

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros





KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
e-mail: SV-FMkpmg@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A.:

Introducción

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., los cuales comprenden el balance general adjunto al 31 de diciembre de 2009, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009, y un resumen de políticas significativas de contabilidad y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 fueron auditados por otros auditores y su informe de fecha 11 de febrero de 2009 incluye una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. La responsabilidad de la Administración incluye: diseñar, implementar y mantener controles internos relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa debido a errores o fraudes; seleccionar y aplicar políticas de contabilidad apropiadas; y efectuar estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

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. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos la base de nuestra opinión de auditoría.

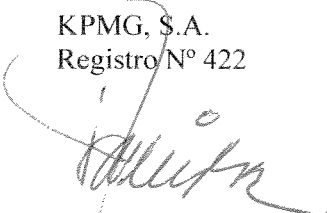
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados 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 2009, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009, de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, como se describe en la nota (2) a los estados financieros.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión por la siguiente circunstancia, llamamos la atención que al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A. prepara sus estados financieros usando las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Esta base contable es distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera, y las notas a los estados financieros describen las diferencias entre ambas bases contables identificadas por la Administración de la Sociedad. La preparación de los estados financieros y sus notas se hace de conformidad con la NCB 017 *Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos*, y la publicación de los mismos se hace de conformidad con la NCB 018 *Normas para la Publicación de Estados Financieros de los Bancos*, la cual requiere que las notas que se publican sean un resumen de las notas que contienen los estados financieros auditados.

KPMG, S.A.
Registro N° 422


José Alfredo Aguirre
Socio
Registro N° 125



12 de febrero de 2010
San Salvador, El Salvador

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

(San Salvador, República de El Salvador)

(Autorizada para operar como Sociedad de Ahorro y Crédito a partir del 1 de enero de 2009, nota 1)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Activos</u>			
Activos de intermediación		62,447.6	60,563.6
Caja y bancos	3	4,434.9	4,483.5
Inversiones financieras, netas	5	871.4	0.0
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	6	57,141.3	56,080.1
Otros activos		1,765.0	1,187.3
Bienes recibidos en pago, neto de provisión de pérdidas	9	616.9	308.3
Diversos, neto de reservas de saneamiento de US\$23.0 (US\$7.4 en 2008)	10	1,148.1	879.0
Activo fijo		2,291.7	2,418.5
Bienes muebles e inmuebles, neto de depreciación acumulada de US\$632.9 (US\$472.9 en 2008)	12	2,291.7	2,418.5
Total de activos		66,504.3	64,169.4
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos de intermediación		50,474.1	49,188.4
Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones	15	5,126.5	1,174.7
Préstamos de otros bancos	16	45,347.4	48,013.7
Diversos		0.2	0.0
Otros pasivos		1,179.8	1,214.7
Cuentas por pagar		586.0	866.3
Provisiones		49.5	78.0
Diversos		544.3	270.4
Deuda subordinada		4,018.3	4,017.3
Deuda subordinada	16	4,018.3	4,017.3
Total de pasivos		55,672.2	54,420.4
Patrimonio:		10,832.1	9,749.0
Capital social pagado	44(2)	8,474.4	7,096.4
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio ganado	24, 25	2,357.7	2,652.6
Total de pasivos y patrimonio		66,504.3	64,169.4

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

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

(San Salvador, República de El Salvador)

(Autorizada para operar como Sociedad de Ahorro y Crédito a partir del 1 de enero de 2009, nota 1)

Estados de Resultados

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 y de 2008

(Cifras en miles de dólares de Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos de operación			
Intereses sobre préstamos		12,888.6	11,886.1
Comisiones y otros ingresos sobre préstamos		3,977.0	3,874.7
Intereses sobre inversiones		1.4	0.0
Intereses sobre depósitos		56.7	12.3
		<u>16,923.7</u>	<u>15,773.1</u>
Menos - costos de operación			
Intereses sobre préstamos		4,442.8	3,853.7
Otros servicios y contingencias		464.8	765.2
		<u>4,907.6</u>	<u>4,618.9</u>
Reserva de saneamiento		<u>3,975.4</u>	<u>2,001.8</u>
Utilidad antes de gastos		<u>8,040.7</u>	<u>9,152.4</u>
Gastos de operación			
De funcionarios y empleados		4,008.0	3,782.9
Generales		3,663.0	3,152.2
Depreciaciones y amortizaciones		287.5	256.1
	27	<u>7,958.5</u>	<u>7,191.2</u>
Utilidad de operación		82.2	1,961.2
Otros ingresos y otros gastos, neto		<u>148.4</u>	<u>104.2</u>
Utilidad antes de impuesto		230.6	2,065.4
Impuesto sobre la renta	26	<u>(21.1)</u>	<u>(507.2)</u>
Utilidad neta	25	<u>209.5</u>	<u>1,558.2</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)
(Autorizada para operar como Sociedad de Ahorro y Crédito a partir del 1 de enero de 2009, nota 1)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los periodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 y de 2008

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto la cantidad de acciones y valores por acción)

	<u>Nota</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2007</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2008</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2009</u>
<u>Patrimonio</u>								
Capital social pagado	44(2)	5,421.9	1,674.5	0.0	7,096.4	1,378.0	0.0	8,474.4
Reserva legal	24	359.9	206.5	0.0	566.4	23.1	0.0	589.5
Utilidades distribuibles	25	386.0	1,083.6	766.0	503.6	1,761.1	1,807.1	457.6
		<u>6,167.8</u>	<u>2,964.6</u>	<u>766.0</u>	<u>8,166.4</u>	<u>3,162.2</u>	<u>1,807.1</u>	<u>9,521.5</u>
<u>Patrimonio restringido</u>								
Utilidad no distribuible		1,083.6	1,351.6	1,083.6	1,551.6	1,280.4	1,551.6	1,280.4
Donaciones		18.7	12.3	0.0	31.0	0.0	0.8	30.2
		<u>1,102.3</u>	<u>1,363.9</u>	<u>1,083.6</u>	<u>1,582.6</u>	<u>1,280.4</u>	<u>1,552.4</u>	<u>1,310.6</u>
Total patrimonio		<u>7,270.1</u>	<u>4,328.5</u>	<u>1,849.6</u>	<u>9,749.0</u>	<u>4,442.6</u>	<u>3,359.5</u>	<u>10,832.1</u>
Acciones		<u>54,219</u>			<u>70,964</u>			<u>84,744</u>
Valor contable por acción		<u>134.09</u>			<u>137.38</u>			<u>127.82</u>
Valor nominal por acción		<u>100.00</u>			<u>100.00</u>			<u>100.00</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

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

(San Salvador, República de El Salvador)

(Autorizada para operar como Sociedad de Ahorro y Crédito a partir del 1 de enero de 2009, nota 1)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los periodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 y de 2008

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	209.5	1,558.2
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en actividades de operación:		
Reservas de saneamiento de activos	1,609.6	946.2
Depreciaciones y amortizaciones	266.6	222.2
Intereses y comisiones por recibir	(172.5)	(404.3)
Intereses y comisiones por pagar	(314.3)	(135.5)
Cartera de préstamos activa	(2,498.3)	(14,256.2)
Otros activos	(269.0)	(101.3)
Otros pasivos	428.3	474.0
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(740.1)</u>	<u>(11,696.8)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones financieras	(871.4)	0.0
Adquisición de activo fijo	(121.2)	(345.5)
Venta de activo fijo	14.6	22.3
Adquisición de activos extraordinarios	(308.5)	(202.0)
Adquisición de activo intangible	(21.1)	(279.9)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(1,307.7)</u>	<u>(805.0)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	1,125.2	13,465.8
Dividendos pagados	(125.9)	(191.5)
Aumento de capital social	1,000.0	908.5
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,999.3</u>	<u>14,182.8</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(48.5)	1,681.0
Efectivo al inicio del año	<u>4,483.5</u>	<u>2,802.5</u>
Efectivo al final del año	<u><u>4,434.9</u></u>	<u><u>4,483.5</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

Nota (1) Operaciones

La Sociedad de Apoyo Integral, S.A. de C.V. fue constituida el 15 de mayo de 2002 conforme a las leyes de la República de El Salvador, como una Sociedad Anónima de Capital Variable, iniciando sus operaciones con un capital mínimo autorizado de US\$200.0.

La Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, en Certificación No 15/08 del 19 de diciembre de 2008, expresa en el punto VIII del acta de sesión N° CD-50/08 de fecha 17 de diciembre de 2008, que autorizó la conversión de la Sociedad Apoyo Integral, S.A. de C.V. en una sociedad de ahorro y crédito que se denomina Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., (en adelante, la Sociedad) de conformidad al Art. 157 de la Ley de Intermediarios Financieros No Bancarios y a las Normas para Constituir y Operar Sociedades de Ahorro y Crédito y para convertir entidades en marcha en Sociedades de Ahorro y Crédito (NPNB1-03). No obstante, la Sociedad fue autorizada para que iniciara operaciones como Sociedad de Ahorro y Crédito a partir del 1 de enero de 2009, excepto para realizar operaciones relacionadas con la captación de depósitos del público.

La actividad principal de la Sociedad es actuar de manera habitual en el mercado financiero, especialmente pero sin limitación en el segmento de las microfinanzas, dedicada a promover a la micro y pequeña empresa y demás servicios financieros para los segmentos de más bajos recursos. La Sociedad está sujeta a la supervisión de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (la Superintendencia).

Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, reconocidos por el símbolo US\$, como consecuencia de la Ley de Integración Monetaria, la cual tiene vigencia a partir del 1 de enero del año de 2001.

Nota (2) Principales Políticas de Contabilidad

2.1 Normas, Técnicas y Principios de Contabilidad

La Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF) ha requerido que los estados financieros sean preparados por la Administración de la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., con base en las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF), prevaleciendo las primeras cuando haya conflicto entre ambas. Además, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador ha requerido que cuando las NIC presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. Estas normas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieran presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Notas a los Estados Financieros

2.2 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 se valúan con base a la categoría de riesgo asignada por una calificadora de riesgos inscrita en la Superintendencia de Valores. 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 de El Salvador y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.

2.3 Provisión de intereses y suspensión de la provisión

Los intereses por cobrar se contabilizan en cuentas patrimoniales sobre la base de lo devengado. La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando tales préstamos tienen mora superior a noventa días.

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 año.

Las depreciaciones se han calculado con base en el 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) edificaciones 5%; b) maquinaria 20%; c) otros bienes muebles 50% y d) vehículos 25%.

Los activos consistentes en software o aplicativos de cómputo se registran como gasto 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 habrá que establecer la amortización conforme al tiempo que se indique, sin sobrepasar lo establecido por la Ley.

2.5 Indemnizaciones y retiro voluntario

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de El Salvador, las compañías tienen la obligación de pagar indemnización sobre la base de un mes de sueldo, hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo por cada año laborado más la parte proporcional del aguinaldo a los empleados que son despedidos sin causa justificada.

Notas a los Estados Financieros

2.6 *Reservas de saneamiento*

La constitución de reservas de saneamiento por categorías de riesgo se hace con base a Normas emitidas por la Superintendencia; 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.

El procedimiento consiste en aplicar los siguientes porcentajes a los saldos adeudados dependiendo de su categoría de riesgo:

<u>Categoría de riesgo del crédito</u>	<u>Porcentaje</u>
“A1”	0%
“A2”	1%
“B”	5%
“C1”	15%
“C2”	25%
“D1”	50%
“D2”	75%
“E”	100%

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 hay deficiencias de información que, a juicio de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, 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, el cual 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 se constituye cuando 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.

Notas a los Estados Financieros

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

Las reservas restringidas están formadas por la reclasificación de deudores por cobertura de garantías hasta el 31 de diciembre de 2000, por las reclasificaciones de deudores en consecuencia de la entrada en vigencia de la nueva normativa para la calificación de deudores y por las que se constituyen para igualar el monto de las reservas de saneamiento con la cartera registrada contablemente como vencida.

Las reservas de saneamiento en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia, las cuales aparecen bajo la denominación de voluntarias. Al 31 de diciembre de 2009 es de US\$361.4 (US\$560.0 en 2008).

2.7 Préstamos 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 (90) días o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no se presente la morosidad antes indicada.

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 se contabilizan al costo o al valor de mercado, el que sea menor. 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.

Los activos adquiridos deberán ser liquidados dentro de un plazo de cinco años, debiendo aplicarles como pérdida durante los primeros cuatro años, provisiones mensuales uniformes.

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

Notas a los Estados Financieros

2.10 Transacciones en moneda extranjera

A partir del primero de enero de 2001 los registros contables de las compañías constituidas en la República de El Salvador se expresan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

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 ha efectuado cargos bajo estos conceptos.

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 sean cobrados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática en el transcurso del contrato.

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.

2.14 Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

La Sociedad reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos los casos siguientes:

- 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;
- d) Los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible fijar embargo;

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- 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 Plusvalía

La plusvalía que la Sociedad adquiera por una combinación de negocios, representará 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 la fecha de referencia de los estados financieros. La Sociedad solamente tiene depósitos en dólares de los Estados Unidos de América.

El rubro de disponibilidades se integra así:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	207.4	273.0
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	930.4	0.00
Depósitos en bancos locales	3,287.8	4,210.5
Documentos a cargo de otros bancos	9.3	0.0
	<u>4,434.9</u>	<u>4,483.5</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad no tiene depósitos restringidos. Se tienen depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador por US\$930.4 para efectos de la reserva de liquidez que corresponden al 5% sobre los préstamos del exterior, no se tienen depósitos del público que respaldar, ya que aún no está autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar dinero del público.

Nota (4) Reportos y Operaciones Bursátiles

Este rubro representa los títulos valores transados en una bolsa de valores y los reportos realizados directamente por la Sociedad con el reportado. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad no tenía saldos por este concepto.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (5) Inversiones Financieras y sus Provisiones

Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad tiene registrado en concepto de inversiones financieras US\$871.4. Su principal componente es:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Títulos valores negociables emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador	871.4	0.0

Durante los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 la Sociedad no ha registrado provisiones para inversiones.

Tasa de rendimiento promedio: 0.17 %.

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

Nota (6) Cartera de Préstamos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el saldo neto de la cartera de préstamos asciende a US\$57,141.3 y (US\$56,080.1 en 2008), respectivamente, cuyo resumen es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos vigentes	52,990.8	55,174.6
a) Préstamos a empresas privadas	38,071.0	39,592.3
b) Préstamos para la adquisición de vivienda	14,009.5	14,974.8
c) Préstamos para el consumo	910.3	607.5
Préstamos refinanciados o reprogramados	4,534.8	45.5
a) Préstamos a empresas privadas	4,107.1	33.3
b) Préstamos para la adquisición de vivienda	406.6	12.2
c) Préstamos para el consumo	21.1	0.0
Préstamos vencidos	1,906.1	1,713.3
a) Préstamos a empresas privadas	1,256.1	1,378.5
b) Préstamos para la adquisición de vivienda	649.6	325.0
c) Préstamos para el consumo	0.4	9.8
Intereses sobre préstamos	1,280.4	1,107.9
Menos: reservas de saneamiento	(3,570.8)	(1,961.2)
Cartera neta	57,141.3	56,080.1

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Tasa de rendimiento promedio: 29.16% (31.53% en 2008)

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

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100% de la cartera de préstamos. No se tienen préstamos con tasa de interés fija.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos vencidos y no reconocidos en resultados de operación en el período del 1 de enero al 31 de diciembre ascienden a US\$315.3 (US\$271.8 en 2008).

Nota (7) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas en préstamos por un total de US\$3,570.8 y US\$1,961.2, respectivamente, según detalle:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reservas por deudores de crédito a empresas privadas	2,795.0	1,230.5
Reservas por deudores de créditos para la vivienda	399.8	161.6
Reservas por deudores de créditos para consumo	14.6	9.1
Reservas voluntarias	361.4	560.0
	<u>3,570.8</u>	<u>1,961.2</u>

El movimiento registrado durante el año en las cuentas de reservas de saneamiento de préstamos, contingencias y otros, se resume a continuación:

a) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:

	<u>Préstamos</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1,230.5
Más: Constitución de reserva	2,368.5
Reclasificación de reserva	120.5
Menos:	
Liberación de reservas	<u>(924.5)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>2,795.0</u>

	<u>Préstamos</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	543.8
Más: constitución de reserva	971.0
Menos:	
Liberación de reservas	<u>(284.3)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>1,230.5</u>

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Las tasas de cobertura al 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascienden a 6.2% y 3.0%, respectivamente.

b) Reservas por deudores de créditos para vivienda:

	<u>Préstamos</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	161.5
Más: Constitución de reserva	317.8
Reclasificación de cartera	18.1
Menos:	
Liberación de reservas	<u>(97.6)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>399.8</u>

	<u>Préstamos</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	127.5
Más: constitución de reserva	246.1
Menos:	
Traslado a activos extraordinarios	
Liberación de reservas	<u>(212.1)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>161.5</u>

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Las tasas de cobertura al 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascienden a 2.5% y 1.1%, respectivamente.

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

	<u>Préstamos</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	9.1
Más: constitución de reserva	8.9
Menos:	
Liberación de reservas	<u>(3.4)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>14.6</u>

	<u>Préstamos</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	10.9
Más: constitución de reserva	7.3
Menos:	
Liberación de reservas	<u>(9.1)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>9.1</u>

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Las tasas de cobertura al 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascienden a 1.6% y 1.5%, respectivamente.

- d) Reservas por exceso de créditos relacionados: no se posee reservas por este concepto.
- e) Reservas voluntarias:

	<u>Préstamos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	560.0	560.0
Más: constitución de reserva	1,271.0	0.0
Menos:		
Liberación de reservas	(1,331.0)	(60.0)
Reclasificación de reservas	(138.6)	(138.6)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>361.4</u>	<u>361.4</u>
	<u>Préstamos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	332.9	332.9
Más: constitución de reserva	409.9	409.9
Menos:		
Liberación de reservas	(182.8)	(182.8)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>560.0</u>	<u>560.0</u>

Nota (8) Cartera Pignorada

Se han obtenido recursos garantizados con cartera de préstamos como a continuación se describe:

- a) Línea rotativa con el Banco Citibank El Salvador, S.A. hasta por un monto de US\$1,750.0 (US\$1,750.0 en 2008), garantizada con créditos categoría A1 y A2 por US\$2,187.7 (US\$2,187.5 en 2008); los saldos adeudados por dicha línea de crédito rotativa más intereses al 31 de diciembre de 2009 es de US\$0.0 (US\$900.0 en 2008).
- b) Crédito con el Banco Citibank de El Salvador, S.A. hasta por un monto de US\$0.0 (US\$450.0 en 2008), garantizado con créditos categoría A1 y A2 por US\$0.0 (US\$169.4 en 2008); el saldo adeudado por dicho crédito más intereses al 31 de diciembre de 2009 es de US\$0.0 (US\$ 135.5 en 2008).
- c) Línea rotativa con el Banco Scotiabank El Salvador, S.A. hasta por un monto de US\$2,000.0 (US\$2,000.0 en 2008), garantizada con créditos categoría A1 y A2 por un monto de US\$2,600.3 (US\$2,340.8 en 2008); el saldo adeudado por dicha línea de crédito rotativa más intereses al 31 de diciembre de 2009 es de US\$2,005.6 (US\$1,806.4 en 2008).
- d) Crédito con el Banco G&T Continental, S.A. por un monto original de US\$2,000.0 (US\$2,000.0 en 2008), garantizado con créditos categoría A1, A2 y B por un monto de US\$ 0.0 (US\$2,265.1 en 2008); el saldo del préstamo más intereses al 31 de diciembre de 2009 es de US\$0.0 (US\$1,812.8 en 2008).

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- e) Línea rotativa con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) hasta por un monto de US\$1,000.0 (US\$1,000.0 en 2008), garantizada con créditos categoría A1, A2, y B por un monto de US\$1,255.3 (US\$1,145.3 en 2008); el saldo adeudado por dicha línea de crédito rotativa más intereses al 31 de diciembre de 2009 es de US\$1,004.2 (US\$915.9 en 2008).
- f) Línea rotativa con Banco Multisectorial de Inversiones hasta por un monto de US\$4,500.0 (US\$0.00 en 2008), garantizada con créditos categoría A1, A2, B, C1 y C2 por un monto de US\$4,074.1 (US\$0.00 en 2008); el saldo adeudado por dicha línea de crédito más intereses al 31 de diciembre de 2009 es de US\$4,002.4 (US\$0.00 en 2008). Además se ha otorgado una garantía adicional por US\$2,250.0 que corresponde a créditos con categoría A1, A2 y B.
- g) Línea rotativa con el Fideicomiso de Desarrollo para la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE) administrado por Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) hasta por un monto de US\$1,625.0 (US\$1,300.0 en 2008), garantizada con créditos categoría A1, A2, B, C1 y C2 por un monto de US\$1,179.9 (US\$1,168.0 en 2008); el saldo adeudado por dicha línea de crédito más intereses al 31 de diciembre de 2009 es de US\$1,124.1 (US\$1,174.7 en 2008).
- h) Línea rotativa con el Fondo Nacional para la Vivienda Popular (FONAVIPO) hasta por un monto de US\$5,825.2 (US\$5,500.0 en 2008), garantizada con créditos categoría A1, A2, B, C1 y C2 por un monto de US\$2,449.2 (US\$4,644.2 en 2008); el saldo adeudado por dicha línea de crédito más intereses al 31 de diciembre de 2009 es de US\$2,499.4 (US\$4,497.6 en 2008).
- i) Crédito con Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V (FMO) por un monto original de US\$4,000.0 (US\$4,000.0 en 2008), garantizado con créditos categoría A1 y A2 por un monto de US\$2,000.1 (US\$3,001.8 en 2008); el saldo del préstamo más intereses al 31 de diciembre de 2009 es de US\$2,043.1 (US\$3,067.9 en 2008).
- j) Crédito con Oikocredit Ecumenical Development por un monto original de US\$3,500.0 (US\$3,500.0 en 2008), garantizado con créditos categoría A1 y A2 por un monto de US\$1,386.4 (US\$2,576.0 en 2008); el saldo del préstamo más intereses al 31 de diciembre de 2009 es de US\$1,128.4 (US\$2,105.7 en 2008).

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 2009 y 2008 la Sociedad mantiene saldos por activos extraordinarios por un monto neto de US\$616.9 (US\$308.3 en 2008).

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de activos extraordinarios registrados durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre se resume a continuación:

	Valor de <u>activos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Valor neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	382.2	(73.9)	308.3
Más: Adquisiciones	732.5	(220.0)	512.5
Menos: Retiros	(241.2)	37.3	(203.9)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>873.5</u>	<u>(256.6)</u>	<u>616.9</u>

	Valor de <u>activos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Valor neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	167.9	(61.6)	106.3
Más: Adquisiciones	327.2	(55.3)	271.9
Menos: Retiros	(112.9)	43.0	(69.9)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>382.2</u>	<u>(73.9)</u>	<u>308.3</u>

Los activos que tienen más de dos años de haber sido adquiridos ascienden a US\$11.5 monto que ha sido reconocido como pérdida al 31 de diciembre de 2009.

En el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se dieron de baja los siguientes activos extraordinarios:

a) Por ventas:

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad o (pérdida)
231.9	241.2	37.3	28.0

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad o (pérdida)
107.4	112.9	43.0	37.5

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (10) Otros Activos - Diversos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la composición de Otros Activos – Diversos es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos pagados por anticipado	593.7	674.6
Cuentas por cobrar y otros deudores	557.4	191.8
Derechos y participaciones	20.0	20.0
Menos: amortización acumulada	<u>(23.0)</u>	<u>(7.4)</u>
	<u>1,148.1</u>	<u>879.0</u>

Nota (11) Inversiones Accionarias

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tenía este tipo de operaciones.

Nota (12) Activos Fijos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los bienes muebles e inmuebles de la Sociedad se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Costo:		
Mobiliario y equipo	2,220.6	2,104.7
Menos: depreciación acumulada	<u>(1,107.1)</u>	<u>(864.4)</u>
Subtotal	1,113.5	1,240.3
Plusvalía	<u>1,178.2</u>	<u>1,178.2</u>
	<u>2,291.7</u>	<u>2,418.5</u>

La plusvalía registrada al 31 de diciembre de 2009 y 2008 proviene de la adquisición de los programas de microcréditos Individual y Solidario, los cuales fueron adquiridos a FUSAI en el año 2002. Dicha plusvalía no está siendo amortizada, y se somete anualmente a un análisis de deterioro de valor.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de activo fijo registrado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 se resume a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2008	2,418.5
Más: Adquisiciones	154.4
Menos: Depreciación	(266.6)
Bienes dados de baja	(14.6)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>2,291.7</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	969.3
Más: Adquisiciones	2,313.6
Menos: Depreciación	(840.6)
Bienes dados de baja	(23.8)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>2,418.5</u>

Nota (13) Depósitos de Clientes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tenía saldos por ese concepto.

Nota (14) Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tenía saldos por ese concepto.

Nota (15) Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI)

A la fecha de referencia de los estados financieros la Sociedad mantiene obligaciones siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco Multisectorial de Inversiones por una línea rotativa hasta por un monto de US\$4,500.0 (US\$0.0 en 2008), con un saldo de principal más intereses al 31 de diciembre de 2009 de US\$4,002.4 (US\$0.0 en 2008).	4,002.4	0.0
Fideicomiso de Desarrollo para la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE), administrado por el BMI por una línea rotativa hasta por un monto de US\$1,625.0 (US\$1,300.0 en 2008), con un saldo de principal más intereses al 31 de diciembre de 2009 de US\$1,124.1 (US\$1,174.7 en 2008).	<u>1,124.1</u>	<u>1,174.7</u>
	<u>5,126.5</u>	<u>1,174.7</u>

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (16) Préstamos de Otros Bancos

Las obligaciones por préstamos con bancos nacionales y extranjeros a la fecha de referencia de los estados financieros son:

Con bancos nacionales:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
a) Préstamo otorgado por el Banco Hipotecario S.A., por US\$1,523.1 (US\$1,523.1 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$0.0 (US\$124.3 en 2008) al 12% de interés anual (12% en 2008), sin garantía real, el cual venció el 7 de enero de 2009.	0.0	124.3
b) Línea de crédito rotativo otorgada por el Banco Hipotecario S.A., por US\$1,500.0 (US\$1,000.0 en 2008), destinada a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$1,500.7 (US\$0.0 en 2008) al 9.0% de interés anual (8.0% en 2008), sin garantía real, la cual vence el 16 de abril de 2010.	1,500.7	0.0
c) Línea de crédito rotativo otorgada por el Scotiabank El Salvador S.A, por US\$2,000.0 (US\$2,000.0 en 2008), destinada a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$2,005.6 (US\$1,806.4 en 2008) al 7.5% de interés anual (8.6% en 2008), sin garantía real, la cual vence el 3 de julio de 2010.	2,005.6	1,806.4
d) Préstamo otorgado por el Banco Citibank El Salvador, S.A. por US\$450.0 (US\$450.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$0.0 (US\$135.5 en 2008) al 7.90% de interés anual (7.90% en 2008), sin garantía real, el cual se canceló el 29 de abril de 2009.	0.0	135.5
e) Línea de crédito rotativo otorgada por el Banco Citibank El Salvador, S.A. por US\$1,750.0 (US\$1,750.0 en 2008), destinada a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$0.0 (US\$900.0 en 2008) al 9.25% de interés anual (9.25% en 2008), sin garantía real, la cual vence el 23 de junio de 2010.	0.0	900.0
f) Préstamo otorgado por el Banco G&T Continental El Salvador, S.A., por US\$500.0 (US\$500.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$0.0 (US\$377.4 en 2008) al 9.50% de interés anual (8.0% en 2008), sin garantía real, el cual se canceló el 25 de agosto de 2009.	0.0	377.4
g) Préstamo otorgado por el Banco G&T Continental El Salvador, por US\$1,500.0 (US\$1,500.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$0.0 (US\$1,435.4 en 2008) al 9.50% de interés anual (8.0% en 2008), sin garantía real, el cual se canceló el 25 de agosto de 2009.	<u>0.0</u>	<u>1,435.4</u>
Pasan...	3,506.3	4,779.0

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
vienen...	3,506.3	4,779.0
h) Línea de crédito rotativa otorgada por el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), por US\$1,000.0 (US\$1,000.0 en 2008), destinada a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$1,004.1 (US\$915.9 en 2008) al 5.80% de interés anual (7.08% en 2008), sin garantía real, la cual vence el 30 de junio de 2010.	1,004.1	915.9
i) Línea de crédito rotativa otorgada por el Fondo Nacional para la Vivienda Popular (FONAVIPO), por US\$5,825.2 (US\$5,500.0 en 2008), destinada a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$2,499.4 (US\$4,497.6 en 2008) a una tasa promedio de 8.85% de interés anual (8.75% en 2008), sin garantía real, con fecha de vencimiento indefinido.	2,499.4	4,497.6
j) Línea de crédito rotativa otorgada por la Fundación Salvadoreña de Apoyo Integral (FUSAI), por US\$2,000.0 (US\$2,000.0 en 2008), destinada a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$1,589.4 (US\$1,860.8 en 2008) a una tasa promedio de 7.7% de interés anual (7.34% en 2008), sin garantía real, la cual vence el 30 de junio de 2012.	1,589.4	1,860.8
k) Préstamo otorgado por la Fundación Antidrogas de El Salvador (FUNDASALVA), por US\$500.0 (US\$500.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$221.2 (US\$246.6 en 2008) al 1.0% de interés anual (1.0% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 30 de junio de 2025.	221.2	246.6
Con bancos extranjeros:		
a) Préstamo otorgado por Acción Investment In Microfinance SPC, por US\$750.0 (US\$750.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$750.1 (US\$750.0 en 2008) al 6.61% de interés anual (8.11% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 30 de junio de 2013.	750.1	750.0
b) Préstamo otorgado por Blueorchad Finance, S.A., por US\$1,000.0 (US\$1,000.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$1,008.6 (US\$1,008.1 en 2008) al 7.9% de interés anual (7.9% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 23 de mayo de 2011.	1,008.6	1,008.1
c) Préstamo otorgado por Blueorchad Finance, S.A., por US\$2,000.0 (US\$2,000.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$2,001.8 (US\$2,000.9 en 2008) al 8.25% de interés anual (8.25% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 28 de junio de 2010.	<u>2,001.8</u>	<u>2,000.9</u>
Pasan...	12,580.9	16,059.4

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
vienen...	12,580.9	16,059.4
d) Préstamo otorgado por Solidus Investment Fund S.A, por US\$1,200.0 (US\$1,200.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$1,200.6 (US\$1,200.3 en 2008) al 8.25% de interés anual (8.25% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 30 de noviembre de 2014.	1,200.6	1,200.3
e) Préstamo otorgado por Microvest I, LP, por US\$1,500.0 (US\$1,500.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$783.4 (US\$1,174.7 en 2008) al 10.40% de interés anual (10.40% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 31 de julio de 2011.	783.4	1,174.7
f) Préstamo otorgado por Microvest I, LP, por US\$500.0 (US\$500.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$422.2 (US\$506.3 en 2008) al 10.25% de interés anual (10.25% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 15 de mayo de 2012.	422.2	506.3
g) Préstamo otorgado por Lehman Brothers, por US\$2,000.0 (US\$2,000.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$1,688.5 (US\$2,025.1 en 2008) al 10.25% de interés anual (10.25% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 15 de mayo de 2012.	1,688.5	2,025.1
h) Préstamo otorgado por Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U. A., por US\$1,500.0 (US\$1,500.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$452.0 (US\$753.4 en 2008) al 8.75% de interés anual (8.75% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 13 de junio de 2011.	452.0	753.4
i) Préstamo otorgado por Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U. A., por US\$2,000.0 (US\$2,000.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$676.3 (US\$1,352.3 en 2008) al 7.90% de interés anual (7.90% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 24 de octubre de 2010.	676.3	1,352.3
j) Préstamo otorgado por Microfinance Securities XXEB Developing World Markets Microfinance, LLC (Global Partnerships Fund), por US\$2,000.0 (US\$2,000.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$2,012.0 (US\$2,011.5 en 2008) al 9.00% de interés anual (9.00% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 6 de agosto de 2011.	<u>2,012.0</u>	<u>2,011.5</u>
Pasan...	19,815.9	24,329.6

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
vienen...	19,815.9	24,329.6
k) Préstamo otorgado por Microfinance Securities XXEB Developing World Markets Microfinance, LLC (Global Partnerships Fund), por US\$500.0 (US\$500.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$503.0 (US\$502.9 en 2008) al 9.00% de interés anual (9.00% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 08 de junio de 2011.	503.0	502.9
l) Préstamo otorgado por Global Partnerships Fund Management LLC, por US\$700.0 (US\$700.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$703.1 (US\$703.1 en 2008) al 9.50% de interés anual (9.50% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 15 de marzo de 2012.	703.1	703.1
m) Préstamo otorgado por Global Partnerships Fund Management LLC, por US\$2,000.0 (US\$0.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$2,007.4 (US\$0.0 en 2008) al 8.00% de interés anual (0.0% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 15 de junio de 2012.	2,007.4	0.0
n) Préstamo otorgado por Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden (FMO) por US\$4,000.0 (US\$4,000.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$2,043.1 (US\$3,067.9 en 2008) al 9.95% de interés anual (10.45% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 15 de octubre de 2011.	2,043.1	3,067.9
o) Préstamo otorgado por Global Commercial Microfinance Consortium, Ltd. (Deutsche Bank Aktiengesellschaft), por US\$2,500.0 (US\$2,500.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$2,500.4 (US\$2,500.0 en 2008) al 5.35% de interés anual (7.40% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 01 de noviembre de 2010.	2,500.4	2,500.0
p) Préstamo otorgado por Global Commercial Microfinance Consortium, Ltd. (Deutsche Bank Aktiengesellschaft), por US\$500.0 (US\$500.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$500.1 (US\$500.0 en 2008) al 6.10% de interés anual (7.53% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 1 de noviembre de 2010.	500.1	500.0
q) Préstamo otorgado por Citibank, N.A., por US\$3,000.0 (US\$3,000.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$3,008.0 (US\$3,008.7 en 2008) al 8.70% de interés anual (8.70% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 19 de septiembre de 2010.	<u>3,008.0</u>	<u>3,008.7</u>
Pasan...	31,081.0	34,612.2

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
vienen...	31,081.0	34,612.2
r) Préstamo otorgado por Triple Jump B.V., por US\$3,000.0 (US\$3,000.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$3,023.7 (US\$3,022.9 en 2008) al 9.00% de interés anual (9.00% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 15 de noviembre 2012.	3,023.7	3,022.9
s) Préstamo otorgado por Dual Return Fund SICAV (Symbiotics), por US\$2,000.0 (US\$2,000.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$2,076.1 (US\$2,076.5 en 2008) al 8.25% de interés anual (8.25% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 16 de julio 2010.	2,076.1	2,076.5
t) Préstamo otorgado por Finethic Microfinance S.C.A (Symbiotics), por US\$1,000.00 (US\$2,000.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$1,009.7 (US\$1,009.2 en 2008) al 8.50% de interés anual (8.50% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 20 de noviembre 2010.	1,009.7	1,009.2
u) Préstamo otorgado por Responsibility Sicav Lux - Credit Suisse Microfinance Funds (Symbiotics), por US\$1,000.00 (US\$1,000.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$1,003.0 (US\$1,002.8 en 2008) al 9.10% de interés anual (9.10% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 19 de diciembre 2010.	1,003.0	1,002.8
v) Préstamo otorgado por Responsibility Sicav Lux - Credit Suisse Microfinance Funds (Symbiotics), por US\$2,000.00 (US\$0.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$2,032.4 (US\$0.0 en 2008) al 9.25% de interés anual (0.0% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 28 de abril 2012.	2,032.4	0.0
w) Préstamo otorgado por KIVA, por US\$639.5 (US\$41.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$617.3 (US\$26.4 en 2008) al 0.00% de interés anual (0.00% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 11 de octubre 2012.	617.3	26.4
x) Préstamo otorgado por Triodos Fair Share Fund y Stichting Hivos Triodos Fonds (Triodos Investment Management B.V.), por US\$2,500.00 (US\$2,500.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$2,500.0 (US\$2,500.0 en 2008) al 8.30% de interés anual (8.30% de interés anual), sin garantía real, el cual vence el 01 de octubre 2011.	<u>2,500.0</u>	<u>2,500.0</u>
pasan...	43,343.2	44,250.0

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
vienen...	43,343.2	44,250.0
y) Préstamo otorgado por VDK Spaarbank N.V- Incofin, por US\$2,000.00 (US\$2,000.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$2,004.2 (US\$2,000.0 en 2008) al 9.30% de interés anual (9.30% en 2008), sin garantía real, el cual vence el 30 de diciembre 2011.	2,004.2	2,000.0
z) Préstamo otorgado por Emergency Liquidity Facility, L.P., por US\$1,000.00 (US\$1,000.0 en 2008), destinado a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$0.0 (US\$1,010.8 en 2008) al 9.00% de interés anual (9.00% en 2008), sin garantía real, el cual se canceló el 12 de mayo 2009.	<u>0.0</u>	<u>1,010.8</u>
	<u>45,347.4</u>	<u>48,013.7</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 hay una deuda con Solidus Investment Funds, S.A. por un monto de US\$2,000.0 y US\$2,000.0, respectivamente, al 9.00% de interés anual (9.00% en 2008), garantizado con contrato, que vence el 30 de noviembre de 2014, y ha sido clasificada como deuda subordinada.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 hay una deuda con Deutsche Bank Aktiengesellschaft, por un monto de US\$2,000.0 y US\$2,000.0, respectivamente, al 9.75% de interés anual (9.75% en 2008), garantizado con contrato, que vence el 31 de diciembre de 2014, y ha sido clasificada como deuda subordinada.

Los intereses por pagar de dicha deuda subordinada al 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascienden a US\$18.3 y US\$17.3, respectivamente.

Nota (17) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tenía saldos por este concepto.

Nota (18) Títulos de Emisión Propia

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tenía saldos por ese concepto.

Nota (19) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tenía saldos por ese concepto.

Nota (20) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tenía saldos por ese concepto.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (21) Recuperaciones de Activos Castigados

Bajo este concepto se presentan las recuperaciones en especie, de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tuvo recuperaciones de esta naturaleza.

Nota (22) Vencimiento de operaciones activas y pasivas

Los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes se detallan a continuación:

Año 2009

Descripción	2010	2011	2012	2013	2014	Más de 5 años	Total
ACTIVOS							
Disponible en caja	4,434.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	4,434.9
Inversiones financieras	871.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	871.4
Préstamos	20,544.3	11,400.0	7,082.6	4,406.7	3,147.7	10,560.0	57,141.3
Otros activos	1,148.1	0.0	0.0	0.0	616.9	2,291.7	4,056.7
Total de activos	26,998.7	11,400.0	7,082.6	4,406.7	3,764.6	12,851.7	66,504.3

Descripción	2010	2011	2012	2013	2014	Más de 5 años	Total
PASIVOS							
Préstamos	25,286.2	14,194.5	7,545.7	1,778.4	5,596.9	90.7	54,492.4
Otros pasivos	1,179.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,179.8
Total de pasivos	26,466.0	14,194.5	7,545.7	1,778.4	5,596.9	90.7	55,672.2
Monto neto	532.7	(2,794.5)	(463.1)	2,628.3	(1,832.3)	12,761.0	10,832.1

Año 2008

Descripción	2009	2010	2011	2012	2013	Más de 5 años	Total
ACTIVOS							
Disponible en caja	4,483.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	4,483.5
Préstamos	22,635.6	12,269.6	7,272.3	3,873.8	2,288.0	7,740.8	56,080.1
Otros activos	859.0	0.0	20.0	0.0	308.3	2,418.5	3,605.8
Total de activos	27,978.1	12,269.6	7,292.3	3,873.8	2,596.3	10,159.3	64,169.4

Descripción	2009	2010	2011	2012	2013	Más de 5 años	Total
PASIVOS							
Préstamos	10,717.9	18,880.7	13,241.3	2,774.1	1,236.0	6,355.7	53,205.7
Otros pasivos	1,214.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,214.7
Total de pasivos	11,932.6	18,880.7	13,241.3	2,774.1	1,236.0	6,355.7	54,420.4
Monto neto	16,045.5	(6,611.1)	(5,949.0)	1,099.7	1,360.3	3,803.6	9,749.0

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (23) Utilidad por Acción

La utilidad por acción para los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 y 2008, asciende a US\$2.71 y US\$25.59, respectivamente.

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados y un promedio ponderado de acciones en circulación de 77,244 (60,881 en 2008).

Nota (24) Reserva Legal

Con base al artículo 39 de la Ley de Bancos, la Sociedad debe separar de las utilidades anuales el diez por ciento (10%) hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado. En el presente ejercicio el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de US\$23.1 y (US\$206.5 en 2008), con lo cual asciende a US\$589.5 y (US\$566.4 en 2008) valor que representa el 7.0% (8% en 2008) del capital social.

Nota (25) Utilidad Distribuible

De conformidad con el inciso primero del Artículo N° 40 de la Ley de Bancos, los bancos deben retener de sus utilidades, después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos (ingresos) pendientes de cobro. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, estos valores se determinaron así:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del ejercicio	209.5	1,558.2
Menos:		
Reserva legal	(23.1)	(206.5)
Utilidad disponible	<u>186.4</u>	<u>1,351.7</u>
Más:		
Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	1,551.6	703.5
Menos:		
Intereses, comisiones y recargos por cobrar:		
Sobre préstamos	(1,280.4)	(1,107.9)
Sobre otros activos	<u>0.0</u>	<u>(443.7)</u>
Utilidad distribuible	<u><u>457.6</u></u>	<u><u>503.6</u></u>

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (26) Impuesto sobre la Renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta sobre los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 del 18 de diciembre de 1991.

Con base en el cálculo del impuesto preparado por la Administración de la Sociedad, durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se reportaron los montos de US\$21.1 y US\$507.2, en concepto de impuesto sobre la renta, equivalente a una tasa efectiva de 9.2% y 24.6%, respectivamente. Esta tasa efectiva es menor a la tasa del 25% según la ley, principalmente por la existencia de ingresos no gravados permitidos por la ley. El pago a cuenta del impuesto sobre la renta a esas fechas, es de US\$260.4 y US\$238.0, respectivamente.

Nota (27) Gastos de Operación

Los gastos de operación por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se resumen a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	2,663.0	2,337.6
Prestaciones al personal	777.3	900.4
Indemnizaciones al personal	99.3	40.7
Gastos del directorio	74.4	60.6
Otros gastos del personal	394.0	443.6
	<u>4,008.0</u>	<u>3,782.9</u>
Gastos generales	3,663.0	3,152.2
Depreciaciones y amortizaciones	287.5	256.1
	<u>7,958.5</u>	<u>7,191.2</u>

Nota (28) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tenía saldos por ese concepto.

Nota (29) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano

Durante los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre 2009 y 2008 la Sociedad ha mantenido un promedio de 315 y 294 empleados, respectivamente. De ese número el 51.0% (54.0% en 2008) se dedican a los negocios de la Sociedad y el 49.0% (46.0% 2008) es personal de apoyo.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (30) Operaciones Contingentes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tenía saldos en operaciones contingentes.

Nota (31) Litigios pendientes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no presenta litigios pendientes o inminentes.

Nota (32) Personas Relacionadas y Accionistas Relevantes

Según 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 dentro 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 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 a la Sociedad, en virtud del Art. 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

Nota (33) Créditos Relacionados

De conformidad con 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 y 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 5% del capital pagado y reservas de capital de la institución. Estas disposiciones aplican a la Sociedad, en virtud del Art. 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

El capital social y reservas de capital al 31 de diciembre de 2009 suman US\$9,063.9 (US\$7,662.9 en 2008). El total de créditos relacionados representan el 2.43% (3.37% en 2008) del capital social y reservas de capital de la Sociedad; dicho monto está distribuido entre 20 (21 en 2008) deudores.

Durante los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

Nota (34) Créditos a Subsidiarias Extranjeras

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tenía saldos por ese concepto.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (35) Créditos a Subsidiarias Nacionales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad no tenía saldos por ese concepto.

Nota (36) Límites en la Concesión de Créditos

El Art. 161 literal (b) 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 los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad le dio cumplimiento a las disposiciones del Art. 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

Nota (37) Contratos con Personas Relacionadas

De conformidad con el Artículo 208 de la Ley de Bancos, el cual es aplicable a la Sociedad conforme a lo dispuesto en el Art. 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria de un banco o en forma directa con la administración. Los contratos celebrados con personas relacionados son los siguientes:

El monto de los contratos vigentes a la fecha de referencia de los estados financieros es de US\$1,580.5 y los valores aplicados a los resultados de operaciones por el período reportado ascienden a la suma de US\$1,300.1.

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

Nota (38) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera

De acuerdo con el Artículo N° 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, con el fin de procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito se ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos en moneda extranjera no podrá ser mayor al 10% del fondo patrimonial.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no posee operaciones en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de América.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (39) Requerimiento de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto

De acuerdo a los artículos 25 y 157 literal (e) de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, la Sociedad debe presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas:

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 1 de enero de 2009.

Un 7.0% entre su fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos y contingencias.

El 100% o más entre el fondo patrimonial y el capital social pagado.

Al 31 de diciembre, la situación de la Sociedad se detalla a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Relación fondo patrimonial sobre activos ponderados	<u>21.96%</u>	<u>18.91%</u>
Relación fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	<u>23.25%</u>	<u>20.61%</u>
Relación fondo patrimonial sobre capital social pagado	<u>152.78%</u>	<u>158.08%</u>

Nota (40) Sumario de Diferencias Significativas entre las Normas Contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y las Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador

El Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría, con fecha 12 de diciembre de 2003, publicó un acuerdo respecto a definir un plan de implementación de las Normas Internacionales de Contabilidad (hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF), que se inicia a partir del 1 de enero de 2004 para las empresas que emiten títulos valores, así como los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero.

El 22 de diciembre de 2004, dicho Consejo publica un acuerdo para que los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los intermediarios financieros no bancarios (hoy Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito) y las sociedades de seguros continúen aplicando las normas contables emitidas por dicha Superintendencia, y se mantiene como marco de referencia las Normas Internacionales de Información Financiera que contemplan las revisiones y/o actualizaciones, incluyendo las respectivas interpretaciones vigentes hasta el año 2003. Para propósitos formales este marco será reconocido como Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador (NIF/ES).

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presentan las principales diferencias identificadas por la Administración entre las normas contables utilizadas actualmente y las NIF/ES:

1. Las inversiones no se tienen registradas y valuadas de acuerdo a la clasificación que establecen las NIF/ES, las cuales son las siguientes: instrumentos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias, préstamos y cuentas por cobrar originadas por la empresa, inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento; las NIF/ES 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 instrumentos financieros; por ejemplo:
 - a) 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.
 - b) La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados, tales como: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda, riesgo de la tasa de interés y riesgo operacional.
 - c) Con relación al riesgo de liquidez, las NIF/ES requieren que se divulguen los activos y pasivos según agrupaciones significativas de plazos, basadas en los períodos que restan entre la fecha del balance y la fecha contractual del vencimiento de los mismos
 - d) Las NIF/ES requieren que debe revelarse información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
3. Las provisiones para riesgo de crédito, indican que se han establecido con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; conforme a las NIF/ES, 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 NIF/ES sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor razonable de la garantía.
4. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIF/ES requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
5. De acuerdo con las NIF/ES, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, sino son apropiaciones de utilidades retenidas.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

6. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. La NIC 39 requiere el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros, sobre la base de lo devengado. Las NIF/ES permiten el diferimiento de los gastos relacionados con las comisiones diferidas.
7. La vida útil de los activos fijos se determina con base en los plazos fiscales; las NIF/ES establecen que la vida útil de los activos fijos debe determinarse con base a la vida económica del bien.
8. No se registran impuestos diferidos. Las NIF/ES requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de su base contable.
9. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido, lo cual no está de acuerdo con las NIF/ES, que requieren que el ingreso sea reconocido cuando es devengado.
10. Las NIF/ES requieren que se registren estimaciones por el deterioro de los activos, en función de los flujos de efectivo futuros, relacionados con el activo, descontados a una tasa de interés apropiada.
11. La elaboración y presentación de los estados financieros se realiza en cumplimiento a las Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos NCB-017, y se publican de conformidad a la Norma para Publicación de los Estados Financieros de los Bancos NCB-018, ambas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Los estados financieros y las notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIF/ES, para suministrar información general acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo.

El efecto de estas diferencias sobre los estados financieros no ha sido determinado por la administración de la Sociedad.

Nota (41) 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 de Valores. Esta disposición aplica a la Sociedad, en virtud del Art. 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La calificación otorgada a la Sociedad como emisor por la clasificadora de riesgo Fitch Ratings al 31 de diciembre de 2009 es de BBB perspectiva negativa (BBB perspectiva estable 2008), la fecha de referencia para la calificación es el 30 de septiembre de 2009 (31 de diciembre 2008).

Descripción de la calificación: Calidad crediticia buena. Las calificaciones "BBB", indican que existe una expectativa de riesgo de crédito baja. La capacidad para devolución del principal e intereses de manera puntual es adecuada, aunque cambios adversos en circunstancias y en condiciones económicas podrían afectar esta capacidad. Es la calificación más baja dentro de la categoría de "grado de inversión".

Nota (42) Acciones de Tesorería

La Ley de Bancos requiere que los bancos emitan acciones de tesorería por una suma igual 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 de El Salvador. Esta disposición es aplicable a la Sociedad de conformidad a lo establecido en el Art. 157 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

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

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el fondo patrimonial ascendía a US\$12,947.2 y US\$11,217.9, respectivamente.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009 no se utilizaron las acciones de tesorería y al 31 de diciembre de 2008 no se emitieron acciones de tesorería por no estar regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Nota (43) Información por Segmentos

La información respecto a los tipos de productos y servicios de una entidad, así como respecto a las distintas áreas geográficas (denominada a menudo información segmentada) es relevante para la evaluación de los rendimientos y riesgos de una empresa diversificada o multinacional. La Sociedad no posee diversidad de actividades que puedan clasificarse como segmentos ni tiene operaciones multinacionales. La Sociedad se dedica exclusivamente a actividades de intermediación financiera dentro del territorio de la República de El Salvador.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

En adición a la información antes mencionada se presenta lo siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>Área de intermediación</u>		<u>Otras operaciones</u>		<u>Total segmentos</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos	16,922.3	15,773.1	1.4	0.0	16,923.7	15,773.1
Intereses	12,888.6	11,886.1	1.4	0.0	12,890.0	11,886.1
Comisiones	3,977.0	3,874.7	0.0	0.0	3,977.0	3,874.7
Otros	56.7	12.3	0.0	0.0	56.7	12.3
Costos de intermediación	4,907.6	4,618.9	0.0	0.0	4,907.6	4,618.9
Resultado del segmento	12,014.7	11,154.2	1.4	0.0	12,016.1	11,154.2
Gastos de operación no asignados					7,958.5	7,191.2
Saneamiento y castigo de activos					3,975.4	2,001.8
Otros ingresos y gastos					148.4	104.2
Utilidad antes de impuestos					230.6	2,065.4
Impuesto sobre la renta					21.1	507.2
Utilidad neta del período					209.5	1,558.2
Total de activos					66,504.3	64,169.4
Total de pasivos					55,672.2	54,420.4

Nota (44) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Los hechos relevantes y subsecuentes del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 corresponden a la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero, y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2008 corresponden a la Sociedad de Apoyo Integral, S.A. de C.V.

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 se resumen así:

1. Cambio de Régimen y Proceso de regulación con la Superintendencia del Sistema Financiero: la Superintendencia del Sistema Financiero, en Certificación N° 15/08 del 19 de diciembre de 2008, expresa en el punto VIII del acta de sesión N° CD-50/08 de fecha 17 de diciembre de 2008, que autorizó la conversión de la sociedad Apoyo Integral, S.A. de C.V. en una sociedad de ahorro y crédito que se denominará Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., de conformidad al Art. 157 de la Ley de Intermediarios Financieros No Bancarios y a las Normas para Constituir y Operar Sociedades de Ahorro y Crédito y para convertir entidades en marcha en Sociedades de Ahorro y Crédito (NPNB1-03). No obstante, la Sociedad fue autorizada para que inicie operaciones como Sociedad de Ahorro y Crédito a partir del 1 de enero de 2009, excepto para realizar operaciones relacionadas con la captación de depósitos del público.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2009 acordó incrementar el capital social de la sociedad en US\$1,378.0 representado en 13,780 acciones de un valor nominal de US\$100.0 cada una. Con este aumento, el capital social de la sociedad ascenderá a US\$8,474.4 representado por 84,744 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de US\$100.0 cada una. El aumento del capital social fue por llamamiento a incremento de capital por US\$1,000.0 y US\$378.0 por capitalización del 75% de las utilidades distribuibles acumuladas al 31 de diciembre de 2008. Dicho aumento de capital fue inscrito el 22 de octubre de 2009 en el Registro de Comercio.
3. En la Junta General de accionistas celebrada el 27 de julio de 2009, se reestructuró la Junta Directiva de la Sociedad, la cual quedó integrada de la manera siguiente:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Luis Antonio Castillo Rivas	Director Presidente
Miguel Arturo Dueñas Herrera	Director Vicepresidente
Alma Eunice Miranda de Hernández	Directora Secretaria
Diego Guzman Garavito	Primer Director
Luis Felipe Derteano Marie	Segundo Director
Erwin Federico Schneider Córdova	Tercer Director
Rafael Eduardo Alvarado Cano	Cuarto Director
Jorge Alberto de Angulo Gutiérrez	Quinto Director
José Dimas Antonio Quintanilla Quintanilla	Sexto Director
Nicolás Blondeau	Séptimo Director
José Mauricio Cortéz Avelar	Primer Director Suplente
Alejandro Arturo Dueñas Soler	Segundo Director Suplente
Ramón Antonio Manzano Morán	Tercer Director Suplente
Gonzalo Miguel González Aguirre	Cuarto Director Suplente
Luis Alberto Ovalle Gates	Quinto Director Suplente
Jaime Orlando García Molina	Sexto Director Suplente
Roberto Miguel Dueñas Herrera	Séptimo Director Suplente
Emilio Ghersi	Octavo Director Suplente
Xavier Pierluca	Noveno Director Suplente
Reyna Guadalupe González de Cabrera	Décimo Director Suplente

La Junta Directiva que antecede ya había sido reestructurada en Junta General de Accionista, celebrada el 8 de enero de 2009, en donde aparecía como Quinto Director Rita Bettiol sustituida por Jorge Alberto de Angulo Gutiérrez, quien era el Cuarto Director Suplente y en su lugar fue nombrado Gonzalo Miguel González Aguirre.

4. En el período que se informa han sido incorporados al equipo gerencial los siguientes profesionales: Ingeniero William Ernesto Quiñónez Corado, como Gerente de Tecnología y Procesos, en fecha 10 de agosto de 2009; y la Licenciada Yanira Lisette Escobar Quevedo, como Gerente de Negocios en sustitución del Ingeniero Juan Luis Moreno, en fecha 14 de diciembre de 2009.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

5. La Sociedad tiene contratos de arrendamiento de los locales que ocupan sus agencias. Las erogaciones por arrendamiento se registran como gastos del período respectivo. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2009 la Sociedad registró como gasto por este concepto un total de US\$511.6.

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2008 se resumen así:

1. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2008 acordó incrementar el capital social de la sociedad en US\$1,674.5 representada por 16,745 acciones de un valor nominal de US\$100.0 cada una. Con este aumento, el capital social de la sociedad asciende a US\$7,096.4 representado por 70,964 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de US\$100.0 cada una. El aumento del capital social fue por llamamiento a incremento de capital por US\$1,100.0 y US\$574.5 por capitalización del 75% de las utilidades distribuibles acumuladas al 31 de diciembre de 2007.
2. La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 27 de febrero de 2008 eligió la nueva Junta Directiva para el período 2008/2010, quedando conformada de la siguiente manera:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Luis Antonio Castillo Rivas	Director Presidente
Miguel Arturo Dueñas Herrera	Director Vicepresidente
Alma Eunice Miranda de Hernández	Director Secretario
Diego Guzman Garavito	Primer Director
Erwin Federico Schneider Córdova	Segundo Director
Rafael Eduardo Alvarado Cano	Tercer Director
Philip Todd Farrington	Cuarto Director
José Dimas Antonio Quintanilla Quintanilla	Quinto Director
German Contreras Archiniegas	Sexto Director
Reina Guadalupe González de Cabrera	Séptimo Director
José Mauricio Cortéz Avelar	Primer Director Suplente
Alejandro Arturo Dueñas Soler	Segundo Director Suplente
Ramón Antonio Manzano Morán	Tercer Director Suplente
Jorge Alberto de Angulo Gutiérrez	Cuarto Director Suplente
Jaime Orlando García Molina	Quinto Director Suplente
Roberto Miguel Dueñas Herrera	Sexto Director Suplente
Emilio Gherzi	Séptimo Director Suplente
William Adalberto Pleytez Rodríguez	Octavo Director Suplente
John Henry Fischer	Noveno Director Suplente
Danilo Salvador Padilla Benítez	Décimo Director Suplente

3. La Sociedad tiene contratos de arrendamiento de los locales que ocupan sus agencias. Las erogaciones por arrendamiento se registran como gastos del período respectivo. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2008, la Sociedad registró como gasto por este concepto un total de US\$424.2.