPMG, S.A.  
Auditor Externo

  
José Roberto Alvarado Alvarado  
Contador General



  
Contador Público - Ciro Rómulo Mejía González  
Inscripción No. 2234  
República de El Salvador

  
CONTADORES PÚBLICOS - KPMG, S.A.  
INSCRIPCIÓN No. 422  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Este estado financiero ha sido preparado bajo requisitos regulatorios y sus cifras han sido corroboradas con registros contables legales.



**FUNDACION SALVADOREÑA DE APOYO INTEGRAL**

Balance General al 31 de Diciembre de 2012

Valores en Dolares Americanos

ACTIVO		PASIVO	
<b>CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	\$ 3,572,172.54	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 58,825.17
CUENTAS POR COBRAR	2,457,482.54	ACREEDORES	26,498.72
PAGOS ANTICIPADOS	46,486.32	Obligaciones patronales	3,362.19
INVENTARIOS	399,173.89	Otros acreedores	13,703.37
		Retenciones	7,941.80
		IVA Débito Fiscal	1,491.56
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		FONDOS RECIBIDOS POR EJECUCION DE CONTRATOS	91,511.94
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 453,031.39	Aportes de beneficiarios proyectos de vivienda	35,597.05
No Depreciables	305,536.74	Otros	55,914.89
Depreciables	8,163.22		
Intangibles		<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	
INVERSIONES PERMANENTES	5590,692.00	OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	\$ 338,082.85
En Subsidiarias	5590,692.00		
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	1,402,137.83	<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>	
Prestamos a Intermedios Financieros	1,402,137.83	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	\$ 1,340,238.03
		Capital	4,407,928.59
		Donaciones	4154,896.27
		Superavit por Revaluación de Activo Fijo	114,285.71
		Capital por Premios	300,000.00
		Excedentes Acumulados	4254,725.94
		Excedente o Perdida de Presente Ejercicio	176,462.12
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 13,921,156.51</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>\$ 13,921,156.51</b>

*Jose Mauricio Cortez Avelar*  
Representante Legal



*Jose Roberto Alvarado Alvarado*  
Contador General



*RMMS, S.A.*  
Auditor Externo



Este estado financiero ha sido preparado. Dado  
requisitos regulatorios y sus cifras han sido  
colaboradas con registros contables legales.

FUSAI<sup>®</sup>



FUNDACIÓN SALVADOREÑA  
DE APOYO INTEGRAL



Fundación Salvadoreña de Apoyo Integral

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