







07	Misión, Visión y Valores
08	Mensaje de la Presidencia
10	Mensaje de la Gerencia General
13	Nuestros Accionistas
14	Junta Directiva
15	Organigrama Institucional
17	Gerencias
18	Jefes Administrativos
20	Jefes Regionales y Comerciales
24	Gestión Financiera
29	Gestión Comercial
33	Gestión de Desempeño Social y Ambiental
39	Gestión Administrativa
45	Gestión de Riesgos
48	Logros Reconocimientos y Participaciones
59	Fuentes de Financiamiento
60	Informe de Auditoría Externa
100	Red de Agencias
102	Mapa de Agencias





Misión

"Somos una empresa especializada en microfinanzas, socialmente comprometida con el desarrollo sostenible de sus clientes a través de productos y servicios de calidad."

Visión

"Ser el banco líder en microfinanzas, reconocido por su aporte eficaz al desarrollo sostenible de sus clientes."

Valores

Cada día la Cultura de Integral se está fortaleciendo y todos los que pertenecemos a esta organización compartimos y vivimos estos valores:

- Excelencia
- Honestidad
- Compromiso
- Solidaridad

"Hacia una Banca Especializada en las MYPES"

Durante el año 2014 nuestra Visión de desarrollar y crear una institución financiera regulada especializada en la atención a la micro y pequeña empresa, con múltiples servicios financieros se ha hecho casi una realidad.

Una vez más como líderes del sector creemos que hemos afrontado con decisión y compromiso el desafío de adecuar nuestra organización y nuestras prácticas a las demandas de la clientela, que son cada vez más especializadas y diversas. Una nueva generación de productos que tienen como foco las demandas diferenciadas de los distintos subsegmentos de la micro y pequeña empresa está en marcha, y estamos seguros que impactarán de forma significativa el Mercado.

Durante el año nuestra empresa enfrento dos magnos desafíos: migrar a una nueva plataforma tecnológica, y adecuarse a la nueva Ley de Usura. Los impactos de este cambio interno y externo se sintieron con fuerza el primer semestre, pero fueron superados en el segundo semestre.

La nueva plataforma tecnológica, -especializada en la microfinanzas y que recoge lo mejor del Know How y de la experiencia de la región latinoamericana-, ya nos está permitiendo el impulso de un modelo de negocios diferenciador y más competitivo, que ya ha mostrado su potencial en el crecimiento del segundo semestre del año. Pero lo más importante, esta nueva infraestructura nos permitirá hacerlo fortaleciendo del control de los procesos críticos de créditos y mejorando en general la gestión integral del riesgo.

El contexto regulatorio y legal en que se ha efectuado este importante cambio organizacional, ha sido un factor de complicación, por los efectos de la implementación de la Ley de Usura.

Algunas omisiones en la Ley y la necesidad de mayor coherencia con la normativa vigente han creado cierta confusión en la definición de las tasas para ciertos productos y podrían ser un factor limitante para la oferta de crédito ya que en ciertos productos las tasas máximas no alcanzan a cubrir los costos de operación. Por otro lado, el hecho de que solo las instituciones reguladas están prácticamente obligadas al control de tasas -por la carencia de supervisión de las no reguladas-, ha creado dos mercados diferentes, con asimetrías en las condiciones para competir. En opinión de muchos expertos, tal cual está implementada la Ley ha introducido nuevas distorsiones en el mercado que ojalá las autoridades puedan corregir. Si no se corrigen estas distorsiones a tiempo, el resultado podría ser un aumento del índice de desbancarización, ya que las instituciones reguladas seguirán teniendo problemas para poder atender y cubrir sus costos en ciertos segmentos del mercado y productos, tal es el caso de los créditos de vivienda.

En el primer semestre la combinación de la transición del core informático y la entrada en vigor de la Ley de Usura tuvieron impacto significativo en nuestros resultados financieros. Es necesario, remarcar, sin embargo, que se trato de impactos coyunturales. Nuestro equipo gerencial con el apoyo decidido de nuestra Junta Directiva y nuestros accionistas respondieron con decisión y un fuerte compromiso tomando de forma oportuna las decisiones para fortalecer la institución, entre las que destaca un aumento de capital por \$700,000.00. Los resultados fueron notorios y satisfactorios, ya que la institución retomo su curso de crecimiento e índices de gestión durante el segundo semestre de forma gradual.

Finalizada la transición organizacional, las energías de la empresa estarán destinadas a su foco principal: ofrecer un servicio ágil, personalizado y especializado a través de una amplia gama de productos financieros y no financieros para los diferentes segmentos de la micro y pequeña empresa. El 2015 veremos una Integral más ágil comercialmente y con productos y servicios cada vez más diferenciadores.

Termina un año más de cambios y transformaciones institucionales. Es la culminación de un largo y solitario camino que nuestros accionistas decidieron emprender hace 5 años cuando decidieron ser la primera empresa en *transformarse* de una empresa comercial a una institución regulada por la Ley de Bancos. Los obstáculos, barreras y problemas vividos como institución pionera han sido muchos, ya que la Ley no había sido pensada para regular instituciones de microcrédito. Es más, mucha de la normativa sencillamente no existía para instituciones como la nuestra, ni existe aún y se va creando en el camino.

A pesar de los obstáculos estamos satisfechos de los logros realizados y de nuestro aporte al desarrollo de un marco normativo para el sector que está en marcha, y al que hemos contribuido como pioneros y líderes.

Saludamos las iniciativas del actual Gobierno encaminadas a desarrollar una nueva normativa para el microcrédito y para estimular el crédito productivo en la base de la pirámide al que se dedica Integral. La oferta de crédito del sistema financiero para el productivo ha sido negativa en los últimos meses del año, revelando el estancamiento del crédito en ese importante sector generador de empleo e ingresos.

El país necesita de un nuevo marco legal que regule de forma adecuada la industria de las Microfinanzas, como parte de una estrategia de fomento productivo, integral e inclusiva. Necesitamos de un marco normativo que promueva la inclusión y que no imponga nuevas barreras a la oferta de crédito y la actividad productiva. Debemos modificar las bases de una normativa pensada para el crédito de consumo en desmedro del crédito productivo. Integral estará siempre en las primeras filas para aportar a esta importante tarea nacional, aportando lo mejor de su experiencia y capacidad.

Un reconocimiento a nuestros colaboradores y nuestro equipo gerencial, el cual ha sabido estar a la altura de las circunstancias, aportando lo mejor de cada uno y

asumiendo con entrega los diferentes desafíos. Mis felicitaciones a todos por todo el esfuerzo y dedicación. Un último agradecimiento a nuestros accionistas, financiadores y ahorristas por su confianza y apoyo, que es el mayor y más preciado activo de nuestra empresa.

Con mis mejores deseos



Luis Castillo - Presidente

"Estimados Colegas y Amigos de Integral"

SAC INTEGRAL S.A. se caracteriza por ser la Microfinanciera líder del mercado Salvadoreño y cada año que pasa trabajamos más fuerte para consolidar dicho liderazgo. En 2014 trabajamos muy fuerte y por qué no decirlo, también sufrimos mucho, para lograr ponerle punto final a nuestra larga transición hacia una plataforma de sistema "CORE" que fuera digna de una Institución de status o nivel bancario. Este magnífico logro favorece fundamentalmente nuestro objetivo de mantenernos siempre como una Institución de vanguardia, transparente, protectora de los derechos de nuestros clientes, regulada y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero Nacional.

Este último paso en nuestro ascenso hacia convertirnos en una Institución de "otro nivel", diferenciada totalmente de nuestros tradicionales competidores en la Industria y mercado de las Microfinanzas, implicó la migración completa de nuestra cartera activa y la reingeniería de nuestros procesos de suscripción de créditos y de gestión de la cobranza. Evidentemente, estas "grandes transformaciones", que serán muy positivas para el futuro de Integral, no han sido logradas sin incurrir en importantes costos. De hecho las pérdidas financieras del ejercicio son en mucho, consecuencia de lo anterior; mal necesario del corto plazo que nos permite acercarnos al ideal de lo que una Institución Microfinanciera regulada debe ser.

Lamentablemente el período de estabilización del nuevo sistema CORE redujo sensiblemente nuestra capacidad de generación de nuevos y mayores ingresos en medio de un ambiente de incremento de costos por reservas de saneamiento causados por la automatización de nuestros procesos de evaluación

de riesgos de cartera. Aun así, estoy convencido de que los logros de nuestro Equipo son sorprendentes: un crecimiento de la cartera cercano al 5%, un saludable crecimiento en nuestro servicios de pagos de remesas familiares, un crecimiento mayor al 18% en los depósitos de nuestros clientes, una disminución en el indicador de la mora total punto a punto al cierre del año y una reducción de 80 puntos básicos en el riesgo total de la cartera de créditos son el reflejo de la ardua labor realizada por nuestros colaboradores.

Considero que la clave fundamental en este difícil proceso es que la gran mayoría de los colaboradores de Integral continuamos sintiéndonos "dueños" de Integral, continuamos actuando en nuestro trabajo cotidiano como "dueños" de Integral, sabiendo que no estamos construyendo una Institución para 1 año, sino que estamos construyendo una Institución sustentable, para 100 años o para 500 años. Una Institución que perdure y que cumpla su misión en el Largo Plazo.

En conclusión, ahora sí ya podemos decir que tenemos una plataforma de servicio que si es de nivel BANCARIO (BANTOTAL) y que evidentemente en el 2015 tendremos que hacerla más ágil y más eficiente. También tenemos ya un área de riesgos muy fuerte que monitorea los riesgos de la Institución de una manera mucho más Integral y que en el 2015 se convertirá en el área que ilumine el tipo de negocios de calidad que queremos hacer.

El camino de 2015 será el camino de la diversificación y ampliación de nuestros servicios financieros y también del incremento de nuestros estándares de servicio, buscando la agilidad y la eficiencia en cada transacción.

Deseo finalizar reiterando que en Integral vivimos constantemente nuestra vocación de servicio pensando siempre en el progreso de nuestros clientes. Es por ello que hemos logrado incorporar en nuestros procesos internos y en nuestros productos, elementos de desarrollo social como la educación financiera o la asistencia técnica constructiva gratis o de desarrollo ambiental como las líneas de financiamiento verdes. Solamente si somos capaces de salir de nosotros mismos para dar y darnos a los demás, a nuestros clientes y en especial a los más necesitados, seremos capaces de alcanzar nuestra Misión como Empresa. Por ello también dejo la invitación abierta a todos nuestros colaboradores para que aprovechemos las oportunidades de servicio que nos brinda el programa "CORAZONES INTEGRALES", aportando nuestra colaboración en alguno de los eventos programados para el 2015.

Invito a nuestros colaboradores a continuar por el camino trazado, con ese compromiso claro en nuestro trabajo, que debe distinguirnos como miembros que somos de la gran familia Integral!!

Vamos entonces sin que nadie nos detenga y con un conocimiento claro de qué es lo que se requiere, de qué es lo que debemos hacer para lograr el cumplimiento de nuestros 3 Objetivos Sumamente Importantes para el 2015:

- 1) Excelente gestión de la cartera actual de clientes
- 2) Crecimiento con Calidad, y
- 3) Búsqueda constante de la eficiencia

En lo personal, quiero agradecer su constante apoyo a nuestra labor y desearles a todos ustedes que son nuestros clientes, accionistas, proveedores, colaboradores y a los miembros de sus familias muchas bendiciones para el 2015.



Juan Pablo Meza - Gerente General



Apoyo Integral Inversiones Panamá, S.A.

Apoyo Integral Inversiones Panamá, All, fue promovida por FUSAI en su calidad de accionista fundador y promotor de la SAC Integral S.A., con el concurso de Bamboo Financial Managent Inclusion gestionado por Incofin Investment Management y un grupo de funcionarios y empleados de la SAC Integral. El objetivo de All es expandir la marca Integral a Centroamérica y México a través de la inversión en instituciones de microfinanzas de Centroamérica y México, que tengan planes de regularse, transformarse y consolidar sus operaciones con otras instituciones de la región. En la actualidad tiene inversiones y operaciones en Guatemala.

FUSAI es una de las instituciones de desarrollo más reconocidas de El Salvador, que se ha destacado como líder en la gestación de empresas dedicadas a los negocios inclusivos y masivos programas de impacto social de combate a la pobreza. Bamboo e Incofin son dos de los gestores de fondos más prestigiosos de microfinanzas en el mundo, con activos combinados bajo administración de casi los USD750 millones de dólares.

Apoyo Integral Inversiones El Salvador S.A. de C.V.

Apoyo Integral Inversiones El Salvador, All, es una empresa hermana de Apoyo Integral Inversiones Panamá. Sus accionistas son los mismos que conforman el capital social de Apoyo Integral Inversiones Panamá, en las mismas proporciones.

Su objetivo es ser un vehículo para las inversiones de los mismos accionistas en consonancia con las leyes vigentes en El Salvador.

Grupo ACP

Es un holding basado en Perú que surgió con la visión de brindar apoyo a los empresarios de la micro y pequeña empresa, así como a los segmentos emergentes para que con su propia capacidad e iniciativa logren superar la pobreza, combatiendo exitosamente las exclusiones sociales y económicas que enfrentan.

Su visión de Latinoamérica lo llevó a ser el principal accionista de Mi Banco (Perú), Forjadores (México), Emprenda (Argentina), Microfin (Uruguay) y participando a su vez en el accionariado de Banco Sol (Bolivia), Financiera El Comercio (Paraguay) y la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A. (El Salvador).

Estructura Accionaria

Accionistas	Número de Acciones	Estructura Accionaria
Apoyo Integral Inversiones, Panamá S.A.	25,889	28.85%
Apoyo Integral Inversiones, El Salvador, S.A. de C.V.	45,804	51.04%
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	17,949	20.00%
Otras Acciones Individuales	102	0.11%
Total	89,744	100.00%



Directores Propietarios

Director Presidente:
Director Vicepresidente:
Directora Secretaria:
Primer Director:

Segundo Director: Tercer Director: Cuarto Director:

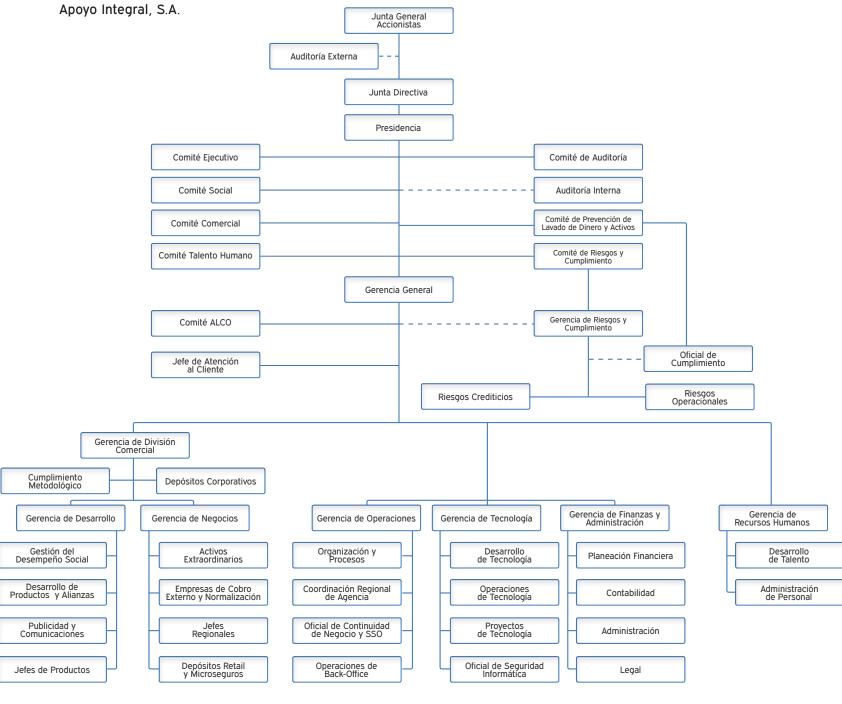
Quinto Director: Sexto Director: Séptimo Director: Luis Antonio Castillo Rivas
Ruben Alexander De Haseth
Alma Eunice Miranda de Hernández
Miguel Victorino Pinasco Lima
Miguel Arturo Dueñas Herrera
Héctor Miguel Dada Sánchez
Alejandro Arturo Dueñas Soler
Héctor Marcelo Antonio Escobar Flores
Erwin Federico Schneider Córdova
Ana María Aristizabal Ospina

Directores Suplentes

Primer Director Suplente:
Segundo Director Suplente:
Tercer Director Suplente:
Cuarto Director Suplente:
Quinto Director Suplente:
Sexto Director Suplente:
Séptimo Director Suplente:
Octavo Director Suplente:
Noveno Director Suplente:
Décimo Director Suplente:

José Mauricio Cortez Avelar
David Carlos Dewez Nina
Jaime Orlando García Molina
Mariana Graciela Rodríguez Risco
Paul Antonio Araujo Alemán
Reina Guadalupe González de Cabrera
Carlos Antonio Herrera García
José Dimas A. Quintanilla Quintanilla
Erick Marvin Guevara Sánchez
Bernhard Jakob Eikenberg

Organigrama General Sociedad de Ahorro y Crédito







José Luis Rivas

Auditor Interno

Imelda Zaldívar Gerente de Finanzas y Administración Francisco Góchez
Gerente de Desarrollo

Armando Mata Gerente de Operaciones Emerson Contreras Gerente de Negocios

Evaristo Alas Gerente de División Comerical William Jacobo Gerente de Tecnología

Roberto Quintanilla Gerente de Riesgos y Cumplimiento Juan Pablo Meza Gerente General

Miguel Ángel Lemus Gerente de Recursos Humanos



Ricardo Escoto

Jefe de Atencion al Cliente

Sonia de Medina

Jefe de Organización y Procesos

Guillermo Lenccioni

Jefe de Desarrollo de Productos y Alianzas

Kelly Avalos

Jefe de Depósitos Corporativos

Silvia de Meléndez

Jefe de Gestión del Desempeño Social y Ambiental

Oscar Beltrán

Jefe de Operaciones de BackOffice

Glenda Torres

Jefe de Depósitos Retail y Microseguros

Luciano Najarro

Jefe de Pequeña Empresa

Dani de Mulato Jefe de Publicidad y Comunicaciones



Gabriel Guzmán

Jefe de Desarrollo Tecnología

Mercedes Payes

Jefe de Administración de Personal

Patricia Zepeda

Jefe de Riesgos Operacionales

Alma Carazo

Jefe de Legal

Evelyn Rodríguez Jefe de Administración

Cristian Martínez

Oficial de Cumplimiento

Soraya León Jefe de Planeación

Financiera

Marlon Perlera

Jefe de Operaciones de Tecnología

Esmeralda Alfaro

Jefe de Proyectos de Tecnología

Felix Acevedo

Jefe de Contabilidad



Susana Carletti Agencia Flor Blanca Ileana Alvarado Agencia Soyapango Moisés Sandoval Agencia Lourdes Oscar Guardado Jefe Regional Francisco Martínez Agencia Santa Tecla y La Libertad

Leosmar Cepeda Agencia Centro Wilfredo Avendaño

Agencia Opico



Carolina Santamaría

Agencia Aguilares

Carlos Rosales Agencia San Vicente Jesús Iván Rico Agencia Apopa Juan Carlos Díaz

Agencia Sensuntepeque

Edwin Ocampo Jefe Regional

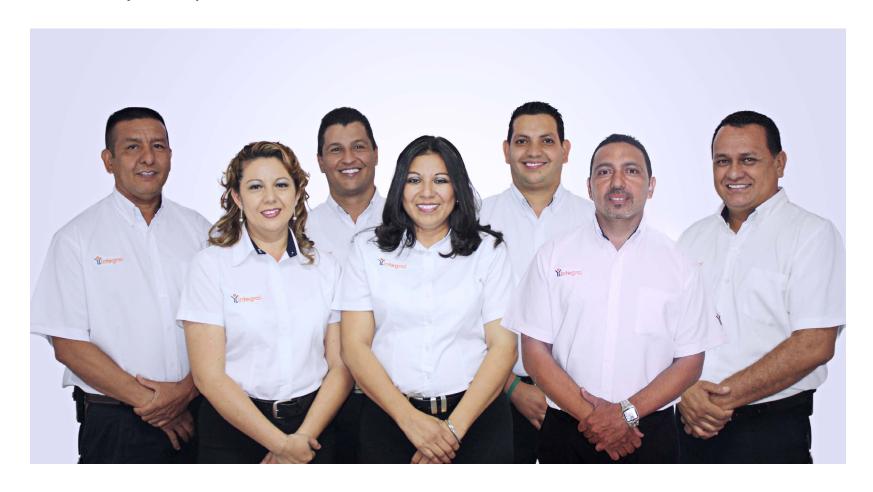
Heidi de la Cruz

Agencia Zacatecoluca

Jorge Reyes Agencia San Martin José López Agencia Cojutepeque

ez Jaime M

Jaime Maldonado Agencia Chalatenango



Dagoberto Cabezas Agencia Acajutla y Cara Sucia

Leidi Cabezas Agencia Ahuachapán Nelson Pinto Agencia Chalchuapa Tania Cañas Jefe Regional Jaime Solito Agencia Metapán

Manuel Pacheco Agencia Santa Ana David Sierra Agencia Sonsonate



Brenda Rubio Agencia La Unión Anibal Moreira Agencia San Miguel Walter Baires Agencia Santa Rosa de Lima Orsy López Agencia Usulután Hugo Cruz Jefe Regional

Dimas Batres Agencia Santiago de María

Josué Claros Agencia San Francisco Gotera Asdruval Romero Agencia Jiquilisco

Principales Cifras e Indicadores Financieros a Diciembre 2014

Cifras de Balance General

RUBROS	2011		2012		2013		2014	
Cartera de Préstamos Bruta	\$ 69,218.9	\$	64,248.7	\$	65,722.4	\$	68,896.5	
Activo Total	\$ 81,062.0	\$	74,649.8	\$	82,615.2	\$	85,473.1	
Depósitos	\$ 1,377.6	\$	8,221.0	\$	18,397.0	\$	21,733.8	
Pasivo Total	\$ 69,188.8	\$	62,244.3	\$	69,645.6	\$	73,855.3	
Patrimonio	\$ 11,873.2	\$	12,405.5	\$	12,969.6	\$	11,617.8	

Cifras en miles US dólares

Al 31 de diciembre de 2014, los activos de SAC Apoyo Integral, S.A. fueron de US\$85.5 millones, un crecimiento del 3.5% con relación al año anterior, principalmente por un aumento en las disponibilidades y la cartera de préstamos.

El Pasivo Total se incrementó en US\$4.2 millones, resultado del crecimiento en la captación de depósitos de \$3.3 millones y un aumento en el financiamiento a través de préstamos por US\$1.5 millones.

Estado de Resultados

RUBROS	2011		2012		2013		2014	
Ingresos de operaciones	\$	20,601.4	\$	18,090.9	\$	19,347.0	\$	17,978.4
Costos de operación	\$	9,945.7	\$	8,648.3	\$	8,369.9	\$	9,111.2
Gastos de operación	\$	10,048.2	\$	9,221.5	\$	10,056.7	\$	9,994.8
Utilidad antes de impuestos	\$	607.5	\$	221.1	\$	920.3	\$	(1,127.6)
Impuestos sobre la renta	\$	304.1	\$	180.5	\$	352.5	\$	-
Utilidad después de impuestos y antes de reserva legal	\$	03.4	\$	40.6	\$	567.8	\$	(1,127.6)

Cifras en miles US dólares

Los ingresos de operación mostraron una disminución de US\$1.4 millones (un 7.1%), efecto de una baja en la tasa promedio ponderada activa total, influenciada por la baja en tasas por la aplicación de la Ley Contra la Usura y por un crecimiento, mayormente en créditos para pequeña y microempresa que recibieron montos más altos y se otorgaron tasas más atractivas por su mejor calificación crediticia, que minimiza el riesgo de dichos clientes, así como por la eliminación de cobro de comisiones por las reformas a la Ley de Protección al Consumidor.

Así mismo los costos de operación reflejaron un incremento de US\$ 741.3 mil, un 8.9%, por el aumento de las tasas de captación de Depósitos y de préstamos recibidos en el año, así como un incremento en los costos de reservas de saneamiento de US\$ 662.5 mil, un 25%, con relación al año anterior.

Por otro lado, los gastos operativos se mantuvieron en el mismo nivel del año anterior, sin embargo, se tuvo importantes ahorros en los gastos de funcionarios y empleados, y más aún en los gastos generales. Esto fue el resultado de la implementación de estrategias de ahorro, enfocadas al ahorro de energía, aqua, papelería y otros, aunque por otro lado aumentaron los gastos por depreciaciones y amortizaciones resultado del cambio de CORE Bancario al inicio del año y de la compra de infraestructura y software para soportar dicho cambio. Resultado de estas variaciones en los principales rubros de resultados, se cerró el año con una pérdida acumulada de US\$ 1,127.6mil.

Principales Indicadores Financieros

RUBROS	2011	2012	2013	2014
EFICIENCIA FINANCIERA				
Productos de cartera / Cartera promedio	26.1%	26.0%	26.8%	24.6%
CALIDAD DE ACTIVOS				
Cartera en riesgo mayor a 30 días / Cartera activa	6.3%	6.5%	4.9%	5.2%
Cartera en riesgo mayor a 90 días / Cartera activa	3.9%	4.5%	3.1%	4.1%
Provisión para Cuentas Incobrables / Cartera en riesgo mayor a 30 días	66.5%	70.9%	72.4%	79.2%
Provisión para Cuentas Incobrables / Cartera en riesgo mayor a 90 días	107.3%	102.4%	116.1%	100.0%
EFICIENCIA OPERATIVA				
Cartera de Crédito / Activo Total	85.4%	86.1%	79.6%	80.6%
Gastos Personales / Cartera Promedio	7.0%	7.4%	8.7%	8.3%
Gastos del Personal, Admón y Amortizaciones / Cartera Promedio	13.2%	13.8%	15.2%	14.9%
RENTABILIDAD				
Ingresos Netos / Patrimonio Promedio	2.5%	0.3%	4.5%	-9.3%
Ingresos Netos / Activo Promedio	0.4%	0.1%	0.7%	-1.4%
LIQUIDEZ				
Disponibilidad / Activo Total	7.3%	4.2%	9.9%	13.6%

El indicador de eficiencia financiera bajó en 1% en promedio debido a una baja en las tasas de interés activa, por los factores mencionados anteriormente.

El indicador de la Cartera en Riesgo de 30 días fue de 5.2% al cerrar el año 2014, comparado a un 4.90% en el 2013, levemente mayor en 0.3%. Este resultado se logra por mantener una buena originación de los otorgamientos y enfoque fuerte de recuperación de la mora temprana.

En cuanto al indicador de cartera vencida cerró con el 4.1%, un 1% arriba del reflejado en el 2013, dentro del rango requerido por normativa regulatoria.

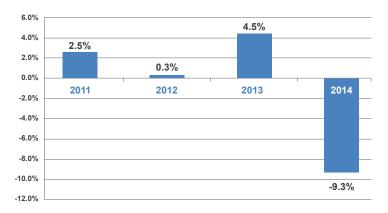
Por otra parte, la cobertura de la cartera afectada mayor a 30 días reflejó una excelente mejora, pasando de un 72.4% en el 2013 a un 79.2% en el 2014. Mientras que la cobertura de la mora mayor a 90 días pasó de 116.1% en 2013 a un 100.0% en el 2014, indicador que cumple los requerimientos deseables de la normativa regulatoria.

La eficiencia se vio mejorada en un leve aumento del indicador de activos productivos que pasó de 79.6% a 80.6%, no obstante haber aumentado la participación de las disponibilidades por el aumento en la exigencia de Reserva de Liquidez del Banco Central, resultado del

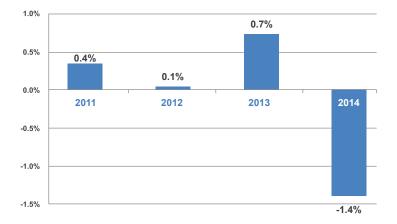
Gestión Financiera ■●●

mayor saldo de Depósitos en relación al año anterior. Así también, el indicador de eficiencia de Gastos Operativos se vio mejorado, bajando de un 15.2% en el 2013 a un 14.9% en el 2014, no obstante hubo importantes ahorros en gastos de funcionarios, empleados y gastos generales.

Rentabilidad sobre Patrimonio

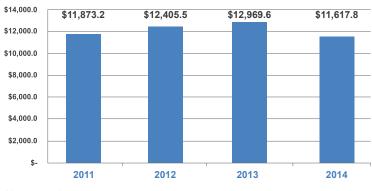


Rentabilidad sobre Activos



La Rentabilidad Patrimonial y la Rentabilidad de los Activos reflejaron valores negativos, debido a la afectación que se tuvo por la baja en los ingresos y el aumento en los costos, especialmente los costos por constitución de reserva desaneamiento; por el impacto temporal en la calidad que reflejó la cartera de préstamos por la entrada en Producción del nuevo CORE Bancario.

Evolución del Patrimonio



Cifras en miles US dólares

Al 30 de septiembre de 2014, La Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó Incrementar el capital social de la Sociedad, en US\$700.0 mil, representado por 7,000 nuevas acciones de un valor nominal de US\$100.00 cada una.

Dicho incremento fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero en Consejo Directivo del 19 de diciembre de 2014, quedando presentada al Registro de Comercio, la escritura de modificación por aumento de capital al 31 de diciembre de 2014, pero fue efectiva su inscripción hasta el mes de enero 2015. Por lo que al cierre del año todavia no aparece reflejado dicho aumento en el patrimonio.





El 2014 fue un año de cambios en la institución y también en la economía del país. Fue en el primer semestre donde ocurrieron los principales eventos que condicionaron de gran manera los resultados comerciales obtenidos al final del periodo.

A inicios de año, se realizó el cambio de sistema que dio paso a una nueva plataforma para servir a nuestros clientes de forma más conveniente, más sólida y acorde al objetivo institucional: convertirnos en los próximos años en un Banco de nicho enfocado en Micro y Pequeña Empresa.

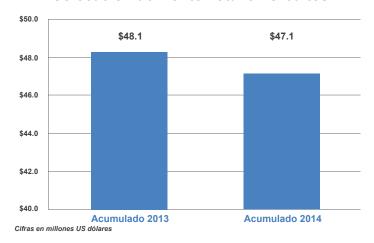
El principal reto para la institución fue la de estabilizar, en el menor plazo posible, dicho sistema para que la gestión regresara a la normalidad y más importante aún, fue la de aprovechar las ventajas ofrecidas por el cambio de sistema. De tal forma se creó nuevos productos y se implementó otras iniciativas comerciales que permitieron cumplir con los objetivos propuestos.

Simultáneamente a la transición del sistema, se desarrolló otro evento importante a nivel país: la elección presidencial El Salvador 2014, realizadas en el primer trimestre del año. Este acontecimiento tuvo gran impacto en la dinámica comercial debido a la incertidumbre que se da en esta clase de procesos; la economía se hizo lenta, restando al microempresario iniciativa y voluntad de invertir en los segmentos más vulnerables como son los de subsistencia, cuya unidad comercial no posee capacidad de ahorro para afrontar eventualidades como una baja en sus ventas.

En función de lo anterior, la estrategia se enfocó en escalar la prospectación y por ende, colocación de créditos en segmentos de clientes con mayor capacidad de pago. Es decir, el esfuerzo comercial migró hacia el segmento de Acumulación y Pequeña Empresa que reflejan mejores indicadores de calidad, además de mayor crecimiento por los montos promedios colocados.

El crecimiento de cartera del 2014 respecto al año anterior fue de 3.17 millones de dólares equivalente a 4.82% de crecimiento, con una colocación de \$47.1 millones similar a la del año pasado.

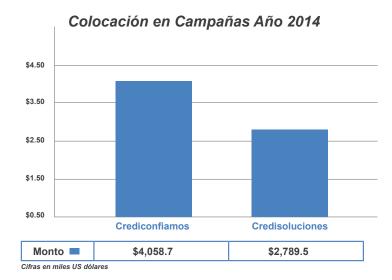
Colocación de Monto Total en Créditos



Para lograr este resultado se implementaron dos campañas que acompañaron la gestión comercial: "Crediconfiamos" y "Credisoluciones". Ambas campañas contaron con atributos especiales como agilidad en los tiempos de resolución, sin garantía real, es decir sin fiador tomando en cuenta el perfil del cliente y pre-calificación inmediata.

La colocación total en estas campañas fue de \$6.84 millones en créditos con excelente perfil de clientes, lo cual se demuestra en los indicadores de calidad.

Aunado a las acciones anteriores, también se alineó el esquema de pago variable para la fuerza comercial, parte fundamental en los resultados obtenidos.



La ejecución de la estrategia de subir de segmento representó sacrificar una pérdida importante de aproximadamente 3,000 clientes, la mayor parte en el segmento subsistencia.

La gestión en la recuperación de cartera fue muy exitosa, cerrando con un indicador de mora total de 9.17%. La abrupta subida de mora en los primeros meses, resultado del traslado de cartera al nuevo sistema, hizo llegar los indicadores de calidad de cartera en los diferentes tramos a porcentajes atípicos, lo que obligó a todo el equipo comercial a realizar un doble esfuerzo.

El primero de estos esfuerzos fue dedicar especial enfoque en la contención de la mora temprana, es decir deterioros de cartera al tramo de 30 días, donde el mejor resultado del año se obtuvo en diciembre con un porcentaje record de 0.51%.

El segundo esfuerzo fue hacer énfasis en la cobranza del tramo que contiene la cartera vencida, es decir la mora de 90 días. Para ello se realizaron algunas acciones fundamentales para lograr el control de la cartera: a) los gestores pasaron a reportar directamente a los Jefes Comerciales, lo cual contribuyó a un mejor seguimiento de la recuperación de ese tramo a través de los comités de mora; Plan de compensacion inmediata para asesores y gestores que lograran recuperaciones predeterminadas; c) concursos y premiaciones; d) una tabla de negociación en los tramos de mora de 90 días. Así mismo se estableció un comité de cobranza con la participación de la alta dirección donde se emanaban acciones puntuales que contribuyeron a mejorar la gestión y por ende los indicadores.

Un aspecto fundamental para obtener los resultados de calidad de cartera fue la función de los Normalizadores, cuya intervención, diligencia y efectividad permitió identificar y gestionar los casos de micro y pequeños empresarios que por diferentes motivos (sobreendeudamiento, extorsiones, delincuencia, entre otros factores) no cumplieron el plan de pago pactado, cayendo en mora.

Gracias a esta unidad se pudo brindar apoyo a clientes que regularizaron su crédito y ahora pagan bien en función de las nuevas condiciones.

También la Unidad Metodologica fue de suma importancia en la gestión de re-zonificar, según política, las diferentes carteras, tanto a nivel de asesores como de Agencias. Esta acción permitió tener mayor control en la administración de la cartera, así como de balancear la carga asignada al personal de negocios para una mejor gestión.

Otro aspecto importante fue el seguimiento a las inconsistencias relacionadas al sistema, además del apoyo a las capacitaciones para asesores y personal operativo en materia de políticas y metodología crediticia. Así mismo se continuó reforzando las líneas intermedias de mando, mejorando los perfiles de Jefes Comerciales con la visión de hacerlos más integrales, que puedan servir todos los productos financieros que ofrece la institución.

En referencia a la captación de fondos del público, se obtuvo un crecimiento consolidado de depósitos de 3.3 millones de dólares, equivalente a un 16.90% respecto al saldo de depósitos de diciembre 2013. El 66% de crecimiento fue de Depósitos a Plazo Fijo, el resto a través de cuenta de Ahorro a la vista.

Para la obtención de esos depósitos se planteó hacer una separación en los canales de Captación. Por un lado se reforzó el equipo corporativo enfocado a empresas y personas naturales con depósitos significativos dentro del Sistema Financiero. El reforzamiento se amplió a cuatro ejecutivos de Captación ubicados en San Salvador, Ahuachapán y San Miguel, más dos agentes libres de captación que atenderán de forma personalizada a este segmento de cliente.

Por el otro lado, se incorporó una Jefe de Captación Retail cuya función principal es reforzar la visión en el personal comercial y operativo de agencias, brindar soporte e inculcar mística de trabajo en las agencias para la captación de nuevos depósitos a plazo y cuentas de ahorro.

Las remesas pagadas a través de nuestra institución se mantuvieron cercanas a las 219 mil transacciones por un monto de \$49 millones de dólares. Consideramos que hemos sido un canal importante para el pago de las mismas, principalmente en zonas donde se ha dado mucha migración, además de ser un negocio con potencial de crecimiento.

El año 2014 fue de mucho aprendizaje y crecimiento institucional por los eventos experimentados en el primer semestre. En resumen, los logros obtenidos se pueden destacar en: un crecimiento en la cartera de préstamos, una mejor gestión en la administración de la mora, mayor capacidad para captar fondos, equipos de trabajo más consolidados. Esto nos permite iniciar el próximo año con una mejor posición.



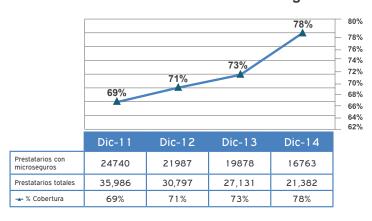


Durante el 2014 se realizaron actividades de continuidad y mejora en la inclusión social y financiera de los clientes atendidos por la Institución, las cuales se reflejan en la tendencia de los siguientes indicadores:

1. ACCESO

Seguros de calidad

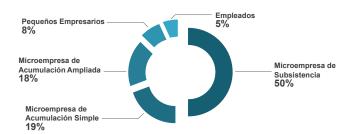
Prestatarios con Cobertura Microseguros



Dentro de los objetivos sociales definidos desde hace 5 años, se brinda acceso al beneficio de seguros de calidad al menos al 70% de los prestatarios activos de la Institución.

Anualmente se definen nuevas estrategias para incrementar dicha cobertura, las cuales permitieron en el año 2014 alcanzar un 78% de cobertura de los prestatarios activos.

Cobertura Microseguros por Segmento



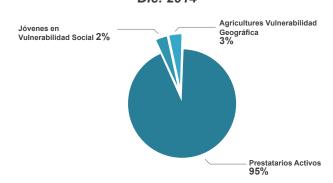
Segmento	2012	2013	2014
Microempresa de Subsistencia	63%	58%	50%
Microempresa de acumulación simple	21%	26%	19%
Microempresa de acumulación ampliada	7 %	8%	18%
Pequeños empresarios	6%	3%	8%
Empleados	3%	5%	5%

Uno de los principales desafíos es continuar con el acceso al segmento que presenta mayor requerimiento de estos servicios según estudio realizado por FUSAI con apoyo del PNUD.

Al cierre del 2014, se demuestra que el segmento de Microempresa de subsistencia sigue teniendo la principal participación de prestatarios con cobertura de microseguros.

Productos Innovadores

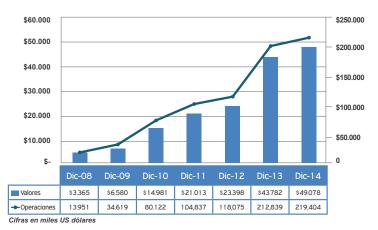
Dic. 2014



Se continúa con el esfuerzo de atención a clientes ubicados en sectores de vulnerabilidad social (zona en la que se ubica vivienda y/o negocio) y geográfica (actividades productivas en zonas de vulnerabilidad ante desastres naturales).

La atención se brinda directamente por el personal de Integral con acompañamiento de instituciones aliadas, que se identifican con la misión de brindar acceso al mismo nicho de mercado.

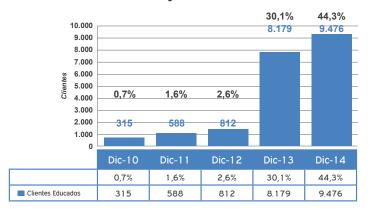
Canalización de Remesas



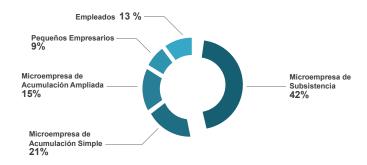
El servicio de entrega de remesas a usuarios de la plataforma WESTERN UNION permite ofertar productos financieros a las personas que retiran estos valores, orientándolos a la inversión, mejora de vivienda, gastos, ahorros; con el objetivo de generar sensibilización del buen uso del dinero y disminuir su destino al consumo exclusivo.

El incremento de este servicio corresponde a 6,565 operaciones mas que el 2013 durante todo el 2014 (219,404 operaciones); y a US\$5,2 millones sobre los canalizados en el 2013 (US\$49,1 millones durante el 2014). Representando el 3% y 12% respectivamente.

Educación Financiera y Ambiental

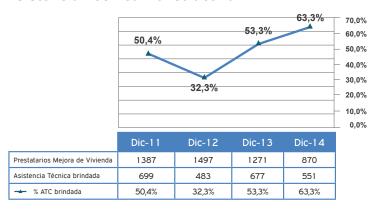


Impacto Educación Financiera y Ambiental por Segmentos



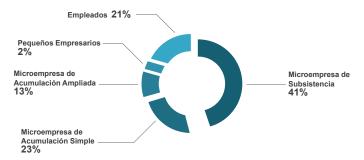
Dentro de los objetivos sociales establecidos hace 5 años, se definió brindar Educación Financiera y Ambiental al menos a un equivalente del 30% de los prestatarios. Este objetivo se cumple a través de módulos de capacitación práctica desarrollados por técnicos de cada una de las áreas, iniciando con jornadas de sensibilización y concientización sobre el uso adecuado del dinero, fomento al ahorro, beneficios de los créditos bien manejados, evitar sobre endeudamiento, mejores prácticas no contaminantes, equipos innovadores ahorradores de energía, purificación de agua, entre otros.

Asistencia Técnica Constructiva



Integral facilita servicios de asistencia técnica constructiva de forma gratuita para prestatarios cuyos destinos de financiamiento están orientados a mejorar su hábitat familiar y que requieren de asesoría profesional de un técnico calificado que garantiza seguridad en la obra a desarrollar.

Asistencia Técnica Constructiva por Segmento



Segmento	2012	2013	2014
Microempresa de Subsistencia	46%	58%	41%
Microempresa de acumulación simple	10%	17%	23%
Microempresa de acumulación ampliada	17%	4%	13%
Pequeños empresarios	20%	5%	2%
Empleados	7%	16%	21%
	100%	100%	100%

En la gráfica puede observarse el mayor requerimiento del segmento de subsistencia, quienes no tienen la capacidad de pago para contratar a un especialista para el buen desarrollo de sus obras constructivas.

2. BANCARIZACIÓN

Productos de Ahorro



Desde la aprobación para captar fondos del público, Integral goza de la credibilidad de sus clientes, actualmente presentando más 20.000 operaciones activas de depósitos, siendo el 44% de forma exclusiva.

Los resultados 2014 muestran un incremento del 15% con respecto al año 2013.

3.PROFUNDIDAD

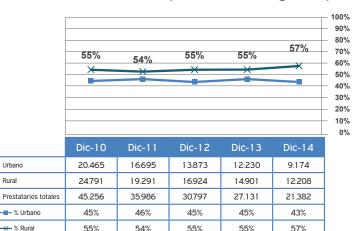
Ruralidad

Urbano

Rural

→ % Rural

Inclusión Financiera (Ubicación Geográfica)



En la gráfica puede observarse la tendencia de la presencia institucional en zonas rurales, siendo coherente con la búsqueda de penetración de mercados que presentan limitantes para acceder a los servicios financieros tradicionales

Gestión de Desempeño Social y Ambiental ■●●

Genero

Mujeres

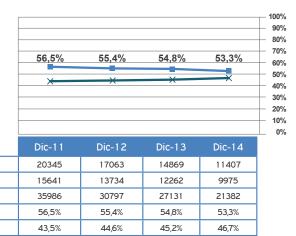
Hombres

Prestatarios totales

→ % Mujeres

→ % Hombres

Enfoque Género: prestatarios por Sexo

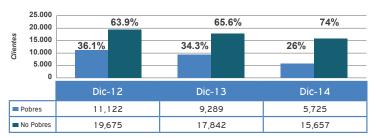


Se logra visualizar el equilibrio en la atención de clientes por género que Integral mantiene en su tendencia de este indicador.

Se espera desarrollar servicios financieros exclusivos para cada género, considerando las particularidades y necesidades según condiciones de éstos.

Atención Nicho Mercado

Inclusión Financiera (nivel de ingresos)









GERENCIA DE RECURSOS HUMANOS

Administración de Personal

Seguimos generando oportunidades al personal interno a través de promociones en los puestos de: Asesores para Jefes Comerciales, Cajeros o Servicio al Cliente para Coordinadores de agencias, Analistas o Coordinadores para Jefes Administrativos, Asistentes para Analistas, entre otros. El resultado fue un desarrollo profesional y económico para 24 de nuestros empleados que en el trayecto de su desempeño demostraron capacidad, pero principalmente lealtad hacia la empresa.

Además se generaron oportunidades de empleo para 382 colaboradores de los cuales un 40% del personal es femenino y un 60% es masculino, manteniendo así el equilibrio de oportunidades de género. Por otra parte el 25% de nuestro capital humano es back office, el 47% front office y el 27% middle office.

Considerando que la retención del talento fue sin duda un factor clave de competitividad para este año y seguramente lo será para el siguiente, hemos mantenido nuestros beneficios adicionales como lo es el seguro médico y vida, vacaciones, aguinaldo, uniformes sin ningún costo para el empleado y las diferentes alianzas que por su costo preferencial han tenido mucha aceptación entre el personal tales como; alianzas con empresas de servicios, lugares de esparcimiento en donde nuestro personal tiene la oportunidad de divertirse con su familia, insumos de la canasta básica, y otros.

Desarrollo de Talento

Reclutamiento y Selección de Personal

Durante el año 2014 se gestionaron 120 contrataciones para optar a las diferentes plazas de las cuales el 38% fueron para front office, es decir para Asesores, Jefes Comerciales y Jefes Regionales; un 38% fue personal del back office de agencias y un 24% back office en Oficina Central

Dando cumplimiento a los procesos, se gestionaron 24 promociones para diferentes puestos de mayor responsabilidad dentro de la organización.

Capacitación

En el área de formación de personal, se ejecutaron diversos proyectos con los que se alcanzaron los siguientes logros:

- Con el apoyo de la Unidad Metodológica se ejecutaron 5 programas de Entrenamiento en el Puesto para Asesores de Crédito de nuevo ingreso, en los que participaron 49 asesores en total.
- Con el propósito de iniciar el proceso de socialización de personal nuevo a nuestra institución, se desarrollaron 9 programas de inducción a la empresa. En estos programas participaron un total de 108 nuevos empleados.
- Para los Asesores de antiguo ingreso tanto de ME como de PE, se desarrolló el programa "Retroalimentación de Asesores". Dicho programa incluyó los siguientes contenidos: Crédito Agropecuario, Políticas de Crédito, Metodologías Crediticias, Créditos para PE, Créditos Segmento Subsistencia, Gestión de Cobranzas, Captaciones y Riesgo Operativo.
- Para el personal operativo de agencias se ejecutaron acciones formativas relativas a: Políticas de Crédito, Pago de Remesas, Inteligencia Emocional y Excel.
- Programa "Cultura Integral" a todo el personal de las Gerencias de Oficina Central mediante acciones formativas sobre: Valores institucionales,

Código de Ética, Servicio al Cliente, Riesgo Operativo, Gestión de Desempeño Social, SSO y Beneficios.

- Capacitación a los miembros del Comité de SSO en los temas técnicos que exige la nueva Ley de Salud y Seguridad Ocupacional.
- Capacitación técnica de las diferentes áreas de oficina central: Riesgos, Auditoria, RRHH, Legal, Administración, Finanzas, Mercadeo, Desarrollo, etc.
- Durante el año se realizaron jornadas de formación técnicas, conductuales y administrativas, con el apoyo de facilitadores internos y proveedores externos, haciendo un total de 151 acciones formativas y 18,030 horas efectivas de capacitación.

GERENCIA DE OPERACIONES

Durante el año 2014, SAC Integral continuó consolidando la gestión Integral de la Gerencia de Operaciones, con la visión de mejorar el servicio a Clientes Internos y Externos sobre todo en Agencias, se fortaleció el Departamento de Operaciones Back Office realizando segregación de funciones entre la Administración de Cuentas Activas y Pasivas, asignando un Coordinador para cada una de estas carteras, especializando al Centro de Digitación para ser más ágiles y contar con un mejor control de calidad en el otorgamiento de créditos, se realizó mapeo de los procedimientos de Custodia de Valores y Tesorería Operativa con el fin de ser más eficientes en los mismos, finalmente se asumió administración de la cartera de seguros y microseguros, realizando mapeo de todos los procedimientos. Se estableció bases en el Departamento de Organización y Procesos para que pase de ser un departamento de documentación a un departamento de administración de proyectos estratégicos de mejora continua, optimización de procesos y eficiencia.

Se definió planes estratégicos para asegurar la implementación de la gestión de Continuidad de Negocios, así como también para Salud y Seguridad Ocupacional. Se consolidó al equipo de Agencias con una mejor integración en el programa de Agencia Integral.

Dentro de los principales logros de la Gerencia de Operaciones durante el año 2014 podemos mencionar:

- Se definieron tiempos estándares de atención para el otorgamiento de créditos, generando indicadores de monitoreo permanente para lograr una mejora continua, alcanzando en promedio el tiempo estándar definido por la Institución.
- Se fortaleció el nivel de conocimiento de política de créditos en todo el personal de Agencias, alcanzando un promedio superior al histórico.
- Se generó una mayor cultura de participación en campañas de colocación de productos por parte del personal de Agencias, aportando un 23% al cumplimiento de la meta institucional de Captaciones.
- Se realizó una reingeniería al procedimiento de otorgamientode Créditos con fondos KIVA, logrando a partir de la implementación un incremento promedio mensual del 71% en la colocación. Con esto también se aportó al enfoque Social, promoviendo diversidad de productos que mejoran la calidad de vida de nuestros clientes o apoyan a cuidar el medio ambiente.
- Se implementó acciones para generar eficiencia en el manejo de dotaciones o concentraciones de efectivo en Agencias, generando un ahorro de 20.5% en dicho rubro con respecto al año anterior.
- Se apoyó en la implementación de campañas institucionales, como Integral lleva el mundial a tu sala, Integral triplica tus ahorros, Integral DPF, CrediVeloz, entre otras.

- Se definió un manual para atención de Cliente Walk in, con lo cual se espera mejorar el nivel de satisfacción de nuestros Clientes y Usuarios e incrementar el aporte del personal de Agencias en las diferentes metas de colocación de productos.
- Con la implementación del Sistema BANTOTAL, se dinamizó los procesos de apoyo en actividades relacionadas con cartera de créditos, tanto en áreas Administrativas como en personal de Agencias.
- Se lideró la implementación de proyectos de cumplimento normativo, como la Ley del Impuesto a las Operaciones Financieras, así como también se parametrizo el sistema BANTOTAL para asegurar el cumplimiento de la Ley contra la Usura en los nuevos otorgamientos.
- Se elaboró, aprobó y divulgó 42 documentos de las áreas Administrativas, Operativas y de Negocios.
- Con el objetivo de implementar mejoras en el cumplimiento normativo y eficiencia en los procesos, se actualizó 21 procedimientos de diferentes gerencias.
- Se definieron los objetivos estratégicos del área de Continuidad de Negocios y Salud y Seguridad Ocupacional, establecimiento del alcance institucional y oficialización de la metodología de continuidad de negocios.
- Se trabajó en la generación de cultura de continuidad de negocios y salud y seguridad ocupacional por medio de boletines informativos, capacitaciones presenciales, seguimiento de conocimientos y diversas actividades para asegurar que todo el personal de la institución esté alineado a los objetivos de ambos temas.
- Se consolidaron los Comités de Seguridad requeridos para cada una de las Agencias que aplican, incorporando en las capacitaciones y reforzamiento a todos los delegados de prevención, miembros de comités de salud y seguridad ocupacional.

- Se realizó medición de tiempos de los principales procedimientos de atención al Cliente, definiendo oportunidades de mejora a implementar durante el 2015.
- Se fortaleció las habilidades de los mandos medios a través de capacitaciones relacionadas con Liderazgo, Trabajo en Equipo, Enfoque de Calidad, entre otros.

Como principales objetivos de la Gerencia para el 2015, se espera mejorar la eficiencia operativa institucional, garantizar el cumplimiento de los diferentes planes definidos durante el 2014, innovar para lograr una excelente atención de nuestros Clientes Internos y Externos, y finalmente, apoyar de manera efectiva el cumplimiento de los diferentes objetivos estratégicos institucionales.

GERENCIA DE TECNOLOGÍA

Tecnología de la Información

El 2014 ha sido un año lleno de muchos retos y se lograron implementaciones como las siguientes: salida en producción Fase 2 Bantotal, inicio de la implementación de dominios COBIT y herramientas de control de riesgo operativo-tecnológico, implementaciones de controles de leyes (Ley Contra la Usura, Ley de Impuesto a las Operaciones Financieras), implementación del administrador de contenido, cambio de plataforma de correo y colaboración en línea, entre otros, apoyados con el esfuerzo de las áreas administrativas de la empresa y agencias, incorporando con ello, mejoras y controles en los procesos del sistema.

Durante todo el 2014 se ha trabajado de la mano con riesgo tecnológico, con el objetivo de definir el alcance, los controles y procesos internos de Tecnología. Con ello se ha mejorado la gestión de tecnología de la empresa, lo que ha conllevado a un trabajo más detallado de las áreas de proyectos, desarrollo y operaciones TI, en la interrelación de los objetivos comunes, controles y métricas a implementar para el control de la gestión de tecnología.

En enero de 2014 se realizó el proceso de migración de la cartera activa del CORE Bancario Topaz al CORE Bancario Bantotal, logrando con ello integrar en un solo CORE bancario la administración de la cartera activa y pasiva de la empresa, así como los ya módulos existentes de clientes y contabilidad. Con ello, finalizamos la Fase 2 de Proyecto Bantotal, sustituyendo nuestro CORE anterior Topaz, el cual estuvo en funcionamiento desde agosto 2004 hasta enero 2014, e incorporando en Bantotal, la administración completa de las transacciones de la empresa y los procesos contables, así como los de generación de informes normativos. Adicional, por su esquema de parametrización, permite que se puedan implementar campañas y productos, en cortos plazos, apoyando con ello la estrategia de negocios.

Los siguientes meses se utilizaron para la estabilización del sistema y ajustes de los procesos de generación de información, pues el CORE automatiza el 90% de los informes normativos que se generan de la empresa, logrando con ello una mayor integración de la información y una mayor integridad de la misma. Así mismo, incorpora el manejo del workflow de créditos, el cual incorpora las políticas de la empresa, logrando así, un mayor control del proceso de otorgamiento de créditos.

En Julio 2014, apoyados por nuestro socio de negocios Microsoft, se realiza la migración de correo institucional de plataforma Google, a una plataforma Microsoft 365, incorporando con ello, no solo el cambio de correo, sino la implementación de las herramientas de colaboración en línea, las

cuales se esperan poder implementar por completo en el 2015, y lograr que el personal de la empresa utilice y mejore las prácticas de colaboración de trabajo en equipo a través de estas herramientas.

En los meses de julio a septiembre de 2014, se incorporaron las mejoras de los controles de: Ley Contra la Usura y Ley de Impuesto a las Operaciones Financieras, con lo que se logró un mayor control de la cartera sobre el manejo de las tasas techos efectivas aprobadas por el BCR y los controles necesarios para realizar la gestión de administración del impuesto de las operaciones financieras.

ÁREA LEGAL

El Área Legal, durante el año 2014, ha proporcionado asesoría y asistencia en materia jurídica corporativa en la organización, velando por la correcta aplicación de las leyes, reglamentos y disposiciones legales vigentes, así como las disposiciones de los entes reguladores, con el objeto de proteger los intereses de SAC Integral.

Realizamos un control de los actos, contratos, convenios y garantías, otorgados por la Institución, gestionando los riesgos legales a través de la identificación, tratamiento y control de los mismos, a fin de mitigar la exposición a pérdidas económicas.

Gestionamos y coordinamos todos los asuntos notariales y registrales concernientes a los créditos otorgados a nuestros clientes.

Trabajamos en la redacción y aprobación de una Política Legal que tiene por objeto regular las funciones y procesos ejecutados por esta unidad, a través de un correcto análisis y verificación jurídica, previa a aprobaciones de créditos, celebración de contratos, actos jurídicos u operaciones de la Institución.

Así como el establecimiento de procesos para la conservación ordenada, completa, e íntegra de la información y documentación del Área Legal de la Institución.

Hemos implementado la celebración mensual de Comités Legales, que son reuniones con el equipo de abogados internos y la participación de un asesor externo, para el estudio de casos concretos a fin de obtener soluciones colegiadas, aplicando la legislación bancaria vigente previniendo de esta forma riesgos legales.

Creamos la figura dentro del Área de un Abogado Judicial, con el propósito de apoyar las gestiones de recuperación administrativa y judicial de los créditos en mora, así como el control y seguimiento de los despachos externos que gestionan las cuentas en procesos ejecutivos.

En términos generales, hemos brindando seguridad y certeza jurídica en todo el quehacer de la empresa.







GERENCIA DE RIESGOS Y CUMPLIMIENTO

Durante el año 2014 la Gerencia de Riesgos y Cumplimiento continuó con la consolidación de la Gestión Integral de Riesgos destacando la adopción de normativa local y buenas prácticas internacionales en materia de Gestión de riesgo crediticio, liquidez, operacional y de prevención de lavado de dinero y activos.

Dentro de los principales logros alcanzados por la Gerencia se pueden mencionar:

- 1) El desarrollo e implementación del ciclo de Gestión de Riesgo Operacional en la institución, a través de:
 - Seguimiento de incidentes de riesgos materializados, los cuales son gestionados por los diferentes líderes de RO, con apoyo del Departamento de Riesgo Operacional. Los líderes de RO se han distribuido en los diferentes niveles jerárquicos de la institución, con el objetivo de lograr una mayor participación e interacción en la gestión a nivel institucional.
 - Gestión de los Potenciales Riesgos Operacionales, los cuales han sido identificados en los proceso de primarios y soporte de la Institución.
 - Fortalecimiento de la cultura de la gestión del riesgo operacional, en todos los niveles de la institución, a través de capacitaciones presenciales al personal administrativo, operativo y de negocios; así como a través de boletines e Info-Agencias.
 - Consolidación del Programa de Cumplimiento Regulatorio.
 - Elaboración y Divulgación de la Política de Prevención y Control del Riesgo de Fraude.
- 2) Dentro de la Gestión de Riesgo crediticio se realizaron avances importantes, entre los cuales se pueden mencionar:

- Automatización e implementación, en el Core Bancario Bantotal, de los procesos de categorización, Central de Riesgo, cálculos y contabilización de reserva de saneamiento, así como la elaboración de constantes reportes relacionada a la gestión.
- Seguimiento de la cartera de alto riesgo.
- Las primeras calibraciones del modelo de Pérdida Esperada.
- Mayor participación en el control del proceso de otorgamiento de crédito.
- Desarrollo de Análisis de Calidad de cartera, con el objetivo de proponer cambios a política según segmentos y destinos.
- 3) Se inició la consolidación de la gestión del Riesgo de Liquidez y mercado con la implementación de la Política de la Gestión de Riesgo de Liquidez, la cual está en función del vencimiento contractual de la cartera de inversiones, de los aportes previstos por Depósitos a plazo fijo, fondeadores y ahorrantes. Adicional a ello, dentro de la Gestión de Riesgo de Liquidez para el 2014 se ha elaborado y calibrado las herramientas necesarias para la toma de decisiones ante la materialización de este tipo de riesgo.
- 4) En materia de Prevención de Lavado de Dinero y Activos, la institución cuenta con políticas específicas para la gestión de dicho riesgo, adicional a ello se han establecido las principales funciones y actividades de los distintos órganos y áreas involucradas, especialmente de la Oficialía de Cumplimiento, para una adecuada gestión del riesgo de lavado y activos. Así mismo, durante 2014 se realizaron distintas actividades estratégicas en función del fortalecimiento de la gestión, entre las cuales podemos mencionar:

- Fortalecimiento de la Cultura de Prevención de Lavado de Dinero a través de capacitaciones presenciales al personal administrativo, operativo y de negocios de la Institución; y envío de boletines electrónicos a toda la institución.
- Presentaciones e informes de gestión al Comité de Prevención de Lavado de Dinero.
- Monitoreo y Análisis a transacciones consideradas inusuales o sospechosas, reporte de operaciones o transacciones realizadas en efectivo y por otros medios en base a los umbrales establecidos en la Ley contra el Lavado de Dinero.
- Actualización y control de alertas obtenidas de parte del modulo de listas prudenciales.

La relevancia y atención, que la Junta Directiva dedicó en el 2014 a la gestión de riesgos, hizo posible fomentar en todos los colaboradores una cultura de riesgos a través de varios canales de comunicación; uno de ellos, fue la participación activa de los miembros de Comité de Riesgos y Cumplimiento, y del Comité de Prevención de Lavado de Dinero.

Estamos seguros que, como Gerencia de Riesgos y Cumplimiento, seguiremos brindando apoyo eficiente para fortalecer el control interno y la gestión de los diferentes riesgos a los que está expuesta la institución, tal como se ha hecho durante todo el 2014, manteniendo un equilibrio entre crecimiento y prudencia financiera.

AUDITORÍA INTERNA

Durante el año 2014, Auditoría Interna, como tercera línea de defensa en la gestión de riesgo y control, orientó sus esfuerzos en la evaluación de los

controles internos, garantizando razonablemente el cumplimiento de los objetivos incluidos en: eficacia, eficiencia y economía de las operaciones; así como en la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes, reglamentos, normativas y políticas aplicables a la Institución. De tal forma, se logró realizar un total de 91 reportes de auditoría, resultantes de evaluaciones de las auditorías de Operaciones (30), Crédito (50) y Tecnológico (11).

En las **Auditorías Operativas**, se evaluaron las principales cuentas de los estados financieros de la Institución, los procesos operativos en 5 agencias, los departamentos de administración, depósitos y préstamos. Con ello se aportó un valor agregado en fortalecimiento del control interno del back office para la salvaguarda de activos.

También se verificó el cumplimiento de las diferentes normativas prudenciales y contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, la aplicación de las normas internacionales de información financiera y regulaciones legales.

En cuanto a la **Auditoría de Créditos**, se evaluó en 13 agencias el cumplimiento de la política de crédito aprobada por la Junta Directiva, asimismo de la metodología crediticia y control interno establecido por la Administración Superior. Se realizaron certificaciones de cartera, participación en casos especiales y verificación de cumplimiento a normativa emitida por el ente regulador relacionada con activos de riesgos.

En lo que se refiere a la **Auditoría de Sistemas**, se realizaron validaciones de la seguridad de los sistemas informáticos, certificaciones de cumplimiento a la normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como participación agilizada de la validación y estabilización de la funcionalidad del sistema "Bantotal" en lo relacionado a la cartera activa.

Comité de Auditoría

Como parte del Gobierno Corporativo, establecido por la institución, se participó en 12 sesiones de Comité de Auditoría, cumpliendo con lo requerido por la Superintendencia del Sistema Financiero. En estas reuniones se establecieron acuerdos recomendaciones que fueron comunicadas a la administración y áreas funcionales a fin de fortalecer el control interno y mejorar la administración de los riesgos operativos y crediticios de la institución. Con el resultado de dichas auditorias, se logró proporcionar al órgano de gobierno y administración superior, un aporte al fortalecimiento del control interno que conlleva a la eficacia y eficiencia de las operaciones, salvaguarda de activos, gestión de riesgos, cumplimiento de las leyes, reglamentos, políticas, procedimientos y contratos. Todo esto con la independencia y objetividad de una actividad profesional de auditoría interna.





Nuevo Local Agencia Aguilares - Enero 2014



Con nuevas y más amplias instalaciones al servicio de nuestros clientes.

Entrega de Mochilas Escolares Corazones Integrales - Febrero 2014



Por segundo año consecutivo se entregan de forma gratuita, mochilas a hijos de nuestros clientes que se encuentren en el rango de edades de 5 a 7 años.

Es un esfuerzo institucional aunado al voluntariado que, además de colaborar para la adquisición, participó en la logística para la entrega.

Presentación Obra: Tras-Tornado - Mayo 2014





En el marco de la consolidación de la *triple rentabilidad* de Integral, se realizó una actividad de "sensibilización" del personal para lograr que los proyectos orientados a la eficiencia energética, disminución de los costos internos y la identificación como una "empresa verde".

Se presentó la obra TRAS-TORNADO, que con estampas de vida popular, muestra los efectos de la contaminación y advierte los riesgos futuros; planteando un reto de mejoraen el manejo de los desechos sólidos. Se desarrolla con actores que permiten la participación de niños y adultos, en un lenguaje popular y sencillo.

Primer Lugar Fomento al Microcrédito 2013 - Junio 2014



Reconocimiento otorgado por BANDESAL, por el apoyo financiero a los Micro y Pequeños empresarios Salvadoreños.

Donación Silla de Ruedas Corazones Integrales - Junio 2014



Se lograron reunir fondos para comprar una silla de ruedas nueva, cuyo beneficiario fue Kevin, de 6 años, nieto de nuestra clienta de Agencia Sonsonate.

Programa AMBIENTAL PLANTANDO AMERICA - Junio 2014



Por segundo año consecutivo, se colabora con la sensibilización ambiental de niños que estudian en escuelas cercanas a las agencias de Integral, En concreto, se les entregó un libro que registra el desarrollo de un arbolito por 3 años. Esta actividad incluye la siembra de un arbolito por institución.

En la actividad, colabora el personal de agencias y se cuenta con el apoyo de las autoridades de la institución para confirmar el compromiso de cuidar el futuro del planeta.

Reconocimiento BANDESAL por apoyo al proyecto BANCA MUJER - Junio 2014



Reconocimiento otorgado a SAC INTEGRAL, como aliado estratégico del Programa Banca Mujer.

Nuevo Local Agencia Plaza Centro - Septiembre 2014



Con nuevas y modernas instalaciones cada vez más cerca de nuestros clientes.

Reconocimiento como la Primera Microfinanciera de El Salvador, Socialmente Transparente y Responsable (S.T.A.R) - Septiembre 2014



Otorgado por Microfinance Information Exchange. Distinguiéndose como una empresa con Claridad y Compromiso en la ejecución de Metas Sociales, alineado con la misión de apoyar al desarrollo sostenible de nuestros clientes.

Participación en 5°. Encuentro Nacional de la MYPE - Septiembre 2014



Participación en el evento organizado por CONAMYPE, denominado "Creando un Entorno Favorable y Equitativo para la Micro y Pequeña Empresa".

Evaluación PPI (Progress Poverty Index) - Septiembre 2014

Líneas	Pobreza	Niveles de pobreza			Clientes por Nivel
Línea Extrema	6.2%	Extrema pobreza			802
Línea Nacional	30.4·%	Pobreza media	media 24.2% 210	3129	
150% LN	LN 51.9% Muy	Muy vulnerables	21.5%	186	2780
200% LN	67.0%	Vulnerables	15.1% 131	1952	
		Resto	33.0%	286	4267
		Total	100%	867	12929







Los resultados de la encuesta para la medición del Progreso de Salida de la Pobreza (PPI), realizado durante el 2014, muestran que un 30.4% de los clientes de Integral están por debajo de la línea nacional de pobreza.

Esto revela una cobertura de pobreza aceptable por parte de SAC INTEGRAL, S.A. para cumplir con su MISIÓN.

Celebración del Día Mundial de la Banca con Valores - Octubre 2014



Integral, como miembro del GABV (Global Alliance for Banking on values) tuvo el honor de unirse a la celebración del Día Mundial de la "Banca con Valores#BankingOnValues", impulsada principalmente por medio de redes sociales, (Facebook: Yo soy #bankingonvalues El Salvador y Twitter: @yosoybovES. El esquema de financiación incluye servicios no financieros (valores agregados sin costo adicional) como parte de la transversalizacion de los valores y la visión de Responsabilidad Social Corporativa, que le permiten alcanzar altos estándares de desempeño social y ambiental.

Certificado de Transparencia 2013 - Octubre 2014



Otorgado por Microfinance Information Exchange y Redcamlf, por alcanzar 5 diamantes en el MIX Market. Considerando la transparencia, calidad y confiabilidad de la información microfinanciera reportada.

Actividad Ambiental: Ciclo de la Vida y Protección del Medio Ambiente - Octubre 2014



En el marco de la consolidación de la *triple rentabilidad* de Integral, se realizó una actividad de "sensibilización" del equipo de Voluntarios, para valorar los objetivos y metas de la actividad, planificación de actividades y logística que permitirá iniciar con las jornadas que serán realizadas por todo el personal en el año 2015.

La actividad consistió en la participación de la jornada de liberación de tortuguitas, cuyo peligro de extinción se incrementa anualmente por los altos niveles de contaminación de su ambiente natural.

Este esfuerzo tiene carácter global y busca proteger especies nativas para mantener el ciclo de la vida.

Premio Microempresario CITI-ESEN - Diciembre 2014



Clientes galardonados en el Premio al Microempresario CITI-ESEN, en los sectores, Comercio y Producción de agencias San Martín, Santa Rosa de Lima y San Miguel.

Premio Microfinanciera del Año 2014 - Diciembre 2014



Reconocimiento otorgado por CITI FOUNDATION y CITI-ESEN, por el trabajo realizado en apoyo a los Microempresarios Salvadoreños.

Reconocimiento JUNIOR ACHIEVEMENT - Diciembre 2014



Recibido por segundo año consecutivo, como reconocimiento a nivel regional por la participación en el Proyecto de Mujeres Emprendedoras, apoyado por CITI FOUNDATION y Junior Achievement., ejecutado por Empresarios Juveniles.

El Proyecto está dirigido a Mujeres jóvenes que se encuentren en situación de vulnerabilidad y riesgo, proveyéndoles un conjunto de servicios que comprenden capacitación, financiamiento y acompañamiento para el desarrollo de iniciativas emprendedoras.

1er Concurso Anual de Dibujo Navideño 2014: ¿Cómo vive tu familia la navidad con Integral?



Desarrollado con el objetivo de sensibilizar a hijos de clientes sobre el apoyo recibido de Integral para potencializar su actividad empresarial.

Los premios consistieron en 1 bicicleta para la Categoría de 3 a 6 años; y 1 computadora básica para la categoría de 7 a 11 años. Los ganadores fueron Cynthia de nuestra agencia Flor Blanca y Andrea de nuestra agencia San Francisco Gotera.

Entrega de Juguetes Voluntariado Corazones Integrales - Diciembre 2014









Con el objetivo de vivir como miembros de la familia Integral, el valor de la SOLIDARIDAD, se llevo a cabo la campaña "Dona un juguete y lleva sonrisas".

Se lograron recaudar mas de 1,500 juguetes los cuales se entregaron en un momento de sana diversión, junto con bebidas y alimentos.

Se desarrollaron 11 eventos simultáneos a nivel nacional, organizados por el equipo de agencias y el apoyo de voluntarios de oficinas centrales.



















SOLIDUS Investment Fund



































Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

SACINTEGRAL 2015 FEBRERO 11 2015

Contenido

31 de diciembre de 2014 y 2013

	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Estados financieros:	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujo de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 38



Auditores y Consultores de Negocios, S.A. DE C.V.

PBX: 503 2556-0505 FAX: 503 2556-0504 WWW.acn.com.sv

Informe de los auditores independientes

A la Junta Directiva y a los Accionistas de Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S. A.

Introducción

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Estos estados financieros han sido preparados por la Administración de la Sociedad basados en las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.



A la Junta Directiva y a los Accionistas de Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S. A. Página 2

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y Normas Contables para Bancos, vigentes en El Salvador.

Base contable

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros que describen las normas técnicas y principios de contabilidad utilizados en la preparación de los estados financieros adjuntos. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y Normas Contables para Bancos, vigentes en El Salvador; las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la Nota 41. En consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la Nota 2.

Los estados financieros de la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A, para el año que terminó al 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los estados financieros de la Sociedad con fecha 18 de febrero de 2014.

INSCRIPCION

No. 3479

INSCRIPCION No. 3614

Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C.

Inscripción No.3614

Dinora Chacón de Acosta Socia

11 de febrero de 2015

San Salvador, República de El Salvador

Balances Generales Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2014	2013
Activo Activos de intermediación		6 11 00 5 0	0 7 (5) 0
Caja y bancos Inversiones financieras, netas	3 5	\$ 11,035.8 -	\$ 7,651.8 2,179.0
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	6, 7 y 8	67,737.3	65,257.0
		78,773.1	<u>75,087.8</u>
Otros activos Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida	9	250.3	484.8
Diversos, neto de reservas de saneamiento	7	1,644.6	3,667.7
		1,894.9	4,152.5
Activo fijo			
Bienes muebles y otros neto de depreciación acumulada		4,625.3	3,034.2
Total activo		<u>\$ 85,293.3</u>	<u>\$ 82,274.5</u>
Pasivo y patrimonio Pasivos de intermediación			
Depósitos de clientes	12	\$ 21,795.1	\$ 18,431.2
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador Préstamos de otros bancos	8 y 14 15	12,400.9 35,679.8	10,473.9 35,267.1
Trestatios de otros baileos	15	69,875.8	64,172.2
Otros pasivos		07,073.0	
Cuentas por pagar		1,326.9	810.4
Provisiones Diversos		85.2 370.8	37.7 267.3
		1,782.9	1,115.4
Deuda subordinada			
Deuda subordinada	16	2,016.8	4,017.3
Total pasivo		<u>73,675.5</u>	69,304.9
Patrimonio		0.074.4	9.074.4
Capital social pagado Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio ganado		8,974.4 2,643.4	8,974.4 3,995.2
Total patrimonio		11,617.8	12,969.6
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 85,293.3</u>	<u>\$ 82,274.5</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Luis A. Castillo Rivas Presidente Juan Pablo Meza Pérez Gerente General Félix Acevedo Iraheta Contador General

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2014	2013
Ingresos de operación:			
Intereses de préstamos		\$ 14,758.7	\$ 14,723.5
Comisiones y otros ingresos de préstamos		2,044.4	2,899.6
Intereses y otros ingresos por inversiones		4.6	18.6
Intereses sobre depósitos		20.0	<u> 10.2</u>
		16,827.7	17,651.9
Menos - Costos de operación:			
Intereses y otros costos de depósitos		902.2	465.3
Intereses sobre préstamos		3,429.3	3,307.8
Otros servicios y contingencias		1,426.2	1,907.3
		5,757.7	5,680.4
Reservas de saneamiento		3,316.5	2,692.5
		9,074.2	8,372.9
Utilidad antes de gastos		7,753.5	9,279.0
Gastos de operación:	27		
De funcionarios y empleados		5,521.5	5,594.1
Generales		3,526.4	3,642.4
Depreciaciones y amortizaciones		810.7	578.2
Total gastos de operación		9,858.6	9,814.7
(Pérdida) de operación		(2,105.1)	(535.7)
Otros ingresos (gastos), neto		977.5	1,456.0
(Pérdida) utilidad antes de impuestos		(1,127.6)	920.3
Împuesto sobre la renta	26		(352.5)
(Pérdida) utilidad neta		<u>\$ (1,127.6)</u>	<u>\$ 567.8</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Luis A. Castillo Rivas

Juan Pablo Meza Pérez

Félix Acevedo Iraheta



Estados de cambios en el patrimonio Años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Conceptos	Notas	Saldos al 31/12/2012	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31/12/2013	Aumentos 1	Disminuciones	Saldo al 31/12/2014
Patrimonio								
Capital social pagado		\$ 8,974.4	-	-	\$ 8,974.4	-	-	\$ 8,974.4
Reserva legal	24	801.9	\$ 92.0	-	893.9	-	-	893.9
Reservas voluntarias		234.2	117.1	-	351.3	-	-	351.3
(Pérdidas) utilidades distribuibles	25	752.3	2,206.8	<u>\$ (2,077.3</u>)	881.8	\$ 1,868.2	<u>\$ (3,009.8</u>)	(259.8)
		10,762.8	2,415.9	(2,077.3)	11,101.4	1,868.2	(3,009.8)	9,959.8
Patrimonio restringido								
Utilidad no distribuible		1,639.0	1,868.2	(1,639.0)	1,868.2	1,658.0	(1,868.2)	1,658.0
Donaciones		3.7		(3.7)				
		1,642.7	1,868.2	(1,642.7)	1,868.2	1,658.0	(1,868.2)	1,658.0
Total Patrimonio		\$ 12,405.5	\$ 4,284.1	\$ (3,720.0)	\$ 12,969.6	\$ 3,526.2	\$ (4,878.0)	\$ 11,617.8
Valor contable de las acciones (cifras absolutas) 89,744								
acciones (89,744 en 2013)		<u>\$ 138.23</u>			<u>\$ 144.52</u>			<u>\$ 129.45</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Luis A. Castillo Rivas Presidente

Juan Pablo Meza Pérez Gerente General

Félix Acevedo Iraheta Contador General

Estados de Flujos de Efectivo Años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2014	2013
Actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	\$ (1,127.6)	\$ 567.8
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto		
por las actividades de operación:		
Reservas de saneamiento de préstamos y productos por cobrar	484.0	641.0
Depreciaciones y amortizaciones	783.2	488.0
Retiros netos de activos fijos	-	-
Reserva de activos extraordinarios	84.9	327.8
Utilidad en ventas de activos extraordinarios	-	-
Intereses y comisiones por recibir	(210.2)	(229.2)
Intereses y comisiones por pagar	(657.4)	(32.9)
Cartera de préstamos	3,174.8	1,474.0
Otros activos	2,165.4	(871.1)
Depósitos del público	3,334.7	10,176.4
Otros pasivos	<u>151.0</u>	18.8
Efectivo neto provisto por las actividades operativas	8,182.8	12,560.6
Actividades de inversión:		
Inversiones en títulos valores	2,179.0	(762.8)
Adquisiciones de activo fijo	(2,236.0)	(142.0)
Venta de activo fijo	17.1	74.2
Adquisición de activos extraordinarios	(86.4)	(846.9)
Ventas de activos extraordinarios	236.0	176.3
Adquisición de activo intangible	(155.4)	<u>(199.0</u>)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(45.7)	_(1,700.2)
Actividades de financiamiento:		
Préstamos por pagar – neto	(4,532.7)	(6,420.1)
Dividendos pagados	(220.4)	
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(4,753.1)	(6,420.1)
Aumento neto en el efectivo	3,384.0	4,440.3
Efectivo al inicio del año	<u>7,651.8</u>	3,211.5
Efectivo al final del año		
Electivo ai final del ano	<u>\$ 11,035.8</u>	<u>\$ 7,651.8</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

 Luis A. Castillo Rivas
 Juan Pablo Meza Pérez
 Félix Acevedo Iraheta

 Presidente
 Gerente General
 Contador General

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1. Operaciones

La Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S. A., está constituida como sociedad de ahorro y crédito conforme a la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, sujeta a la vigilancia de la Superintendencia del Sistema Financiero, y tiene por actividad principal actuar de manera habitual en el mercado financiero, especialmente pero sin limitación en el segmento de las microfinanzas, dedicada a la micro y pequeña empresa y demás servicios financieros para los segmentos de más bajos recursos y está autorizada para realizar captaciones de depósitos del público en cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo.

Los Estados Financieros se expresan en miles de Dólares de los Estados Unidos de América, reconocido por el símbolo de US\$, como consecuencia de la Ley de Integración Monetaria, la cual tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2001.

Nota 2. Principales políticas contables

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables:

2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados por la Sociedad con base a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero las cuales continúan vigentes de acuerdo a lo establecido en la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Los Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito utilizarán las NIIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia no se haya manifestado por alguna de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas. Las principales diferencias entre las normas aplicadas y las NIIF se presentan en la Nota 41.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.2 Uso de estimaciones contables en la preparación de los Estados Financieros

La preparación de los Estados Financieros requiere que la Administración de la Sociedad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los Estados Financieros así como los ingresos y gastos por los períodos informados.

Los activos y pasivos son reconocidos en los Estados Financieros, cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro, estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración, a la fecha de los Estados Financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

2.3 Inversiones financieras

La cartera de inversiones se valúa al valor de mercado cuando se trata de instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño, los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño, con base a la categoría de riesgo asignada por una calificadora de riesgos inscrita en la Superintendencia del Sistema Financiero y los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.

2.4 Activo fijo

Los activos fijos se registran al costo de adquisición. Las mejoras y reparaciones importantes que prolongan la vida útil de los bienes se capitalizan, mientras que las reparaciones menores y mantenimiento se cargan contra los resultados del período.

Las depreciaciones se han calculado con base al método de línea recta, aplicando tasas dentro de los límites legales del país. Para efectos fiscales, se está deduciendo la depreciación bajo los porcentajes aceptados por la administración tributaria así: a) Otros bienes muebles 50% y b) vehículos 25%.



Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Para los activos consistentes en software o aplicativos de cómputo se registran como gastos en porcentajes fijos establecidos en un plazo de un año, salvo que los técnicos en la materia determinen una vida útil mayor al año, en cuyo caso se establece la amortización conforme al tiempo que indique, sin sobrepasar lo establecido por la Ley.

2.5 Indemnizaciones y retiro voluntario

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Institución según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegarles a ser pagadas en caso de despido. Al 31 de diciembre de 2014 la contingencia máxima por indemnización se estima en \$85.2 (\$37.7 en 2013) y la política de la Sociedad es considerar erogaciones de indemnización como gasto de los ejercicios en que se efectúan.

La Asamblea Legislativa aprobó La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, la que entrará en vigencia el 1 de enero de 2015. La prestación económica por renuncia a partir de los dos años, será equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser superior a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. El plan de beneficios definido usa el método actuarial de la unidad de crédito para medir su obligación y la valúa al valor presente a la fecha de presentación de estados financieros. Las ganancias o las pérdidas por los cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan a los resultados.

Los principales supuestos del estudio actuarial son: a) La tasa de descuento utilizada para actualizar las prestaciones al personal que es del 7.3156%, tasa nominal promedio de las últimas ocho emisiones de Eurobonos del Estado de El Salvador, con plazos que oscilan entre 2019 y 2041 y, b) los salarios mínimos en promedio se espera que crezcan a razón del 1.96% anual y c) tasa de rotación de los empleados que a la fecha de referencia era del 7.5%. Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad tiene registrado \$51.2 en concepto de provisión por retiro voluntario.

2.6 Reservas de saneamiento de activos de riesgo

Las reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se han establecido de conformidad con las Normas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero; dichas Normas permiten evaluar los riesgos de cada deudor, con base a los criterios de capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumento del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo, por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado; cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que, a juicio de la Superintendencia afectan los estados financieros.

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados, se constituyen en cumplimiento de requerimiento de la Superintendencia con base al artículo 206 de la Ley de Bancos, que regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinados por la Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores de créditos se constituyen si como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia, se determina que es necesario recalificar a categorías de mayor riesgo, a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada.

El monto de estas reservas, se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia y se disminuye con autorización de dicho ente, cuando a su juicio la Sociedad haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Las reservas de saneamiento en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia, las cuales aparecen bajo la denominación de voluntaria son montos establecidos a criterio de la Administración.

Las reservas restringidas están formadas por la reclasificación de deudores por cobertura de garantías y por las que se constituyan para igualar el monto de las reservas de saneamiento con la cartera registrada contablemente como vencida.

Las reservas de saneamiento por pérdidas potencialmente por incobrabilidad, se determinan con base a datos empíricos y son establecidos por la Administración.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.7 Préstamos e intereses vencidos

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa días o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no exista la morosidad antes indicada.

El criterio para el traslado de los préstamos e intereses vigentes a vencidos está de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

2.8 Inversiones accionarias

Las inversiones en acciones de subsidiarias y sociedades de inversión conjunta se registran utilizando el método de participación.

Cuando el valor de la adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, la Sociedad traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso, el cual amortiza anualmente en un plazo de hasta tres años contados a partir de la fecha de adquisición de la inversión.

2.9 Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos otorgados se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor de los dos. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valúo pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia del Sistema Financiero.

En cumplimiento la norma NCB-013 "Normas para la Contabilización de los Activos Extraordinarios de los Bancos", se constituye una provisión del 100% del valor registrado en el lapso de 4 años.

La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.10 Transacciones en moneda extranjera

El valor de las transacciones activas y pasivas en moneda extranjera se presenta en dólares de los Estados Unidos de América, valorados al tipo de cambio vigente según la clase de moneda extranjera. Los ajustes por fluctuaciones de tipo de cambio se aplican a cuentas de gastos o ingresos, según corresponda.

2.11 Cargos por riesgos generales de la banca

La Sociedad no tiene registrados cargos por este concepto.

2.12 Intereses por pagar

Los intereses sobre los depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son pagados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben, de acuerdo al plazo.

2.14 Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

La Sociedad de Ahorro y Crédito reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos los casos presentados a continuación:

- a) Los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- b) Los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- c) Los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial;



Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- d) Los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar embargo;
- e) Los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor;
- f) Cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y
- g) Cuando a juicio de la Sociedad no exista posibilidad de recuperación.

2.15 Reserva riesgo país

La Sociedad no constituye provisiones por riesgo país, por cuanto no tiene actividades de colocación de recursos en el exterior.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no constituyó provisiones por riesgo país.

2.16 Plusvalía

La plusvalía que la Sociedad adquiera por una combinación de negocios, representa un pago realizado como anticipo de beneficios económicos futuros de los activos que no hayan podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. La plusvalía comprada en una combinación de negocios no se amortiza; en su lugar, La sociedad analiza el deterioro del valor anualmente. Si los eventos o cambios en las circunstancias indican que su valor ha podido sufrir un deterioro, se da un reconocimiento de acuerdo con la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.

Nota 3. Caja y Bancos

Este rubro está compuesto por el efectivo disponible en moneda local y asciende a \$11,035.8 (\$7,651.8 en el 2013).

El rubro de disponibilidades se integra así:

	2014	2013
Caja	\$ 1,296.3	\$ 1,148.3
Depósitos en el Banco Central de Reserva	5,670.6	3,137.3
Depósitos en bancos nacionales	3,977.1	3,366.0
Documentos a cargo de otros bancos	91.8	0.2
	<u>\$ 11,035.8</u>	<u>\$ 7,651.8</u>

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La reserva de liquidez por los depósitos asciende a \$5,014.3 (\$3,946.6 en 2013), y se encuentra constituida totalmente por depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador por depósitos y por títulos emitidos por el Banco Central de Reserva (CEDEL en 2013).

Al 31 de diciembre de 2013 en la cuenta del Banco Central de Reserva de El Salvador, se encontraba restringido un monto de \$488.6, con base a medidas contingenciales para prevenir problemas de liquidez aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Nota 4. Reportos y operaciones bursátiles

Este rubro representa los títulos valores transados en bolsa de valores y los reportos que la Sociedad ha realizado directamente con el reportado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no tenía saldo por este concepto.

Nota 5. Inversiones financieras

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos financieros, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, sus principales componentes son:

	2014	2013
Títulos valores para conservarse hasta		
el vencimiento: Emitidos por el Banco Central	_	\$ 1,842.8
Títulos valores disponibles para la venta:		,-
Emitidos por otros		335.2
	-	\$ 2,178.0
Intereses provisionados		1.0
Cartera neta		<u>\$ 2,179.0</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se constituyeron provisiones por pérdidas para las inversiones.

La tasa de rendimiento promedio de las inversiones es de 0.0% (1.1% en 2013).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos, intereses y comisiones, generados por las inversiones de la Sociedad entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 6. Cartera de préstamos

La cartera de préstamos de la entidad se encuentra diversificada en los siguientes sectores de la economía:

	2014	2013
Préstamos vigentes		
Préstamos a empresas privadas	\$ 50,219.9	\$ 45,841.6
Préstamos para adquisición de vivienda	12,123.4	13,786.7
Préstamos para el consumo	591.0	744.3
	62,934.3	60,372.6
Préstamos refinanciados o reprogramados		
Préstamos a empresas privadas	2,505.4	2,692.3
Préstamos para la adquisición de vivienda	604.7	612.7
Préstamos para el consumo	36.5	<u>35.4</u>
	3,146.6	3,340.4
Préstamos vencidos		
Préstamos a empresas privadas	2,095.4	1,514.5
Préstamos para adquisición de vivienda	685.7	481.5
Préstamos para consumo	34.5	12.8
	2,815.6	2,008.8
Intereses sobre préstamos	1,656.8	1,867.2
	70,553.3	67,589.0
Menos: reservas de saneamiento	(2,816.0)	(2,332.0)
Cartera Neta	<u>\$ 67,737.3</u>	<u>\$ 65,257.0</u>

La tasa de rendimiento promedio es de 25.0% (27.3% en 2013).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos generados por la cartera de préstamos, intereses y comisiones, entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100% de la cartera de préstamos, a la fecha de referencia no se tienen préstamos con tasa de interés fija.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el período reportado ascienden a \$620.4 (\$447.8 en 2013).

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 7. Reservas de saneamiento

Al 31 de diciembre del año 2014 y 2013 la institución mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$2,816.0 y \$2,332.0, respectivamente. El movimiento registrado durante el período en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

Reservas por deudores de créditos para empresa

Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 1,896.8
Más: Constitución de reservas	1,394.0
Menos: Castigos y liberación de reservas	(1,898.4)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,392.4
Más: Constitución de reservas	1,388.9
Menos: Castigos y liberación de reservas	(1,044.7)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 1,736.6</u>

Tasa de cobertura 3.2% (2.8% en 2013)

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

Reservas por deudores de créditos para el consumo

Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 26.9
Más: Constitución de reservas	31.3
Menos: Castigos y liberación de reservas	(43.5)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	14.7
Más: Constitución de reservas	23.8
Menos: Castigos y liberación de reservas	(6.6)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 31.9

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Tasa de cobertura 4.8% (1.8% en 2013).

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

Reservas por deudores de créditos para vivienda

Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 408.4
Más: Constitución de reservas	132.8
Menos: Castigos y liberación de reservas	(341.9)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	199.3
Más: Constitución de reservas	174.3
Menos: Castigos y liberación de reservas	(60.1)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 313.5</u>

Tasa de cobertura 2.3% (1.3% en 2013)

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

Reservas Voluntarias

Saldo al 31 de diciembre de 2012 Más: Constitución de reservas	\$	640.8 84.8
Menos: Liberación de reservas		
Saldo al 31 de diciembre de 2013 Más: Constitución de reservas	\$	725.6 181.5
Menos: Liberación de reservas		(369.2)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>\$</u>	537.9

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Reservas Genéricas

Saldo al 31 de diciembre de 2013

Más: Constitución de reservas	\$ 196.1
Menos: Liberación de reservas	 -
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 196.1

Nota 8. Cartera Pignorada

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se han obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como a continuación se describe:

- a) Línea rotativa con el Banco Citibank de El Salvador, S. A. hasta por un monto de \$1,000.0 (\$2,000.0 en 2013), garantizada con créditos categoría A1 y A2 por \$1,250.0 (\$2,500.00 en 2013), el saldo adeudado por dicha línea de crédito rotativa más intereses al 31 de diciembre de 2014 es de \$1,000.0 (\$2,001.0 en 2013).
- b) Crédito con Scotiabank El Salvador, S.A. hasta por un monto de \$4,000.0 (\$4,000.0 en 2013), garantizado con crédito categoría A1 y A2 por \$5,200.0 (\$5,200.0 en 2013), el saldo adeudado por dicho crédito más intereses al 31 de diciembre de 2014 es de \$4,004.8 (\$4,002.6 en 2013).
- c) Línea rotativa con el Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. hasta por un monto de \$3,000.0 (\$3,000.0 en 2013), garantizada con créditos categoría A1 y A2 por un monto de \$3,750.0 (\$3,750.0 en 2013), el saldo adeudado por dicha línea de crédito rotativa más intereses al 31 de diciembre de 2014 es de \$1,933.0 (\$2,961.1 en 2013).
- d) Línea rotativa con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) hasta por un monto de \$0.0 (\$2,000.0 en 2013), garantizada con créditos categoría A1 y A2 por un monto de \$0.0 (\$109.99 en 2013), el saldo adeudado por dicha línea de crédito rotativa más intereses al 31 de diciembre de 2014 es de \$0.0 (\$62.6 en 2013).
- e) Línea rotativa con Banco de Desarrollo de El Salvador hasta por un monto de \$11,200.0 (\$11,200.0 en 2013), garantizado con créditos categoría A1, A2, B, C1 y C2 por un monto de \$10,864.8 (\$10,103.3 en 2013), el saldo adeudado por dicha línea de crédito más intereses al 31 de diciembre de 2014 es de \$10,908.0 (\$10,134.9 en 2013). Además se ha otorgado una garantía adicional por \$4,250.0 (\$4,250 en 2013) que corresponde al 50% del monto de la línea aprobada.



Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- f) Línea rotativa con el Fideicomiso de Desarrollo para la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE) administrado por el Banco de Desarrollo de El Salvador hasta por un monto de \$1,500.0 (\$1,825.0 en 2013), garantizada con créditos categoría A1, A2, B, C1 y C2 por un monto de \$1,489.2 (\$206.2 en 2013), el saldo adeudado por dicha línea de crédito más intereses al 31 de diciembre de 2014 es de \$1,492.9 (\$339.0 en 2013).
- g) Línea rotativa con el Fondo Nacional para la Vivienda Popular (FONAVIPO) hasta por un monto de \$8,519.8 (\$10,494.2 en 2013), garantizada con créditos categoría A1, A2, B, C1 y C2 por un monto de \$1,752.9 (\$1,361.0 en 2013), el saldo adeudado por dicha línea de crédito más intereses al 31 de diciembre de 2014 es de \$1,757.1 (1,364.7 en 2013).

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante nuestros acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

Nota 9. Bienes recibidos en pago (Activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad mantiene saldos por activos extraordinarios por \$250.3 (\$484.8 en 2013)

El movimiento de activos extraordinarios, registrado durante el período reportado, se resume a continuación:

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto de reservas
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 533.4	\$ (391.4)	\$ 142.0
Más: Adquisiciones y constituciones	846.9	(327.8)	519.1
Menos: Retiros	(483.8)	307.5	(176.3)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	896.5	(411.7)	484.8
Más: Adquisiciones y constituciones	86.4	(84.9)	1.5
Menos: Retiros	(413.8)	<u>177.8</u>	(236.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 569.1</u>	<u>\$ (318.8)</u>	<u>\$ 250.3</u>

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

En el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se dio de baja a los siguientes activos extraordinarios, como se describe a continuación:

Por venta

Períodos	Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad (pérdida)
2014	<u>\$ 369.3</u>	<u>\$ 413.8</u>	<u>\$ (177.8</u>)	<u>\$ 133.3</u>
2013	<u>\$ 395.2</u>	\$ 483.8	<u>\$ (307.5)</u>	<u>\$ 218.9</u>

En el año 2014 y 2013 no se realizaron traslados de bienes recibidos en pago a los activos fijos.

En el período reportado no se dieron de baja a activos por destrucciones o donaciones.

Nota 10. Inversiones accionarias

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad de Ahorro y Crédito no tiene inversiones accionarias en subsidiaras y sociedades de inversión conjunta.

Nota 11. Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)

Los bienes muebles de la Sociedad se detallan así:

	2014	2013
Costo: Mobiliario y equipo	\$ 6,726.6	\$ 4,352.3
Menos: Depreciación acumulada	(3,279.5)	(2,496.3)
Más: Plusvalía	1,178.2	1,178.2
	\$ 4,625.3	\$ 3,034.2

La Plusvalía registrada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, proviene de la adquisición de los programas Individual y Solidario en el año 2002, los cuales fueron adquiridos en FUSAI. Dicha plusvalía no está siendo amortizada, y se somete anualmente a un análisis de deterioro de valor.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento del activo fijo en el ejercicio reportado fue el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$	3,255.4
Más: Adquisiciones		142.0
Adquisición de activos intangibles		199.0
Menos: Retiros		(74.2)
Depreciación		(488.0)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$	3,034.2
Más: Adquisiciones		172.5
Adquisición de activos intangibles		2,218.9
Menos: Retiros		(17.1)
Depreciación		(783.2)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>\$</u>	4,625.3

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se tienen revaluaciones de activo fijo.

Nota 12. Depósitos de clientes

La cartera de depósitos de la Sociedad de Ahorro y Crédito se encuentra distribuida así:

		2014		2013
Depósitos del público	\$	21,678.0	\$	18,376.8
Depósitos restringidos e inactivos	_	117.1	_	54.4
Total	\$	21,795.1	<u>\$</u>	18,431.2

Las diferentes clases de depósitos de la Sociedad son los siguientes:

	2014	2013		
Depósitos en cuenta de ahorro	\$ 3,230.8	\$ 2,298.2		
Depósitos a plazo	18,447.2	16,078.6		
Depósitos restringidos e inactivos	117.1	54.4		
Total	<u>\$ 21,795.1</u>	<u>\$ 18,431.2</u>		

Tasa de costo promedio 8.03% (5.85% en 2013).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro costos de captación de depósitos, entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 13. Préstamos del Banco Central de Reserva

A la fecha de referencia de los estados financieros la Sociedad de Ahorro y Crédito no tienen obligaciones con el Banco Central de Reserva.

Nota 14. Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad de Ahorro y Crédito mantiene obligaciones con el Fideicomiso de Desarrollo para la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE), administrado por el Banco de Desarrollo de El Salvador, una línea de crédito rotativa hasta por un monto de \$1,500.0 (\$1,825.0 en 2013), al 5.68% de interés anual (4.75% en 2013), con un saldo de principal más intereses de \$1,492.9 (\$339.0 en 2013), garantizados con créditos categorías "A1" hasta categoría "C2".

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad mantiene obligaciones directamente con el Banco de Desarrollo de El Salvador por una línea rotativa hasta por un monto de \$11,200.0 (\$11,200.0 en 2013), al 6.06% de interés anual (5.86% en 2013) con un saldo de principal más intereses de \$10,908.0 (\$10,134.9 en 2013), garantizados con créditos categorías "A1" hasta categoría "C2".

Nota 15. Préstamos de otros bancos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones de la Sociedad con bancos nacionales y extranjeros se detallan a continuación:

Con instituciones nacionales (saldos de capital más intereses)

		2014		2013
a)	Línea de crédito rotativa otorgada por Scotiabank El Salvador, S.A., por \$4,000.0, destinado a capital de trabajo al 6.25% de interés anual (5.75% en 2013), garantizado con cartera de préstamos, el cual vence el	\$ 4,004.8	\$	4,002.6
b)	2 de enero de 2015. Linea de crédito rotativo otorgada por Banco Citibank de El Salvador, S.A por \$1,000.0, destinado a capital de trabajo al 8.85% de interés anual (8.85% en 2013), garantizado con cartera de préstamos, el cual vence el 30 de junio de 2015.	1,000.0		2,001.0
c)	Linea de crédito rotativo otorgada por Banco Davivienda Salvadoreño, S.A por \$3,000.0, destinado a capital de trabajo al 6.70% de interés anual (5.65% en 2013), garantizado con cartera de préstamos, el cual venció el 4 de octubre de 2014.	1,933.0		2,961.1
	Pasan	\$6,937.8	9	8,964.7

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Vienen	2014 \$6,937.8	2013 \$ 8,964.7
d)	Línea de crédito rotativa otorgado por Fondo Nacional para la Vivienda Popular (FONAVIPO), por \$8,519.8 (\$10,494.2 en 2013), destinado a capital de trabajo a una tasa promedio de 7.42% de interés anual (6.8% en 2013), garantizado con cartera de préstamos, con fecha de vencimiento indefinido.	1,757.1	1,364.7
e)	Línea de crédito rotativo otorgada por la Fundación Salvadoreña de Apoyo Integral (FUSAI), por \$1,800.0, destinado a capital de trabajo a una tasa promedio de 9.51% de interés anual (6.25% en 2013), sin garantía real, el cual venció el 11 de julio de 2016.	1,707.8	41.6
f)	Préstamo otorgado por Hencorp Valores, S.A. Titularizadora con cargo al Fondo de Titularización FTHVINT 01, Tramo I por \$3,625.3, destinado a pago de obligaciones financieras e inversiones, a una tasa del 5.0% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 10 de agosto de 2016. Esta titularización está respaldada por cesión contractual de los derechos sobre los primeros flujos de efectivo futuros en concepto de ingresos de la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A. hasta por un monto de \$24,100.0, por los Tramos I y II.	1,981.0	3,044.9
g)	Préstamo otorgado por Hencorp Valores, S.A. Titularizadora, con cargo al Fondo de Titularización FTHVINT 01, Tramo II por \$12,174.7, destinado a pago de obligaciones financieras e inversiones, a una tasa del 6.75% de interés anual (6.75% en 2013), sin garantía real, el cual vence el 10 de agosto de 2019. Esta titularización está respaldada por cesión contractual de los derechos sobre los primeros flujos de efectivo futuros en concepto de ingresos de la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A. hasta por un monto de \$24,100.0, por los Tramos I y II.	10,982.8	11,157.5
h)	Préstamo otorgado por la Fundación Antidrogas de El Salvador (FUNDASALVA), por \$500.0 a una tasa promedio del 1.0% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 30 de junio de 2025.	90.4	117.1
i)	Préstamo otorgado por Banco Cooperativo de los Trabajadores S.C. de R.L de C.V.(MI BANCO), por \$750.0 a una tasa del 12% de interés anual, garantizada con cartera de préstamos, el cual vence el 30 de junio de 2015.	750.5	-
j)	Préstamo otorgado por Corporación T.S.,S.A. de C.V. por \$502.6 a una tasa del 9% de interés anual, sin garantía real el cual vence el 7 de mayo de 2015.	509.4	-
k)	Préstamo otorgado por AMC de R.L. por \$500.0 a una tasa del 12% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 22 de febrero de 2015.	506.2	
	Pasan	\$ 25,223.0	\$ 24,690.5

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Vie	nen	2014 \$ 25,223.0	2013 \$24,690.5
Coi a)	n instituciones extranjeras (saldos de capital más intereses) Línea de crédito rotativa otorgada por el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), por \$2,000.0, destinado a capital de trabajo al 5.8% de interés anual, garantizado con cartera de préstamo, con fecha de vencimiento indefinido.	-	\$ 62.6
b)	Préstamo otorgado por Hencorp Becstone Capital, L.C. por \$2,000.0, destinado a capital de trabajo al 8.5% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 25 de mayo de 2015.	\$ 2,000.0	1,000.0
c)	Préstamo otorgado por Triple Jump B.V., por \$1,500.0, destinado a capital de trabajo al 9.0% de interés anual, sin garantía real, el cual venció el 20 de noviembre de 2014.	68.4	1,504.4
d)	Préstamo otorgado por Dual Return Fund SICAV (Symbiotics), por \$2,000.0, destinado a capital de trabajo al 8.0% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 31 de marzo de 2015.	1,506.7	2,007.3
e)	Préstamo otorgado por KIVA, por \$925.5 (\$888.2 en 2013), destinado a capital de trabajo sin intereses, sin garantía real, con fecha de vencimiento indefinido.	925.5	863.9
f)	Préstamo otorgado por International Finance Corporation por \$8,000.0, destinado a capital de trabajo al 4.87% de interés anual, sin garantía real, el cual venció el 15 de abril de 2014.	-	1,751.1
g)	Préstamo otorgado por Instituto de Crédito Oficial de España (ICO), por \$3,346.0, destinado a capital de trabajo al 5.56% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 12 de abril de 2022.	3,387.3	3,387.3
h)	Préstamo otorgado por Locfund II Limited Pathership por \$1,000.0, destinado a capital de trabajo al 8.30% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 7 de febrero de 2017.	1,012.7	-
i)	Préstamo otorgado por Sociedad para la Incursión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe por \$550.0, destinado a capital de trabajo al 9% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 5 de diciembre	553.7	-
j)	de 2016. Préstamo otorgado por Working Capital for Community Needs por \$1,000.0, destinado a capital de trabajo al 10% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 15 de diciembre de 2017.	1,002.5	
	garantia real, el cuar vence el 13 de diciembre de 2017. Sub total	\$ 10,456.8 \$ 35,679.8	\$ 10,576.6 \$ 35,267.1

Nota 16. Deuda subordinada

Con fecha 17 de diciembre de 2007, la Sociedad de Ahorro y Crédito contrató con Deutsche Bank Aktiengeselischft una deuda subordinada por \$2,000.0, a una tasa del 9.75% de interés anual, 7 años plazo. El saldo del principal más intereses al 31 de diciembre de 2014 es \$2,016.8 (\$2,000.5 en 2013).

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Con fecha 20 de junio de 2007, la Sociedad de Ahorro y Crédito contrató con Solidus Investment Fund, S.A. una deuda subordinada por \$2,000.0, a una tasa del 9% de interés anual, 7 años con 6 meses plazo. El saldo del principal más intereses al 31 de diciembre de 2014 es \$0.0 (\$2,016.8 en 2013).

Nota 17. Reportos y otras obligaciones bursátiles

A la fecha de referencia de los estados financieros la Sociedad de Ahorro y Crédito, no tiene obligaciones por reportos y obligaciones bursátiles.

Nota 18. Títulos de emisión propia

A la fecha de referencia de los estados financieros la Sociedad de Ahorro y Crédito, no tiene títulos de emisión propia.

Nota 19. Bonos convertibles en acciones

A la fecha de referencia de los estados financieros la Sociedad de Ahorro y Crédito, no tiene bonos convertibles en acciones.

Nota 20. Préstamos convertibles en acciones

A la fecha de referencia de los estados financieros la Sociedad de Ahorro y Crédito, no ha contraído préstamos convertibles en acciones.

Nota 21. Recuperaciones de activos castigados

Durante el período reportado no se han realizado recuperaciones en especie sobre activos castigados.

Nota 22. Vencimientos de operaciones activas y pasivas

Los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y más son los detallados el siguiente:

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

						En	
	2015	2016	2017	2018	2019	adelante	Total
Activos							
Inversiones financieras							
Prestamos	\$ 25,757.7	\$14,338.7	\$9,916.3	\$6,462.8	\$4,221.1	\$7,040.7	\$67,737.3
Otros activos	1,105.4						1,105.4
Total de activos	26,863.1	_14,338.7	9,916.3	6,462.8	4,221.1	7,040.7	68,842.7
Pasivos							
Depósitos	21,325.3	469.8	-	-	-	-	21,795.1
Préstamos	23,760.6	7,557.9	6,152.0	5,139.2	3,506.7	3,981.1	50,097.5
Otros pasivos	94.9						94.9
Total de pasivos	45,180.8	8,027.7	6,152.0	_5,139.2	3,506.7	3,981.1	<u>71,987.5</u>
Monto neto	<u>\$ (18,317.7</u>)	<u>\$ 6,311.0</u>	\$3,764.3	<u>\$1,323.6</u>	<u>\$ 714.4</u>	\$3,059.6	<u>\$(3,144.8</u>)

Año 2013

	2014	2015	2016	2017	2018	En adelante	Total
Activos							
Inversiones financieras	\$ 2,179.0	-	-	-	-	-	\$ 2,179.0
Prestamos	24,706.1	\$ 12,944.4	\$ 7,971.4	\$4,976.1	\$ 3,235.8	\$13,755.2	67,589.0
Otros activos	1,064.6						1,064.6
Total de activos	27,949.7	12,944.4	7,971.4	4,976.1	3,235.8	13,755.2	70,832.6
Pasivos							
Depósitos	17,546.5	884.7	-	-	-	-	18,431.2
Préstamos	23,113.8	2,974.6	4,033.1	\$4,897.2	4,824.4	9,915.2	49,758.3
Otros pasivos	230.3	14.3	19.4	23.6	23.2	47.7	358.5
Total de pasivos	40,890.6	3,873.6	4,052.5	4,920.8	4,847.6	9,962.9	68,548.0
Monto neto	\$(12,940.9)	\$ 9,070.8	\$ 3,918.9	\$ 55.3	\$(1,611.8)	\$3,792.3	\$ 2,284.6

Nota 23 (Pérdida) utilidad por acción

La (pérdida) utilidad por acción del período reportado es de (\$12.6) (\$6.33 en 2013).

El valor anterior ha sido calculado considerando la (pérdida) utilidad neta mostrada en el estado de resultados y un promedio de acciones en circulación de 89,744 (89,744 en 2013).

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 24. Reserva legal y Reserva voluntaria

De conformidad al Art. 157 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la determinación de la reserva legal se hará de acuerdo a las disposiciones contenidas en el Artículo 39 de la Ley de Bancos, el cual establece que la Sociedad debe separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado; para el ejercicio 2014 la reserva legal registrada es de \$0.0 (\$92.0 en 2013) con lo cual asciende a \$893.9 (\$893.9 en 2013), valor que representa el 10% (10% en 2013) del capital social pagado.

La reserva voluntaria constituida por la Administración de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 es de \$351.3 (\$351.3 en 2013).

Nota 25. Pérdida (utilidad) distribuible

De conformidad al Art.157 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la determinación de las utilidades distribuibles se hará de acuerdo al inciso primero del artículo 40 de la Ley de Bancos, el cual establece que se debe retener de las utilidades, después de deducida la reserva legal una suma igual a los productos o ingresos pendientes de cobro neto de reserva de saneamiento; estos valores se determinan a continuación:

		2014		2013
(Pérdida) utilidad del ejercicio	\$	(1,127.6)	\$	567.8
Menos: Reserva Legal		-		(92.0)
Reserva voluntaria	_		_	(117.1)
(Pérdida) utilidad disponible	\$	(1,127.6)		358.7
Más: Utilidad distribuible de ejercicios anteriores		2,749.9		2,391.3
Menos: Dividendos pagados		(220.4)		-
Ajuste de años anteriores		(3.7)		-
Menos: Intereses y comisiones y recargos por cobrar				
Sobre préstamos	_	(1,658.0)	_	(1,868.2)
	_	867.8	_	523.1
(Pérdida) utilidad distribuida del año	<u>\$</u>	(259.8)	\$	881.8

Nota 26. Impuesto sobre la renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley del Impuestos Sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo No.134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia desde el día 1 de enero de 1992.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2014, el monto del impuesto determinado asciende \$179.8 equivalente al 1% sobre los activos netos (\$352.5 en 2013).

Nota 27. Gastos de operación

Los gastos de operación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan en la siguiente estructura:

		2014		2013	
Gastos de funcionarios y empleados					
Remuneraciones	\$	3,515.0	\$	3,681.8	
Prestaciones al personal		1,161.1		1,127.7	
Indemnizaciones al personal		223.0		124.9	
Gastos del directorio		67.0		61.1	
Otros gastos de personal		555.4	_	598.6	
		5,521.5		5,594.1	
Gastos generales		3,526.4		3,642.4	
Depreciaciones y amortizaciones		810.7	_	578.2	
Total	<u>\$</u>	9,858.6	\$	9,814.7	

Nota 28. Fideicomisos

A la fecha de referencia de los estados financieros la Sociedad de Ahorro y Crédito no tiene fideicomisos.

Nota 29. Indicadores relativos a la carga de recurso humano

Durante el período reportado, la Sociedad de Ahorro y Crédito ha mantenido un promedio de 399 empleados (417 en 2013). De ese número, el 50.3% (53% en 2013) se dedican a los negocios de la Sociedad y el 49.7% (47% en 2013) es personal de apoyo.



Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 30. Operaciones contingentes

A la fecha de referencia de los estados financieros la Sociedad de Ahorro y Crédito no tiene operaciones contingentes.

Nota 31. Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad de Ahorro y Crédito no tiene litigios de importancia pendientes.

Nota 32. Personas relacionadas y accionistas relevantes

Según el Artículo 203 de la Ley de Bancos son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones de la Sociedad. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas de la Sociedad. Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a quienes el Artículo 12 de la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos el diez por ciento de las acciones de la Sociedad.

También son personas relacionadas los directores y gerentes de la Sociedad. Esta disposición aplica en la Sociedad, en virtud de los Artículos 157 y 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

Nota 33. Créditos relacionados

De conformidad a los artículos 203, 204, 205 y 206 de la Ley de Bancos se prohíbe que los Bancos, así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales o jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al cinco por ciento (5%) del capital pagado y reservas de capital de la Institución. Estas disposiciones aplican a la Sociedad en virtud del Artículo 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

El capital social pagado y reservas de capital al 31 de diciembre de 2014 suman \$10,219.7 (\$10,219.7 en el 2013). El total de créditos relacionados al 31 de diciembre de 2014 es de \$479.5 (\$497.1 en el 2013) representa el 4.69% (4.86% en 2013) del capital social y reservas de capital de la Sociedad; dicho monto corresponde a 7 deudores (8 en 2013).

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Durante el período reportado, la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S. A. le dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

Nota 34. Créditos a subsidiarias extranjeras

Durante el período reportado la Sociedad de Ahorro y Crédito no ha otorgado créditos a subsidiarias extranjeras.

Nota 35. Créditos a subsidiarias nacionales

Durante el período reportado la Sociedad de Ahorro y Crédito no ha otorgado créditos a subsidiarias nacionales.

Nota 36. Límites en la concesión de créditos

El artículo 161 literal de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, establece que las Sociedades de Ahorro y Crédito no podrán conceder créditos ni asumir riesgos por más del diez por ciento de su fondo patrimonial con una misma persona natural o jurídica.

Durante el período reportado la sociedad de Ahorro y Crédito dio cumplimiento a las disposiciones del artículo 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

Nota 37. Contratos con personas relacionadas

De conformidad al artículo 208 de la Ley de Bancos, que se aplica además a las Sociedades de Ahorro y Crédito, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre la Sociedad de Ahorro y Crédito y las personas relacionadas con ésta. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria de la Sociedad de Ahorro y Crédito o en forma directa con la Administración.

El monto de contratos vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de \$1,707.8 y \$41.6 respectivamente, los cuales corresponden a servicios de recuperación recibidos y otros servicios

Los valores aplicados a resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a \$600.2 y \$1,040.8 respectivamente para ambos períodos.

Durante el período reportado, la Superintendencia del Sistema Financiero no objetó contratos con personas relacionadas.



Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 38. Relaciones entre operaciones activas y pasivas en moneda extranjera

A la fecha de referencia de los estados financieros la Sociedad de Ahorro y Crédito, no tiene operaciones en moneda extranjera.

Nota 39. Requerimiento de fondo patrimonial o patrimonio neto

De acuerdo a los artículos 25 y 157 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, la sociedad de ahorro y crédito deben presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas:

- a) Durante los primeros tres años de funcionamiento como Sociedad de Ahorro y Crédito, un 14.5% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados conforme lo establece la citada Ley. La Sociedad fue autorizada para operar como Sociedad de Ahorro y Crédito a partir del 01 de enero de 2009, por lo que dicho porcentaje es aplicable de enero de 2009 a enero de 2012, a la fecha de este informe, la Superintendencia del Sistema Financiero no ha emitido aprobación para que dicho porcentaje se reduzca al 12%.
- El 7.0% o más entre su fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingencias.
- c) El 100% o más entre el fondo patrimonial y el capital social pagado a que se refiere el artículo 157 de la citada Ley.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la situación de la Sociedad de Ahorro y Crédito se muestra a continuación:

	2014	2013
Relación fondo patrimonial sobre activos ponderados	16.30%	19.11%
Relación fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	16.09%	19.31%
Relación fondo patrimonial a capital social pagado	132.45%	149.85%

Nota 40. Gestión de riesgos y de cumplimientos legales

La Normativa NPB 4-47 "Normas para la Gestión Integral de Riesgo de las Entidades Financieras", requiere que las entidades divulguen en nota a los estados financieros de cierre anual un resumen de cómo gestionan los riesgos.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Para dar cumplimiento a esta normativa se cuenta con Políticas y Manuales para cada tipo de riesgo (crédito, operativo, mercado y liquidez), donde se definen las aéreas involucradas en la administración de riesgos, y metodologías que incluyen la identificación, medición, control, mitigación y monitoreo para determinar las diferentes exposiciones derivadas de las operaciones de la Sociedad de Ahorro y Crédito.

El Comité de Riesgos es un comité de apoyo de la Junta Directiva, que tiene por objeto aprobar las metodologías, modelos y cambios en las políticas relacionadas a cada uno de los riesgos, para asegurar una adecuada gestión de riesgos garantizando que la toma de decisiones vaya en relación al apetito de riesgo de la Sociedad. Para el buen cumplimiento de las políticas de riesgo integral, se realizaron las siguientes actividades:

Riesgo de Crédito

La provisión de reserva de saneamiento del año 2014 fue constituida conforme a los parámetros establecidos el marco regulatorio (NCB-022,) determinando los niveles de reservas necesarios de acuerdo a las coberturas que brindan las garantías reales en cada segmento de negocio. Para el cierre del 2014, la Junta Directiva de la Sociedad de Ahorro y Crédito con el objetivo de fortalecer los niveles de reservas aprobó la constitución de reservas voluntarias y así lograr una cobertura del cien por ciento sobre la cartera vencida de créditos

Riesgo Operativo

La Unidad de Riesgo Integral, ha realizado gestiones para mitigar fallas o debilidades en los procesos operativos, entre las relevantes están: Capacitaciones al personal de negocios y administrativos sobre la comunicación de eventos de riesgo, implementando en los procesos de la institución controles y acciones preventivas para mitigar la materialización y/o repetición de un evento de riesgo, pruebas de autoevaluación de los procesos críticos con la participación de cada una de las áreas que desarrollan cada proceso.

Riesgo de Mercado

Se realizaron estimaciones para establecer el valor en riesgo de todas nuestras inversiones en la bolsa de valores, basados en escenarios de pruebas de estrés y seguimiento de control de precios de inversiones, determinando que no existe exposición relevante, dado que la cartera de inversiones está conformada por títulos emitidos por el Gobierno de El Salvador.



Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Riesgo de Liquidez

La cartera de inversiones financieras de la Sociedad de Ahorro y Crédito es un activo estratégico en la gestión de riesgo de liquidez, dado que mantiene una cobertura de más del 100% a las reservas de liquidez requeridas según el marco regulatorio (NPB3-06 v NPB3-11), siendo estas evaluadas v gestionadas según la política de administración de liquidez de la Institución.

Nota 41. Sumario de diferencias significativas entre las Normas Contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y las Normas Internacionales de Información financiera

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

- 1. Las inversiones no se tienen registradas y valuadas de acuerdo a la clasificación que establecen las NIIF; las que se detallan a continuación: instrumentos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias, préstamos y cuentas por cobrar originados por la empresa, inversiones disponibles para la venta, e inversiones mantenidas hasta el vencimiento, las NIIF requieren que las inversiones sean clasificadas para determinar el método de valuación que les corresponde.
- 2. No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:
 - i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
 - ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.
- iii. La presentación de los Estados Financieros se rige por formatos diseñados por la Superintendencia del Sistema Financiero, cuyas notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIIF para el análisis financiero de las cifras, tales como: activos y pasivos que generan intereses, detalle de la concentración de los riesgos de créditos, información sobre vencimientos de los préstamos y depósitos, información sobre los derivativos financieros e información sobre los riesgos de crédito, de tasa de interés, mercado y en flujo de efectivo.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

3. Las provisiones para riesgo de crédito se indica que se han establecido con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; conforme a las NIIF en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos.

Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.

- 4. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
- De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, sino que son apropiaciones de utilidades retenidas.
- 6. Los ingresos generados por los intereses sobre la cartera vencida de préstamos por cobrar, se registran en cuentas de orden cuando existe mora superior a 90 días y se reconocen como productos cuando son percibidos; las NIIF requieren que los Estados Financieros se preparen sobre la base de lo devengado.
- 7. La vida útil de los activos fijos se determina con base en los plazos fiscales; las NIIF establecen que la vida útil de los activos fijos debe determinarse con base a la vida económica del bien; así mismo, se revisó la definición de valor residual de los activos.
- No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.
- Los activos extraordinarios deben tratarse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro para cualquier activo dado de baja al momento inicial o subsecuente al valor justo menos los costos para vender.

Bajo NIIF las reservas constituidas por Ley para los activos extraordinarios no forman parte de los resultados del ejercicio; éstas son apropiaciones de las utilidades retenidas.

Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconozca como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido, lo cual no está de acuerdo con las NIIF.



Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 42. Calificación de riesgo

El artículo 235 de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la Superintendencia del Sistema Financiero.

La Calificación otorgada como Emisor por la Clasificadora de Riesgos Fitch Rating al 31 de diciembre de 2014 es de EBBB- (BBB- en 2013), la fecha de referencia para la calificación es el 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013, respectivamente.

Descripción de la Clasificación:

Categoría EBBB: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.

Categoría BBB: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía, los factores de protección son suficientes.

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos "+" y "-", para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos "-" indica un nivel mayor de riesgo.

Nota 43. Acciones de Tesorería

La Ley de Bancos requiere que las Sociedades de Ahorro y Crédito emitan acciones de tesorería por una suma igual al fondo patrimonial o al fondo patrimonial requerido, al 31 de diciembre de cada año, el que fuere mayor. El certificado que representa estas acciones se encuentra depositado en el Banco Central de Reserva.

Estas acciones se deben utilizar, con autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero, para ofrecerlas en primer lugar a los accionistas de la institución y luego al público, con el objeto de subsanar deficiencias de fondo patrimonial.

Las acciones de tesorería que no hayan sido suscritas y pagadas no otorgan derechos patrimoniales ni sociales.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

A la fecha de referencia de los estados financieros, las acciones de tesorería ascienden a \$11,886.8 (\$13,448.5 en 2013).

En el período reportado la Sociedad de Ahorro y Crédito no hizo uso de las acciones de tesorería.

Nota 44. Información por segmentos

La Sociedad de Ahorro y Crédito se dedica básicamente a prestar servicios financieros en el territorio nacional.

Nota 45. Hechos relevantes y subsecuentes

Hechos relevantes 2014:

- La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2014, acordó: Distribuir dividendos por el 25% de las utilidades distribuibles, es decir la cantidad de \$220.4, y dejar como resultados pendientes de aplicación el 75% de las utilidades distribuibles, es decir un total de \$661.3
- La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de julio de 2014, acordó: Elegir a la Junta Directiva de la Sociedad para un nuevo período de dos años a contarse desde esta fecha, quedando integrada de la siguiente manera:

Noml	amo	
Nomi	ore	

Luis Antonio Castillo Rivas Rubén Alexander de Haseth Alma Eunice Miranda de Hernández Miguel Victorio Pinasco Limas Miguel Arturo Dueñas Herrera Hector Miguel Dada Sánchez Alejandro Arturo Dueñas Soler Hector Marcelo Antonio Escobar Flores Erwin Federico Schneider Córdova Ana María Aristizabal Ospina José Mauricio Cortéz Avelar David Carlos Dewez Nina Jaime Orlando García Molina Mariana Graciela Rodríguez Risco Paul Antonio Araujo Alemán Reina Guadalupe González de Cabrera Carlos Antonio Herrera García José Dimas Antonio Quintanilla Quintanilla Erick Marvin Guevara Sánchez Bernhard Jakob Eikenberg

Cargo Director Presidente

Director Vicepresidente Directora Secretaria Primer Director Segundo Director Tercer Director Cuarto Director Quinto Director Sexto Director Séptimo Director Primer Director Suplente Segundo Director Suplente Tercer Director Suplente Cuarto Director Suplente Quinto Director Suplente Sexto Director Suplente Séptimo Director Suplente Octavo Director Suplente Noveno Director Suplente Décimo Director Suplente



Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- 3. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de septiembre de 2014, acordó: Incrementar el capital de la Sociedad en la cantidad de Setecientos Mil Dólares de los Estados Unidos de América (\$700,000.00), representado por Siete Mil (7,000) nuevas acciones de un valor nominal de Cien Dólares de los Estados Unidos de América (\$100.00) cada una. Al 31 de diciembre de 2014, la escritura de modificación por aumento de capital se encuentra presentada pero pendiente de inscripción en el Registro de Comercio. Este incremento de capital fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero en Consejo Directivo del 19 de diciembre de 2014.
- 4. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de septiembre de 2014, como consecuencia del acuerdo de aumento de capital aprobado, la Junta General Extraordinaria también acordó: Modificar la cláusula sexta del pacto social de la Sociedad, cuya nueva redacción será la siguiente: Sexta: El capital social es de Nueve Millones Seiscientos Setenta y Cuatro Mil Cuatrocientos Dólares de los Estados Unidos de América, representado y dividido en Noventa y Seis Mil Setecientas Cuarenta y Cuatro (96,744) Acciones comunes y nominativas de un valor de Cien Dólares de los Estados Unidos de América (\$100.00) cada una, totalmente suscritas y pagadas.
- 5. En el período que se informa, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó: Nombrar como Auditores Externos y Fiscales de la Sociedad para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014, a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V. en sustitución de la firma KPMG, S.A., quienes ejercieron dichas funciones durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013.
- 6. En el período que se informa, la Junta Directiva de la Sociedad acordó: Ratificar el nombramiento de Auditor Interno al señor José Luis Rivas Carranza en sustitución del señor, Eduardo Alberto Portillo Alfaro, quien renunció a su cargo a partir del 15 de junio del presente año.
- 7. Por decreto Legislativo No. 592, publicada en El Diario Oficial, Tomo 402 del veintiuno de enero de dos mil catorce, se dio vida a la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, la cual entrará en vigencia el uno de enero de dos mil quince, por lo que en consecuencia a la misma, la Sociedad ha realizado una provisión conforme a NIIF. En la nota (27) del rubro prestaciones al personal queda incorporada la provisión relacionada.
- 8. Por decreto Legislativo No.764, publicado en El Diario Oficial No. 142, Tomo No. 404 del treinta y uno de julio de dos mil catorce, se dio vida a la Ley de Impuesto a las Operaciones Financieras, la cual entró en vigencia el uno de septiembre de dos mil catorce, por lo que en consecuencia a la misma, la Sociedad realizó ciertos procedimientos y definió algunas partidas contables a efecto de cumplir con la citada Ley.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

9. La Sociedad tiene contratos de arrendamiento de locales que ocupan sus agencias. Las erogaciones por arrendamiento se registran como gastos. Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad registró como gasto por este concepto un total de \$578.1.

Hechos relevantes 2013:

- 1. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2013, acordó: No distribuir las utilidades obtenidas en el ejercicio 2012 y aprobó que la cantidad de \$752.3 se registren como Resultados por aplicar.
- 2. La Junta Directiva de la Sociedad acordó reestructurar la Junta Directiva de la sociedad, la cual quedó integrada de la manera siguiente:

Nombre

Luis Antonio Castillo Rivas Rubén Alexander de Haseth Alma Eunice Miranda de Hernández Luis Felipe Derteano Marie Miguel Arturo Dueñas Herrera Héctor Miguel Dada Sánchez Alejandro Arturo Dueñas Soler Luis Alberto Ovalle Gates Erwin Federico Schneider Córdova Ana María Aristizábal Ospina José Mauricio Cortéz Avelar David Carlos Dewez Nina Jaime Orlando García Molina Héctor Marcelo Antonio Escobar Flores Guillermo Salazar Soler Reina Guadalupe González de Cabrera Alberto Xavier Dueñas Fortun Jesús Marcelino Ferreyra Fernández Erick Marvin Guevara Sánchez Bernhard Jakob Eikenberg

Cargo

Director Presidente Director Vicepresidente Directora Secretaria Primer Director Segundo Director Tercer Director Cuarto Director Quinto Director Sexto Director Séptimo Director Primer Director Suplente Segundo Director Suplente Tercer Director Suplente Cuarto Director Suplente Ouinto Director Suplente Sexto Director Suplente Séptimo Director Suplente Octavo Director Suplente Noveno Director Suplente Décimo Director Suplente

3. La Sociedad tiene contratos de arrendamiento de locales que ocupan sus agencias. Las erogaciones por arrendamiento se registran como gastos. Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad registró como gasto por este concepto un total de \$576.6

Oficinas Administrativas

Alameda Roosevelt y 47 Av. Sur, Col. Flor Blanca, S.S.

PBX: (503)2250-6000 FAX: 2250-6019

Atención al Cliente: Tel: (503)2250-6090

Toll Free Number desde los Estados Unidos:

(213) 455-3520

Zona Central

 Agencia Flor Blanca Alameda Roosevelt y 47 Av. Sur, Col. Flor Blanca, S.S. PBX: (503) 2250-6000 FAX: (503) 2250-6019

Agencia Centro
 Planta Baja del Centro Comercial Plaza Centro, Calle
 Rubén Dario, Local PB-2A, S.S
 Tels: 2222-0809, 2222-0818

Agencia Soyapango
 Calle Roosevelt Ote., Urbanización San Pablo, #42, 1/2
 cuadra arriba del Cementerio de Soyapango
 Tels: 2227-1402, 2227-1410, 2277- 9731, 2227-1631

 Agencia Ciudad Delgado Avenida Juan Bertis No 17B, Ciudad Delgado, S.S. Tels: 2286-3499, 2286-3500

 Agencia San Juan Opico
 Av. Dueñas y 4ª Calle Oriente #5, San Juan Opico, La Libertad
 Tels: 2331-3380, 2341-4215, 2331-3086

Agencia Lourdes
 Km. 24 1/2; Carretera de Sonsonate a San Salvador, Col.
 El Progreso, Lourdes Colón, La Libertad
 Tels: 2338-6734, 2318-8337

Agencia Santa Tecla
 Calle Ciriaco López, 2ª Av. Norte No. 1-2, frente a Parque
 Daniel Hernández, contiguo a Farmacia Santa Fe, Santa
 Tecla, La Libertad
 Tels: 2288-4726, 2229-4645, 2229-7694

Agencia Puerto de La Libertad
 Carretera al Litoral, Centro Comercial El Faro, La Libertad
 Tels: 2346-2036, 2346-2037

Zona Paracentral

 Agencia Apopa
 4ª Calle Oriente #11 bis, contiguo a Ferretería Guzmán, Apopa, S.S.
 Tels: 2216-6878, 2214-5335, 2214-5807

Agencia Aguilares
 2da Avenida Norte y 2da. Calle Oriente #11. Aguilares.
 Tels: 2321-5067, 2321-5029

Agencia San Martín
 1ª Av. Sur y Calle 5 de Noviembre # 5, frente a La Alcaldía Municipal, San Martín
 Tels: 2258-0010, 2258-0126, 2258-6160

 Agencia Chalatenango
 Calle Miguel Plácido Peña, Bo. Las Flores, a un costado de La Alcaldía Municipal, Chalatenango
 Tels: 2301-2823, 2301-2824, 2301-2632

 Agencia Nueva Concepción "Despensa Familiar", Nueva Concepción, Chalatenango Tels: 2306-7998

Agencia Cojutepeque
 2ª Calle Poniente, #8, Barrio El Centro, Cojutepeque,
 Cuscatlán
 Tels: 2372-3007, 2372-0692

Agencia Zacatecoluca
 Av. José Simeón Cañas, #8, Bo. El Centro, Zacatecoluca
 Tels: 2334-5056, 2334-0700

Agencia San Vicente
 2ª Av. Sur #2, San Vicente
 Tels: 2393-4460, 2393-5301

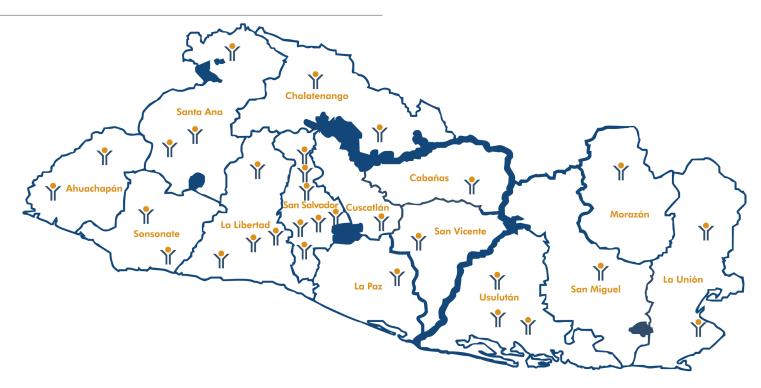
Zona Occidental

- Agencia Ahuachapán
 Final 8ª Calle Oriente y 3ª Av. Norte, Centro Comercial
 Stanley, frente a Super Selectos, Ahuachapán
 Tels: 2443-0304, 2413-4621
- Agencia Cara Sucia
 Bo. El Progeso, Calle Ppal. #2, Cantón Cara Sucia,
 Municipio San Francisco Menéndez, Ahuachapán
 Tels: 2484-2201, 2484-2202
- Agencia Santa Ana
 5ª Calle Pte. #7, entre 2ª Av. y 4ª Av. Sur, frente a Bodegangas, Santa Ana
 Tels: 2441-3336, 2448-0480, 2448-0477
- Agencia Chalchuapa
 Barrio Las Animas 3a. Av. Norte, entre Calle Gral.
 Ramon Flores Ote. y 2a. Calle Oriente, 1/2 cuadra al Sur de Pastelería Roxana, Chalchuapa, Santa Ana Tels: 2408-1531, 2408-1533
- Agencia Metapán
 2a. Calle Oriente, pasaje Los Lavaderos, casa #39,
 Metapán, Santa Ana
 Tels: 2402-1214, 2402-1332
- Agencia Sonsonate
 3ª Av. Norte 1-5, media cuadra arriba del Centro Comercial Moll, Sonsonate
 Tels: 2451-1981, 2450-1210, 2450-1216
- Agencia Acajutla
 Calle Principal, Colonia Acaxual, Sección "F", frente al ISSS, Acajutla, Sonsonate
 Tels: 2452-3527, 2452-3528

Zona Oriental

- Agencia San Miguel
 Av. Monseñor Romero y 6ª Calle Pte.
 #412, San Miguel
 Tels: 2660-4117, 2660-3604
- Agencia Usulután
 8ª Av. Norte, #11, Usulután
 Tels: 2624-0686, 2662-4752
- Agencia Jiquilisco
 2a. Av. Norte, No 4, Barrio Las Flores, Jiquilisco, Usulután
 Tels: 2663-8452, 2663-8353
- Agencia Santiago de María
 Av. Mariscal González #3, Barrio El Centro, Santiago de
 María, Usulután
 Tels: 2663-0857
- Agencia San Francisco Gotera
 2ª Calle Oriente y Av. Thompson, Plaza Sayonara, Local
 #1, San Francisco Gotera,
 Morazán Tels: 2654-2780, 2654-2757
- Agencia Santa Rosa de Lima
 2ª. Av. Sur # 540, Bo. El Convento, Sta. Rosa de Lima,
 La Unión
 Tels: 2664-2783, 2664-2784
- Agencia La Unión
 3ª Av. Norte, Locales 2-3, Bo. El Centro, La Unión
 Tels: 2604-3655 2604-0625

Red de 31 Agencias en El Salvador



Zona Central	Zona Paracentral	Zona Occidental	Zona Oriental
• Flor Blanca	• Apopa	• Ahuachapán	• San Miguel
 Centro 	Aguilares	Cara Sucia	• Usulután
 Soyapango 	• San Martín	• Santa Ana	 Jiquilisco
 Ciudad Delgado 	 Chalatenango 	 Chalchuapa 	• Santiago de María
 San Juan Opico 	 Nueva Concepción 	 Metapán 	San Francisco Goter
• Lourdes	 Cojutepeque 	 Sonsonate 	• Santa Rosa de Lima
• Santa Tecla	Sensuntepeque	 Acajutla 	• La Unión
 Pto. de La Libertad 	Zacatecoluca		
	• San Vicente		







Mú Puedes Hacerlo!

www.integral.com.sv