



FONDO
pro·hábitat

MEMORIA DE
LABORES
2015



SUMARIO

3

MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

4

CONSEJO DE ADMINISTRADORES DEL FONDO PRO-HÁBITAT 2015

5

MENSAJE DE LA PRESIDENTA DEL FONDO PRO-HÁBITAT

9

MEJORAMIENTO DE VIVIENDA CON ENFOQUE PROGRESIVO

10

OPERACIONES DE SEGUNDO PISO

10 FINANCIAMIENTO A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS IMF

11 FINANCIAMIENTO AL PROGRAMA SOLIDARIO COMUNITARIO (PSC)

15

ASISTENCIA TÉCNICA CONSTRUCTIVA

17

ALIANZA KIVA-SAC INTEGRAL-FUSAI

18

PROYECTO BID-FOMIN. ACCESO A PRODUCTOS PARA AGUA Y ENERGÍA ALTERNATIVA MEDIANTE UN MODELO DE CRÉDITO Y DISTRIBUCIÓN EN EL SALVADOR

20

INFORME ECONÓMICO

20 ESTADO DE RESULTADOS 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015

21 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2015

22

SIGLAS Y ACRÓNIMOS



MISIÓN VISIÓN Y VALORES

Misión

Ser líderes dentro de los programas nacionales de mejoramiento del hábitat popular, a través de la implementación de modelos novedosos que potencien la acción del mercado y del sector privado.

Visión

Promover e implementar soluciones integrales para disminuir el déficit de servicios y vivienda en asentamientos vulnerables y de escasos recursos económicos del país, con un positivo impacto en la autogestión local.

Valores

- ✓ Transparencia
- ✓ Solidaridad
- ✓ Innovación
- ✓ Integralidad

CONSEJO DE ADMINISTRADORES DE FPH



De izquierda a derecha:

Ing. Danilo Salvador Padilla. Administrador Vicepresidente.

Ing. Mabel Artiga de Soundy, Presidenta.

Lic. Luis Antonio Castillo, Administrador Vocal.

Licda. Milagro de la Paz Elías. Administradora Tesorera.

Lic. Pedro Isaí Portillo Medrano. Administrador Secretario.

MENSAJE DE LA PRESIDENTA DEL FONDO PRO-HÁBITAT



Los principales indicadores de El Salvador, en distintos ámbitos, continúan mostrando un escenario que limita el desarrollo y crecimiento económico, afectando negativamente la calidad de vida de muchos salvadoreños. Si a lo anterior agregamos que el país continúa siendo categorizado, a nivel mundial, como de los más vulnerables frente los fenómenos naturales, es inevitable concluir que promover e impulsar soluciones integrales que contribuyan a la reducción de la problemática comunitaria, requiere de mucha innovación, un enfoque progresivo y estrategias de trabajo que aseguren el involucramiento de las personas.

Después de muchos años trabajando en el tema de vivienda social y desarrollo comunitario en el ámbito local, he aprendido que cuando las familias viven con necesidades apremiantes, el fortalecimiento del capital social toma relevancia como un elemento potenciador en las relaciones de confianza que ya existen entre las mismas organizaciones locales, constituyéndose en un marco adecuado para abrir grandes oportunidades y alcanzar su involucramiento en el diseño e implementación de programas y proyectos, como un vehículo más adhoc para el combate de la pobreza y exclusión.

El escenario del FPH, durante el año 2015, estuvo lleno de obstáculos y desafíos: nos enfrentamos a un contexto en el cual las inversiones públicas y privadas limitaron la capacidad competitiva del país, lo que se agravó por las condiciones de inseguridad en que vive gran parte del territorio nacional; sin embargo, cerramos el año con pruebas superadas y aportes importantes en diversas áreas.

Si se toma en cuenta el nivel de exclusión de muchos salvadoreños, resulta ser que la incorporación de un enfoque progresivo en la construcción de sus viviendas es una de las opciones con mayor viabilidad para este segmento, que les permite ejecutar un proceso de transformación que se completa en el tiempo, según sus necesidades y posibilidades familiares. En este sentido, el servicio de asistencia técnica, apoyado por el FPH desde hace ocho años, ha constituido un elemento diferenciador en tanto que promueve el crecimiento a futuro, mejora de la calidad y seguridad en la inversión crediticia del usuario en su vivienda.

Facilitamos el otorgamiento de crédito para mejoramiento de vivienda a través de cuatro instituciones microfinancieras (IMF) con la colocación de 2.2 millones de dólares, beneficiando a más de 3 000 familias. En el ámbito comunitario y de trabajo con las organizaciones locales, se apoyó la consolidación del modelo implementado por el Programa Solidario Comunitario (PSC), que supone además otros aportes complementarios claves como la asistencia técnica constructiva, educación y la introducción de tecnología verde, agua, saneamiento y energía alternativa. En términos acumulados el PSC desde su inicio ha logrado colocar US\$ 7 882 612; 15 997 créditos otorgados; 479 ADESCO atendidas que representan 2 962 grupos solidarios.

A ocho años de estar brindando servicios de asistencia técnica constructiva a clientes de SAC Integral y al PSC, tanto en la modalidad individual como grupal, se han otorgado 5 803 asistencias técnicas beneficiando a más de 8 465 personas.

Es importante destacar el convenio de redescuento en la alianza KIVA-Integral-FUSAI, en créditos otorgados por el PSC para el mejoramiento de vivienda de familias pobres sin costos de intermediación. Con el ahorro generado, se ha logrado cubrir gran parte de los costos de asistencia técnica constructiva gratuita que se brinda a los clientes como un valor agregado adicional al crédito otorgado. Desde el año 2013 a la fecha, 6 862 casos han sido colocados en sitio web de KIVA con un monto de redescuento recaudado de US\$ 250 6275.

En su segundo año de ejecución, el proyecto “Acceso a productos para agua y energía alternativa mediante un modelo de crédito y distribución en El Salvador” logró el establecimiento de alianzas con actores de la cadena; entre ellos diecisiete proveedores de productos interesados, quince ferreterías distribuidoras de productos, tres IMF y otros socios claves en el ámbito local (varias ADESCO, juntas administradoras de agua y gobiernos locales). Este proyecto cuenta con el financiamiento del BID/FOMIN.

No obstante haber sufrido un desfase en la ejecución programática, y luego de un período de ajuste y de transición en la coordinación del proyecto, a partir del segundo semestre se fortalece el trabajo

comunitario y de vinculación con los socios locales. Se finaliza el año con la presentación de un plan para el año 2016 que incluye el otorgamiento de 640 créditos a través de SAC Integral, Hábitat para la Humanidad y el Programa Solidario Comunitario con una colocación estimada de US\$175 000, que beneficiará a más de 3 200 personas.

El proceso de saneamiento de activos del FPH se ha visto estancado principalmente por las condiciones de inseguridad que ha obligado a muchos de los habitantes de proyectos ya escriturados, a abandonar sus casas y reasentarse en otros lugares, llevándose consigo techos, puertas, ventanas y todo lo que pueden, tal como sucedió en el proyecto Joyas de Tomasico en el Departamento de Usulután.

Quiero reconocer que con el lanzamiento de la Política de Vivienda y Hábitat realizado por el Presidente de la República en octubre del año 2015, El Salvador ha dado un salto importante y esperanzador, puesto que como instrumento de Estado, constituye un marco generador de programas y proyectos incluyentes para las familias ubicados en la base de la pirámide y un factor dinamizador de la economía. Esperamos que este esfuerzo comience a dar frutos en un futuro cercano.

Finalmente, quisiera destacar que el 2015 fue un año de trabajo intensivo con las comunidades fortaleciendo mecanismos para su empoderamiento y participación; llegamos a zonas donde casi nadie llega, en territorios con alto grado de vulnerabilidad por las condiciones de inseguridad y riesgos ambientales.

Solamente me resta agradecer, a mis compañeros del Consejo de Administración del FPH, su comprometido esfuerzo, aportes y dedicación; de igual manera deseo reconocer el trabajo del equipo gerencial, colaboradores y a todos aquellos que nos han apoyado en este contexto tan adverso para la gran mayoría de los salvadoreños.

Sinceramente,

Mabel de Soundy

Presidenta del Consejo de Administradores FPH



SOLUCIONES CON ENFOQUE PROGRESIVO

En los últimos años, los programas habitacionales de vivienda nueva de interés social han sido inaccesibles para las familias ubicadas en la base de la pirámide (a quienes van dirigidos) por su limitada capacidad de compra y condición de sobreendeudamiento. Como consecuencia de la puesta en marcha de la Ley contra la Usura, gran parte de las instituciones reguladas que intermedian recursos para la adquisición y construcción de vivienda han reducido su portafolio, ya que con la fijación de techos para las tasas de interés en créditos de vivienda, difícilmente logran cubrir sus costos de operación.

En este contexto tan adverso, los esfuerzos del FPH estuvieron focalizados en hacer una contribución a la reducción del déficit cualitativo, a través de intervenciones de segundo piso con instituciones de microfinanzas y el Programa Solidario Comunitario de FUSAI, que financian el mejoramiento, ampliación, adquisición de vivienda, servicios básicos y saneamiento.

Dadas las condiciones económicas desfavorables para muchos salvadoreños, la progresividad en el mejoramiento de vivienda resulta una de las opciones con mayor viabilidad que permite reducir la inversión inicial y facilita un proceso de transformación que

se completa en el tiempo, según las necesidades y posibilidades de las familias.

Cerramos el año con resultados satisfactorios financieramente y con grandes aportes que impulsan la inclusión social de las familias más pobres, los cuales se detallan en el desarrollo de los siguientes apartados.





OPERACIONES DE SEGUNDO PISO

Las operaciones de segundo piso durante el año 2015, a través de préstamos otorgados a instituciones de intermediación financiera y el Programa Solidario Comunitario, alcanzaron la suma de 5.12 millones de dólares. Como resultado de estas operaciones, más de 8 217 familias se han beneficiado con crédito para mejoramiento o ampliación de sus viviendas.

Entre las IMF que intermediaron recursos del FPH están: SAC integral con un 31% de los recursos colocados; Sociedad Cooperativa de Ahorro y Crédito AMC de R.L con el 12%; el 20% por CREDICAMPOS S.C. de R.L. de C.V. Campo; Hábitat para la Humanidad con el 19% y el 18% por la Sociedad Cooperativa PADECOMSMCREDITO de R.L de C.V.

FINANCIAMIENTO A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS IMF

Son latentes, los efectos negativos que la aplicación

de la Ley contra la Usura tiene sobre el otorgamiento de crédito a los grupos más vulnerables, dado que las instituciones reguladas no logran cubrir sus costos de operación con el techo de las tasas de interés aprobadas.

La tendencia de colocación en años anteriores ha sido irregular, debido a las condiciones favorables de liquidez que generó estancamiento en los requerimientos de recursos del FPH así como el endurecimiento en las condiciones de las políticas crediticias por el alto grado de endeudamiento de los clientes.

A partir del año 2012, hubo un incremento en la tendencia de colocación; sin embargo, en el año 2015, el resultado de colocación fue de 2.2 millones de dólares lo que representa una reducción del 15% con relación al año 2014.

FONDO PRO-HÁBITAT	
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
2013	\$ 1,000,000.00
2014	\$ 2,600,000.00
2015	\$ 2,200,000.00
TOTAL	\$ 16,269,175.00

En referencia al número de créditos otorgados para el mejoramiento o adquisición de vivienda a través de instituciones de microfinanzas, a partir del año 2012 se observa una tendencia al crecimiento, alcanzándose un total de 3 205 créditos otorgados en el 2015, lo que equivale al 12 % del total de los créditos otorgados en el año 2014.

CONSOLIDADO DE CRÉDITOS OTORGADOS CON RECURSOS DEL FPH POR IMF									
DESCRIPCIÓN	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Número de créditos otorgados por las IMF	1,380	1,789	533	2,390	2,137	928	1,435	2,565	3,205

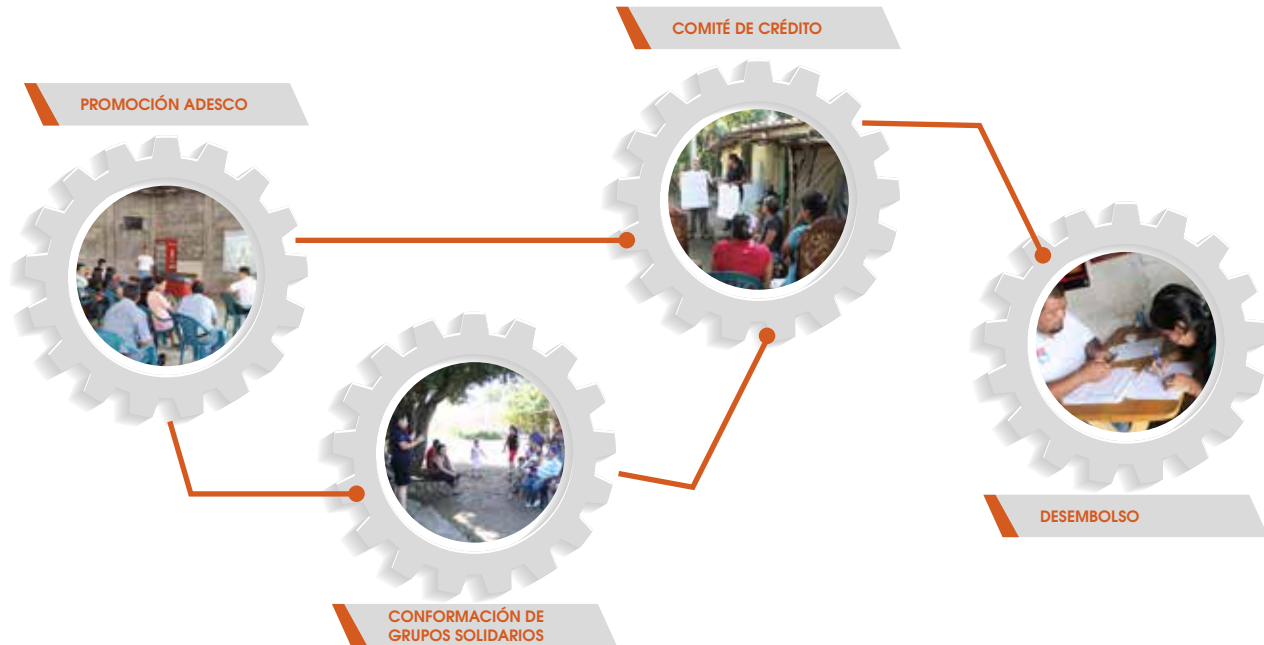
Del total de créditos otorgados en el último año, 1 125 fueron otorgados por SAC integral; 300 por Sociedad Cooperativa de Ahorro y Crédito AMC de R.L.; 336 por CREDICAMPOS S.C de RL de C.V Campo; 796 por Hábitat para la Humanidad y 648 por la Sociedad Cooperativa PADECOMSMCRÉDITO de R.L. de C.V.

FINANCIAMIENTO AL PROGRAMA SOLIDARIO COMUNITARIO (PSC)

El Programa Solidario Comunitario es un modelo creado e impulsado por FUSAI en el año 2012, para contribuir al mejoramiento de la calidad de vida de familias de bajos ingresos localizadas en el área rural y periurbana, mediante pequeños créditos individuales con garantía solidaria, destinados al mejoramiento de vivienda, servicios básicos y pequeñas actividades económicas. Este programa se realiza con la intervención de organizaciones locales que participan directamente en la integración de grupos, comités de crédito y el seguimiento de las labores de cobro. El PSC constituye la plataforma de trabajo con la comunidad que es uno de los ejes de trabajo de FUSAI.

El apoyo de los gobiernos locales y el involucramiento de las organizaciones locales han facilitado la atención de familias localizadas en zonas rurales y periurbanas con alto riesgo de inseguridad y vulnerabilidad ambiental. Los usuarios del PSC, además de recibir servicios crediticios, adquieren, como valor agregado gratuito, servicios no financieros de asistencia técnica constructiva, capacitación en temas financieros, desarrollo comunitario y cápsulas educativas sobre agua, saneamiento y energía alternativa.

GRÁFICO METODOLOGÍA CREDITICIA GRUPAL DEL PSC



PROMOCIÓN

TÉCNICO COMUNITARIO

PAGO DEL CRÉDITO

PROCESOS PARA LA ORGANIZACIÓN Y OPERACIÓN DEL MODELO:

En las comunidades es administradas por las Juntas Directivas Locales con el asesoramiento y acompañamiento del Gestor Comunitario. Forma parte del Comité de Créditos, apoya la conformación de grupos solidarios e interviene en el seguimiento del pago.

GRUPO SOLIDARIO:
Con la recomendación de las ADESCOS se integran los grupos solidarios y eligen un Coordinador del grupo quien está a cargo de registrar y administrar las operaciones de crédito de sus miembros, y elabora la solicitud de crédito del grupo para presentarla al secretario del comité de créditos.

COMITÉ DE CRÉDITO:
Integrado por miembros de la ADESCO, miembros de la comunidad y por el Gestor de crédito. Reciben solicitud de crédito, analizan y precalifican.

APROBACION Y DESEMBOLSO:
Una vez recibida la solicitud precalificada se hacen las consultas al los Buró de crédito y se procede al desembolso inmediato a través de un cheque no negociable individual con garantía solidaria

Desde su inicio, el PSC ha colocado US\$ 7 882 612 y otorgado 15 997 créditos. Al finalizar el año 2015, su colocación fue de US\$ 2 933 502, otorgando 5 012 créditos con un monto promedio de US\$ 585.30. Se atendieron 103 ADESCO y 935 grupos solidarios localizados en diez departamentos del país: Santa Ana, Sonsonate, Ahuachapán, San Vicente, San Salvador, La Libertad, Chalatenango, La Paz, Cabañas y Cuscatlán. De la cartera colocada, el 66% corresponde a mujeres jefas de hogar y el 34% a hombres. En cuanto al destino del crédito, el 56.88% se destinó para mejoramiento de vivienda (reparaciones, ampliaciones, arreglo de techos, pisos, baños, adición de habitaciones, entre otros) y el 43.12% para apoyar la actividad productiva (comercio, servicios e industria).

INFORMACIÓN CONSOLIDAD DEL PSC					
DESCRIPCIÓN	2012	2013	2014	2015	TOTAL
Monto de colocación(en US\$)	735,000	2168860.00	2045250.00	2933502.00	7882612.00
Número de créditos otorgados	1,786	4708	4491	5012	15997
Saldo de cartera (en US\$)	497,546	1289,819	1657831.00	2314261.00	
Crédito promedio (en US\$)	412	429.00	455.00	585.00	
Número de ADESCO atendidas	96	99	181	103	479
Número de grupos solidarios atendidos	350	806	871	935	2962

Con relación a la gestión administrativa, se ha continuado con el fortaleciendo de la plataforma informática, reorganización del programa y apertura de nuevas oficinas (a la fecha, hay un total de tres oficinas en Zacatecoluca, Cojutepeque y Santa Ana). Actualmente, el programa cuenta con cinco supervisores y veintiocho técnicos comunitarios. Para el año 2016, se proyecta la apertura de dos oficinas adicionales.

El saldo de cartera con los recursos del FPH en las IMF a finales de 2015 fue de US\$ 5 119 266 equivalente a un incremento del 37% con relación al año 2014 y en el caso del PSC fue de US\$ 2 314 261, reflejando un incremento del 40% en referencia al año anterior.

SALDOS CARTERA FPH							
DESCRIPCIÓN	AÑOS						
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
IMFs	\$ 1,959,604	\$ 3,456,759	\$ 2,670,997	\$ 2,422,373	\$ 2,324,320	\$ 3,735,131	\$ 5,119,266
PSC				\$ 497,546	\$ 1,289,819	\$ 1,657,831	\$ 2,314,261

La tendencia en el crecimiento del patrimonio y de los excedentes desde el año 2012 ha sido positiva, reflejando un patrimonio para el año 2015 de US\$ 6.94 millones y un excedente de US\$183 094 equivalentes al 3% y 158%, respectivamente, con relación al año 2014.

CUADRO PATRIMONIO Y EXCEDENTES DEL FPH									
DESCRIPCIÓN	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PATRIMONIO	6,383,890	6,645,345	6,685,983	6,777,065	6,791,216	6,759,234	6,692,859	6,763,769	6,941,250
PSC	56,074	261,455	40,638	91,084	15,458	-31,893	21,682	70,910	183,094



ASISTENCIA TÉCNICA CONSTRUCTIVA

Desde el año 2008, el Fondo Pro-Hábitat brinda Asistencia Técnica Constructiva (ATC) a usuarios de crédito de las instituciones que intermedian recursos financieros del Fondo. Con este apoyo, se brinda orientación técnica básica para la realización de mejoras, ampliaciones y construcciones habitacionales, a fin de asegurar que las obras se construyan con calidad, seguridad y optimizando los recursos del crédito, cuidando la armonía con el medio ambiente y las normativas legales existentes. A partir del año 2013, se comenzaron a entregar estos servicios, en forma grupal o individual, a clientes del Programa Solidario Comunitario (PSC).

En el caso de SAC Integral, durante el año 2015 se brindaron 542 asistencias técnicas, lo que equivale el 98% de los servicios brindados en el 2014.

En datos acumulados, desde el año 2008, se han realizado 3 707 visitas de asistencia técnica.





DATOS ESTADÍSTICOS DEL SERVICIO DE ASISTENCIA TÉCNICA CONSTRUCTIVA PERÍODO 2008-2015 SAC INTEGRAL

DESCRIPCIÓN	AÑOS								
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	TOTAL
Número de asistencias técnicas proporcionadas	65	238	491	692	448	678	553	542	3,707
Monto estimado en créditos otorgados por	103,445	560,966	1,250,985	1,660,504	903,390	1,398,232	1,089,394	988,698	7,955,614
Monto estimado por servicios de asistencia técnica brindados(en US\$)	2,240	16,829	37,529	50,235	27,577	41,873	32,981	29,661	238,924.9

En el Programa Solidario Comunitario, el número de ATC brindadas en el año 2015 fue de 115, lo que equivale al 88.46% de los servicios brindados durante el año 2014. En datos acumulados, desde el año 2013 se han realizado 307 visitas de asistencia técnica grupal y se ha atendido a 3 162 personas.

SERVICIO DE ASISTENCIA TÉCNICA AL PROGRAMA SOLIDARIO COMUNITARIO

DESCRIPCIÓN	AÑOS			
	2013	2014	2015	TOTAL
Visita de ATC a las ADESCO	62	130	15	307
Personas recibieron charlas ATC	699	815	582	2096
Personas visitadas individualmente con ATC	367	450	249	1066
Total de personas atendidas	1066	1265	831	3162

ALIANZA KIVA-SAC INTEGRAL FUSAI

A través de la alianza KIVA-Integral-FUSAI, desde el año 2008 se implementa un convenio de redescuentos en créditos otorgados por el PSC para el mejoramiento de vivienda de familias pobres, sin costos de intermediación. Con el ahorro generado por tales redescuentos, se logra cubrir gran parte de los costos de asistencia técnica constructiva gratuita, que se brinda a los clientes como un valor agregado al crédito.

KIVA es una organización sin fines de lucro establecida en San Francisco (California, Estados Unidos) con la misión de conectar a las personas por medio de préstamos para aliviar la pobreza, a través

de Internet y en alianza con IMF.

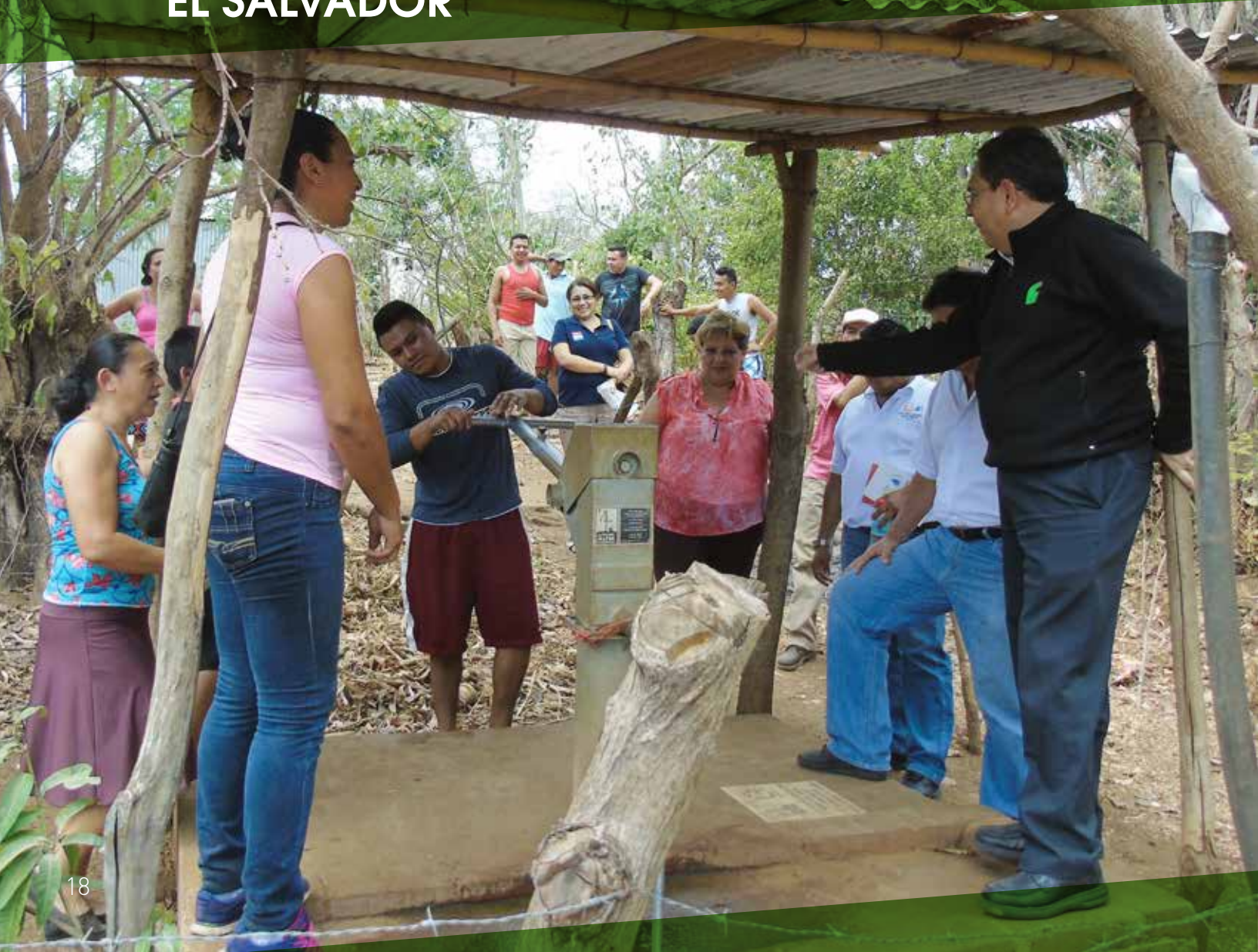
Desde el año 2013 hasta el 2015, han sido colocados en el sitio web de KIVA 6 862 casos de créditos otorgados por el PSC, con monto total de redescuento de US\$ 2,506,275.



REDESCUENTOS KIVA-FUSAI PROGRAMA SOLIDARIO COMUNITARIO

DESCRIPCIÓN	AÑOS			
	2013	2014	2015	TOTAL
Número de casos elaborados y subcidios al sitio web de KIVA	860	3,341	2,661	6,862
Montos redescuentos efectuados al PSC (en US\$)	273,700	1,088,300	1,144,275	2,506,275

PROYECTO BID-FOMIN
**ACCESO A PRODUCTOS PARA AGUA Y
ENERGÍA ALTERNATIVA MEDIANTE UN
MODELO DE CRÉDITO Y DISTRIBUCIÓN EN
EL SALVADOR**





Este proyecto tiene como objetivo mejorar la calidad de vida de al menos 4 800 familias pobres en zonas rurales y periurbanas de El Salvador. Se prevé, como resultado, la facilitación del acceso al agua y energía alternativa con un enfoque centrado en la mejora de la vivienda a través de un modelo de crédito y distribución. Geográficamente se localiza en los departamentos de Cabañas, Chalatenango, Cuscatlán, La Libertad, La Paz, Santa Ana y Sonsonate.

A su segundo año de ejecución, se ha logrado el establecimiento de alianzas con actores de la cadena, entre ellos diecisiete proveedores de productos interesados, quince ferreterías, tres IMF y otros socios claves en el ámbito local (varias ADESCO, juntas administradoras de agua y gobiernos locales).

Entre los principales resultados acumulados, se destaca el desarrollo de al menos ocho talleres de sensibilización, un evento de vinculación entre proveedores y distribuidores, diez charlas de sensibilización con alcaldes y concejos municipales, celebración de dos ferias de productos (Sonsonate y San Vicente, y el desarrollo de seis consultorías diversas.

Para el año 2016, se tiene previsto el otorgamiento de un estimado de 640 créditos a través de SAC Integral, Hábitat para la Humanidad y el Programa Solidario Comunitario con una colocación estimada de US\$175 000 que beneficiará a unas 3,200 personas.

INFORME ECONÓMICO



FUNDACION FONDO PROHABITAT
Balance General al 31 de Diciembre de 2015
(Valores expresados en Dólares Americanos)

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 61,166.86	Cuentas por pagar	\$ 2,620.00
Cuentas por cobrar	1,653.23	TOTAL PASIVO	\$ 2,620.00
		FONDO PATRIMONIAL	
		PATRIMONIO	\$ 60,200.09
		Fondo patrimonial	\$ 10,000.00
		Excedentes acumulados	51,628.88
		Déficit del ejercicio	<u>(1,428.79)</u>
TOTAL ACTIVO	\$ 62,820.09	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	\$ 62,820.09


Etna Mabel Artiga de Suandy
Representante Legal




José Roberto Alvarado Alvarado
Contador General




Audidores y Consultores de Negocios, S.A de C.V.
Auditor Externo





FUNDACION FONDO PROHABITAT

Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2015

(Valores expresados en Dólares Americanos)

INGRESOS		\$	1,585.44
INGRESOS NO OPERATIVOS		\$	1,585.44
Ingresos por intereses bancarios	\$	1,585.44	
GASTOS		\$	3,014.23
GASTOS OPERATIVOS		\$	3,014.23
Gastos de administracion	\$	3,014.23	
DEFICIT DEL EJERCICIO		\$	(1,428.79)


Etna Mabel Ariga de Soundy
Representante Legal


José Roberto Alvarado Alvarado
Confador General




Auditores y Consultores de Negocios, S.A de C.V.
Auditor Externo



SIGLAS Y ACRÓNIMOS

- ▾ **ADESCO** Asociación de Desarrollo Comunitario
- ▾ **ATC** Asistencia Técnica Constructiva
- ▾ **BID-FOMIN** Fondo Multilateral de Inversiones del Banco Interamericano de Desarrollo
- ▾ **FPH** Fondo Pro-Hábitat
- ▾ **FUSAI** Fundación Salvadoreña de Apoyo Integral
- ▾ **IMF** Instituciones de microfinanzas o microfinancieras
- ▾ **PSC** Programa Solidario Comunitario
- ▾ **SAC INTEGRAL** Sociedad de Ahorro y Crédito Integral







Oficina Central:
Calle Nueva N°1 Casa 3733, Col. Escalón,
San Salvador, C.A.
PBX:(503) 2555-1000