



MEMORIA

DE LABORES MEMORIA DE LABORES

MEMORIA DE LABORES MEMORIA DE

LABORES MEMORIA DE LABORES MEMORIA

DE LABORES MEMORIA DE LABORES MEMORIA

DE LABORES MEMORIA DE LABORES MEMORIA

DE LABORES MEMORIA DE LABORES MEMORIA

DE LABORES MEMORIA DE LABORES MEMORIA DE

LABORES MEMORIA DE LABORES MEMORIA DE

Memoria de Labores
LABORES MEMORIA DE LABORES MEMORIA DE
ANNUAL REPORT

LABORES MEMORIA DE LABORES

2007 2007 2007 2007



Contenido

Junta Directiva <i>Board Of Directors</i>	4
Administración <i>Management</i>	6
El Salvador en Cifras <i>El Salvador in Figures</i>	8
Apoyando el Desarrollo Económico y Social de El Salvador <i>Supporting the Economic and Social Development of El Salvador</i>	14
Fideicomisos de Apoyo a los Sectores Productivos <i>Support Trusts for Productive Sectors</i>	20
Logros 2007 <i>Achievements 2007</i>	34
Apoyando a los Sectores Productivos con Capacitación y Asistencia Técnica <i>Supporting Productive Sectors with Training and Technical Assistance</i>	38
Eventos y Promoción <i>Events and Promotion</i>	46
Servicio al Cliente <i>Customer Service</i>	50
Gestión Crediticia <i>Loan Management</i>	58
Gestión Financiera <i>Financial Management</i>	62
Estados Financieros <i>Financial Statements</i>	72



Junta Directiva

BOARD OF DIRECTORS



Dr. Nicola E. Angelucci
Presidente
President



Ing. José Agustín Martínez
Director Propietario
Proprietary Director



Lic. Roberto Simán Siri
Director Propietario
Proprietary Director



Lic. Enrique Córdova
Director Propietario
Proprietary Director



Licda. Nelly Aguilar de Sandoval
Directora Propietaria
Proprietary Director



Ing. René M. Narváez Hinds
Director Suplente
Alternate Director



Licda. Dinora Margarita Cubías
Directora Suplente
Alternate Director



Lic. Héctor M. Dada Sánchez
Director Suplente
Alternate Director



Lic. Maximiliano Portillo
Director Suplente
Alternate Director



Ing. Ricardo Antonio Ávila
Asesor Financiero
Financial Advisor



Administración

MANAGEMENT

Lic. Orlando Mejía Madrid

Gerente de Riesgo de Contraparte

Counterparty Risk Manager

Lic. Sonia de Hernández

Gerente de Investigación y Desarrollo

Research and Development Manager

Lic. Matty Iglesias de Menéndez

Gerente de Relaciones Públicas y Comunicaciones

Public Relations and Communications Manager

Lic. Roberto Méndez

Gerente de Servicio al Cliente

Customer Service Manager

Ing. Alfredo Alfaro

Gerente de Banca de Inversión y Desarrollo

Investment and Development Banking Manager

Lic. Celia Mercedes Rodríguez

Gerente de Operaciones y Tecnología

Operations and Technology Manager

Lic. Luis Flores

Gerente de Productos

Products Manager

Lic. Sergio Villagrán

Gerente de Administración

Administrative Manager

Lic. Esaú Montoya

Jefe de Auditoría Interna

Head of Internal Auditing



Lic. Roger Alfaro

Director de Banca de Inversión y Desarrollo
Investment and Development Banking Director



Lic. Manuel Francisco Telles

Director Legal
Legal Director



Lic. Jaime Grijalva

Director de Gestión y Control
Management and Control Director





El Salvador en Cifras

EL SALVADOR IN FIGURES

El 2007 ha sido un buen año para la economía salvadoreña en materia de crecimiento del PIB (el más alto de los últimos 11 años), tal como se muestra en la tabla a continuación, al comparar el 2007 con los años seleccionados. La evolución de la economía es un claro indicador de la forma positiva en que los agentes económicos están respondiendo a la correcta aplicación de las políticas económicas impulsadas desde 1989 pues, desde 1990, no ha habido un solo año de contracción económica. De acuerdo a datos históricos de crecimiento del PIB, entre 1980 y 1984 creció en términos reales un -3.9%; entre 1985 y 1989, creció a 1.6% en promedio; en los años 90 creció en promedio un 4.9% y entre los años 2000 y 2006, creció del 2.5% hasta llegar al 4.7% en el 2007, mostrando en todo este período una clara tendencia de crecimiento.

2007 has been a good year for the Salvadoran economy when it comes to product growth (the highest in the last 11 years) as shown on the table below, when comparing 2007 with selected years. The evolution of the economy is a clear indicator of the positive way in which the economic agents are responding to the correct application of economic policies promoted since 1989, as since 1990 there hasn't been a single year of economic contraction. According to historic data of product growth, between 1980 and 1984 the GDP grows -3.9% in real terms, between 1985 and 1989 it grows an average of 1.6%, in the 90's it grows an average of 4.9% and 2.5% between the years 2000 and 2006, until it reaches 4.7% growth in 2007, showing a clear tendency of growth in this whole period.

-
- 1. FOB: Free On Board, es decir, precio en el puerto de salida.
 - 2. CIF: Cost, Insurance and Freight, es decir, precio en el puerto de destino.
 - 3. Sector público no financiero.

- 1. FOB: Free On Board, meaning, price on port of shipment.
- 2. CIF: Cost, Insurance and Freight, meaning, price on port of arrival.
- 3. Non-financial public sector.

El Salvador: Indicadores Económicos
El Salvador: Economic Indicators

Indicador/Indicator	1991	2001	2006	2007 p/
Indicadores de producción, precios y monetarios <i>Production, prices and monetary indicators</i>				
PIB real (% crecimiento anual) <i>Real GDP (% annual growth)</i>	3,5	1,7	4,2	4,7
PIB nominal (millones de USD\$) <i>Nominal GDP (millions of USD\$)</i>	5.311	13.813,0	18.574,0	20.372,6
PIB per cápita (media de dolares por persona) <i>Per Capita GDP (average dollars per person)</i>	1.019,9	2.159,3	2.656,9	2.867,8
Inversión interna bruta (% del PIB) <i>Gross internal investment (% of GDP)</i>	15,4	16,7	16,1	16,3
Inflación (% anual-punto a punto a diciembre) <i>Inflation (annual %-point-to-point to December)</i>	9,8	1,4	4,9	4,86
Indicadores de comercio exterior <i>Foreign trade indicators</i>				
Remesas (millones de USD\$) <i>Remittances (millions of USD\$)</i>	790,0	1.910,5	3.315,7	3.695,3
Remesas sobre PIB (% del PIB) <i>Remittances over GDP (% of GDP)</i>	14,9	13,8	17,9	18,1
Exportaciones (millones USD\$) <i>Exports (millions USD\$)</i>	1.516,7	2.863,8	3.513,3	3.777,2
Exportaciones FOB ¹ (% del PIB) <i>FOB Exports (% of GDP)</i>	28,6	20,7	18,9	18,5
Exportaciones tradicionales (millones USD\$) <i>Traditional Exports (millions USD\$)</i>	271,3	205,0	263,0	269,5
Exportaciones no tradicionales (millones USD\$) <i>Non-traditional Exports (millions USD\$)</i>	316,7	1.009,0	1.649,0	1.892,9
Exportaciones de maquila (millones USD\$) <i>Maquila Exports (millions USD\$)</i>	136,8	1.650,0	1.602,0	1.614,8
Importaciones CIF ² (millones USD\$) <i>CIF Imports (millions USD\$)</i>	724,7	5.026,7	7.627,8	8.048,8
Importaciones cif (% del PIB) <i>CIF Imports (% of GDP)</i>	28,6	36,4	41,1	39,51
Indicadores fiscales <i>Fiscal indicators</i>				
Ingresos corrientes SPNF ³ (% del PIB) <i>Current SPNF incomes (% of GDP)</i>	14,0	15,1	17,5	17,6
Ingresos tributarios sobre PIB (%) <i>Tax incomes over GDP (%)</i>	9,5	11,1	13,8	14,2
Déficit fiscal -SPNF- (% del PIB-con pensiones) <i>Fiscal Deficit -SPNF- (% of GDP-with pensions)</i>	(2,8)	(4,4)	(2,9)	(2,1)
Deuda del SPNF (% PIB) <i>SPNF Debt (% GDP)</i>	50,0	33,8	39,6	38,7

Fuente: BCR y Ministerio de Hacienda p/ proyecciones / Source: BCR and Ministry of Treasury p/ projections

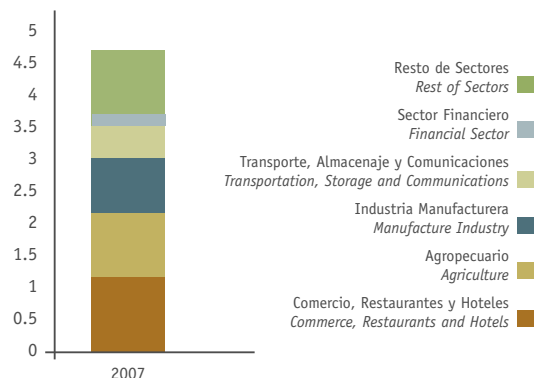
El crecimiento del PIB fue especialmente liderado por el sector agropecuario, el cual tuvo un crecimiento anual de 8.6%. A este resultado contribuyó el crecimiento de los precios internacionales del café, maíz amarillo, soya, arroz y azúcar, junto con un aumento de la producción nacional de estos productos. El resto de sectores económicos crecieron a tasas similares a las del año anterior: el sector financiero creció en un 5.4%; comercio, 5.3%; transporte y comunicaciones, 5.1%; industria manufacturera, 3.7%, y el resto de sectores crecieron en 3.2%, por el lado de la oferta. Por el lado de la demanda, se registraron mayores flujos de inversión extranjera directa y de remesas, que impactaron el PIB favorablemente; la inversión total creció en 7.3% y el consumo en 5.5%, y se constituyeron en grandes impulsores de crecimiento del PIB.

GDP's growth was especially lead by the agricultural sector, which had an annual growth of 8.6%. This result was influenced by the growth of international coffee prices, yellow corn, soy, rice and sugar, along with an increase in the national production of these products. The rest of economic sectors grew to similar rates from the previous year, the financial sector grew 5.4%, commerce 5.3%, transportation and communications 5.1%, manufacture industry 3.7% and the rest of sectors grew 3.2% on the supply side. On the demand side, higher flows of direct foreign investment and remittances were recorded which favorably impacted the GDP; the total investment grew by 7.3% and consumption by 5.5%, and became big promoters of product growth.

Crecimiento Anual del PIB
GDP Annual Growth



Contribución Sectorial al PIB
Sectoral Contribution to the GDP



Como resultado de la mayor actividad económica, el empleo creció un 6.7% a septiembre, y se incrementó el número de cotizantes en el Seguro Social en 30,883, aumento concentrado en prácticamente los sectores más dinámicos de la economía: servicios, industria, financiero y comercio.

El nivel de precios, medido por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), tuvo un incremento de 4.9% anual, producto en buena medida del aumento del 65% en los precios del petróleo en entre el cierre de enero y el de diciembre de 2007. El petróleo tiene altos efectos multiplicadores en prácticamente todos los sectores económicos y su precio, en consecuencia, impacta los costos y los precios de la economía en general. El nivel de precios en El Salvador también se vio influenciado por un debilitamiento del dólar en los mercados de divisas, esto como producto de la crisis de los mercados financieros provocada por el impago de las hipotecas *subprime*.

Durante el año, el dólar perdió un 10.3% de su valor ante el euro, lo que ha encarecido las importaciones y los precios internos de los bienes importados, así como de los bienes que son producidos internamente y que tienen un componente importante de insumos importados, provocando de esta manera una inflación doméstica. Otro fenómeno que también está afectando el nivel de precios es el aumento en la demanda y la menor oferta internacional de algunos productos básicos en las economías asiáticas.

As a result of the highest economic activity, employment grew to 6.7% to September, and the number of contributions to Social Security increased in 30,883, a growth concentrated practically on the most dynamic sectors of the economy: service, industry, finance and commerce.

Price levels measured by the CPI (Consumer's Price Index for its abbreviation in Spanish) had an annual increase of 4.9%, due mostly to oil price increase, which reached 65% between the closing of January and December of 2007. Oil has high multiplying effects practically in all economic sectors and its price, consequently, impacts costs and prices of the economy in general. Price level in El Salvador was also influenced by a weakening of the dollar in the exchange markets, this due to crisis in the financial markets produced by the outstanding sub prime mortgages.

During the year, the dollar lost 10.3% of its value before the Euro, which has raised the prices of imports as well as the internal prices of imported goods and those produced internally which have an important component of imported materials, causing with this a domestic inflation. Another phenomenon that is also affecting price levels is the increase in demand and the decreasing international supply of some basic products in Asian economies.

Evolución de los Precios del Petróleo
Movements in Oil Prices



El sector externo se vio impulsado por un aumento en el comercio exterior entre los países integrantes del CAFTA (Tratado de Libre Comercio entre EE.UU., Centroamérica y República Dominicana, por sus siglas en inglés), especialmente Centroamérica y los Estados Unidos, las exportaciones que más aumentaron son las de productos no tradicionales (15.2%), así como las de productos tradicionales (2.5%), en tanto que la maquila, un sector exportador tradicionalmente fuerte, apenas y creció 0.8%.

En el rubro de productos tradicionales es de destacar el aumento en los precios del café de USD \$129.87 por quintal. Con esto el café, junto con los granos básicos, la ganadería y la pesca, fueron de las actividades productivas que más contribuyeron al aumento del sector agropecuario. El aumento de las exportaciones en general pudo haberse visto asimismo impulsado por el debilitamiento del dólar respecto a otras monedas fuertes, volviendo más atractivos nuestros productos en los mercados internacionales.

En el ámbito fiscal, el adecuado control del gasto público y el aumento en la recaudación tributaria contribuyeron a una disminución del déficit fiscal como porcentaje del PIB, de un 2.9% en 2006 a 2.1% en el 2007, de acuerdo a datos preliminares. Por otro lado, la recaudación tributaria alcanzó un récord histórico de USD \$2,877 millones, producto de un mayor esfuerzo de recaudación. Con estos resultados, la carga tributaria aumentó a 14.2% del PIB, por sobre el nivel del año anterior, que fue de 13.8%.

En el plano internacional, durante el 2007, se desató una crisis en los mercados financieros que afectó el desempeño de todos los índices bursátiles, en especial el Dow Jones Industrial Average, que mide el desempeño de las principales 30 acciones de compañías de alta capitalización en el mercado de los Estados Unidos, y que a partir de agosto mostró una baja. En el origen de este problema se encuentra una grave crisis provocada por la caída en la calidad de la cartera de hipotecas del país, como resultado de prácticas crediticias extremadamente laxas. Esta caída ha afectado a los mercados bursátiles por varias vías de transmisión, entre ellas, al afectar emisiones de deuda colateralizada a los fondos de cobertura, seguros, etc., provocando el reconocimiento de millonarias pérdidas por parte de importantes bancos de inversión y de corretaje, lo cual ha inducido a una caída acelerada en el precio de sus acciones.

The external sector was driven by an increase in foreign trade between countries integrating the CAFTA (Free Trade Agreement between the United States, Central America and Dominican Republic), especially Central America and the United States, exports which increased the most are those of non-traditional products (15.2%) and of traditional products (2.5%), while the maquila, a traditionally strong exporting sector, barely grew 0.8%.

In the field of traditional products it should be emphasized the increase in coffee prices of USD\$129.87 per 100 Lbs. With this, coffee, along with basic grains, cattle and fishing, were some of the productive activities that contributed the most to the increase in the agricultural sector. Export increase in general could have been driven by the weakening of the dollar in regards to other strong currencies, turning our products much more appealing in international markets.

In the fiscal field, the appropriate control of public expenses and the increase in tax collection helped to reduce the fiscal deficit as a percentage of the GDP, from 2.9% in 2006 to 2.1% in 2007, according to preliminary data. On the other hand, tax collection reached a historic record of USD\$2,877 million, due to a higher collection effort. With these results, the tax load increased to 14.2% of the GDP, over the level of the previous year, which was of 13.8%.

On an international level, during 2007 stood out a crisis in the financial markets which influenced the performance of all stock market indexes, especially the Dow Jones Industrial Average, which measures the performance of the main 30 stocks of companies of high capitalization in the United States market, which showed a drop since August. The origin of this problem is a serious crisis caused by the drop in quality of the mortgage portfolio of the country, as a result of extremely relaxed credit practices. This fall has affected stock markets through various ways of transmission, among them by affecting collateral debt issues, coverage funds, insurances, etc. Causing the acknowledgement of millions in debt from important investment and brokerage banks, this has induced a fast fall in the prices of its stocks.

Todo esto tuvo un efecto negativo sobre la economía de los Estados Unidos y de otras economías importantes en el mundo. En noviembre de 2007 se pudo observar un freno en su crecimiento económico, originalmente sentido en el mercado inmobiliario en la forma de una disminución de la demanda de viviendas, un aumento en la mora de los actuales tenedores y deudores de viviendas y una disminución en los precios de las mismas, lo que poco a poco ha afectado al resto de sectores de la economía vía la demanda agregada.

Por otro lado, se ha podido sentir una disminución en la liquidez de la economía norteamericana, lo que ha motivado que la Reserva Federal bajara las tasas de referencia en tres oportunidades desde que comenzó la crisis, medida que podría tener efectos sobre el nivel de precios. Los efectos que esta crisis pueda tener en el plano nacional están por verse.

All of this had a negative effect on the United States economy and other important economies in the world. In November 2007 there was a visible slow down in its economic growth, originally felt in the real market as a reduction in the demand of homes, an increase in the outstanding balances of current home owners and home debtors and a decrease in home prices, which little by little has affected the rest of sectors of the economy through aggregated demand.

On the other hand, there has been a feeling of decrease in the liquidity of the North American economy, which has motivated the Federal Reserve to lower reference rates in three opportunities since the crisis started, a measure that could have an influence over price levels. The effects this crisis could have at a national level are yet to be seen.

Promedio Industrial Dow Jones
Dow Jones Industrial Average



En conclusión, el 2007 es un año muy interesante en cuanto a resultados económicos en el ámbito local. En el plano internacional, la crisis en el sector financiero podría tener efectos sobre nuestra economía por medio de una contracción en la demanda agregada; la profundidad en la transmisión de estos problemas pondrá a prueba el grado de diversificación de nuestro aparato productivo.

In conclusion, 2007 is a very interesting year regarding economic results in the local field. At an international level, the crisis in the financial sector could influence our economy through a contraction in the aggregated demand; the depth in the transmission of these problems will test the level of diversification of our productive system.





Apoyando el Desarrollo Económico y Social de El Salvador

SUPPORTING THE ECONOMIC
AND SOCIAL DEVELOPMENT
OF EL SALVADOR

El Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) es una de las principales herramientas del Gobierno para apoyar el desarrollo y crecimiento de los diferentes sectores productivos del país. Como muestra de ello, el BMI cuenta con programas especiales, líneas de crédito y garantías, los cuales pone a disposición de todos los salvadoreños

Programa Especial de Crédito para Estudiantes Salvadoreños

Colocación de Créditos

Este programa fue creado con el fin de que más salvadoreños tengan acceso a la educación, ya que con él pueden obtener financiamiento bajo condiciones privilegiadas para iniciar o continuar estudios de educación media, técnica, superior y de posgrado, tanto en El Salvador como en el extranjero.

Durante el año 2007 se logró una contratación de créditos de USD \$12,561,990.94, distribuido en 748 créditos. La tendencia para hombres fue del 53.35% y mujeres fue de un 46.66%; es decir, de los 748 créditos otorgados, 399 créditos se dieron para hombres y 349 créditos para mujeres, y el monto del crédito promedio fue de USD \$16,794.11.

The Multi-sectoral Bank of Investments (BMI for its abbreviation in Spanish) is one of the main instruments the government has to support the development and growth of the different productive sectors of the country. As a proof of this, the BMI counts on special programs, credit lines and guarantees, which are at the disposal of all Salvadorans:

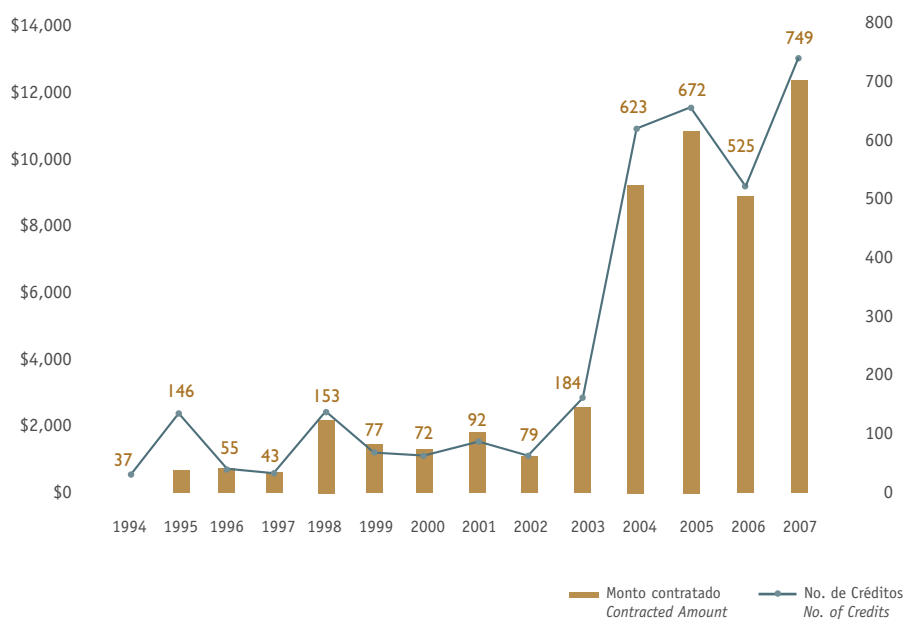
Special credit program for Salvadoran students

Credit Placement

This program was created with the purpose to have more Salvadorans with access to education, since they can get financing under privileged conditions to start or continue with middle school, technical, superior and master's studies, in the country or abroad.

During 2007 there was a contracting of credits of USD\$12,561,900.94, distributed in 748 credits. The tendency for men was 53.35% and women 46.66%, which means out of the 748 granted credits, 399 credits were given to men and 349 credits to women and the amount of the average credit was of USD\$16,794.11

Colocación Histórica • Línea de Crédito para Estudiantes Salvadoreños
Historic Placement • Credit Line for Salvadoran Students
 (En miles de US dólares • Thousands of US Dollars)



Programa “Tu Crédito”

El programa Tu Crédito del BMI es uno de los componentes de la Red Solidaria, la cual es un programa impulsado por el Gobierno de El Salvador destinado a promover el desarrollo de los habitantes de los municipios en pobreza extrema alta y severa. Gracias a Tu Crédito, las instituciones microcrediticias que atienden a los municipios más pobres reciben incentivos monetarios que les permiten llegar a un mayor número de microempresarios.

“Your Credit” Program

The BMI's Your Credit Program is one of the components of the Solidarity Network, which is a program implemented by the Government of El Salvador destined to promote the development of the population of municipalities in extreme, high and severe poverty. Thanks to Your Credit, micro-credit institutions that service the poorest municipalities, receive monetary incentives, which allows them to reach a higher number of micro-entrepreneurs.



Durante el presente año, se realizaron cambios importantes en la normativa del programa (se incluyeron los 82 municipios de pobreza moderada), lo que permitió que un mayor número de microempresarios se beneficiaran con créditos tanto para capital de trabajo como para activo fijo.

Asimismo, la Fundación Campo y la Fundación Salvadoreña para el Desarrollo (FUNSALDE) firmaron convenio de participación con el programa, llegando así a un total de 14 instituciones beneficiadas:

- OEF/ES
- AMC de R.L.
- Asociación El Bálsamo
- FOSOFAMILIA
- PADECOMSM
- Apoyo Integral
- Caja de Crédito de La Libertad
- ASAPROSAR
- Caja de Crédito de Chalatenango
- Banco de Fomento Agropecuario
- ASEI
- Ahuachapán en Marcha
- Fundación Campo
- FUNSALDE

Al mes de diciembre de 2007, estas instituciones alcanzaron un total de colocación de 6,755 créditos, equivalentes a un monto total de USD \$5,263,288.74, en 90 de los 100 municipios más pobres del país.

Programa Exporte con Garantía

El Programa Exporte con Garantía fue creado con el fin de que el sector exportador obtuviera financiamiento con su factura como garantía ante las instituciones financieras para sus ventas en Estados Unidos y Canadá.

During the present year, important changes took place in the program's regulations (82 municipalities of moderate poverty were included), which allowed a higher number of micro-entrepreneurs to benefit with credits for work capital as well as for fixed assets.

Furthermore, the Campo Foundation and the Salvadoran Foundation for Development (FUNSALDE for its abbreviation in Spanish) signed a participation agreement with the program, thus reaching a total of 14 favored institutions.

- OEF/ES
- AMC de R.L.
- Asociación El Bálsamo
- FOSOFAMILIA
- PADECOMSM
- Apoyo Integral
- Caja de Crédito de La Libertad
- ASAPROSAR
- Caja de Crédito de Chalatenango
- Banco de Fomento Agropecuario
- ASEI
- Ahuachapán en Marcha
- Fundación Campo
- FUNSALDE

By December 2007, these institutions reached a total credit placement of 6,755 equal to a total amount of USD\$5,263,288.74, in 90 out of the 100 poorest municipalities in the country.

Export with Guarantee Program

The Export with Guarantee Program was created with the purpose to have the exporting sector obtain financing with its invoice as a guarantee before financial institutions for their sales in the United States and Canada.

Banco Promérica y Banco Agrícola, instituciones que trabajan bajo parámetros del programa Exporte con Garantía, solicitaron 16 cupos para sus clientes exportadores por un monto total de USD \$4.7 millones. Entre los clientes que se beneficiaron con el programa se destaca Productos La Canasta S.A. de C.V., empresa reconocida por su dinamismo en el ramo exportador de productos nostálgicos.

PROGARA

El Programa de Garantía Agropecuaria (PROGARA) otorgó un total de 6,825 garantías por un monto de USD \$12.1 millones. En este otorgamiento tuvo especial relevancia la ejecución de los programas especiales de garantías para el financiamiento de crédito de avío café, renovación del parque cafetalero, financiamiento para la ganadería y para el avío de cereales.

PROGAIN

El Programa Especial de Garantía para la Agricultura Intensiva y la Agroindustria (PROGAIN) otorgó 15 garantías por USD \$1.42 millones. El otorgamiento de garantías fue destinado especialmente a apoyar el financiamiento de la agroindustria y de la producción de hortalizas.

PROGAPE

El Programa de Garantía para la Pequeña Empresa (PROGAPE) otorgó un total de 5,851 garantías por un monto de USD \$20.5 millones. En la distribución del otorgamiento de garantías se destaca el apoyo a las actividades de comercio, a estudiantes y al Programa de Garantía para Renovación del Parque Vehicular de Transporte Público de Pasajeros.

Programa de Cobertura de Precios

Este programa tiene como principal objetivo establecer un mecanismo de cobertura de precios del café a través de ventas a futuro en el mercado de la Bolsa de Nueva York, que permita asegurarse un precio que cubra parcial o totalmente el monto de los créditos adquiridos en los bancos por los beneficiadores-exportadores y productores de café que cuentan con créditos garantizados por el PROGARA.

Promerica and Banco Agrícola Banks, institutions that work under parameters of the Export with Guarantee Program, requested 16 openings for its exporting clients for a total amount of USD\$4.7 million. Amongst the clients favored with this program is Productos La Canasta S.A. de C.V., a company well known for being dynamic in exporting nostalgic products.

PROGARA

The Program of Agricultural Guarantee (PROGARA for its abbreviation in Spanish) granted a total of 6,825 guarantees for an amount of USD\$12.1 million. In the granting of these, it was of important relevance the execution of special guarantee programs for the credit financing of coffee working capital, renovation of the coffee park, financing for the supply of cereals and cattle.

PROGAIN

The Special Guarantee Program for Intensive Agriculture and Agro industry (PROGAIN for its abbreviation in Spanish): granted 15 guarantees for USD\$1.42million. The granting of guarantees was especially aimed at supporting the financing of vegetable production and agro industry.

PROGAPE

The Guarantee Program for Small Companies (PROGAPE for its abbreviation in Spanish) granted a total of 5,851 guarantees for an amount of USD\$20.5 million. In the distribution of guarantees granting stand out the support to activities of commerce, students and the Guarantee Program for the Renovation of the Vehicle Park of Passengers Public Transportation.

Price Coverage Program

The main purpose of this program is to establish a mechanism of price coverage for coffee through future sales in the New York stock market, ensuring a price that covers partially or totally the amount of the credits acquired in banks by coffee brokers-exporters and producers who have guaranteed credits by PROGARA.

En este programa, el BMI se desempeña como administrador del mismo y fiduciario del Fideicomiso Especial de Desarrollo Agropecuario (FEDA), del que depende el PROGARA.

Para el 2007 se realizaron cambios a la normativa del programa. Dichos cambios permiten que los beneficiarios puedan realizar sus ventas de café a futuro para dos años simultáneamente (2007 y 2008).

Los beneficiarios que firmaron convenio de participación en el 2007 son:

- Cooperativa Cuzcachapa
- Cooperativa La Majada
- Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía.
- Exportadora El Volcán, S.A. de C.V.
- Quórum, S.A. de C.V.

En suma, se realizaron ventas a futuro por un total de 155 contratos de café para la cosecha 2007/2008, y 90 para la cosecha 2008/2009.

Bolsa de Recursos Competitivos

El Gobierno de El Salvador suscribió con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) un contrato de préstamo por más de USD \$30 millones, con el objetivo de que estos recursos financien al Programa de Reconversión Agroempresarial, el cual es administrado por el Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG).

Uno de los componentes del programa es el Sistema Nacional de Alianzas para Innovación Tecnológica (SINALIT), el cual tiene como objetivo apoyar la investigación y la transferencia de tecnologías del sector agropecuario y agroindustrial por medio de la creación de la Bolsa de Recursos Competitivos, que bajo el principio de cofinanciamiento y competencia, apoya financieramente el desarrollo de proyectos de investigación, alianzas estratégicas y transferencia tecnológica a empresas. La Bolsa cuenta con un monto de USD \$1.7 millones para su operación.

En este marco, el BMI y la Fundación para la Innovación Agropecuaria (FIAGRO) son los entes encargados de la administración de los recursos y ejecución de los proyectos de innovación.

In this program, the BMI performs as administrator of such and as trustee of the Special Trust for Agricultural Development (FEDA for its abbreviation in Spanish), from which PROGARA depends on.

For the year 2007, changes were made to the program's regulations. Such changes allowed beneficiaries to make their future coffee sales for two years simultaneously (2007 and 2008).

The beneficiaries who signed a participation agreement in 2007 are:

- Cooperativa Cuzcachapa
- Cooperativa La Majada
- Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía
- Exportadora El Volcán S.A. de C.V.
- Quórum S.A. de C.V.

In total, there were future sales made for a total of 155 coffee contracts for the 2007/2008 harvest and 90 for the 2008/2009 harvest.

Competitive Resources Stock Exchange

The Government of El Salvador signed along with the Interamerican Bank of Development (BID for its abbreviation in Spanish) a loan contract for more than USD\$30.0 million, with the purpose to have these resources finance the Program of Agro-business Restructuring, which is managed by the Ministry of Agriculture and Livestock (MAG for its abbreviation in Spanish)

One of the program's components is the National System of Alliances for Technology Innovation (SINALIT for its abbreviation in Spanish), whose purpose is to support investigation and transference of technologies of the agricultural and agro industrial sectors through the creation of the Competitive Resources Stock Exchange, which under the principles of co-financing and competition financially supports the development of investigation projects, strategic alliances and technology transfer to companies. The Stock Exchange has a total amount of USD\$1.7 million for its operation.

In this frame, the BMI and the Foundation for Agricultural Innovation (FIAGRO for its abbreviation in Spanish) are the entities in charge of the administration of resources and the execution of innovation projects.

Durante el 2007 se entregaron fondos para la ejecución de 19 proyectos de innovación tecnológica por un monto total de USD \$1 millón.

Bono Forestal

El BMI y el Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG) tienen un convenio para la administración de los fondos del “Proyecto Bono Forestal de El Salvador”, el cual tiene como objetivo otorgar recursos que incentiven el establecimiento de nuevas plantaciones, manejo de plantaciones forestales y cultivo de árboles forestales maderables en sistemas agroforestales de café, que contribuyan a mejorar las condiciones económicas, sociales y ambientales del país.

Durante el 2007, el BMI, como administrador de los fondos, otorgó USD \$112,607.94 a un total de 68 beneficiarios, quienes son propietarios de 1,148.57 hectáreas de terreno en distintos lugares del país.

Línea de Crédito de Reconversión Ambiental

Esta línea ofrece condiciones preferenciales, asistencia técnica y garantías para que las empresas lleven a cabo inversiones que mejoren los procesos de producción mediante una utilización eficiente de los recursos que poseen y, de esa forma, contribuir a la reducción de la contaminación ambiental.

Dicho financiamiento está dirigido a micro, pequeñas y medianas empresas de los siguientes sectores: industria, transporte, minería y canteras, servicios (salud, turismo, manejo de desechos) y agropecuario (avícola, porcino, pesca y ganado).

Durante el año 2007, la colocación de esta línea fue de USD\$ 3,394,165.34, distribuida en 120 créditos.

During 2007, funds were granted for the execution of 19 projects of technology innovation for a total amount of USD \$1 million.

Forestry Bonus

The BMI and the Ministry of Agriculture and Livestock (MAG for its abbreviation in Spanish) have an agreement for the administration of the funds for the “Forestry Bonus of El Salvador Project”, which is aimed at providing resources that incentive the establishment of new plantations, management of forestry plantations and the cultivation of wood forestry trees in agro forestry coffee systems, that contribute to improve the economic, social and environmental conditions of the country.

During 2007, the BMI as administrator of the funds, granted USD\$112,607.94 to a total of 68 beneficiaries, who are owners of 1,148.57 hectares of land in different areas of the country.

Environmental Restructuring Credit Line

It is a line of credit that offers preferential conditions, technical assistance and guarantees, for companies to carry out investments that improve the processes of production through an efficient use of the resources and in that way, contribute to the decrease of environmental contamination. Such financing is directed to micro, small and medium size companies from the following sectors: industry, transportation, mining and quarries, services (health, tourism, waste management) and agricultural (poultry, pigs, fishing and cattle).

During 2007, the placement of this line was of USD\$ 3,394,165.34, distributed in 120 credits.





Fideicomisos de Apoyo a los Sectores Productivos

SUPPORT TRUSTS
FOR PRODUCTIVE SECTORS

El BMI administra una serie de Fideicomisos que contribuyen al desarrollo de diferentes actividades económicas del país. Esto, con el objetivo de dar cumplimiento a su misión de promover el desarrollo de los sectores productivos.

FIDEMYPE

En este año ingresaron cuatro nuevas intermediarias al Fideicomiso para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE), las cuales orientan sus colocaciones a sectores económicos de menor escala. Estas instituciones han sido apoyadas en el marco del proyecto “Expandiendo el Acceso de las Microfinanzas hacia Poblaciones Pobres de El Salvador”, el cual es financiado con fondos del BID y del FIDEMYPE. Este proyecto, además, ha permitido apoyar con asistencia técnica no reembolsable a 21 instituciones microfinancieras pertenecientes a organizaciones no gubernamentales (ONG), y a federaciones como la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FEDECACES) y a la Federación de Cajas de Crédito (FEDECRÉDITO).

BMI manages a series of Trusts, which contribute to the development of different economic activities of the country. All of this in order to fulfill its mission of promoting the development of productive sectors.

FIDEMYPE

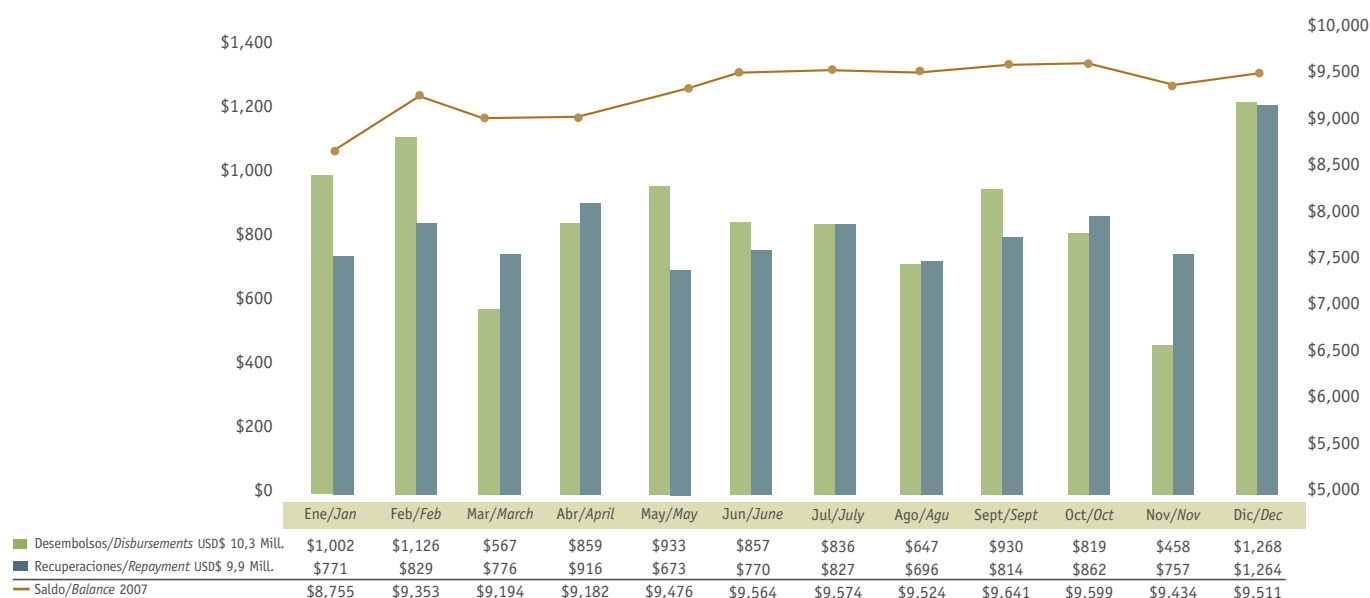
This year four new intermediaries entered the Trust for the Development of Micro and Small Companies (FIDEMYPE for its abbreviation in Spanish), which aimed their placements to economic sectors of a lower scale. These institutions have been supported in the frame of the project “Expanding Access to Micro-finances toward Poor Populations of El Salvador”, which is financed with BID and FIDEMYPE funds. Furthermore, this project has allowed support through non-refundable technical assistance to 21 micro-financial institutions that belong to non-governmental institutions (NGOs) and federations such as the Federation of Cooperatives of Savings and Credit (FEDECACES for its abbreviation in Spanish) and the Federation of Credit Banks (FEDECRÉDITO for its abbreviation in Spanish).

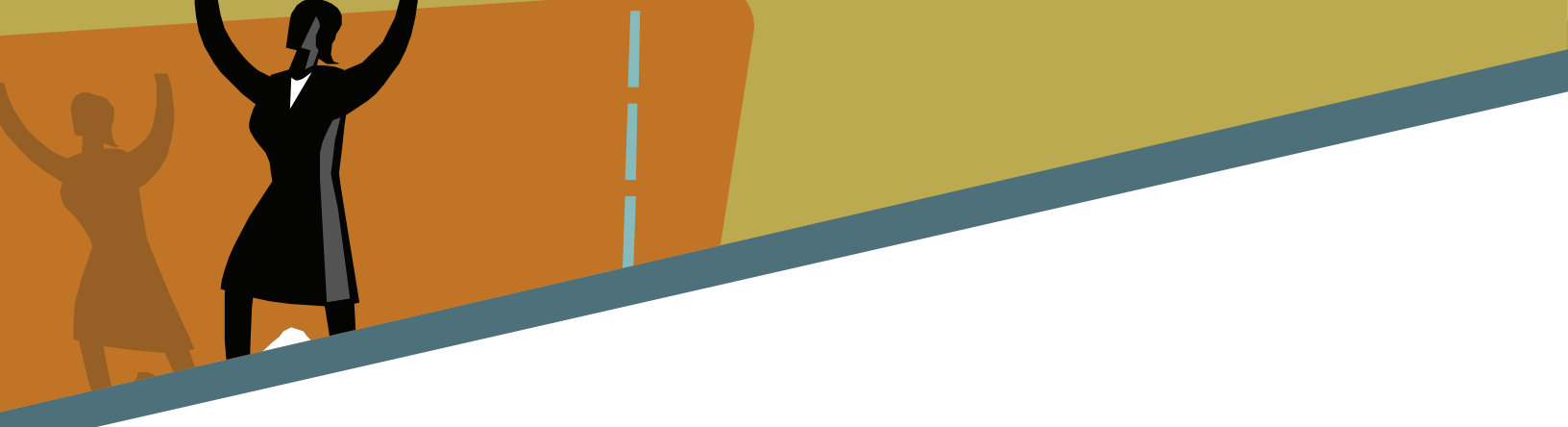
El saldo de cartera al cierre de 2007 fue USD \$9.6 millones, lo que representa un crecimiento del 14% con respecto al año 2006. La colocación que tuvo el Fideicomiso de enero a diciembre del año 2007 fue de USD \$10.3 millones, la cual equivale a USD \$0.6 millones más que el año anterior. La colocación estuvo influenciada, principalmente, por el ingreso de nuevas intermediarias y por el aumento de los saldos en las intermediarias existentes por medio de incrementos en los cupos de crédito, los cuales fueron ampliados por el Comité de Crédito del BMI.

The portfolio balance at the end of 2007 was of USD \$9.6 million, which represents a growth of 14% compared to 2006. The placement obtained by the Trust from January to December of 2007 was of USD \$10.3 million, which is USD\$0.6 million more than the previous year. The placement was mainly influenced by the entry of new intermediaries and the balance increase of existing intermediaries through the increase of credit openings, which were extended by the Credit Committee of the BMI.

Desembolsos versus Recuperaciones Disbursements vs Repayment

(En miles de US dólares • Thousands of US Dollars)





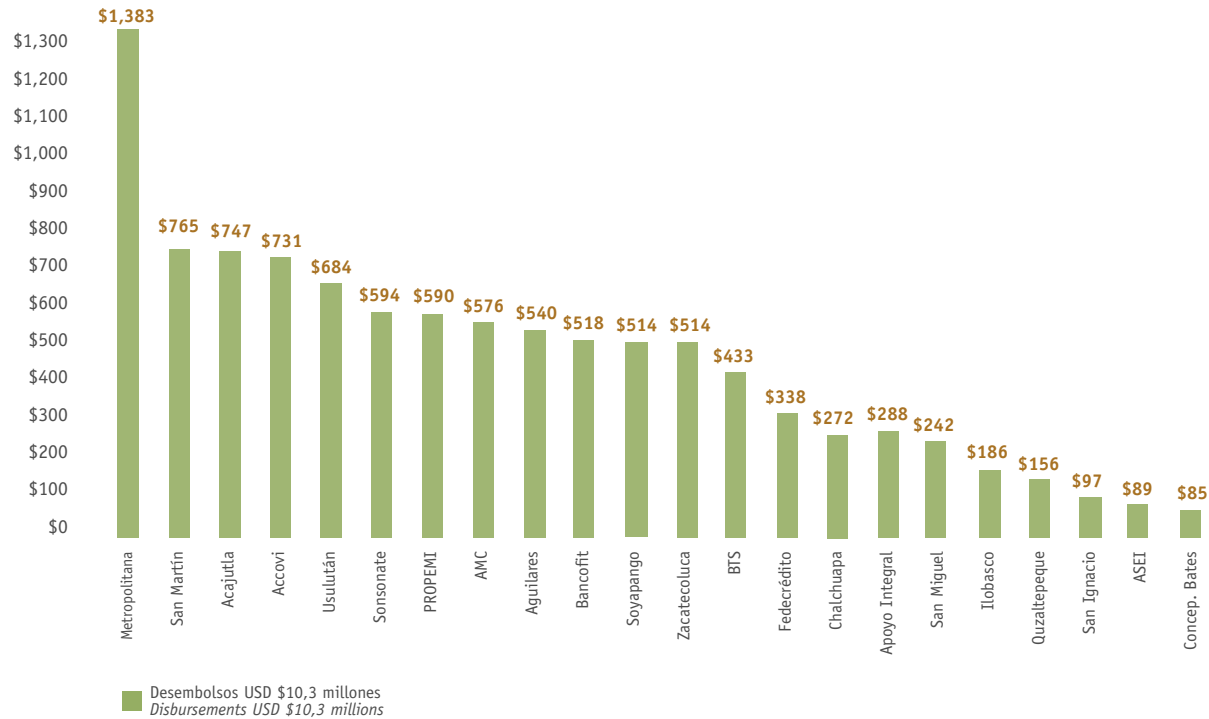
La colocación de los recursos del FIDEMYPE se realizó a través de 23 instituciones intermediarias, quienes otorgaron 7,064 créditos a microempresarios con un monto promedio por crédito de USD \$1,450. La Caja de Crédito Metropolitana fue una de las instituciones con mayor participación en la colocación crediticia, con el 13% del total de los fondos colocados por el Fideicomiso.

Las instituciones de nuevo ingreso al FIDEMYPE son: Caja de Crédito de Quezaltepeque, Caja de Crédito de San Ignacio, la Asociación de Extensionistas Empresariales del INCAE (ASEI) y el Banco de los Trabajadores de San Miguel.

The placement of resources from FIDEMYPE was conducted through 23 intermediary institutions, who granted 7,064 credits to micro-entrepreneurs with an average amount per credit of USD \$1,450. The Metropolitan Credit Bank was one of the institutions with the highest participation in credit placement with 13% of the total of funds placed by the Trust.

The institutions of new entry to FIDEMYPE are: Credit Bank of Quezaltepeque, Credit Bank of San Ignacio, Association of Business Extensionists of INCAE (ASEI for its abbreviation in Spanish) and the Worker's Bank of San Miguel.

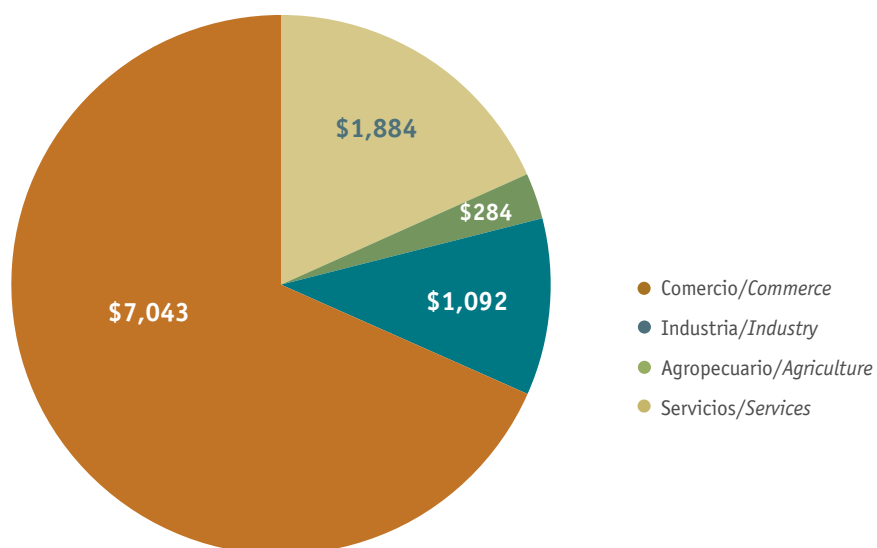
Desembolsos por Institución Financiera No Bancaria
Disbursements per Non-Banking Financial Institution
 (En miles de US dólares • Thousands of US Dollars)



La colocación por sector del Fideicomiso está orientada en un 68% al sector del comercio, el 18% al sector servicios, el 11% a industria y el 3% para el sector agropecuario. Esta distribución sectorial responde a la dinámica de la industria de las microfinanzas del país, ya que el 90% de los fondos se han destinado a capital de trabajo y el 68% de los recursos se ha destinado a mujeres.

The Trust's placement by sector is aimed by 68% to the commerce sector, by 18% to the service sector, 11% to industry and 3% to the agricultural sector. This sectoral distribution responds to the dynamics of the micro-finance industry of the country, since 90% of the funds are destined to working capital and 68% of the resources are destined to women.

Colocación por Sector Productivo
Placement by Productive Sector



FIDEVIVE

El Fideicomiso de Financiamiento de Vivienda al Sector de Ingresos Variables (FIDEVIVE) es intermediado por dos instituciones microfinancieras del país: el Banco de los Trabajadores Salvadoreños y la Sociedad Cooperativa de Ahorro y Préstamo AMC de R.L. La colocación acumulada de este fideicomiso es de 110 créditos por un monto de USD \$1.1 millones, con una colocación promedio por crédito de USD \$10,400.00.

FIDEVIVE

The Trust for the Financing of Housing for the Variable Income Sector (FIDEVIVE for its abbreviation in Spanish) is negotiated by two micro-financial institutions in the country: The Bank of Salvadoran Workers and the Cooperative Society of Savings and Loans AMC de R.L. The accumulated placement of this Trust is of 110 credits for an amount of USD \$1.1 million, with an average placement per credit of USD \$10,400.00.

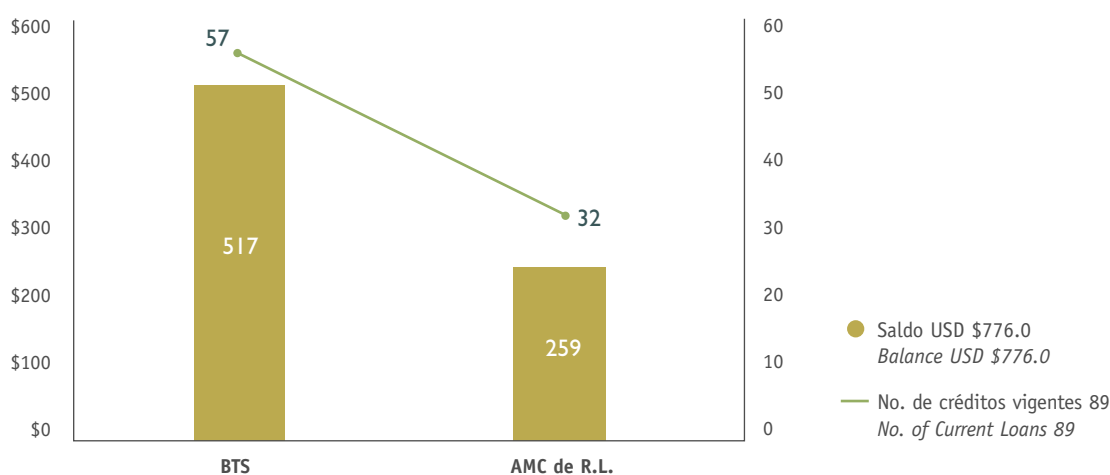
Departamento <i>Department</i>	N° de Créditos <i>Credits</i>	Monto contratado <i>Contracted Amount</i>
La Libertad	12	USD \$134,694.77
La Unión	3	USD \$33,817.00
Morazán	1	USD \$9,200.00
San Miguel	29	USD \$289,192.00
San Salvador	25	USD \$268,205.31
Santa Ana	38	USD \$394,222.72
Sonsonate	1	USD \$9,771.42
Usulután	1	USD \$6,500.00
Total	110	USD \$1,145,603.22

Al cierre del año, el saldo de cartera del FIDEVIVE fue de USD \$776.0 miles, con una cartera de 89 clientes vigentes atendidos.

At the end of the year, the portfolio balance of FIDEVIVE was of USD \$776.0 thousand, with a portfolio of 89 valid attended clients.

Saldo de Cartera y No. de Créditos Vigentes (al 31 de Diciembre 2007)
Portfolio Balance and Number of Current Loans (to December 31st, 2007)

(En miles de US dólares • Thousands of US Dollars)



FONTRA

El Fideicomiso de Apoyo a la Renovación de Transporte de Pasajeros (FONTRA) se creó en el año 2002. Su objetivo principal es el de apoyar la renovación del transporte terrestre para pasajeros a través de la compensación de tres puntos porcentuales de la tasa de interés de aquellos créditos otorgados por las instituciones financieras del país a los empresarios transportistas.

FONTRA

The Support Trust for the Renovation of Passengers Transportation (FONTRA for its abbreviation in Spanish) was created in 2002. Its main purpose is to support the renovation of land transportation for passengers through the compensation of three percent points of the interest rates of those credits or loans granted by financial institutions of the country to transportation businessmen.

Durante el 2007 se apoyó a un total de 379 créditos, de los cuales 115 fueron nuevas incorporaciones. Los créditos apoyados están distribuidos en siete instituciones financieras del país. El monto de los créditos contratados desde que se inició el Fideicomiso es, al 31 de diciembre, de USD \$42.3 millones.

En cuanto a compensación se refiere, en el año 2007 se apoyó con un total de USD \$357.0 miles, los cuales forman parte de los USD \$1.8 millones acumulados en compensaciones otorgadas por el Fideicomiso.

During 2007 there was support for a total of 379 credits, 115 out of which were new entries. The supported credits are distributed in 7 financial institutions of the country. The amount of contracted credits since the Trust started is, up to December 31, of USD \$42.3 million.

Regarding compensation, in the year 2007 there was a total support of USD \$357.0 mil., which are part of the USD \$1.8 million accumulated in compensations granted by the Trust.

Compensación de Intereses Acumulados por Institución Financiera (IFI)
Compensation of Interests Accumulated per Financial Institution (IFI)

A diciembre de 2007 • To December 2007

Institución financiera Financial Institution	Monto contratado Contracted Amount	Monto compensado Compensated Amount
Banco Agrícola	\$11,032,169.12	\$548,633.86
Banco Cuscatlán	\$5,167,661.00	\$266,736.87
Banco Hipotecario	\$16,966,435.00	\$545,608.83
Banco HSBC Salvadoreño	\$6,093,550.00	\$314,251.37
Scotiabank	\$43,000.00	\$2,924.71
Banco Promérica	\$270,000.00	\$9,453.82
Banco Procrédit	\$2,749,405.00	\$112,609.77
Total	\$42,322,220.12	\$1,800,219.23

FITEX

El Fideicomiso de Apoyo para la Generación de Techo Industrial (FITEX) nació en el año 2000, con el objetivo de promover el desarrollo del techo industrial de proyectos privados que se establecieran fuera del área metropolitana de San Salvador a través de la compensación de tres puntos porcentuales de la tasa de interés de aquellos créditos otorgados a empresarios salvadoreños.

FITEX

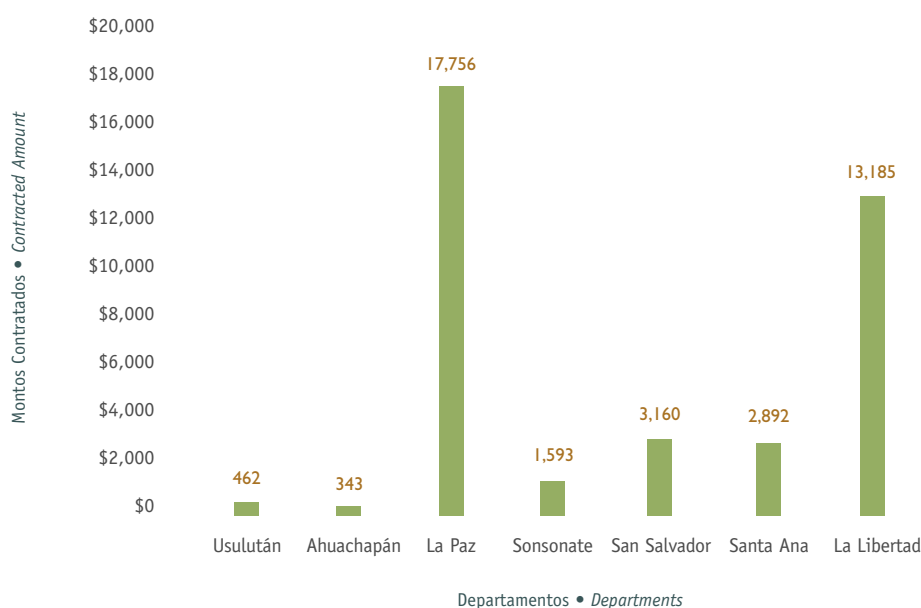
In 2000 the Support Trust for the Generation of Industrial Roof (FITEX for its abbreviation in Spanish) began, with the purpose to promote the development of the industrial roof of private projects established outside the metropolitan area of San Salvador, through the compensation of three percentage points of the interest rate of those credits granted by financial institutions to Salvadoran businessmen.

Los créditos que forman parte de este fideicomiso están distribuidos en 4 instituciones financieras del país que totalizan de forma acumulada, al 31 de diciembre, USD \$39.4 millones de montos contratados. Esto equivale a un financiamiento aproximado de 220.4 metros cuadrados de construcción, con lo cual se ha apoyado a un total de nueve empresas que han generado importantes empleos en sus áreas de influencia.

The credits that are part of this trust are distributed in 4 financial institutions of the country that make an accumulated total to December 31 of USD \$39.4 million of contracted amounts. This is equal to an approximate financing of 220.4 square meters of construction, which has supported a total of 9 companies that have generated jobs in an important number in their areas of influence.

Monto Contratado y Compensación Acumulada a Diciembre 2007 por Departamento
Financed Amount Accumulated to December 2007 per Department

(En miles de US dólares • Thousands of US Dollars)



En cuanto a compensación se refiere, en el año 2007 se apoyó con un total de USD \$169.1 miles, los cuales forman parte de los USD \$2.0 millones acumulados en compensaciones otorgadas por el Fideicomiso desde su inicio.

Regarding compensation, in the year 2007 there was a total support of USD \$169.1 thousands, which are part of the USD \$2.0 million accumulated in compensations granted by the Trust since it began.

Monto Contratado y Compensación Acumulada a Diciembre 2007
Contacted Amount and Accumulated Compensation to December 2007

<i>Institución financiera</i> <i>Financial Institution</i>	<i>Monto contratado</i> <i>Contracted Amount</i>	<i>Monto compensado</i> <i>Compensated Amount</i>
Banco Salvadoreño	\$16,275,239.00	\$1,091,740.38
Banco Cuscatlán	\$7,594,672.78	\$546,098.66
Banco Hipotecario	\$1,692,857.14	\$78,483.31
Banco Agrícola	\$13,828,907.26	\$546,098.66
Total	\$39,391,676.18	\$2,039,329.86

FEDA

El Fideicomiso Especial de Desarrollo Agropecuario (FEDA) fue creado en 1996 con los objetivos promover la modernización del sector agropecuario a través del financiamiento de mediano y largo plazo de inversiones que incrementen la producción, el empleo y la competitividad de dicho sector, así como destinar fondos para el otorgamiento de tres puntos porcentuales en compensación de intereses a los créditos otorgados por las instituciones financieras intermediarias (IFI) con sus propios recursos, destinados a impulsar la reconstrucción de la infraestructura productiva agropecuaria en un ambiente de modernización y a sostener financieramente la reconversión del sector agropecuario y su agroindustria.

Al cierre del año 2007 el Fideicomiso, en lo que se refiere a cartera de créditos otorgados, alcanzó un saldo de USD \$113.6 miles distribuidos en dos IFI.

FEDA

The Special Trust for Agricultural Development (FEDA for its abbreviation in Spanish) was created in 1996 having within its goals to modernize the agricultural sector through financing medium and long term investments that increase production, employment and competitiveness of such sector, as well as direct funds for the granting of three percentage points in interest compensation to credits granted by Intermediary Financial Institutions (IFI) with their own resources, destined to promote the reconstruction of the productive agricultural infrastructure in an environment of modernization and to financially support the restructuring of the agricultural sector and its agro industry.

At the end 2007, regarding the portfolio of credits granted, the Trust reached a balance of USD \$113.6 thousands distributed in two IFIs.

Cartera de Crédito Vigente FEDA II y FINSAGRO
Portfolio of Valid Credits FEDA II and FINSAGRO

(A Diciembre 2007 • To December 2007)

<i>Institución financiera</i> <i>Financial Institution</i>	<i>Monto contratado</i> <i>Contracted Amount</i>	<i>Número de créditos</i> <i>Compensated Amount</i>	<i>Saldo</i> <i>Balance</i>
Banco de Fomento Agropecuario	\$278,511.98	2	\$42,691.69
Federación de Cajas de Crédito	\$598,646.39	24	\$70,866.57
Total	\$877,158.37	26	\$113,558.26

En lo que se refiere a las compensaciones, el Fideicomiso posee cuatro programas cuyo aporte se hace al cierre del 2007 a través de nueve instituciones financieras. Los montos que se han otorgado de compensación en el año 2007 son: USD \$590.4 miles para FEDA II; USD \$1.7 millones para FINSAGRO; \$2.8 millones para FICAFE y USD \$4.5 millones para la sostenibilidad de la caficultura.

Regarding compensations, the Trust has four programs whose support comes to the end of 2007 through 9 financial institutions. The compensation amounts granted in 2007 are: USD \$590.4 thousands for FEDA II; USD \$1.7 million for FINSAGRO; \$2.8 million for FICAFE and USD \$4.5 million for the sustainability of coffee production.

Compensación de Intereses FEDA II
Compensation of Interests FEDA II

A diciembre de 2007 • To December 2007

Institución financiera <i>Financial Institution</i>	Monto compensado <i>Compensated Amount</i>	No. de créditos <i>Credits</i>
Banco Agrícola	\$145,076.53	137
Banco Cuscatlán	\$65,188.49	55
Banco HSBC Salvadoreño	\$75,331.86	44
Banco Hipotecario	\$292,113.23	126
Scotiabank	\$6,918.19	4
Banco Promérica	\$376.91	1
Primer Banco de los Trabajadores	\$5,439.30	68
Total	\$590,444.51	1,335

Compensación de Intereses FINSAGRO
Compensation of Interests FINSAGRO

A diciembre de 2007 • To December 2007

Institución financiera <i>Financial Institution</i>	Monto compensado <i>Compensated amount</i>	No. de créditos <i>Credits</i>
Banco Agrícola	\$431,991.76	200
Banco Cuscatlán	\$309,497.28	83
Banco HSBC Salvadoreño	\$424,479.79	60
Banco Hipotecario	\$71,659.41	87
Scotiabank	\$117,546.53	25
Banco Promérica	\$647.53	2
Primer Banco de los Trabajadores	\$339,852.71	765
Total	\$1,695,675.01	1,222

Montos Compensados por FEDA a FICAFE
Compensated Amounts by FEDA and FICAFE

A diciembre de 2007 • To December 2007

Institución financiera <i>Financial Institution</i>	Monto compensado <i>Compensated Amount</i>	No. de créditos <i>Credits</i>
Banco Agrícola	\$1,069,064.71	234
Banco Cuscatlán	\$627,295.10	188
Banco de Fomento Agropecuario	\$134,724.53	95
Banco HSBC Salvadoreño	\$584,318.50	34
Banco Hipotecario	\$246,108.07	96
Banco G&T Continental	\$60,738.26	6
Scotiabank	\$118,575.39	46
Total	\$2,840,824.56	699

Montos Compensados por FEDA a Caficultura
Compensated Amounts by FEDA to Caficultura

A diciembre de 2007 • To December 2007

Institución financiera <i>Financial Institution</i>	Monto compensado <i>Compensated Amount</i>
Banco Agrícola	\$1,681,351.90
Banco Cuscatlán	\$1,230,759.72
Banco de Fomento Agropecuario	\$163,759.50
Banco HSBC Salvadoreño	\$815,195.08
Banco Hipotecario	\$384,764.02
Banco G&T Continental	\$4,535.46
Scotiabank	\$217,515.79
Total	\$4,497,881.47



FDSGR

El Fideicomiso para el Desarrollo del Sistema de Garantías Recíprocas (FDSGR) fue creado en el año 2002 con el objetivo de propiciar el desarrollo del sistema de garantías recíprocas a través de las siguientes operaciones:

- Promover la creación de sociedades de garantía, pudiendo participar como socio protector.
- Invertir en las sociedades de garantía y la reafianzadora.
- Propiciar el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa rural y urbana.
- Elaborar investigaciones y propuestas que permitan una mayor participación de sectores y actividades de la micro, pequeña y mediana empresa.
- Fortalecer patrimonialmente a las sociedades de garantía y reafianzadoras.
- Promover la capacitación y prestar asistencia técnica a las sociedades de garantía y reafianzadoras.

En el año 2007, el Fideicomiso funcionó como reafianzadora de Garantías & Servicios, SGR, la sociedad de garantías recíprocas instalada en el país, otorgando un reafianzamiento por un monto de USD \$6,076 miles y honrando créditos en el año por un monto de USD \$56.2 miles.

FICAFAE

El Fideicomiso Ambiental para la Conservación del Bosque Cafetalero (FICAFAE) se creó en el año 2001 y tiene como objetivo la emisión y colocación de Certificados Fiduciarios de Participación Amortizables a través de la Bolsa de Valores, respaldados por los bienes fideicomitados que forman parte del patrimonio del Fideicomiso.

La emisión realizada en el mes de junio de 2005 por un monto de USD \$210,3 millones registra, al 31 de

FDSGR

The Trust for the Development of the System for Reciprocal Guarantees (FDSGR for its abbreviation in Spanish) was created in the year 2002 having as a main goal to support the development of the system of reciprocal guarantees through the following operations:

- *Promote the creation of Guarantee Societies, being able to participate as a protective partner*
- *Invest in Guarantee and Surety Societies*
- *Favor the development of the micro, small and medium size companies, rural and urban.*
- *Prepare investigations and proposals that allow a higher participation of sectors and activities of the micro, small and medium size companies.*
- *Strengthen the equities of Guarantee and Surety Societies.*
- *Promote training and offer technical assistance to Guarantee and Surety Societies.*

In 2007 the Trust operated as a Reinforcing entity of Securities and Services, SGR, the Society of Reciprocal Guarantees established in the country, granting a refinancing for an amount of USD \$6,076 thousands and honoring credit throughout the year for an amount of USD \$56.2 thousands.

FICAFAE

The Environmental Trust for the Conservation of the Coffee Forest (FICAFAE for its abbreviation in Spanish) was created in 2001 and its main purpose is to issue and place Redeemable Fiduciary Certificates of Participation through the Stock Market, supported by Trust goods, which are a part of the Trust's wealth.

The emissions made in the month of June of 2005 for an amount of USD \$210,3 million, registers to December 31 of

diciembre de 2007, un saldo de USD \$143.4 millones, debido a redenciones efectuadas anticipadamente en base a prepagos recibidos de la cartera de créditos cedidos al Fideicomiso, los cuales respaldan la emisión efectuada.

La cartera del FICAFE al 31 de diciembre de 2007 presentaba un saldo de USD \$181.5 millones, distribuida en los siete bancos fideicomitentes.

FECEPE

El Fideicomiso Especial para la Creación de Empleos en Sectores Estratégicos (FECEPE) se creó en el año 2005 y tiene como finalidad brindar apoyo temporal para asegurar el establecimiento e inicio de operaciones de inversiones en sectores productivos estratégicos que tengan como consecuencia inmediata la generación de la mayor cantidad y calidad de empleos, orientados a coadyuvar al desarrollo económico y social del país.

Al cierre del año 2007, el Fideicomiso contaba con una participación de 10 empresas, a las cuales se les ha brindado apoyo en su instalación en dicho año por un monto de USD \$6.7 millones. Este apoyo incluye bonos para compensación de externalidades, generación de empleo y entrenamiento, educación y aprendizaje.

FOP

El Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP) se creó en el mes de octubre del año 2006, y su objetivo es el de atender exclusivamente las obligaciones que se generen del sistema previsional, para lo cual podrá emitir Certificados de Inversión Previsionales. Los fondos obtenidos de dicha emisión serán destinados por parte de los fideicomisarios para el pago de los beneficios según Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, así como beneficios contemplados para los afiliados que se pensionen por vejez que optaron por el Sistema de Ahorro para Pensiones. Asimismo, tiene como fin recibir títulos previsionales de los fondos de pensiones, cuando éstos no hayan sido emitidos por el Fideicomiso, a cambio de los cuales se les entregará Certificados de Inversión Previsionales.

2007 a balance of USD \$143.4 million, due to redemptions conducted with anticipation based on prepayments received from the portfolio of credits given to the Trust, which supports the carried out emission.

The FICAFE's portfolio to December 31 of 2007 presented a balance of USD \$181.5 million distributed in seven Trustee Banks.

FECEPE

The Special Trust for the Creation of Employment in Strategic Sectors (FECEPE for its abbreviation in Spanish) was created in the year of 2005 and its main goal is to offer temporary support to ensure the establishment and beginning of investment operations in strategic productive sectors that have as an immediate consequence the generation of the highest quantity and quality of employment, aimed at contributing with the economic and social development of the country.

At the end of 2007, the Trust had a participation of 10 companies, which have received support in their facilities that same year for an amount of USD \$6.7 million. This support includes bonuses for compensation of externalities, generation of employment and training, education and learning.

FOP

The Trust of Provisional Obligations (FOP for its abbreviation in Spanish) is created in October of 2006 with the purpose to exclusively take care of the obligations generated from the forecasting system, for which it will be able to issue Certificates of Forecasting Investment. The funds obtained from such emission will be destined, on behalf of the Beneficiaries, to the payment of benefits according to the Law of the System of Savings and Pensions, as well as contemplated benefits for affiliates retired for old age who opted for the System of Savings for Pensions. Furthermore, its goal is to receive forecasting titles from pension funds, when these have not been issued by the Trust, in exchange of which they will be given a Certificate of Forecasting Investment.

El Fideicomiso emitió en el año 2007 la cantidad de USD \$319.4 millones de la serie A, la cual sirvió para las transferencias a los pensionados del ISSS y del INPEP en el transcurso del año, y la cantidad de USD \$116.7 millones de la serie B, la cual fue canje de títulos provisionales emitidos anteriormente por el Estado a los Fondos de Pensiones.

FIHIDRO

El Fideicomiso para el Proyecto de Mejoramiento del Sistema de Abastecimiento de Agua Potable del Sur Este de Santa Tecla, Sur Este de Antiguo Cuscatlán, Nuevo Cuscatlán, Zaragoza y San José Villanueva, Departamento de la Libertad, fue creado en el mes de marzo de 2006. Su objetivo es la construcción de dicho proyecto de acuerdo a las especificaciones técnicas de los fideicomitentes, a la información técnica proporcionada por ANDA e información complementaria del consultor contratado por el Fideicomiso para tal efecto. Otro de sus objetivos es el de mejorar el abastecimiento de agua potable en los sectores mencionados y en las urbanizaciones localizadas en la carretera al puerto de La Libertad y zonas aledañas.

Adicionalmente, el BMI podrá ejecutar y desarrollar otros proyectos que tiendan a beneficiar a la comunidad de los municipios de Nuevo Cuscatlán, Zaragoza y San José Villanueva con obras de infraestructura de un alto contenido social.

Reserva Segura

El Fideicomiso de Reserva Segura fue creado en septiembre del 2006 con el objetivo de servir de intermediario entre los constructores o vendedores de un proyecto inmobiliario ya construido o por realizarse, y todas aquellas personas que pretendan pagar una cantidad de dinero para poder hacer la reservación de uno o más inmuebles, o de dar la prima de los mismos.

La función de intermediación del Fideicomiso comprende varias fases entre las cuales se detallan: a) inicial; b) preventiva de los inmuebles; c) reservación; d) pago a los constructores; e) devoluciones por incumplimientos y f) penalidades.

The Trust issued in the year 2007 the amount of USD \$319.4 million of the A series, which was for transfers to pensioners from ISSS and INPEP throughout the year, and the amount of USD \$116.7 million of the B series, which was an exchange of provisional titles previously issued by the State to the Pension Fund.

FIHIDRO

The Trust for the Project of Improvement of Potable Water Supply System of the Southeast of Santa Tecla, Southeast of Antiguo Cuscatlan, Nuevo Cuscatlan, Zaragoza and San Jose Villanueva, Department of La Libertad, was created in the month of March of 2006. Its goal is the construction of such project in accordance with the technical specifications of the trustees, the technical information provided by ANDA and complementary information from the consultant hired by the Trust for such effect. Another goal is to improve the supply of potable water in the abovementioned sectors and in the developments located on the road to the Puerto de la Libertad and nearby areas.

Additionally, the BMI will be able to execute and develop other projects that tend to benefit the community of the municipalities of Nuevo Cuscatlan, Zaragoza and San Jose Villanueva, with infrastructure work of a high social content.

Secure Reserve

The Trust of Secure Reserve was created in September 2006 with the purpose of serving as a mediator between constructors or sellers of an already built or about to be real estate project, and all those people that pretend to pay an amount of money to be able to make the reservation or down payment of one or more properties.

The role of mediator of the Trust involves various phases amongst which are: a) Initial, b) Pre-sale of Properties, c) Reservation, d) Payment to Builders, Returns due to non-compliance and f) Penalties.

Fideicomiso CPK Santa Teresa

El Fideicomiso CPK para la Remodelación y Construcción del Hospital Santa Teresa de Zacatecoluca fue creado en julio del 2007, con el objetivo de efectuar los pagos que el fideicomitente le establezca al fiduciario, de acuerdo a un presupuesto previamente determinado. Los pagos se efectúan a contratistas y proveedores relacionados con la licitación de la construcción del Hospital.

Durante el año 2007 se recibieron aportes y se emitieron cheques a proveedores y acreedores del Fideicomiso por un monto de \$ 1.9 millones.

FOSEDU

El Fideicomiso para Inversión en Educación, Paz Social y Seguridad Ciudadana (FOSEDU) fue creado en julio del 2007 con el objetivo de administrar los aportes, donaciones o transferencias al patrimonio del Fideicomiso, así como el de efectuar la emisión y colocación de los Certificados Fiduciarios de Educación, Paz Social y Seguridad Ciudadana (CEFES).

Los fondos del Fideicomiso, incluyendo los captados a través de los certificados, se destinan a las actividades que el Ministerio de Seguridad Pública y Justicia, la Fiscalía General de la República, la Policía Nacional Civil y la Procuraduría General de la República desarrollan para la prevención y combate de las distintas formas de delincuencia, incluidas el narcotráfico y la criminalidad organizada transnacional. Los fondos también se destinan a mejoras en reclusión, readaptación y rehabilitación de privados de libertad, así como a las actividades que desarrolle el Ministerio de Educación, todo de acuerdo a los programas propuestos por los fideicomisarios.

Durante el año 2007 se efectuó la primera de las emisiones, según la ley del Fideicomiso, por un monto de USD \$60 millones, para dichas actividades.

CPK Santa Teresa Trust

The CPK Trust for the Remodeling and Construction of the Santa Teresa Hospital in Zacatecoluca was created in July of 2007, with the purpose to conduct payments established by the trustee to the fiduciary, according to a budget previously determined. The payments are made to contractors and suppliers related to the construction bid of the Hospital.

During 2007 contributions were received and checks were made to trust suppliers and creditors for a total of \$1.9 million.

FOSEDU

The Trust for the Investment in Education, Social Peace and Citizen Security (FOSEDU for its abbreviation in Spanish) was created in July of 2007 and its main goal is to manage the contributions, donations or transfers to the trust's wealth, as well as to issue and place Fiduciary Certificates of Education, Social Peace and Citizen Security (CEFES).

The trust's funds, including those captured through certificates, are destined to activities developed by the Ministry of Public Security and Justice, the General's Office of the Republic and the National Civil Police, for the prevention and fight against the different forms of delinquency, including drug trafficking and transnational organized crime. The funds are also destined to improving imprisonment, readjustment and rehabilitation of convicts, as well as activities developed by the Ministry of Education, all in accordance to the programs proposed by the beneficiaries.

During 2007 the first of the emissions was conducted, according to the Law of Trusts, for an amount of USD \$60 million, for such activities.





Logros BMI 2007

ACHIEVEMENTS 2007

Potenciar el desarrollo de los sectores productivos es uno de los objetivos de creación del BMI. Por ello, el Banco ha apoyado durante este año varios proyectos destinados a mejorar la productividad y a propiciar el crecimiento económico.

En Educación

La Cooperación de la República Federal de Alemania otorgó a El Salvador, a través del Ministerio de Relaciones Exteriores, 5.5 millones de euros para que el BMI establezca un Fondo de Garantías para estudiantes de escasos recursos.

Por medio de este Fondo, más salvadoreños tendrán acceso a financiamiento para continuar o iniciar estudios técnicos y profesionales en el país.

Con este aporte financiero de la Cooperación de la República Federal de Alemania se esperan iniciar, en el 2008, las primeras operaciones de otorgamiento de créditos con el respaldo del Fondo de Garantías.

Support the development of productive sectors is one of the main purposes the BMI was created for. For this, the Bank has supported during this year several projects destined to improve productivity and economic growth.

In Education

The Cooperation of the Federal Republic of Germany granted El Salvador through the Ministry of Foreign Affairs 5.5 million Euros for the BMI to establish a Guaranty Fund for underprivileged students.

Through this Fund, more Salvadorans have access to a financing in order to be able to continue or initiate technical or professional studies.

With this financial contribution from the Cooperation of the Federal Republic of Germany, the first operations of credit granting are expected to begin in 2008 with the support from the Security Fund.



En Caficultura

El BMI desarrolló la “Iniciativa Café y Ambiente”, a través de la cual se administran y comercializan los servicios ambientales que las propiedades cafetaleras generan. El objetivo es el de ofrecer a los caficultores una alternativa de pago parcial de sus deudas FICAFE y FINSAGRO, originadas en esta actividad. Con esta iniciativa se benefició a más de 2,500 productores, y se compensaron USD \$5.7 millones de dólares a dichas deudas, a la vez que se evitó la deforestación de más de 95,000 manzanas inscritas.

En Turismo

El BMI inició la elaboración del Plan Estratégico de Desarrollo, Inversión y Comercialización del Segmento de Turismo de Reuniones en El Salvador, con el objetivo de tener un diagnóstico y análisis de la situación actual del segmento de congresos, convenciones y viajes de incentivo en el país, lo cual permitirá la generación de proyectos de inversión y el desarrollo de productos turísticos. A partir de este documento, se espera marcar las pautas de acción de los actores clave para el desarrollo sostenible de un turismo de reuniones en nuestro país.

El rol del BMI es el de la creación y fortalecimiento de productos financieros para el sector, los cuales estarán basados en las necesidades actuales de las MIPYME y de los emprendedores.

In Coffee Growing

The BMI developed the “Coffee and Environment Initiative” through which environmental services generated by coffee properties are managed and commercialized. The purpose is to offer the coffee growers a partial payment alternative of their FICAFE and FINSAGRO debts, originated in this activity. With such initiative more than 2,500 producers have been benefited, and USD \$5.7 million dollars were compensated for such debts, avoiding at the same time the deforestation of more than 95,000 blocks enrolled.

In Tourism

The BMI initiated the elaboration of the Strategic Plan of Development, Investment and Commercialization of the Segment of Tourism of Meetings in El Salvador, with the purpose to have a diagnosis and analysis of the current situation of the segments of congresses, conventions and incentive trips in the country, which allows the generation of investment projects and touristy products development. From this document it is expected to set the action standards of each key actor for the sustainable development of Tourism of Meetings in the country.

The role of the BMI is the creation and strengthening of financial products for the sector, which will be based on the current needs of the MIPYME and of entrepreneurs.

En Microempresa

Se diseñó el Sistema de Pago Electrónico de Facturas (e-Pagos), cuyo objetivo es proveer de liquidez inmediata a los micro y pequeños empresarios proveedores de bienes y servicios, mediante el pago de sus facturas, a través de los compradores e instituciones financieras participantes. E-Pagos contribuirá al desarrollo de la MYPE, gracias a que la liquidez será oportuna y les permitirá responder a sus compromisos. El sistema será operado a través de una plataforma electrónica.

En Construcción y Vivienda

El BMI, en coordinación con el Viceministerio de Vivienda y Desarrollo Urbano y bajo el componente de préstamo BID 1379, impulsó el programa de Fortalecimiento y Desarrollo del Mercado Primario y Secundario de Hipotecas, con el objetivo de apoyar el financiamiento de vivienda. El aporte del Banco consistió en proporcionar los siguientes estudios y llevar a cabo estas actividades:

- Análisis de los procesos de originación de hipotecas, para la estandarización e implementación de la regulación en el país.
- Análisis comparado y definición de los costos de transacción para titularización y registro de hipotecas en El Salvador.
- Diseño del Certificado Fiduciario para Vivienda en El Salvador.

In Microbusiness

The purpose Electronic Bill Payment System (e-Payments) is to provide immediate liquidity to micro and small entrepreneurs suppliers of goods and services, through the payment of their invoices, through participating buyers and financial institutions. E-Payments will contribute to the development of the MYPE, thanks to the liquidity being timely and this will allow them to respond to their commitments. The system will be operated through an electronic platform.

In Construction and Housing

The BMI in coordination with the Vice Ministry of Housing, under the component of BID loan 1379, promoted the Program of Strengthening and Development of the Primary and Secondary Mortgage Market, with the purpose to support housing financing. The Bank's contribution consisted in providing the following studies and conduct these activities:

- *Analysis of mortgage origin processes, for the standardization and implementation of the regulation in the country.*
- *Compared Analysis and definition of the transaction costs for Mortgage Titles and Records in El Salvador.*
- *Design of Fiduciary Certificate for housing in El Salvador.*

Bajo este componente, el BMI realizó la contratación de una consultoría para el diseño de la carrera de Valuación Inmobiliaria (licenciatura), así como para el posgrado en la misma especialidad y la normativa de ambos. Con este aporte, dicho sector podrá contar con una nueva opción de especialización en carreras técnicas, lo que permitirá dotar al mercado inmobiliario de recurso humano capacitado en metodologías y estándares internacionales. De esta manera, se favorecerá el mercado de bienes raíces del país.

Programa Confianza

El BMI, en conformidad con la Política Nacional de Vivienda, desarrolló el Fideicomiso de Garantía, como un producto para el otorgamiento de créditos de vivienda a los salvadoreños en el exterior. El nuevo producto operará en la banca comercial a partir del segundo semestre del 2008.

En Textiles

El BMI, como parte del Programa de Fortalecimiento del Sector Textil, desarrolló un anteproyecto para la formación de la Escuela Superior Textil, el cual fue realizado conjuntamente con el sector empresarial salvadoreño, el sector académico y con miembros de la facultad de la North Carolina State University (NCSU).

La Escuela Superior Textil brindará las siguientes opciones profesionales:

- a. Técnico en Confección Industrial
- b. Técnico en Producción de Textiles
- c. Técnico en Merchandising y Moda

Esta propuesta cuenta con el desarrollo de un plan de implementación y evaluaciones financieras. También plantea el establecimiento de equivalencias para los estudiantes graduados, con el objetivo de permitirles terminar sus estudios en el Campus de NCSU y de obtener una licenciatura en el extranjero.

Under this component, the BMI hired the consultancy for the design of the real estate valuation career (bachelor), as well as the postgraduate in the same specialty and their rules. With this contribution such sector will have a new option of specialization in technical careers that will provide the real estate market with human resources trained in international methodologies and standards. In this way, the real estate market of the country will be favored.

“Confianza” Program

The BMI in accordance with the National Policy of Housing developed the Security Trust, as a product for the granting of credits to Salvadorans living abroad. The new product will operate in the commercial banking beginning the second semester of 2008.

In Textiles

The BMI, as part of the Strengthening Program of the Textile Sector, developed a preliminary project for the establishment of the Textile Superior School, which was made jointly with the Salvadoran business sector, the academic sector and members of the faculty of the North Carolina State University (NCSU).

The Textile Superior School will offer the following professional options:

- a. Industrial Tailoring Technician*
- b. Textile Production Technician*
- c. Merchandising and Fashion Technician*

This proposal counts on the development of a financial implementation and evaluation plan. It also suggests the establishment of equivalences for graduate students, with the purpose to allow them to finish their studies in the NCSU campus, obtaining a bachelor's degree abroad.



Apoyando a los Sectores Productivos con Capacitación y Asistencia Técnica

SUPPORTING PRODUCTIVE SECTORS WITH TRAINING AND TECHNICAL ASSISTANCE

Capacitación a Instituciones Financieras Intermediarias Bancarias y No Bancarias

La capacitación a las instituciones intermediarias es un compromiso permanente del BMI, que atiende y ejecuta los requerimientos hechos por dichas instituciones.

Las capacitaciones impartidas a lo largo del año giraron en torno a los siguientes temas:

- Proceso de redescuento con el BMI
- Reglamento operativo para instituciones financieras no bancarias (IFNB)
- Línea de crédito para Estudiantes Salvadoreños (Programa SigueEstudiando)
- Línea de Vivienda
- Programa Exporte con Garantía
- Programa de Reconversión Ambiental
- Manual de Crédito BMI

Training for Intermediary Banking and Non-Banking Financial Institutions

Training for intermediary institutions is a permanent commitment of our institution. The BMI coordinates requirements made by intermediary financial institutions regarding trainings.

Some of these trainings conducted throughout the year revolved around the following subjects:

- *Discount Process with BMI*
- *Operational Regulations for Non-financial institutions (IFNB for its abbreviation in Spanish)*
- *Credit Lines for Salvadoran students (Continue Studying Program)*
- *Housing Line*
- *Export with Guarantee Program*
- *Environmental Restructuring Program*
- *BMI Credit Handbook*



Durante el año 2007, la Gerencia de Productos y las instituciones intermediarias han unido sus esfuerzos y, como resultado, se coordinó la realización de 13 eventos de capacitación, lo que permitió formar a más de 400 empleados de dichas instituciones, tanto bancarias como no bancarias.

Las sesiones de capacitación se impartieron en las tres zonas del país, y la mayoría de ellas fueron realizadas en las instalaciones de las instituciones, para mayor comodidad de los ejecutivos.

Entre las capacitaciones desarrolladas se pueden mencionar las referentes a los procesos y operatividad del redescuento, con el fin de optimizarlo y capacitar a nuevos ejecutivos. También se impartió capacitación acerca de nuestros productos financieros y no financieros.

Fortalecimiento Institucional, Desarrollo Educativo en las Microfinanzas y Mejores Prácticas

El BMI y la Agencia Suiza para el Desarrollo y la Cooperación (COSUDE) impulsaron la cuarta fase del Programa de Fortalecimiento de Servicios Financieros para Poblaciones de Bajos Ingresos (PROMIFIN-COSUDE). Esta fase consistió en dotar a las microfinancieras de herramientas gerenciales que les ayuden a desarrollar una mejor gestión. Las herramientas se transfirieron de la siguiente manera:

During 2007, Product Management and intermediary institutions combined efforts and coordinated 13 training events, which allowed the training of more than 400 employees of such institutions, banking as well as non-banking.

The training sessions were given in the three areas of the country, and most of them were conducted within the institutions' facilities for a better comfort of the executives.

Amongst the developed trainings are the ones referring to discount processes and operations, with the purpose to optimize and train new executives. There were also trainings about our financial and non-financial products.

Institutional Strengthening, Educational Development in Micro-finance and Best Practices

The BMI and the Swiss Agency for Development and Cooperation (COSUDE) promoted the fourth phase of the Financial Services Strengthening for Low Income Populations Program (PROMIFIN-COSUDE). This phase consisted of giving micro-financial institutions the management tools they need to develop a better management. These tools were transferred in the following way:

- Se efectuaron 14 réplicas de las herramientas gerenciales: 4 de planeación estratégica, 2 de crédito comercial, 1 de crédito rural, 1 de investigación de mercados, 2 de costeo de productos y agencias, 2 de mapeo de procesos y 2 de análisis de riesgo, beneficiándose a igual número de instituciones microfinancieras.
- Especialistas de PROMIFIN-COSUDE capacitaron a 12 consultores nacionales, a nivel local y regional, para la transferencia de las herramientas gerenciales de mapeo de procesos, análisis de riesgo y metodología de crédito grupal.

De la misma forma, mediante el convenio del BMI con la Fundación de Capacitación y Asesoría en Microfinanzas (FUNDAMICRO), se desarrolló el Plan Estratégico para el Desarrollo de las Microfinanzas, aportando con ello capacitación y fortalecimiento institucional. Entre los logros de este plan estratégico se pueden contar:

- La realización del Diplomado Internacional de Desarrollo Gerencial en Instituciones Microfinancieras y la Escuela de Capacitación para Oficiales de Crédito. Mediante ambos programas, se capacitó a un total de 64 representantes de 31 instituciones microfinancieras.
- La realización de diagnósticos y planes de fortalecimiento institucional a 21 instituciones microfinancieras (ONG, cajas de crédito, fundaciones y cooperativas), dentro del Programa de Empresariado Social “Expanding the Access of the Microfinances toward Poor Populations in El Salvador”, el cual forma de un convenio suscrito entre el BID y FIDEMYPE.

Asimismo, se ejecutó el programa Gestión Empresarial para la Competitividad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa mediante el convenio firmado entre el BMI y la Fundación Promotora de la Competitividad de la Micro y Pequeña Empresa (CENTROMYPE), en el cual se brindó asistencia técnica y capacitación a cerca de 1,300 micro y pequeñas empresas, en temas sobre gestión empresarial, exportación, planes de negocios, promoción y tecnologías de información.

- 14 replicas of the management tools were conducted: 4 of strategic planning, 2 of commercial credit, 1 of rural credit, 1 of market investigation, 2 of costing of products and agencies, 2 of mapping of processes and 2 of risk analysis, benefiting equal number of micro-financial institutions.
- Specialists from PROMIFIN-COSUDE trained 12 national consultants, at a local and regional level, on the transfer of management tools for mapping processes, risk analysis and methodology of group credit.

At the same time, through the agreement between BMI and the Training and Consultancy Foundation in Micro finances (FUNDAMICRO for its abbreviation in Spanish), the Strategic Plan for the Development of Micro-finances was developed, contributing with institutional training and strengthening. Amongst the achievements of this strategic plan are:

- The “International Diploma in Management Development in Micro-financial Institutions” and the “Training School for Credit Officials” were conducted. Through these two programs a total of 64 representatives from 31 micro-financial institutions were trained.
- Diagnosis and institutional strengthening plans were conducted for 21 micro-financial institutions (NGO’s, credit banks, foundations and cooperatives), within the Program of Social Entrepreneurship “Expanding the access of Micro-finances toward Poor Populations in El Salvador”, which is part of an agreement signed between BID and FIDEMYPE.

Furthermore, the Program “Business Management for the Competitiveness of the Micro, Small and Medium Size Company” was conducted through the agreement signed between BMI and the Promoting Foundation for the Competitiveness of the Micro and Small Company (CENTROMYPE for its abbreviation in Spanish), which offered technical assistance and training to nearly 1,300 micro and small companies, in subjects such as business management, exporting, business plans, promotion and information technologies.

El BMI ejecutó el Plan de Becas, otorgando 15 becas para la Maestría en Administración de Empresas del Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE). Estas becas tienen como objetivo beneficiar a ejecutivos de pequeñas empresas, mejorando su perfil y sus capacidades, así como beneficiar a dichas empresas, ayudándoles a mejorar las oportunidades de apertura de mercados.

Sistemas Contables Uniformes para la Pequeña y Mediana Empresa

En este año se elaboraron los catálogos de cuentas uniformes para la pequeña y mediana empresa (PYME) de los sectores de industria, comercio, servicios y agropecuario. El objetivo de este documento es que las PYME cuenten con un instrumento estándar para contabilizar sus operaciones y lograr acceso a servicios financieros, así como a mercado internacionales.

Para darle continuidad a este sistema contable, el BMI coordinó con la Comisión Nacional para la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE) la implementación del mismo. El sistema es parte de un paquete de servicios empresariales que se financiará a través del Fondo de Asistencia Técnica (FAT) de CONAMYPE, poniendo a disposición de las empresas, entre otros servicios, manuales de cuentas que contribuyan a la formalidad de las mismas.

Programa e-Business

El programa e-Business se impulsó con el objetivo de apoyar a las PYME en su incursión al comercio electrónico, así como para promover el uso de las tecnologías de la información y comunicación por parte de estas empresas. El programa se

The BMI executed the scholarship plan granting 15 scholarships for a Masters in Business Administration of the Central American Institute of Business Administration (INCAE for its abbreviation in Spanish). These scholarships are meant to benefit executives of small companies, improving their profile and capacities, as well as benefit such companies helping them to improve the opportunities of opening of markets.

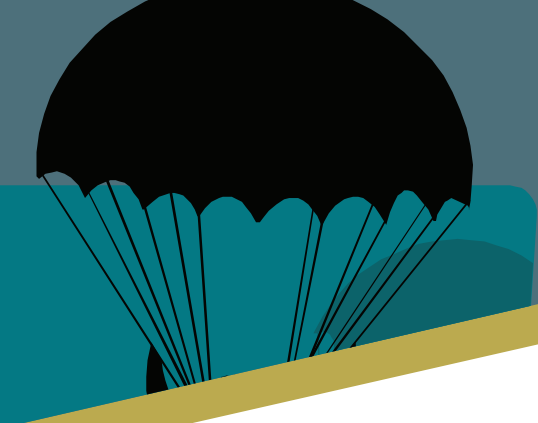
Uniform Accounting Systems for Small and Medium Business

In this year the Uniform Accounts Catalogues for the Small and Medium Business (PYME for its abbreviation in Spanish) were produced for the sectors of Industry, Commerce, Services and Agriculture. The purpose of this document is for the PYME to have a standard instrument to do the accounting, achieve of access the operation to financial services as well as to international markets.

In order to give continuity to this accounting system, the BMI coordinated its implementation with the National Commission for Micro and Small Business (CONAMYPE for its abbreviation in Spanish). The system is part of a business service package that will be funded through the CONAMYPE Technical Assistance Fund (FAT for its abbreviation in Spanish) offering companies, amongst other services, accounting handbooks that will contribute to the formality of such.

e-Business Program

The e-Business Program was executed to support the PYME in their access to e-commerce and to promote the use of information and communication technologies by these companies. The program was developed in four phases:



desarrolló en cuatro fases: capacitación, asistencia técnica, seguimiento y Mall Virtual (un conglomerado de sitios web con capacidad de realizar comercio electrónico).

Con este proyecto se beneficiaron a 145 empresas de diferentes sectores, las cuales tuvieron la oportunidad de actualizar su sitio web, incorporando técnicas innovadoras para realizar comercio electrónico a nivel nacional e internacional. En la actualidad, estas empresas formarán parte del Mall Virtual, con el que se busca promover los productos y servicios de las empresas beneficiarias.

Además, el BMI participó como patrocinador del evento Arroba de Oro 2007, en el cual apoyó a la categoría de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MIPYME), con el propósito de incentivar a las empresas a que utilicen la web como medio de comercio y comunicación.

FONDEPRO

En el 2007, como parte de su Política Industrial, el Gobierno de El Salvador, a través del Ministerio de Economía, puso a disposición de las empresas industriales el Fondo de Desarrollo Productivo (FONDEPRO), el cual tiene como objetivo fortalecer la competitividad, calidad, innovación y tecnología de las empresas salvadoreñas en los mercados globalizados.

El BMI acompañó esta iniciativa facilitando las condiciones de financiamiento a través de líneas especiales para aquellas empresas que buscan generar y fortalecer su competitividad. Esto fue posible gracias a que se contó con fondos reembolsables y no reembolsables por un monto de USD \$43 millones de dólares (que incluye

training, technical assistance, follow up and Virtual Mall (a conglomerate of websites with the ability to conduct e-commerce).

This project benefited 145 companies of different sectors, which had the opportunity to update their Website, incorporating innovative techniques to conduct e-commerce at a national and international level. Currently, these companies are part of the Virtual Mall, which aims to promote products and services of the beneficiary companies.

Moreover, the BMI participated as sponsor of the event Arroba de Oro 2007, in which it supported the category of the Micro, Small and Medium Business (MIPYME for its abbreviation in Spanish), with the purpose of offering an incentive to companies that use the Web as a mean of commerce and communication.

FONDEPRO

In 2007, as part of its Industrial Policy, the Government of El Salvador, through the Ministry of Economy offered industrial companies the Fund for Productive Development (FONDEPRO for its abbreviation in Spanish), which aims to strengthen the competitiveness, quality, innovation and technology of Salvadoran companies in global markets.

The BMI accompanied this initiative facilitating the financing conditions through special credit lines for those companies that want or need to generate and strengthen their competitiveness. This was possible thanks to refundable and non-refundable funds for an amount of USD \$43 million dollars (which include credit, guarantees

crédito, garantías y avales), de los cuales se otorgó, a diciembre de 2007, un monto de USD \$11.6 millones, beneficiando a un total de 1,519 empresas.

Asimismo, se han beneficiado a 18 empresas de alimentos, farmacéuticas y agropecuarias con asistencia técnica ambiental.

También se realizaron 10 jornadas de capacitación, en las que participaron empresarios de diferentes sectores y 153 ejecutivos de crédito de la banca comercial. Además, se realizó el seminario internacional “Evaluación Ambiental y Financiera de Proyectos de Inversión”, en el cual se contó con la participación de consultores y ejecutivos de crédito.

Turismo

Dentro del marco del Plan Nacional de Turismo 2014, el BMI realizó 10 jornadas de capacitación y asistencia a empresarios denominadas “Abriendo Oportunidades al Turismo”, con el objetivo de informar a los micro y pequeños empresarios sobre los productos financieros y garantías que existen a su disposición, tanto en el BMI como en otras instituciones. Esta actividad permitió que más de 350 empresarios, distribuidos en las tres zonas del país, cuenten con dicha información.

Asistencia Técnica al Sector Forestal

Como parte de la asistencia técnica para el desarrollo del sector forestal nacional, el BMI dio continuidad al diseño del Modelo Estratégico para el Desarrollo Empresarial Forestal, bajo un enfoque de cadenas productivas, el cual ha sido desarrollado por la Cámara Agropecuaria y Agroindustrial de El Salvador (CAMAGRO), la SSC-Américas y la Corporación Forestal de El Salvador (CORFORES).

El resultado de dicho proyecto ha sido la formulación de un plan para el desarrollo del sector forestal del país, a implementarse entre en los años 2007 y 2025. La finalidad de esta acción es la atracción de inversionistas

and sureties). To December 2007, an amount of USD \$11.6 million were granted, benefiting a total of 1,519 companies.

Furthermore, 18 companies of the food, pharmaceutical and agricultural sector have been benefited with environmental technical assistance.

There were also 10 training seminars offered, in which businessmen of different sectors participated, as well as 153 commercial banking credit executives. Moreover, an international seminary on “Environmental and Financial Evaluation of Investment Projects” took place, having the participation of credit consultants and executives.

Tourism

Within the frame of the Tourism National Plan 2014, the BMI conducted 10 training and assistance seminars to businessmen designated as “Opening Opportunities for Tourism”, with the purpose to inform micro and small entrepreneurs on financial products and guarantees available for them, at the BMI and in other institutions. This activity allowed more than 350 businessmen, distributed along the country, to have access to such information.

Technical Assistance for the Forestry Sector

As a part of the technical assistance for the development of the national Forestry Sector, the BMI gave continuity to the design of the Strategic Model for the Forestry Business Development, under an approach of production chains, which has been developed by the Agricultural and Agribusiness Chamber of El Salvador (CAMAGRO for its abbreviation in Spanish), the SSC Americas and the Forestry Corporation of El Salvador (CORFORES for its abbreviation in Spanish).

The result of the above mentioned project has been the formulation of a plan for the development of the Forestry Sector in the country, to be implemented between the years of 2007 and 2025. The purpose of this action is to attract

nacionales e internacionales, para el desarrollo de un recurso forestal productivo e industrias de procesamiento relacionadas con dicho sector.

Apoyo y asistencia a la innovación tecnológica

El BMI y la Fundación para la Innovación Tecnológica Agropecuaria (FIAGRO) desarrollaron la cuarta edición del programa AgroInnova, con el objetivo de incentivar a empresarios agropecuarios y agroindustriales a ejecutar sus ideas de negocio innovadoras. Por medio de este concurso se capacitó a 43 emprendedores en la elaboración de planes de negocios, se formularon 34 nuevos planes de negocios y se otorgó capital semilla a 5 proyectos ganadores.

A través del Sistema Nacional de Alianzas para la Innovación Tecnológica Agropecuaria (SINALIT), del Ministerio de Agricultura y Ganadería, financiado por el BID, y administrado de forma conjunta por el BMI y la FIAGRO, se atendieron los requerimientos de 19 proyectos de innovación tecnológica por un monto de USD \$1 millón. Con estos fondos se han beneficiado a igual número de empresas y asociaciones de productores. Esto ha permitido desarrollar investigación, brindar asistencia técnica y fomentar el desarrollo tecnológico para la optimización de la producción agropecuaria y agroindustrial, y para el mejoramiento de productos.

Asistencia Técnica en Sector Textil

El BMI coordinó la realización de un estudio de factibilidad para el montaje de un Centro CAD¹ de Desarrollo de Productos, con el propósito de fomentar la reconversión del sector de confección textil, facilitar la transferencia tecnológica y apoyar a los industriales en el desarrollo de nuevos productos.

national and international investors for the development of a productive forestry resource and processing industries related to such sector.

Support and Assistance for Technology Innovation

The BMI and the Foundation for the Agricultural Technology Innovation (FIAGRO for its abbreviation in Spanish) developed the fourth edition of the AgroInnova Program. 43 entrepreneurs were trained through this program in the elaboration of business plans, 34 new business plans were formulated and seed capital was granted to 5 winning projects.

Through the National System of Alliances for the Agricultural Technology Innovation (SINALIT for its abbreviation in Spanish) of the Ministry of Agriculture financed with funds from the IADB, and managed jointly with BMI and FIAGRO, the requests of 19 technological innovation projects were attended, for an amount of USD \$1 million. Equal number of companies and associations of producers have been benefited. This has allowed the development of investigation, the offering technical assistance and the promotion of technological development for the optimization of the agricultural and agribusiness production, as well as the improvement of products.

Technical Assistance in the Textile Sector

The BMI coordinated a feasibility study for the establishment of a CAD¹ Center for Product Development, with the purpose of promoting and restructuring of the textile-manufacturing sector, facilitating technological transfer and supporting industrials in the development of new products.

Este centro proveerá los servicios de creación de patrones y markers² de corte, desarrollo de prototipos, preparación de artes y archivos, servicios de prospección de materiales y asesoría a la aplicación de ingeniería de producción.

También se desarrolló el Programa de Inversiones Textiles, con lo cual la industria busca posicionamiento como un *hub*³ de suministro global. Dentro de las principales propuestas de este programa se encuentran:

1. Servicios de compras globales de suministros.
2. Servicios de administración de bienes inmuebles.
3. Capacitación especializada y desarrollo de eventos.
4. Creación de centro regional de negocios y showroom.
5. Montaje de laboratorio de aseguramiento de calidad.

This Center will provide the services of creation of patterns and cut markers², development of prototypes, preparation of arts and archives, services of material prospecting and consultancy for the application of production engineering.

The Program of Textile Investments was also developed. With this program, the industry is looking forward to positioning itself as a HUB³ for global supply. Within the main proposals of this program are:

- 1. Services of global supply purchase.*
- 2. Services of real estate administration.*
- 3. Special training and development of planning.*
- 4. Creation of a regional business center and showroom.*
- 5. Set up of Laboratory of Quality assurance.*

1. CAD: Computer Assisted Design, o diseño asistido por computadora.

2. Markers: son patrones utilizados para cortar las piezas de la prenda de vestir.

3. Un *hub* es, técnicamente, un centro de conexiones. En este caso, el objetivo es posicionar a El Salvador como un centro de negocios regional para la industria textil y de la confección, al dotarlo de servicios especializados.

1. CAD: Computer Assisted Design

2. Markers: Patterns used to cut clothing pieces

3. HUB: a Hub is, technically, a center for connections. In this case, the goal is to position El Salvador as a center for regional business for the textile and manufacturing industries, by providing it with specialized services.





Eventos y Promoción


EVENTS AND PROMOTION

Acercamiento a Microempresarios con el Programa Tu Crédito

En colaboración con la Asociación Salvadoreña Pro-Salud Rural (ASAPROSAR) y la Asociación Salvadoreña de Extensionistas Empresariales del INCAE (ASEI), se desarrollaron jornadas promocionales bajo la modalidad de “visita negocio por negocio”, y también se participó en eventos llevados a cabo durante las fiestas patronales de algunos municipios. Con dichas actividades se logró acercar el crédito a los microempresarios de los siguientes municipios de pobreza extrema alta y severa:

Approach to Micro-businessmen with Your Credit Program

In cooperation with the Salvadoran Association Pro-Rural Health (ASAPROSAR for its abbreviation in Spanish) and the Salvadoran Association of Business Extensionists of INCAE (ASEI for its abbreviation in Spanish), promotional conferences were developed under the modality of “business by business visit”, and there was also the participation in events developed during the patron saint celebrations of some municipalities. With such activities it was possible to bring credits closer to micro-businessmen of the following municipalities of extreme, high and severe poverty:



Institución <i>Institutions</i>	Municipio <i>Municipality</i>	Departamento <i>Department</i>	Contactos <i>Contacts</i>
ASEI	Ciudad Barrios	San Miguel	54
	San Juan Tepezontes	La Paz	32
	San Miguel Tepezontes	La Paz	30
	Paraíso de Osorio	La Paz	30
	Tacuba	Ahuachapán	281
	Berlín	Usulután	44
	Sesori	Morazán	33
	Ahuachapán	Ahuachapán	48
ASAPROSAR	Guaymango	Ahuachapán	25
	Jujutla	Ahuachapán	17
	Caluco	Sonsonate	13
TOTAL			607

Durante estas jornadas se contactaron directamente a 607 microempresarios de distintos sectores quienes desarrollan sus actividades productivas en los municipios más pobres del país.

Asimismo, en compañía del Fondo Solidario para la Familia Microempresaria (FOSOFAMILIA), y en el marco de los eventos de pago del bono para la educación y la salud organizados por Red Solidaria, se visitaron los municipios de Carolina, Arcatao, Caluco, Joateca, Guatajiagua, Paraíso de Osorio, Jicalapa, San Agustín, San Francisco Morazán y Gualococti, con el objetivo de ofrecer microcréditos a los habitantes de dichas zonas. Además se proporcionó apoyo a FOSOFAMILIA para capacitar a microempresarios emprendedores del municipio de Alegría, Usulután.

During these conferences 607 micro-businessmen from different sectors were directly contacted, who develop their productive activities in the poorest municipalities of the country.

Furthermore, along with the Solidarity Fund for the Micro-business Family (FOSOFAMILIA for its abbreviation in Spanish), and in the frame of the events of payment of bonus for education and health organized by Solidarity Network, the municipalities of Carolina, Arcatao, Caluco, Joateca, Guatajiagua, Paraíso de Osorio, Jicalapa, San Agustín, San Francisco Morazán, and Gualococti were visited with the purpose to offer micro-credits to the population of such poor zones. Also, FOSOFAMILIA received support to train micro-businessmen entrepreneurs of the municipality of Alegría, Usulután.

Acercamiento a Exportadores

Para dar a conocer los beneficios del programa Exporte con Garantía a este importante sector productivo, el BMI participó en el IV Encuentro El Salvador País Exportador, organizado por la Cámara de Comercio e Industria de El Salvador. En esta actividad se dieron a conocer los beneficios de dicho programa a 45 exportadores de distintos sectores. Asimismo, se realizaron visitas personalizadas a potenciales usuarios del programa.

Actividades de Promoción

En el 2007 se apoyaron diferentes eventos empresariales donde el BMI participó como expositor, y se brindó información impresa sobre productos de interés para los visitantes. Algunos de los eventos en los cuales se tuvo presencia fueron:

- Mujer y Liderazgo
- Agroexpo 2007
- Construxpo 2007
- Arroba de Oro
- II Congreso de Mercadeo Cámara de Comercio
- II Congreso de Proveedores para el Sector Turismo
- ENADE 20
- Feria de Vivienda para Salvadoreños en el Exterior
- Taza de Excelencia

Premiación del Programa Especial de Crédito para Estudiantes Salvadoreños

Por tercer año consecutivo se llevó a cabo la premiación del Programa Especial de Crédito para Estudiantes Salvadoreños a las instituciones financieras que más han apoyado a la Línea Especial de Estudiantes Salvadoreños. En el 2007, las instituciones premiadas fueron:

Approach to Exporters

In order to make known the benefits of the Program Export with Guarantee to this important productive sector, the BMI participated in the IV Meeting El Salvador Exporting Country, organized by the Chamber of Commerce and Industry of El Salvador, in this activity the benefits of such program were announced to 45 exporters of different sectors. Also personalized visits were conducted to potential users of the program.

Promotional Activities

In 2007 different business events were supported where the BMI participated as exhibitor and printed information on the products of interest were offered to visitors. Some of the events where we were present:

- *Mujer y Liderazgo (Women and Leadership)*
- *Agroexpo 2007*
- *Construxpo 2007*
- *Arroba de Oro*
- *II Congreso de Mercadeo Cámara de Comercio (Chamber of Commerce Marketing Congress)*
- *II Congreso de Proveedores para el Sector Turismo (Congress for Suppliers of the Tourist Sector)*
- *ENADE 20*
- *Feria de vivienda para salvadoreños en el exterior (Housing for Salvadorans abroad Fair)*
- *Taza de excelencia (Excellence Cup)*

Special Credit Program for Salvadoran Students Award

For the third consecutive year the Special Credit Program for Salvadoran Students award ceremony took place where Financial Institutions who have most supported the Special Line of Salvadoran Students were awarded. The institutions rewarded were:

1st Lugar: Banco Cuscatlán
 2nd Lugar: Banco HSBC Salvadoreño
 3rd Lugar: Banco Agrícola

En dicho evento también se hizo mención honorífica de las otras instituciones que hacen posible que más salvadoreños tengan acceso a la educación, tales como universidades, centros técnicos de capacitación y escuelas especializadas, entre otras.

Premio a la Excelencia FIDEMYPE 2007

Otra premiación que se realiza cada año es el Premio a la Excelencia del Fideicomiso para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE), el cual se otorga para reconocer la excelencia operativa de las IFI que trabajan con el programa.

Las instituciones son evaluadas en tres aspectos clave: mejora de índices financieros, sanidad de cartera de créditos y eficiencia en el uso de los recursos en relación a su cupo.

En el año 2007, la Caja de Crédito Metropolitana (CAMETRO) se hizo acreedora del Premio a la Excelencia FIDEMYPE 2007. CAMETRO obtuvo el mejor puntaje en los tres factores evaluados para dicho reconocimiento.

1st Place: Banco Cuscatlán
 2nd Place: Banco HSBC Salvadoreño
 3rd Place: Banco Agrícola

In this ceremony, there was also an honorary mention for other institutions that support more Salvadorans to have access to education, such as universities, technical educational centers, and specialized schools, among others.

Excellence Award FIDEMYPE 2007

Another award ceremony that takes place every year is the Trust for the Development of the Micro and Small Companies Excellence Award which is awarded in order to recognize the operational excellence of the IFIs that work with the program.

The institutions are evaluated in three key aspects like: Improvement of financial indexes, Credit Portfolio Cleanness, and the efficiency in the use of resources in relation to their availability.

In 2007 the Metropolitan Credit Bank (CAMETRO) for its abbreviation in Spanish) won the FIDEMYPE Excellence Award 2007. CAMETRO obtained the best score in the three factors evaluated for such recognition.





Servicio al Cliente

CUSTOMER SERVICE

La Gerencia de Servicio al Cliente (GSC) es una unidad de servicio creada para satisfacer las necesidades de información de nuestros clientes internos (miembros del Banco) y externos (usuarios finales). Para lograrlo, administra de forma eficaz y eficiente los canales de contacto y la relación con los clientes.

A través de la GSC, el BMI busca:

- Brindar información al usuario final (cliente), no solo sobre los productos del Banco, sino también de nuestras instituciones aliadas, tales como Ministerio de Economía, el Fondo de Fomento a las Exportaciones (FOEX), la Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE), la Defensoría del Consumidor, la Corporación Salvadoreña de Turismo con su Plan Piloto de Suchitoto, la Dirección General de Impuestos Internos y el Ministerio de Educación. Se brinda calidad, tanto en el contenido como en el servicio, de manera que la información entregada facilite el acceso a dichos productos.
- Obtener información sobre el perfil del cliente y sus necesidades, para ajustar y diseñar productos financieros y de interés para nuestros aliados, acorde a la demanda del mercado y del público en general.

The Customer Service Management (GSC for its abbreviation in Spanish) is a service unit created to satisfy information needs of our internal (Banc members) and external (final users) clients. To achieve this, it efficiently manages contact channels and the relationship with clients.

Through the GSC, BMI seeks to:

- *Offer information to end users (customer) not only on Bank products, but also on our partner institutions, such as the Ministry of Economy, Fund for Export Promotion (FOEX for its abbreviation in Spanish), the National Commission for Micro and Small Companies (CONAMYPE for its abbreviation in Spanish), Consumer Protection, Salvadoran Tourism Corporation with its Suchitoto Pilot Plan, General Administration of Internal Taxes and the Ministry of Education. Quality is offered on the content as well as on the service, in order to offer information, which facilitates access to such products.*
- *Obtain information on clients' profile and needs in order to adjust and design financial products of interest to our partners, in accordance to the market demand as well as the demand from the public in general.*



Por otro lado, se identificó a los siguientes usuarios como los clientes meta de la Gerencia, puesto que son los que más demandan y necesitan información sobre productos financieros:

- Empresarios propietarios de micro y pequeñas empresas de todos los sectores económicos
- Estudiantes
- Profesionales independientes
- Compradores de vivienda
- Salvadoreños en el exterior

Además, nuestros servicios de información y atención se han extendido al público en general ya que, a través de nuestros puntos fijos de contacto, se responden preguntas frecuentes de los consumidores y se reciben denuncias de los mismos para ser resueltas por el Centro de Solución de Controversias de la Defensoría del Consumidor. Por otra parte, la RDD también contribuyó a difundir el conocimiento de las tecnologías de la información y la comunicación entre una población de 3,000 estudiantes y docentes seleccionados por el Ministerio de Educación. Esta acción consistió en capacitarles en Microsoft Office y en navegación por Internet para que pudieran obtener la Certificación de Grado Digital. En este caso, los Infocentros¹ han funcionado como centros de capacitación.

On the other hand, the following users were identified as target clients for the management, as they demand the most and need the information on financial products:

- *Micro and small entrepreneurs of all economic sectors*
- *Students*
- *Independent professionals*
- *Housing buyers*
- *Salvadorans living abroad*

Besides, our attention and information services are available to the general public since through our established contact centers frequently asked questions from our consumers are answered and complaints are received from them to be solved by the Complaints Solution Center of the Consumer Protection Agency. The RDD also contributed spread information technology and communication knowledge amongst a population of 3,000 students and teachers selected by the Ministry of Education. This action consisted of Microsoft Office trainings and Internet navigation in order to obtain the Digital Degree Certification. In this case, Infocenters have worked as training centers.

1. La Asociación Infocentros es una asociación sin fines de lucro, apolítica y de interés social, que contribuye al desarrollo de El Salvador basándose en las nuevas tecnologías de información y telecomunicaciones. Para ello, cuenta con una red de cibercafés en los principales municipios del país, donde prestan servicios de navegación en Internet, capacitación y teleconferencias, entre otros.

The Infocenters Association is a non-profit association, non-political and of social interest, which contributes to the development of El Salvador based on new information technologies and telecommunications. For this, it has a network of cyber-coffees in the main municipalities of the country, where they offer Internet navigation services, training and teleconferences, among others.

Para cumplir con sus objetivos, la Gerencia de Servicio al Cliente administra la Red del Desarrollo (RDD), la cual es el mecanismo de atención a los empresarios, estudiantes y público en general, donde se proporciona información veraz y oportuna sobre crédito, asistencia técnica, capacitación y otros productos y servicios. Esta información les facilita el acceso al crédito o asistencia que necesiten para progresar.

De esta manera, el BMI se comunica directamente, no solo con los intermediarios a través de la Gerencia de Productos, sino también con los usuarios finales.

Un aspecto importante a mencionar es que en el segundo semestre del 2007, se dio vida a la Ventanilla Móvil, un nuevo canal de comunicación y divulgación de los productos que administra la RDD, en especial los del Banco. Como resultado de lo anterior, la participación en eventos durante el 2007 fue superior en más del 100% con respecto al 2006.

Canales de Atención

Para cumplir exitosamente el objetivo de cubrir todo el territorio nacional e, incluso, llegar fuera de nuestras fronteras patrias, el BMI ha dotado a la Red del Desarrollo (RDD) de diferentes canales:

- Ventanillas fijas de atención personal: ubicadas en todos los Infocentros del país y en las oficinas del BMI. La ventanilla del BMI está ubicada en la primera planta de la torre 2 del edificio World Trade Center, local 109, San Salvador.
- Ventanillas móviles de atención personal: con las cuales se tiene presencia en eventos tales como ferias, seminarios, conferencias, eventos empresariales, etc.
- Centro de llamadas: con acceso nacional a través del 929 e internacional, desde Estados Unidos, marcando el 1-877-BMI-4929.
- Portales en Internet, con acceso en www.bmi.gob.sv y www.reddeldesarrollo.com.

Con estos canales se tiene cobertura nacional e internacional, pues con el centro de llamadas y los portales se llega hasta las poblaciones meta que se encuentran fuera de El Salvador.

In order to achieve its goals, the Customer Service Management handles the Development Network (RDD for its abbreviation in Spanish), an attention mechanism for entrepreneurs, students and the general public, where true and appropriate information is given on credits, technical assistance, trainings and other products and services. This information facilitates the access to credits or whatever it is they need to progress.

This way the BMI has direct communication not only with the intermediaries through the Product Management but with the final users as well.

A very important aspect to mention is that in the second semester of 2007 a mobile service was introduced, a new communication and product information channel managed by the RDD, especially those from the Bank. As a result, the participation in events during 2007 was higher than 100% in regards to 2006.

Service Channels

In order to have success in the achievement of our goal of having nationwide coverage and beyond, the BMI has given the Network for Development (RDD for its abbreviation in Spanish) different channels:

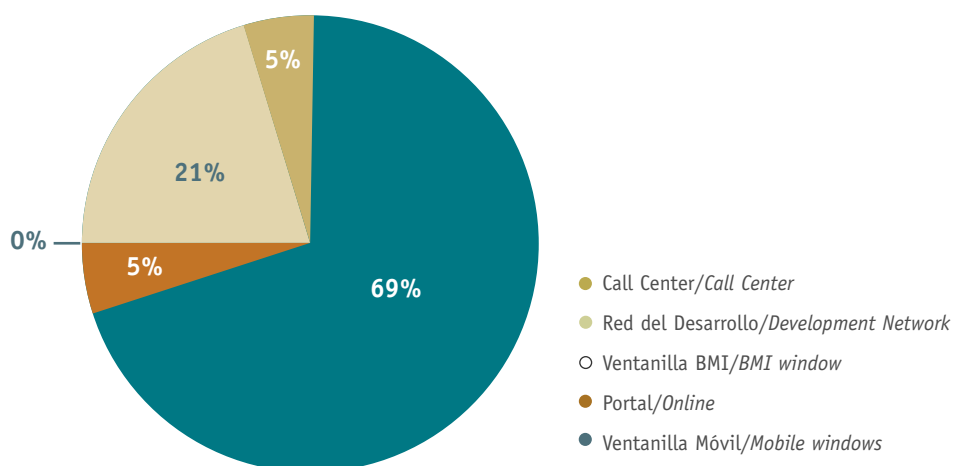
- *Personal Assistance Windows: Located in all info-centers nationwide and in the BMI offices. The BMI window is located on the first floor of the Second Tower of the World Trade Center, office 109, San Salvador.*
- *Personal Assistance Mobile Windows: They are present in events such as fairs, seminars, conferences, business events, etc.*
- *Call Center: With a nationwide access through 929 and international access from the United States dialing 1-877-BMI-4929.*
- *Online access through www.bmi.gob.sv and www.reddeldesarrollo.com.*

With these channels there is national and international coverage, as with the Call Center and web pages we reach the target populations located outside El Salvador.

El comportamiento de las preferencias del público en general sobre el canal de información que más utilizan se puede visualizar en el siguiente gráfico, aclarando que, en el caso del portal, solo refleja las visitas a las páginas de los productos ofrecidos por el Banco, y no todo el tráfico que se genera por visitas al sitio, que alcanzan de 3,000 a 5,000 al mes.

The behavior of preferences of the general public about the information channel they use the most can be visualized in the following chart, clarifying that, in the case of the website, it only reflects visits to pages of products offered by the Bank, and not the complete traffic generated by visits to the site, which reaches from 3,000 to 5,000 a month.

Canal de Información Utilizado por el Público 2007
Information Channel used by the Public 2007



Servicios

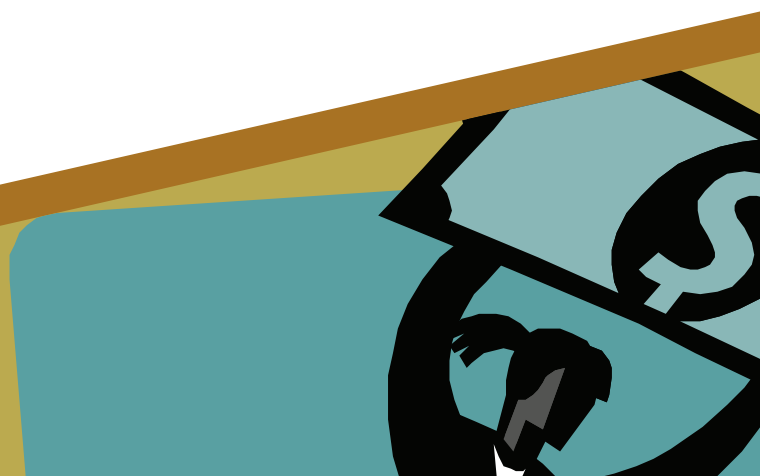
Información y Direccionamiento

En la Red del Desarrollo se brinda información, no solo de productos del Banco, sino también de productos de las otras instituciones señaladas anteriormente, y que fortalecen el desarrollo empresarial y de la población en general. Así pues, los productos sobre los cuales un cliente puede obtener información son:

Services

Information and Guidance

The Network for Development offers information not only on Bank products but also products from other institutions previously mentioned, which strengthen business development and the population in general. Thus, the products clients can obtain information about are:



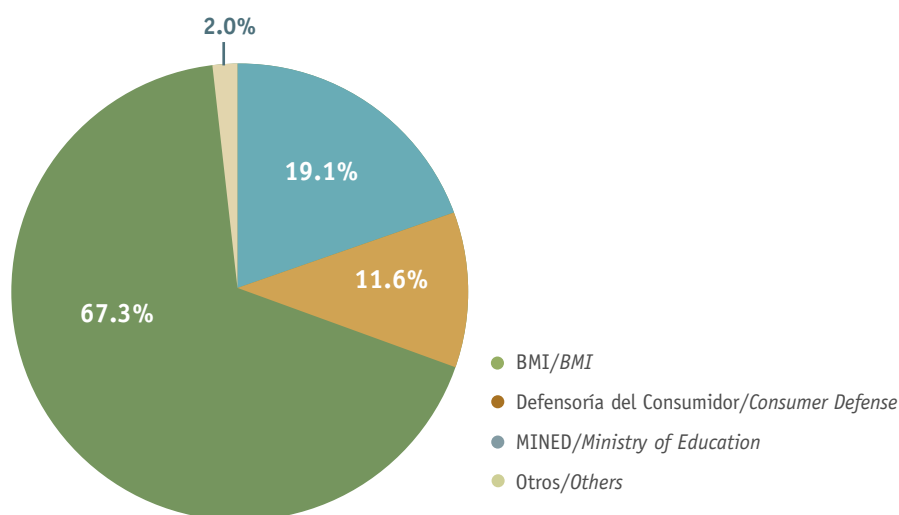
- Crédito
- Garantías
- Compensación de intereses
- Asistencia técnica
- Capacitación
- Servicios de apoyo a las exportaciones
- Respuestas a preguntas frecuentes sobre la Defensoría del Consumidor, así como recepción de denuncias de los consumidores por bienes o servicios no proporcionados de acuerdo a lo pactado

El 67.3% de las consultas atendidas en la RDD fue sobre los productos que ofrece el BMI a los diferentes sectores productivos, sobre todo, acerca de las líneas de financiamiento; asimismo, el 19.1% del total de consultas correspondió a la atención de estudiantes para obtener el Grado Digital del Ministerio de Educación, y el 11.6% se focalizó en la información sobre preguntas frecuentes de consumo de bienes y servicios y, en mayor proporción, en la recepción de denuncias interpuestas para solución por parte de la Defensoría del Consumidor. Véase el gráfico a continuación.

- Loans
- Guarantees
- Interest compensation
- Technical assistance
- Training
- Export support services
- Answers to frequently asked questions on the Consumer Protection Agency, as well as complaints the consumers have on products and services not given in accordance to the agreed.

67.3% of the questions taken care of in the RDD were about the products offered by the BMI to the different productive sectors, mostly financial aid; 19.1% of the total of questions corresponds to student attention to obtain the digital degree from the Ministry of Education, and 11.6% was focused on the information about frequently asked questions regarding consumption of goods and services, and in greater proportion in the receiving of complaints to obtain solutions from the Consumer Protection Agency. Please refer to the following graph.

Tráfico por Institución Participante en RDD 2007
Institution's participation in Development Network



El servicio de información y direccionamiento es el principal servicio que ofrece la Gerencia a través de la RDD, el cual se puede describir así:

1. El cliente se acerca a cualquiera de los puntos de atención de la Red del Desarrollo, a solicitar información sobre el producto o servicio de su interés.
2. El Guía Empresarial le proporciona al empresario la información del producto que mejor satisface sus necesidades y su perfil.
3. El Guía Empresarial le entrega al empresario el nombre de la institución, dirección y teléfono en donde puede tramitar la obtención de su producto o servicio.
4. El cliente se dirige a la institución que el Guía Empresarial le indicó.
5. Después de unas semanas, el centro de llamadas de la Red del Desarrollo contacta al cliente para hacer una encuesta de satisfacción del servicio y del resultado de su trámite.

Información Sectorial

El Pulso Sectorial es un nuevo servicio de información creado por la Gerencia de Servicio al Cliente, el cual consiste en una sección dentro del portal corporativo (www.bmi.gob.sv) donde el usuario puede encontrar información valiosa sobre los sectores agropecuario, construcción, exportaciones, industria, micro y pequeña empresa, textil, transporte, turismo y forestal.

Para cada sector se publica bimensualmente información de gran interés, tal como:

- **Estudios:** documentos técnicos elaborados por el BMI u otras instituciones.
- **Informes:** ofrece una retrospectiva del otorgamiento de financiamiento al sector, donde se presenta información poblacional y macroeconómica del sector, cifras de montos otorgados y saldos en cartera por banco.
- **Noticias y eventos:** una recopilación de los sucesos y eventos más relevantes del sector, donde el usuario podrá mantenerse al tanto de los últimos acontecimientos.
- **El experto opina:** un artículo escrito por el especialista sectorial del BMI u otra persona de gran experiencia en el tema, en el que se resaltan tendencias y oportunidades de negocio.

The information and direction service is the main service offered by the Management through the RDD, which can be described as follows:

- 1. The client approaches any of the customer service centers of the Network for Development, requesting information on the product or service of his or her interest.*
- 2. The Entrepreneur Guide provides the entrepreneur with the information that best fits his or her needs and profile.*
- 3. The Entrepreneur Guide gives the entrepreneur the name of the institution, address, and telephone number of the place where he can obtain the product or service.*
- 4. The client goes to the place recommended by the Guide.*
- 5. After a few weeks, the Network for Development Call Center contacts the client and fills out a survey on service satisfaction and the result of the procedure.*

Sectoral Information

The "Sectoral Pulse" is a new information service created by the Customer Service Management, which is a section inside the corporate website (www.bmi.gob.sv) where the user can find valuable information about all sectors: agriculture, construction, industry, micro and small companies, textile, transportation, tourism and forest.

For every sector there is information of great interest published bi-monthly, such as:

- **Studies:** Technical documents prepared by BMI and other institutions.
- **Reports:** It offers an inside view on the financial aid given to each sector, where there is also population information, the sector's macroeconomics, numerical amounts of aid given, and bank's loan balances.
- **News and Events:** A recollection of the most relevant events in the sector, where the user can be up-to-date with the newest happenings.
- **The Expert's Opinion:** A brief summary of the sector given by a BMI sector specialist or somebody else of relevant experience in this subject.

• **Productos para el sector:** en este apartado se muestran los productos financieros y no financieros que el BMI ofrece especialmente para dicho sector.

• **Sítos de interés:** se ha publicado un listado de las direcciones de las páginas web de las instituciones relacionadas con cada sector en particular.

El usuario puede inscribirse en el portal BMI para recibir los boletines bimensuales de los sectores de su interés. En cada boletín se hace entrega de la última opinión del experto, así como de los productos, noticias, eventos y estudios publicados más importantes del período.

Cabe señalar que en respuesta a la calidad de la información puesta a disposición del público meta de cada sector, la base de datos de usuarios registrados en el portal se incrementó, para el 2007, en más del 53% con relación a los usuarios registrados en el 2006.

Otro aspecto importante es que el tráfico de visitas al portal se ha incrementado sustancialmente; para el 2007 se ha tenido un promedio de visitas mensuales arriba de las 3,100 personas, lo cual se puede apreciar en la siguiente gráfica.

• **Products for the Sector:** In this part all the possible products the BMI offers for a specific sector.

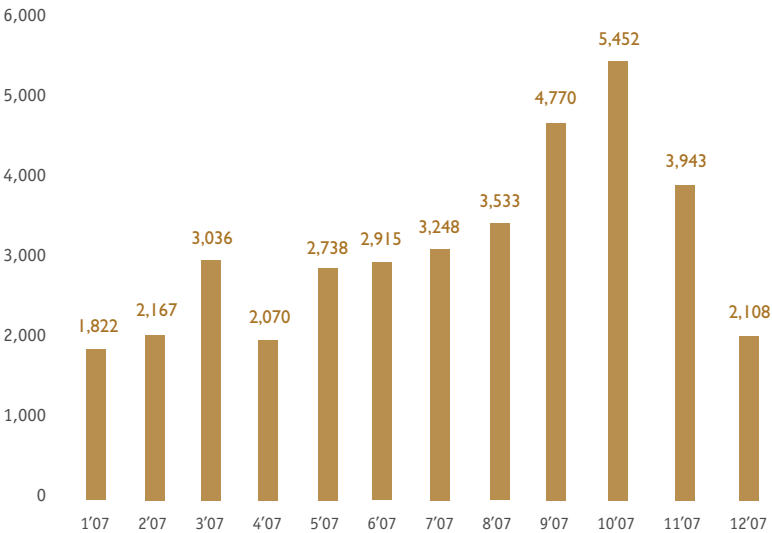
• **Sites of interest:** There is a published list of web pages of all the institutions related to each sector.

Users can subscribe to the “BMI Portal” and receive bimonthly newsletters of their interest. Each newsletter has the last expert’s opinion and the most important products, news, events, and published studies of the term.

It is worth mentioning that in response to the information quality exposed to each sector’s target public, the registered user database increased more than 53% in 2007 in relation to those registered in 2006.

Another important aspect is that the amount of visitors to the “Portal” has increased substantially, having a monthly average above 3,100 people. This can be observed in the graph below.

Visitas al Portal www.bmi.gob.sv en 2007
Visits www.bmi.gob.sv 2007



Nuevos Servicios

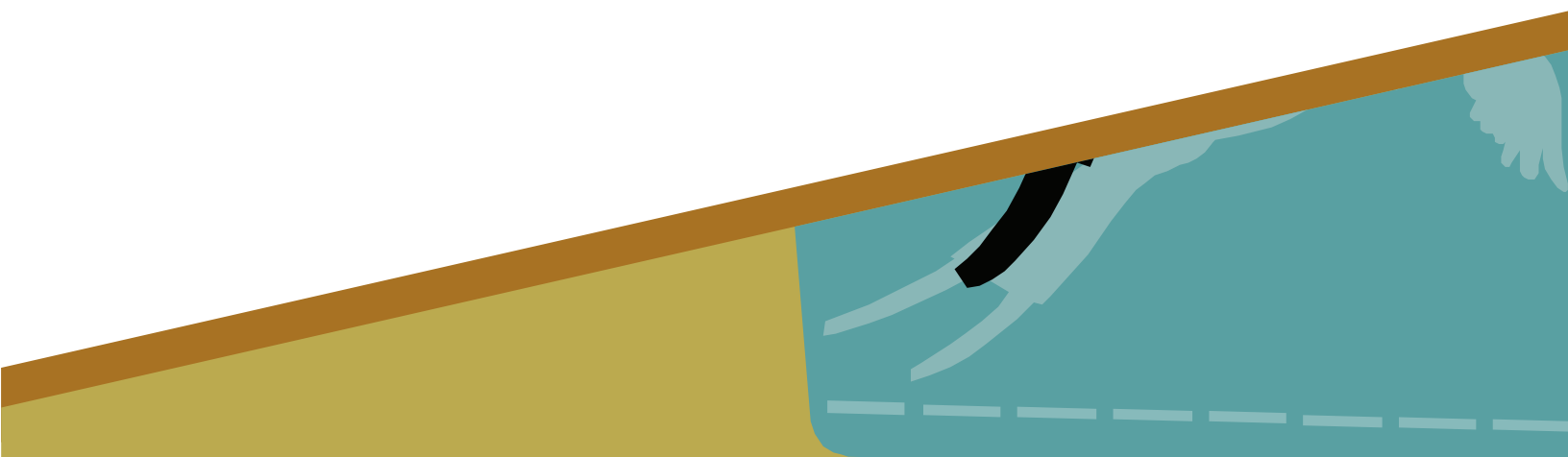
Para cumplir con los objetivos de la Gerencia y del Banco, se ha previsto dar un fuerte impulso a tres nuevos servicios en el 2008:

- **Eventos de promoción:** la participación en este tipo de eventos se puede dar bajo las modalidades de exposición de un tema de interés para el público meta, atención directa al usuario y divulgación de información de los productos del Banco. Lo anterior se pretende lograr trabajando de la mano con gremiales empresariales, instituciones comunales y educativas. Estos eventos se llevaron a cabo en algunos lugares del país durante el 2007, pero la idea es sistematizar este tipo de acciones en coordinación con los intermediarios financieros y otras instituciones de apoyo al sector empresarial.
- **Educación empresarial:** seminarios cortos de temas relacionados con la obtención de crédito, donde el asistente adquirirá conocimiento concreto del tema.
- **Asesoría crediticia:** un consultor con experiencia en el área de microfinanzas orientará a los empresarios en determinar sus necesidades financieras, formular su proyecto y/o solventar las dificultades que hasta el momento ha tenido para obtener crédito.

New Services

In order to achieve the goals of the management and the Bank, three new services are to be strongly promoted in 2008:

- **Promotional events:** *participating as a speaker of a subject, direct attention to the user or the divulging of product information. Working side by side with entrepreneur professional associations, communal and educational institutions. These events took place in some areas around the country during 2007, but the idea is to streamline in coordination with the financial intermediaries and other institutions, which support the entrepreneurial sector.*
- **Entrepreneur Education:** *Short seminars on issues related to loan approval, where the assistant will have the knowledge on this issue.*
- **Loan Counseling:** *A consultant with experience in the areas of micro finance will guide the entrepreneurs in determining his or her financial needs, formulate his or her project and/or solve his or her difficulties he or she has had when applying for a loan.*





Gestión Crediticia

LOAN MANAGEMENT

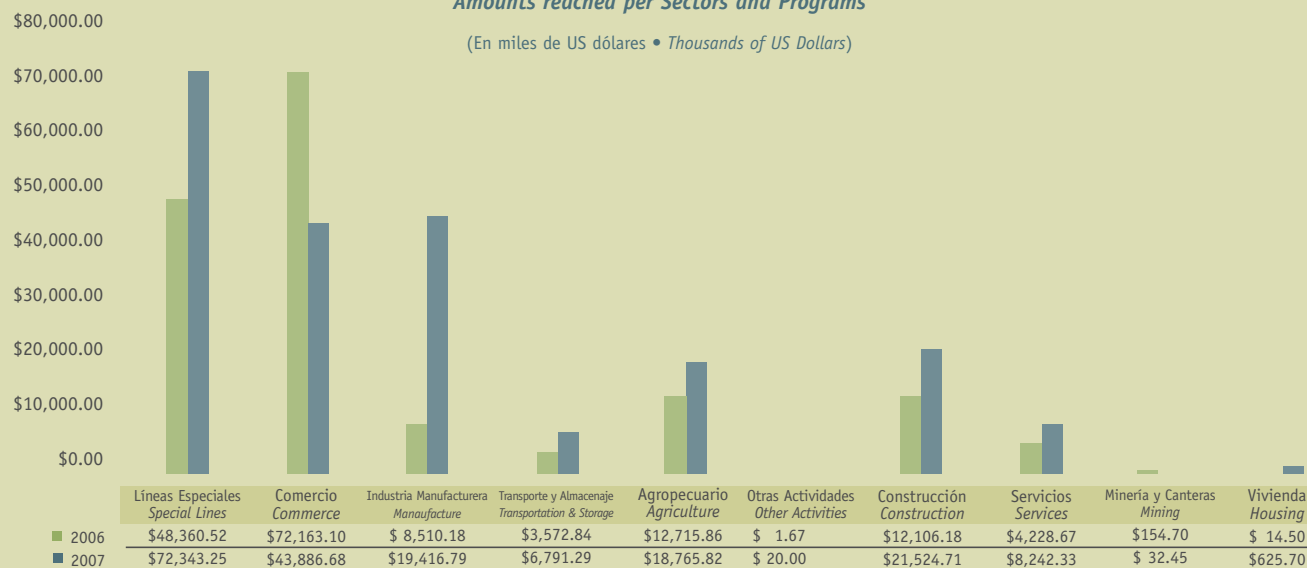
Colocación de Créditos

Durante el año 2007 se logró una contratación de créditos de USD \$191.6 millones en diferentes sectores productivos, superando la colocación del año 2006 en USD \$29.8 millones. Los sectores más beneficiados a través de los créditos otorgados fueron el del comercio, con USD \$43.9 millones; el sector de la construcción, con USD \$21.5 millones; el sector de la industria manufacturera, con USD \$19.4 millones, y el sector agropecuario, con USD \$18.7 millones.

Loan Placements

During 2007 our loans extended up to USD 191.6 million, in different productive sectors, exceeding 2006 in USD 29.8 million. The sectors that mostly benefited from these granted credits were commerce with USD \$43.9 million; construction with USD \$21.5 million, manufacture industry with USD \$19.4 million and agriculture with USD \$18.7 million.

Montos Contratados por Sectores y Programas • Año 2006 vs. 2007
Amounts reached per Sectors and Programs

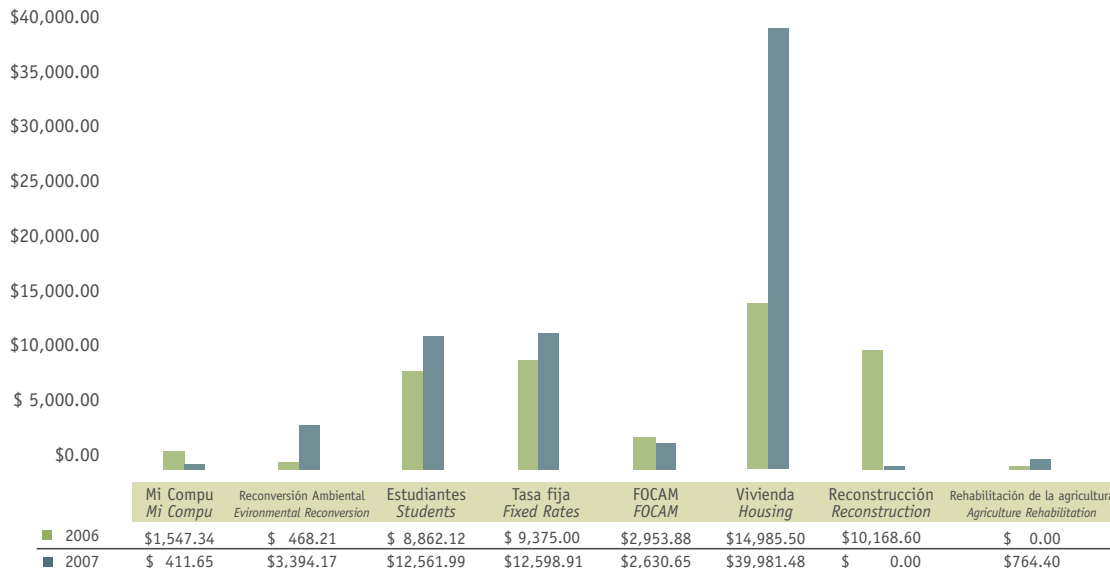


El redescuento de créditos en las Líneas Especiales creció en USD \$23.9 millones, comparado con el año 2006, destacando el uso de las líneas de Vivienda, Reconversión Ambiental, Estudiantes Salvadoreños (Programa SiguEstudiando) y Tasa Fija.

The rediscount of credits in special lines grew by USD \$23.9 million, when compared to 2006, highlighting the use of the lines of housing, environmental restructuring, Salvadoran students ("Continue Studying" Program) and fixed rates.

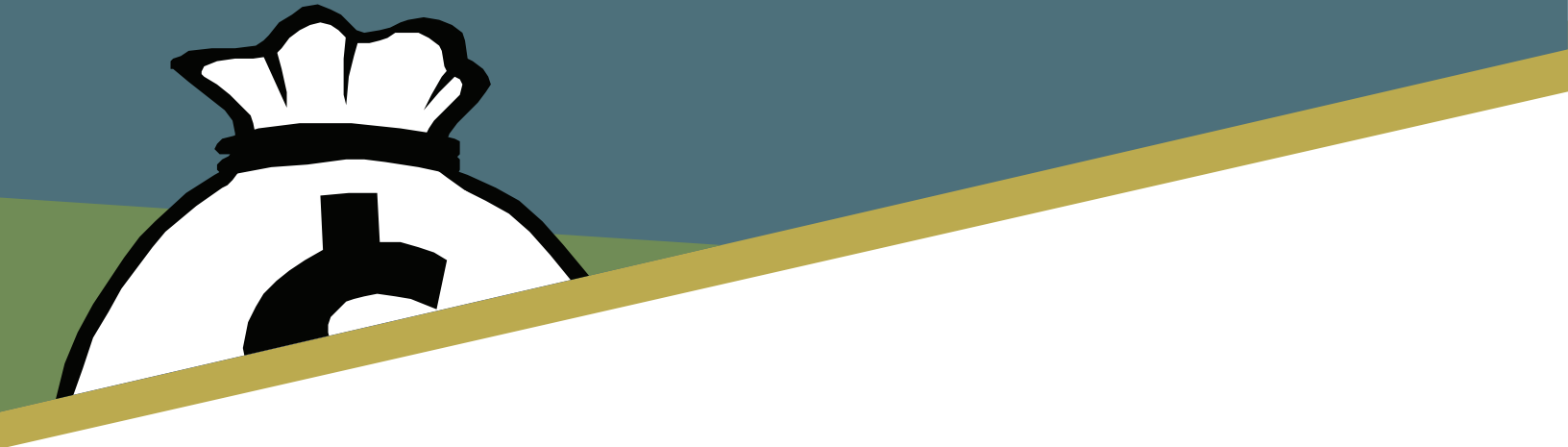
Montos Contratados en Líneas Especiales • Año 2006 vs. 2007
Amounts Reached Through Special Credit Lines • 2006 vs. 2007

(En miles de US dólares • Thousands of US Dollars)



Durante el año 2007 se incorporaron cuatro nuevas instituciones financieras intermediarias: Banco G&T Continental, el Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO), Comédica de R.L y ACCOVI de R.L. Actualmente, nuestra institución trabaja con el apoyo de 13 instituciones, entre las que sobresalen, por su

During 2007 four new intermediary financial institutions joined: Banco G&T Continental, National Fund of Popular Housing (FONAVIPO for its abbreviation in Spanish), Comedica de R.L and ACCOVI de R.L. Currently our institution works with the support of thirteen institutions, outstanding amongst them in resource placement BMI,

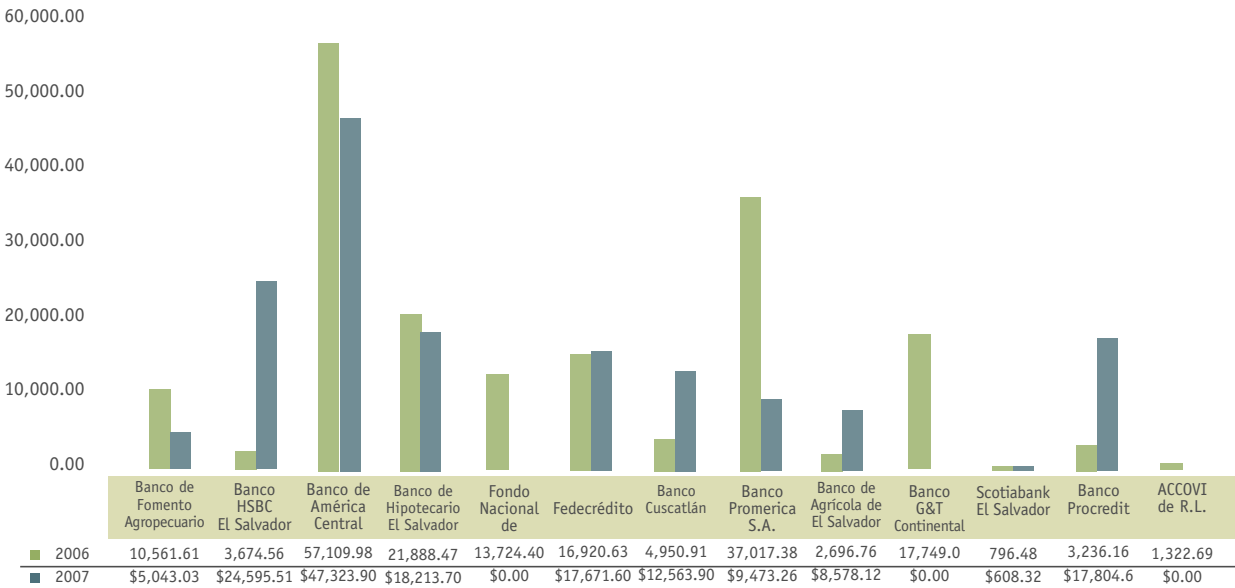


colocación de recursos BMI, el Banco de América Central, Banco Hipotecario, Banco G&T Continental y Banco Promérica, los cuales representan el 69.8% del monto total contratado.

Banco de América Central, Banco Hipotecario, Banco G&T Continental and Banco Promérica, who represent 69.8% of the total amount reached.

Montos Contratados por Banco • Comparativo 2006 vs. 2007
Amounts Reached Through Banks • 2006 vs. 2007

(En miles de US dólares • Thousands of US Dollars)



Saldos de Cartera

Al cierre del año 2007, el saldo bruto de la cartera BMI fue de USD \$248,725,683.38. Esta cifra corresponde a un total de 22,142 créditos vigentes, lo que ha propiciado un crecimiento en el saldo bruto del 41%, con respecto al año 2006.

Portfolio Balances

At the closing of 2007, the gross balance of the BMI portfolio was USD \$248,725,683.38. This figure corresponds to a total of 2,142 current loans, experiencing a 41% growth in net balance in regards to 2006.

Saldo por Institución Financiera. Comparativo años 2005, 2006 y 2007
Balances in each Financial Institution. Comparative 2005, 2006 y 2007

(En miles de US dólares • Thousands of US Dollars)

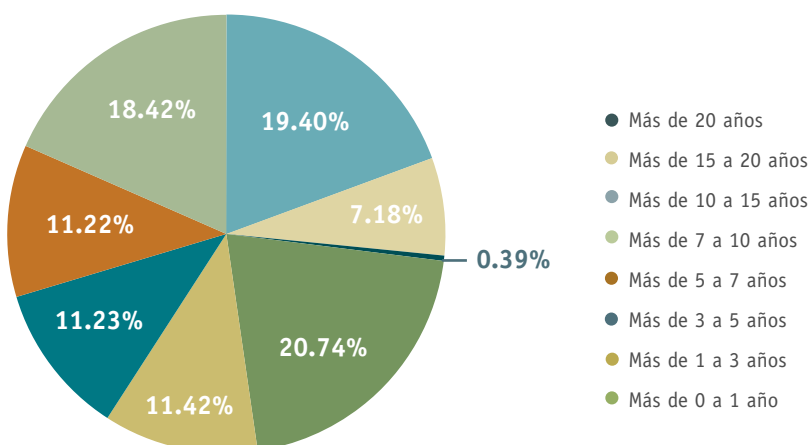
Nombre de la IFI Name of the Financial Institution	2007	2006	2005
ACCOVI DE R.L.	USD \$1,140.84		
Banco Agrícola	USD \$11,791.35	USD \$23,884.69	USD \$36,824.01
Banco Americano			USD \$1,000.81
Banco Cuscatlán	USD \$18,537.37	USD \$19,829.55	USD \$18,147.56
Banco de América Central	USD \$41,709.70	USD \$1,951.05	USD \$11,259.29
Banco de Fomento Agropecuario	USD \$14,234.24	USD \$6,680.11	USD \$5,491.20
Banco G & T Continental	USD \$14,744.56		
Banco Hipotecario	USD \$40,302.14	USD \$31,254.10	USD \$25,577.26
Banco HSBC Salvadoreño	USD \$13,363.10	USD \$18,939.54	USD \$34,355.24
Banco Procrédit	USD \$5,529.09	USD \$17,569.06	USD \$14,097.05
Banco Promérica	USD \$30,354.48	USD \$8,102.62	USD \$3,351.57
FEDECRÉDITO	USD \$39,008.08	USD \$40,397.09	USD \$43,916.22
FIGAPE			USD \$5,828.45
Fondo Nacional de Vivienda Popular	USD \$13,724.40		
Scotiabank	USD \$4,286.35	USD \$7,247.11	USD \$11,178.70
TOTAL	USD \$248,725.68	USD \$175,854.92	USD \$211,027.36

La cartera BMI está distribuida en 8 diferentes rangos de plazo. Al cierre del año 2007 se refleja la diversificación de la cartera en este punto, teniendo un 43.39% del total de los créditos hasta 5 años; 29.64% tienen un plazo de 5 a 10 años, y un 26.97% tienen un plazo de 10 a más de 20 años.

BMI's portfolio is distributed in eight different maturity ranges. At the end of 2007 a diversification in the portfolio is reflected at this point, having 43.39% of the total of credits for up to 5 years; 29.64% have a term of 5 to 10 years, and 26.97% have a term from 10 to 20 years or more.

Distribución de cartera por rango de plazos, año 2007
Portfolio Distribution by maturity range year 2007

(En miles de US dólares • Thousands of US Dollars)





Gestión Financiera

FINANCIAL MANAGEMENT

Estructura de Activos

Al cierre de 2007, el activo total del BMI llegó a los USD \$652 millones. Esto representa un incremento del 6.5% con respecto al 2006, del que un 36.36% corresponde a la cartera de préstamos, un 57.10% a las inversiones, un 3.58% a otros activos y el 2.96% a la disponibilidad. Los activos productivos del Banco, los que generan ingresos, aumentaron su participación en el total de activos, al pasar de un 95.9% a un 96.4%, al tiempo que, como monto, aumentaron aproximadamente en USD \$39.7 millones. Esto ha sido producto, principalmente, de un aumento de 41% en la cartera de préstamos.

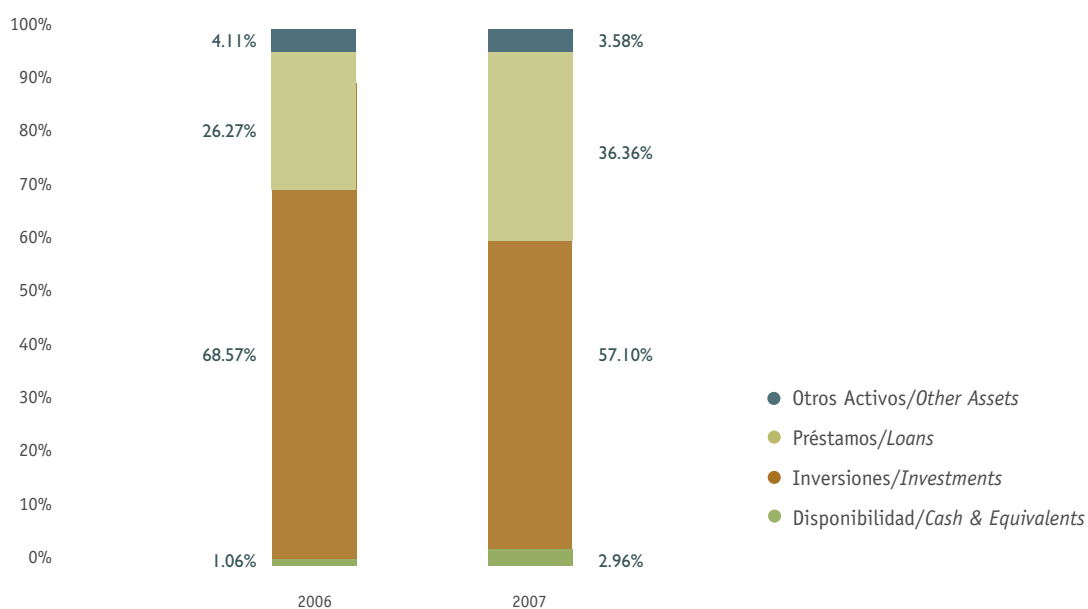
La cartera de préstamos, que representa un 37% de los activos productivos, y la cartera de inversiones, que es el 59% de los mismos activos, son los rubros más importantes.

Structure of Assets

As of 2007-year end, the BMI total assets reached the USD \$652 million. This represents a 6.5% increase over 2006, of which 36.36% corresponds to the portfolio of loans, 57.01% to investments, 3.58% to other assets and 2.96% to available shares. The Bank's productive assets, which generate income, increased their participation in the total of assets, going from 95.9% to 96.4%, at the same time the amount increased approximately by USD \$39.7 million. This has been a result, mainly, of a 41% increase in the loan portfolio.

The loan portfolio, which represents 37% of the productive assets, and the investments portfolio, which is 59% of the same assets, are the most important fields.

Estructura de Activos BMI BMI Structure of Assets



La cartera de créditos del Banco alcanzó los USD \$248.7 millones en diciembre de 2007, lo cual es un aumento de USD \$72.9 millones con relación a diciembre de 2006. Para cubrir este incremento, el saldo de inversiones financieras disminuyó en USD \$47.5 millones, y el resto se financió con un aumento en los pasivos. El monto

The Bank's credit portfolio reached USD \$248.7 millions in December 2007, an increase of USD \$72.9 millions in relation to December 2006. In order to cover this increase, the balance financial investment decreased by USD \$47.5 million and the rest was financed with an increase in liabilities. The amount reached at the end of December is

alcanzado al cierre a diciembre es producto del esfuerzo por diversificar la cartera al incorporar a nuevos intermediarios financieros como instituciones elegibles, tales como ACCOVI de R.L. y FONAVIPO, así como de un incremento en los saldos de algunos de nuestros intermediarios financieros existentes.

Con todo, los ingresos por intereses de la cartera de préstamos disminuyeron USD \$2.5 millones, debido a que los promedios mensuales de cartera en el 2007 fueron inferiores a los del 2006: USD \$183.7 millones versus USD \$210.9 millones. Adicionalmente, la disminución de 25 puntos básicos en las tasas aplicadas a los préstamos, vigente desde octubre de 2006, también contribuyó a estos menores ingresos por intereses.

Los intereses por inversiones, en cambio, aumentaron en el 2007, en comparación con el año anterior, en USD \$3.7 millones, compensando con creces la disminución en los intereses generados por la cartera de préstamos. Este aumento se debió a un incremento en los rendimientos recibidos, resultado de nuevas inversiones con mayor rentabilidad, y porque el promedio mensual de las inversiones en el 2007 fue superior al del 2006. Como en el 2006, las inversiones del Banco se constituyen en el principal rubro del activo, al representar más de la mitad del mismo (56.8%), y los ingresos que generan estas inversiones representan el 62% de los ingresos de operación, es decir, el 54.5% de los ingresos totales. El portafolio de inversiones del Banco se sigue manejando bajo parámetros muy conservadores, un 45% del mismo se encuentra en títulos emitidos por el Banco Central de Reserva, un 5% en bancos nacionales de primera línea y un 50% con bancos de inversión extranjeros, igualmente de primera línea. El portafolio de inversiones tiene una duración promedio de 1.78 años. Esta relativamente corta duración del portafolio se debe al perfil conservador con que se administra, reduciendo así la volatilidad del mismo en la situación actual en que se encuentran los mercados financieros internacionales. Estas inversiones se concentran en instituciones de la mejor calidad crediticia ("AAA"), siendo "A" el mayor riesgo permitido.

the result of the effort to diversify the portfolio, by incorporating new financial intermediaries such as ACCOVI de R.L. and FONAVIPO as well as an increase in the balances of some of our existing financial intermediaries.

With all, the income produced by interests from the loan portfolio decreased USD \$2.5 million, due to the fact that the portfolio monthly average in 2007 was lower than in 2006: USD \$183.7 million vs. USD \$210.9 million. In addition to that, a 25-point decrease in loan interest rates, in force since October 2006, also contributed in having less revenues by interests.

Interests by investments, on the other hand, increased by USD \$3.7 million in 2007 in relation to the previous year, compensating with additional earnings the decrease of interests generated from the loan portfolio. This increase was the result of an increase in yields, product of new investments with higher profitability, and because the monthly average of investments in 2007 was higher than in 2006. In 2006, the Bank's investments are the biggest item of assets, as they represent more than half of it (56.8%), and the revenues that this generates represent 62% of the Bank's operation revenue, which means 54.5% of the total revenues. The investment portfolio is still managed under very conservative parameters, 45% of it is in financial securities issued by the Banco Central de Reserva, 5% in top of the line national banks, and 50% in top of the line foreign investment banks.

The investment portfolio has an average life of 1.78 years. This relatively short life is due to the conservative profile with which it is managed, reducing its volatility in the current situation the international financial markets are. These investments are concentrated in institutions with of the highest credit quality ("AAA"), being "A" the highest risk allowed.

Fuentes de Financiamiento

En el 2007, los préstamos de otros bancos, principalmente instituciones de primera línea del exterior, aumentaron en la medida en que fue necesario cubrir las necesidades generadas a partir del aumento en la cartera de préstamos a finales del año. Este aumento fue de USD \$42.5 millones. Se mantuvieron los préstamos con la mayoría de bancos: Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Dresdner Bank, Instituto de Crédito Oficial de España, KfW, Natexis Banques Populaires, BLADDEX, Export-Import Bank of the Republic of China, Wachovia Securities, Commerzbank AG, HSBC Private Bank, ING Bank y Merrill Lynch. Se canceló el saldo que se tenía con el Banco Nacional de París y se abrieron nuevas líneas de préstamos con Citibank y con EFG Capital.

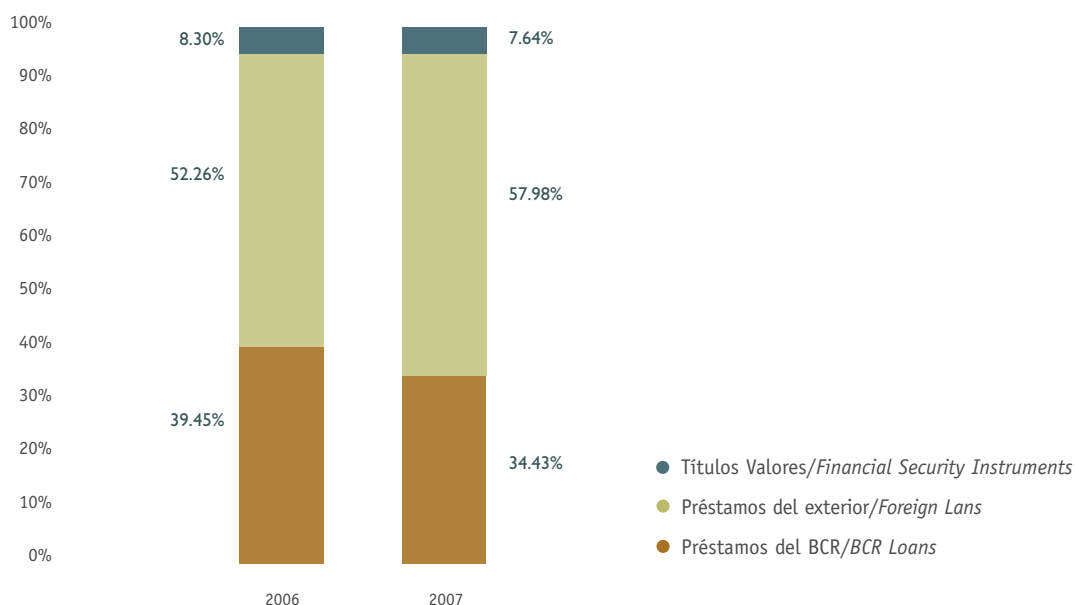
Con todos estos movimientos, incluyendo una disminución de aproximadamente USD \$10 millones en pasivos con el Banco Central de Reserva (BCR), los pasivos totales aumentaron USD \$33.9 millones, de manera que los pasivos con el BCR disminuyeron su participación dentro de la estructura de fuente de recursos, pasando de 39.5% en el año anterior, a 34.4% en el 2007. Los préstamos de bancos internacionales pasaron de 52.3% a 57.9%. Las colocaciones en bolsa, si bien no se movieron materialmente en términos brutos, porcentualmente pasaron de 8.3% en el 2006 a un 7.6% en el 2007.

Financial Sources

In 2007, other Bank's loans, primarily foreign top of the line institutions, increased when it became necessary to cover the needs generated from increasing the loan portfolio at the end of the year. This increase was of USD \$42.5 million. Most loans remained with most of the Banks: Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Dresdner Bank, Instituto de Crédito Oficial de España, KfW, Natexis Banques Populaires, BLADDEX, Export-Import Bank of the Republic of China, Wachovia Securities, Commerzbank AG, HSBC Private Bank, ING Bank and Merrill Lynch. The balance held with Banco Nacional de París was cancelled and new lines of loans were opened with Citibank and with EFG Capital.

With all of these movements, including a decrease of approximately USD \$10 million in liabilities with Banco Central de Reserva (BCR), the total amount of liabilities increased by USD \$33.9 million, so, the liabilities with BCR decreased their participation within the structure of resource source, from 39.5% last year, to 34.4% in 2007. Loans with international banks went from 52.3% to 57.9%. Placements in the stock market didn't move in gross terms, they did however change in percentage, from 8.3% in 2006 to 7.6% in 2007.

Estructura de Pasivos BMI BMI Liabilities Structure



Patrimonio

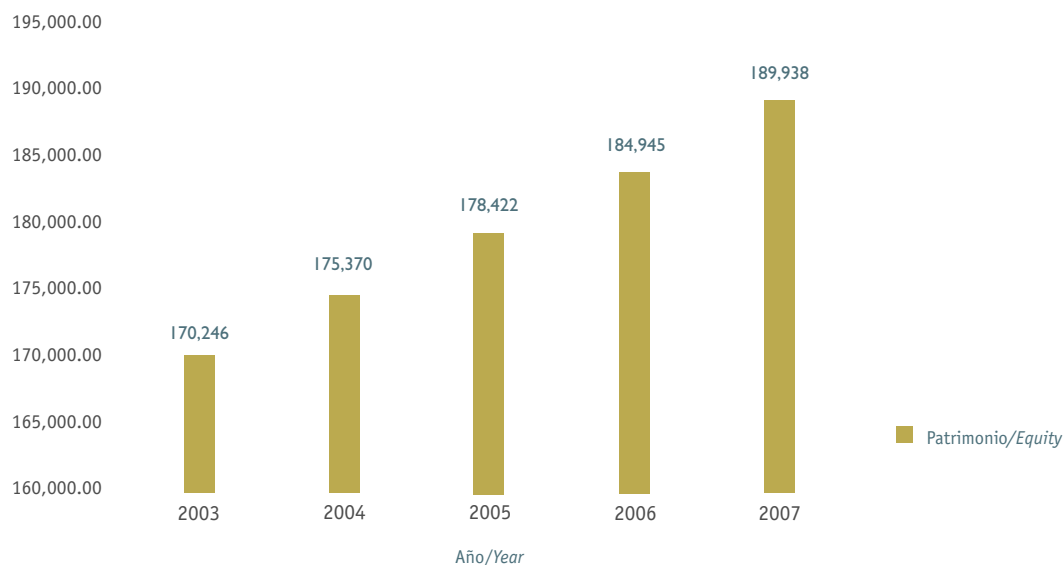
El patrimonio del BMI se incrementó de nuevo en el 2007, hasta alcanzar los USD \$189.9 millones, lo que representa un incremento de USD \$5.8 millones respecto al año anterior. Este incremento es producto de un aumento en el nivel de reservas de capital por un monto de USD \$3.0 millones, así como de un aumento de USD \$2.2 millones en los resultados por aplicar de ejercicios anteriores, a lo que se suma una disminución en el monto de patrimonio restringido por USD \$0.6 millones.

Equity

BMI's equity increased again in 2007, reaching USD \$189.9 million, which represents an increase of USD \$5.8 million in relation to the previous year. This was due to an increase in the levels of capital reserves for a total of USD \$3.0 millions, and as a result of a USD \$2.2 millions increase in the income of previous exercises yet to be applied, along with a decrease in the amount of restricted equity for USD \$0.6 millions.

Patrimonio total Total Equity

(En miles de US dólares • Thousands of US Dollars)



Al cierre del año 2007, la relación entre fondo patrimonial y activos ponderados fue de 49.28%, por lo que la posición del Banco continúa siendo lo suficientemente sólida para incrementar los activos y pasivos.

At the end of 2007, the relation between the equity fund and the weighted Assets was of 49.28%. As a result the Bank's position is still very solid and therefore, able to increase both assets and liabilities.

Intermediación Financiera y Rentabilidad

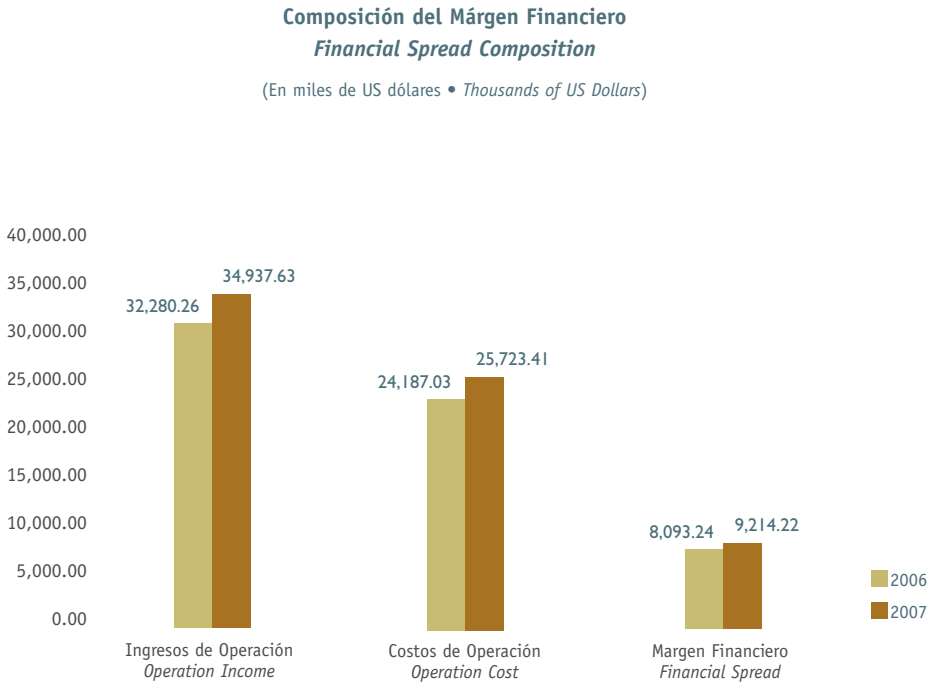
El margen financiero del BMI aumentó por segundo año consecutivo y pasó de USD \$8.1 millones a USD \$9.2 millones. Un 62.5% de este aumento se debe a la participación de los ingresos por intereses de las inversiones del Banco, por ahora el activo más importante en el balance.

Financial Intermediation and Profitability

The BMI's financial spread increased for the second consecutive year, and went from USD \$8.1 million to USD \$9.2 million. A 62.5% of this increase was due to the income generated from the bank's investments' interests, this being the most important asset in the balance sheet.

Este resultado es congruente con el aumento en el ingreso de los activos de 50 puntos base, al pasar de 5.7% en el 2006 a 6.2% en el 2007, en tanto que los pasivos generaron un costo de 4.63%, un aumento de sólo 28 puntos base respecto al año pasado. Dado lo anterior, el margen financiero a favor del Banco también aumentó en 22 puntos base, más del doble del aumento del año anterior.

This result is congruent with the 50 basic point asset increase, when having a 5.7% in 2006 and a 6.2% in 2007. So much so, that liability generated a cost of 4.63%, a 28 basic point increase with regards to the previous year. Given this, the financial spread in favor of the Bank also increased by 22 basic point, which is more than twice from the previous year.



El rendimiento sobre el patrimonio fue de 3.12%, resultado que se considera saludable dada la naturaleza del BMI. Dicho ratio es resultado de la buena gestión en el manejo de los activos del Banco y de la búsqueda de fuentes de financiamiento más favorables en términos de costo y plazo. Este rendimiento nos permite mantener una sólida posición financiera, al tiempo que mantenemos nuestra función de banca de desarrollo, trasladando el máximo beneficio posible a los sectores productivos privados del país.

The performance on equity was of 3.12%, a very healthy result given the Bank's nature. This given ratio is the result of the well-handled assets and the search for new funding sources, more favorable in cost and term. This performance allows us to maintain a solid financial position as well as keeping our purpose as a bank that seeks development, granting more benefits to the entire private productive sectors of the country.

Como se ha destacado en años anteriores, el mejoramiento de la posición financiera del Banco y el aumento en sus operaciones está mayormente apoyado en el uso de tecnología de punta, por lo que no ha sido necesario un aumento significativo en el número de empleados: el Banco cual cuenta con 73 empleados permanentes a diciembre de 2007 (72 a diciembre de 2006).

Calidad de Activos y Cobertura de Reservas

Al cierre del 2007, el BMI no tiene saldos de cartera en mora. A pesar de eso, mantiene un nivel de reservas de saneamiento equivalente al 4.7% de la cartera de préstamos. Esto es resultado directo del bajo riesgo de contraparte o riesgo de crédito que tiene el Banco. La Ley de Creación de nuestra institución permite la recuperación de créditos por medio de las cuentas de reserva de liquidez que las instituciones financieras mantienen en el BCR, además de establecer que se pueden exigir garantías adicionales a los intermediarios financieros y de que los créditos otorgados con recursos del BMI son prenda a favor del Banco.

El BMI, como en otros años, mantiene voluntariamente el monto de reservas por posibles pérdidas en las inversiones por USD \$4.5 millones. Por otro lado, al mantener la valoración de las mismas a precios de mercado, refleja mensualmente las variaciones de precios en los mercados financieros. Ambos fenómenos redundan en un adecuado manejo de las posibles pérdidas en este rubro, especialmente en un marco de elevada volatilidad en los precios de los instrumentos financieros como el observado a finales del año y que, seguramente, permanecerá durante todo el año 2008.

Un 45.5% de las inversiones del Banco tienen riesgo del Banco Central de Reserva, un 4.5% se encuentra en instituciones financieras locales, y un 50% en instituciones financieras extranjeras de primera línea, con calificación de riesgo máximo de "A".

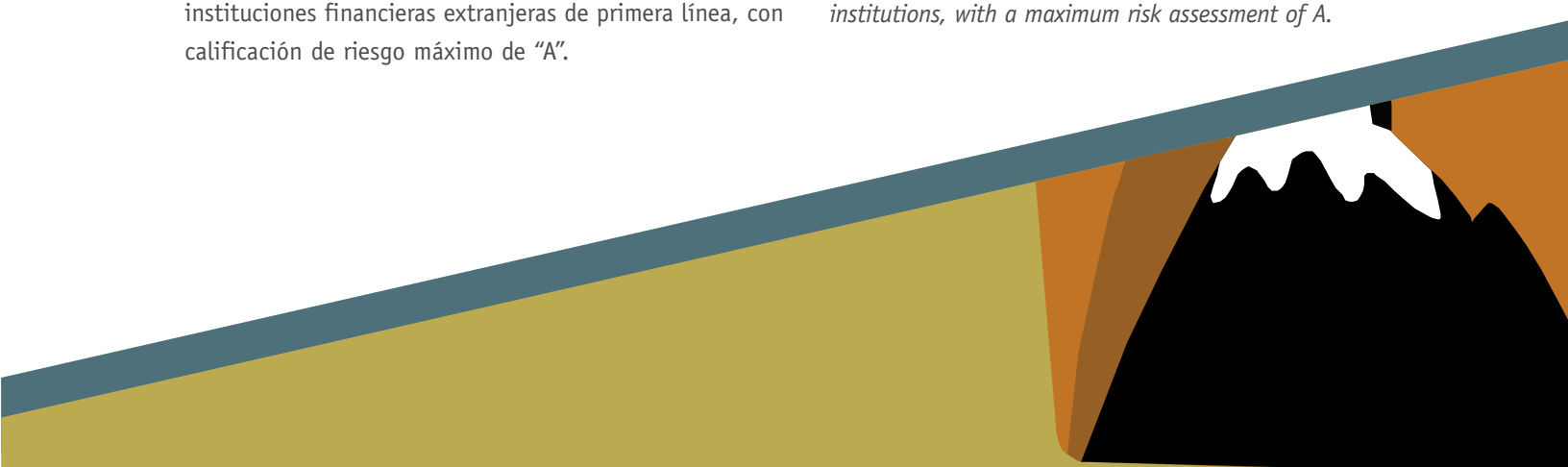
As it has been highlighted in previous years, the improvement on the Bank's financial position and the increase in its operations is highly supported in the use of state-of-the-art technology, for which it has not been necessary to increase the amount of Bank's employees, which has 73 permanent employees as of December 2007 (72 as of December 2006).

Quality of Assets and Reserves Coverage

At the end of 2007, the BMI does not have any delinquent balances in its portfolio. Although it maintains a purging reserve level equivalent to 4.7% of the loan portfolio. This is a direct result of the low credit risk the Bank has. The law by which our Bank was created allows credit recovery through liquidity reserve accounts that financial institutions have in the BCR. We can also demand additional guarantees from the financial intermediaries and that the approved loans with BMI funds are guarantees in favor of the Bank.

As in other years, the BMI voluntarily maintains a reserve amount of USD \$4.5 million in case of investment failure. On the other hand, by maintaining their value at market's price, there is a monthly reflection of price variations in financial markets. Both cases are redundant to an adequate management of possible losses in this sector, especially in a context of great volatility in financial instrument's prices, as it was seen at the end of last year and that surely will continue throughout 2008.

45.5% of the Bank's investments have a Banco Central de Reserva risk, a 4.5% can be found in local financial institutions, and a 50% in top of the line foreign financial institutions, with a maximum risk assessment of A.



Manejo de Riesgos

Las inversiones del BMI siguen al pie de la letra los lineamientos dictados por la Junta Directiva y son estrictamente monitoreadas por el Comité de Gestión de Activos y Pasivos, con el fin de proteger el patrimonio del Banco.

Algunas de las políticas de administración de riesgos son las siguientes:

Risk Management

BMI investments strictly follow the guidelines dictated by the Board of Directors and are strictly monitored by the Asset and Liabilities Management Committee, whose sole purpose is to protect the Bank's equity.

Some of the risk management policies are:

Riesgo de tasa de interés <i>Interest Rate Risk</i>	Riesgo de tipo de cambio <i>Exchange Rate Risk</i>	Riesgo de liquidez <i>Liquidity Risk</i>	Riesgo de portafolio de inversiones <i>Investment Portfolio Risk</i>
Exposición máxima del patrimonio por cambios en la tasa de interés: 1.5% <i>Maximum Equity exposure when changes in interest rate 1.5%</i>	Exposición máxima del patrimonio por variación en el tipo de cambio: 2% <i>Maximum Equity exposure when a change in exchange rate: 2%</i>	Egreso diario máximo: USD \$23 millones <i>Maximum daily expenditure: USD \$23 million</i>	Duración máxima del portafolio de inversiones ponderada: 5 años <i>Maximum duration of investment portfolio: 5 years</i>
Pérdida máxima posible al 31-12-07: 0.9% del patrimonio <i>Maximum possible losses until 12-31-07: 0.9% of the Equity</i>	Pérdida máxima posible al 31-12-07: 0.022% del patrimonio <i>Maximum possible losses until 12-31-07: 0.022% of the Equity</i>	Al 31-12-07 no se registró ningún egreso que sobrepasara este límite sin la previa autorización de la Junta Directiva <i>Until 12-31-07 there was no register of expenditure exceeding this limit without previous authorization from the Board of Directors</i>	Al 31-12-07 la duración ponderada del portafolio fue de 1.59 años <i>Until 12-31-07 the portfolio duration was 1.59 years</i>
Exposición máxima en el valor presente del patrimonio por cambios en la tasa de interés: 4.0% <i>Maximum exposure in the Equity's present value for changes in interest rate: 4.0%</i>	Exposición máxima del patrimonio por posiciones de tesorería sin cobertura: 0.50% <i>Maximum exposure of equity by treasury positions without coverage: 0.50%</i>	Brecha de liquidez acumulada hasta un año negativa debe ser menor a los activos líquidos pactados a más de un año <i>Accumulated liquidity breach up to one year negative must be less than liquid assets agreed for more than one year</i>	La calificación de riesgo mínima del portafolio debe ser BBB <i>Minimum portfolio risk assessment must be BBB</i>
Exposición al 31-12-07: 1.35% del patrimonio <i>Exposure until 12-31-07: 1.35% of the equity</i>	Al 31-12-07 el BMI no registró ninguna operación de este tipo <i>Until 12-31-07 BMI did not register any movements of this kind</i>	Al 31-12-07 la brecha de liquidez acumulada a un año fue de \$50.5 millones, positiva <i>Until 12-31-07 Accumulated liquidity breach in one year was USD \$50.5 million, positive</i>	Al 31-12-07 la calificación de riesgo del portafolio está arriba de BBB <i>Until 12-31-07 the portfolio's risk assessment is above BBB</i>

Calificaciones de Riesgo del BMI

El BMI mantiene calificaciones de riesgo con dos calificadoras registradas localmente, Fitch y Equilibrium, así como una calificación internacional con la calificadora Moody's Investor Service. En los informes correspondientes se destaca su relevante posición como banco de desarrollo, el establecimiento de reservas voluntarias para mantener la solvencia financiera del Banco, la excelente gestión administrativa y buenos cuadros gerenciales del Banco, la buena administración de los riesgos, la adecuada distribución de los préstamos por sector financiero, su adecuado nivel patrimonial y los altos niveles de liquidez.

BMI Risk Assessment

BMI has risk assessments with two local risk-rating companies, Fitch and Equilibrium, as well as an international risk rating with Moody's Investor Services. In the corresponding reports The Bank's position is highlighted as a bank who seeks development, the establishment of voluntary reserves in order to maintain the Bank's financial solvency, the excellent administrative management, the well handled risk management, the adequate distribution of loans per financial sector, its adequate equity level and the high levels of liquidity.

	2007		
	Moody's Investor Service	Fitch Rating	Equilibrium
Internacional <i>International</i>	Baa3		
Emisor <i>Issuer</i>			EAAA
Corto Plazo <i>Short Term</i>		N-1	N-1
Largo Plazo <i>Long term</i>		AAA	

Las calificadoras locales han otorgado al BMI una calificación crediticia de AAA, en tanto que la calificadora internacional le otorgó una calificación crediticia igual a la que tiene la deuda estatal, de Baa3, rango mínimo para que una emisión de deuda se considere como grado de inversión internacional, es decir, el grado mínimo recomendable para invertir con confianza en un instrumento financiero, lo que permite al Banco el acceso a fondos internacionales a relativamente bajo costo.

The local risk rating companies have given BMI a AAA rating, while the international risk rating company gave it a credit rating similar to sovereign risk the state debt, Baa3; the minimum range for a debt emission to be considered as investment degree. To clarify, the minimum level recommended to confidently investing in a financial instrument allowing the Bank to access international funds at a relatively low cost.



Man Antonio

Estados Financieros

FINANCIAL STATEMENTS

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2007 y 2006

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(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



Aguirre García & Compañía, S.A.
Calle Loma Linda N°266
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
Internet: www.kca.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DIRECTIVA DE BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI):

Introducción

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) (en adelante "el Banco"), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2006, fueron auditados por otros auditores independientes en cuyo informe fechado 29 de enero de 2007, expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros y se presentan únicamente para propósitos comparativos.

Responsabilidad de la administración

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador que le son aplicables y políticas contables avaladas por la Administración del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

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 del juicio de los auditores, 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, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Banco 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 del Banco. 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 ofrecer 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 Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) al 31 de diciembre de 2007, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador que le son aplicables y políticas contables avaladas por la Administración del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI), como se describe en nota (2) a los estados financieros.

Enfasis

El Banco prepara sus estados financieros usando las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador que le son aplicables y políticas contables avaladas por la Administración del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI). Esta base contable difiere de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador ha emitido las siguientes Normas Contables para Bancos: NCB-017 Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos, en base a la cual se elaboran los estados financieros y sus notas; y la NCB-018 Normas para la Publicación de los 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.

Aguirre García & Compañía, S.A.
Registro N° 422



Salvador García
Socio
Registro N° 1629



San Salvador, 19 de febrero de 2008.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Activo</u>			
Activos de intermediación:		628,897.8	587,370.3
Caja y bancos	4	19,322.7	6,470.4
Reportos y otras operaciones bursátiles	5	2,249.1	4,532.5
Inversiones financieras (neto)	6	370,176.8	415,450.1
Cartera de préstamos (neto)	7	237,149.2	160,917.3
Otros activos:		23,355.2	25,149.0
Diversos (neto)	8	19,489.1	21,011.9
Bienes muebles y otros (neto)	10	3,866.1	4,137.1
Total activo		<u>652,253.0</u>	<u>612,519.3</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivos de intermediación:		451,988.3	419,736.0
Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador	11	155,602.8	165,572.9
Préstamos de otros bancos	12	261,835.8	219,342.7
Títulos de emisión propia	13	34,549.7	34,820.4
Otros pasivos:		10,326.9	8,642.6
Fondos en administración		1,029.2	1,160.4
Provisiones	14	4,418.3	5,682.9
Diversos		4,879.4	1,799.3
Total pasivo		<u>462,315.2</u>	<u>428,378.6</u>
Patrimonio:			
Capital social pagado		122,496.5	122,496.5
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio ganado		67,441.3	61,644.2
Total patrimonio		<u>189,937.8</u>	<u>184,140.7</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>652,253.0</u>	<u>612,519.3</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

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

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos de operación:			
Intereses de préstamos		9,865.2	12,442.4
Comisiones y otros ingresos de préstamos		3,040.4	1,633.1
Intereses de inversiones		21,789.7	18,055.2
Intereses sobre depósitos		184.0	149.5
Total ingresos de operación		<u>34,879.3</u>	<u>32,280.2</u>
Costos de operación:			
Intereses sobre préstamos		22,922.5	22,676.4
Comisiones y otros		1,340.2	972.3
Otros		1,460.7	538.4
Total costos de operación		<u>25,723.4</u>	<u>24,187.1</u>
Reservas de saneamiento		<u>1,616.9</u>	<u>6,975.8</u>
Utilidad antes de gastos		<u>7,539.0</u>	<u>1,117.3</u>
Gastos de operación:	15		
De funcionarios y empleados		2,404.0	2,013.8
Generales		774.1	1,238.0
Depreciaciones y amortizaciones		433.8	223.7
Total gastos de operación		<u>3,611.9</u>	<u>3,475.5</u>
Utilidad (pérdida) de operación		<u>3,927.1</u>	<u>(2,358.2)</u>
Otros ingresos y gastos:			
Otros ingresos	16	5,096.6	11,643.5
Otros gastos	17	3,090.4	3,245.3
		<u>2,006.2</u>	<u>8,398.2</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>5,933.3</u>	<u>6,040.0</u>
Impuesto sobre la renta	18	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
Utilidad neta		<u><u>5,933.3</u></u>	<u><u>6,040.0</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

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

	<u>Nota</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2005</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2006</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2007</u>
Patrimonio								
Capital social pagado		122,496.5	0.0	0.0	122,496.5	0.0	0.0	122,496.5
Donaciones		20.0	0.0	18.6	1.4	0.0	0.0	1.4
Reserva legal	19	7,440.2	604.0	0.0	8,044.2	527.2	0.0	8,571.4
Reserva para mantenimiento del patrimonio		28,107.1	2,219.7	0.0	30,326.8	2,498.7	0.0	32,825.5
Resultados por aplicar		22,144.8	3,216.4	804.1	24,557.1	2,907.4	726.8	26,737.7
		<u>180,208.6</u>	<u>6,040.1</u>	<u>822.7</u>	<u>185,426.0</u>	<u>5,933.3</u>	<u>726.8</u>	<u>190,632.5</u>
Patrimonio restringido								
Reservas para cobertura de tasa de interés	8	(195.8)	46.8	145.6	(97.0)	163.7	211.9	(145.2)
Revalúo de inversiones	6	<u>(2,024.6)</u>	<u>25,456.2</u>	<u>26,292.5</u>	<u>(1,188.3)</u>	<u>18,869.5</u>	<u>18,230.7</u>	<u>(549.5)</u>
Total patrimonio		<u>177,988.2</u>	<u>31,543.1</u>	<u>27,260.8</u>	<u>184,140.7</u>	<u>24,966.5</u>	<u>19,169.4</u>	<u>189,937.8</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

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

	2007	2006
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Utilidad neta del año	5,933.3	6,040.0
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
neto provisto por (usado en) actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	394.0	223.7
Intereses por recibir	(2,464.8)	(3,361.0)
Intereses por pagar	2,438.3	3,990.9
Reserva de saneamiento de préstamos	1,604.4	4,845.8
Liberación de reservas de saneamiento	(3,365.6)	(8,434.8)
Liberación reservas voluntarias	(1,600.0)	133.8
Otros ajustes	0.0	112.4
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución neta en préstamos por cobrar	(72,067.3)	35,181.3
Disminución (aumento) en otros activos	1,474.4	(7,781.4)
Disminución en otros pasivos	(545.5)	28.6
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación	(68,198.8)	30,979.3
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Venta (Compra) en inversiones en títulos valores	49,857.0	(45,327.2)
Descargo de activos fijos	44.3	0.0
Adquisición de activos fijos	(167.2)	(4,213.2)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	49,734.1	(49,540.4)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Adquisición (pago) de préstamos	32,523.0	(13,963.9)
Aumento en fondos en administración	(131.2)	0.0
(Cancelación) emisión de títulos propios	(270.7)	33,467.3
Pago de dividendos	(804.1)	(433.6)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	31,317.0	19,069.8
Aumento neto en el efectivo	12,852.3	508.7
Efectivo al inicio del año	6,470.4	5,961.7
Efectivo al final del año	19,322.7	6,470.4
Divulgaciones suplementarias		
Intereses recibidos	32,735.1	25,731.1
Intereses pagados	24,475.1	21,148.0

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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

(1) Operaciones

El Banco Multisectorial de Inversiones (BMI), fue creado como una Institución Pública de Crédito, para un plazo indefinido, con personería jurídica y patrimonio propio mediante el Decreto de Ley aprobado por la Asamblea Legislativa de la República de El Salvador, según Decreto N° 856, del 21 de abril de 1994, publicado en el Diario Oficial N° 98, del 27 de mayo de 1994. Las oficinas del BMI se encuentran ubicadas en Calle El Mirador y 89 Avenida Norte Torre II, Nivel 4, Edificio World Trade Center, Colonia Escalón, San Salvador, El Salvador.

Según su Ley de Creación, el Banco tiene como principal objetivo promover el desarrollo de proyectos de inversión del sector privado, a fin de contribuir al crecimiento y desarrollo de todos los sectores productivos, al desarrollo y la competitividad de las empresas, propiciar el desarrollo de la micro y pequeña empresa, la generación de empleo y mejorar los servicios de educación y salud.

El Banco tiene las siguientes facultades:

- a) Otorgar créditos a través de instituciones elegibles para el financiamiento de proyectos de inversión del sector privado a desarrollarse en el territorio nacional.
- b) Invertir en títulos valores emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR).
- c) Invertir en títulos valores emitidos por bancos, siempre que los recursos así captados se destinen para cumplir los objetivos de su Ley de Creación.
- d) Mantener depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador y bancos.
- e) Mantener depósitos en bancos extranjeros de primera línea.
- f) Obtener créditos de instituciones nacionales o internacionales, de acuerdo con lo establecido en su Programa Financiero Anual. En la obtención de créditos en moneda extranjera, se sujetará a los límites que el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) establezca.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- g) Emitir obligaciones negociables de acuerdo con lo establecido en su programa financiero anual.
- h) Avalar obligaciones negociables de acuerdo con lo establecido en su Programa Financiero Anual.
- i) Administrar fondos de garantía.
- j) Recibir y administrar fondos especiales para otorgar créditos a instituciones elegibles, según los objetivos de su Ley.
- k) Dar en administración carteras de créditos a instituciones elegibles.
- l) Efectuar otras operaciones financieras necesarias para lograr su objetivo principal.

El Banco tiene las siguientes prohibiciones:

- a) Financiar directa o indirectamente al Estado o a las instituciones y empresas estatales de carácter autónomo y adquirir documentos o títulos valores emitidos por el Estado y las mencionadas instituciones, salvo cuando le fueren entregados por una institución que hubiese sido elegible, podrá aceptar en pago total o parcial de títulos valores emitidos por el Estado, siempre que no exista otro medio de hacerse el cobro. Así mismo, el Banco no podrá otorgar avales fianzas o garantías por obligaciones contraídas por el Estado y las instituciones y empresas estatales de carácter autónomo. No obstante, el Banco podrá otorgar préstamos únicamente a aquellas instituciones oficiales de crédito que cumplan con los requisitos de elegibilidad establecidos en su Ley de Creación.
- b) Captar depósitos a la vista, de ahorro o a plazos.
- c) Otorgar créditos o financiar de cualquier manera a entidades no calificadas como instituciones elegibles.
- d) Invertir en acciones de cualquier clase.

Los préstamos se conceden bajo condiciones de mercado a través de los bancos, las financieras y las instituciones oficiales de crédito, elegibles para financiar el desarrollo de proyectos de inversión ejecutados por el sector privado.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(2) Principales Políticas Contables

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

(a) Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados por el Banco con base a las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF) que le son aplicables y políticas contables avaladas por la Administración del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI). La Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF) ha requerido que estos estados financieros sean preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y las Normas Contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF), las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las NIIF y ha requerido que cuando se presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora (véase nota 25).

(b) 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 riesgo inscrita en la Superintendencia de Valores de El Salvador y los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente.

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

(c) Valorización de la moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a la moneda de curso legal se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción, y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas de cambio derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

(d) Inversiones en títulos valores

Las inversiones en títulos valores se registran al costo de adquisición o según sea el caso, a su valor razonable.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(e) Actividades de cobertura

Los derivados se registran en el balance general a su valor razonable. Los derivados que no son para cobertura se ajustan al valor razonable con cargo o crédito a los resultados del año. Si los derivados son para cobertura, dependiendo de su naturaleza, los cambios en el valor razonable de los derivados se aplican contra el cambio en el valor razonable del activo, pasivo o compromiso cubierto a través de los resultados o son tratados como ingresos o gastos comprensivos en el patrimonio restringido hasta que la partida cubierta es reconocida en el estado de resultados.

(f) 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 éstos tienen mora superior a noventa días.

(g) 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 existe 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 de El Salvador.

(h) Reservas de saneamiento

Por ser una institución de segundo piso, las reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se establecen considerando criterios propios de evaluación de riesgo y recuperabilidad, así como los instructivos emitidos por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF), con los cuales se permite evaluar los riesgos de cada deudor del Banco, con base a los criterios siguientes: capacidad de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

En acuerdo de Junta Directiva N° 45/97, del 21 de noviembre de 1997, se estableció una política de constitución de reservas de saneamiento, tomando de referencia las categorías de riesgo de las instituciones financieras establecidas de acuerdo al modelo de evaluación de instituciones financieras intermedias (IFIS's) propio del Banco y los saldos que presenten éstas al final de cada mes.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(i) *Activo fijo*

Estos activos se valúan al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta, a tasas fijas de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes considerando un valor residual del 5% sobre el costo. Los gastos normales de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados en el período en que se incurren. Los rangos de vida útil que utiliza el Banco para depreciar los activos fijos por tipo de bienes se presentan a continuación:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Rango de vida útil</u>
Edificaciones	30 años
Mobiliario y equipo	2 años
Vehículos	5 años
Intangibles	2 años

(j) *Indemnizaciones y retiro voluntario*

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados del Banco, según el tiempo de servicio, están cubiertas por el Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados, establecido en la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR). Este Fondo tiene personería jurídica y patrimonio propio y está regido por el Estatuto Orgánico emitido por la Junta Directiva del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y aprobado por el Poder Ejecutivo en el Ramo del Interior. Al Fondo contribuyen los empleados mediante sus cotizaciones y el Banco con aportes institucionales, los cuales son registrados por el Fondo en una cuenta asignada a cada empleado denominada cuenta individual. Durante los años que terminaron el 31 diciembre de 2007 y de 2006, el Banco aportó por este concepto US\$42.4 y US\$28.5, respectivamente, los cuales se aplicaron a los resultados del período corriente.

Este Fondo garantiza al empleado que haya cotizado un mínimo de 2 años y que se retire en forma voluntaria, el equivalente a la suma de los saldos acumulados en su cuenta individual; en caso de destitución, el empleado recibe solamente la suma acumulada en concepto de cotizaciones y si el empleado fallece, el saldo acumulado en su cuenta individual se entrega a sus beneficiarios.

De acuerdo con la legislación salvadoreña vigente, los empleados despedidos sin causa justificada deben recibir el pago de indemnización por despido, equivalente a un mes de sueldo hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente por cada año de trabajo.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(k) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia del Banco 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 años 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 Gerencia 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.

(l) Cargos por riesgos generales de la banca

El Banco no ha efectuado cargos bajo este concepto.

(m) Intereses por pagar

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

(n) 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.

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de ciento ochenta días 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.

(o) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

El Banco reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos, aplicando el saldo a la reserva de saneamiento constituida, bajo los siguientes criterios:

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- 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.
- 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.
- Los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial.
- Los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar embargo.
- Los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor.
- Cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años.
- Cuando a juicio del Banco no exista posibilidad de recuperación.

(3) Unidad Monetaria

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre 2000, establece que a partir del 1 de enero de 2001, el Dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el Sistema Financiero se expresarán en dólares. A partir del 1 de enero de 2001, los libros del Banco se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo US\$ en los estados financieros adjuntos.

(4) Caja y Bancos

Este rubro se encuentra integrado por el efectivo disponible en moneda de curso legal y asciende a US\$19,322.7 (US\$6,470.4 en 2006). El rubro de disponibilidades se detalla a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja chica	1.7	1.7
Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR)	3,214.1	678.9
Bancos comerciales	<u>16,106.9</u>	<u>5,789.8</u>
	<u>19,322.7</u>	<u>6,470.4</u>

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, no se tienen depósitos restringidos.

(5) Reportos y Operaciones Bursátiles

Este rubro representa los títulos valores transados en la Bolsa de Valores al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y presenta un saldo de US\$2,249.1 y (US\$4,532.5 para 2006).

(6) Inversiones Financieras y sus Provisiones

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Certificados de depósito	29,225.0	54,975.0
Certificado negociables CENELIBOR	158,460.3	159,305.7
Certificados de depósito a plazo BFA	0.0	11,225.7
Certificados fiduciarios	0.0	7,334.5
Depósitos en administración	<u>186,941.5</u>	<u>187,059.2</u>
Sub-total	374,626.8	419,900.1
Menos: reserva voluntaria para inversiones	<u>(4,450.0)</u>	<u>(4,450.0)</u>
Total	<u>370,176.8</u>	<u>415,450.1</u>

Los CENELIBOR son títulos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR).

Los certificados fiduciarios cuentan también con garantía subsidiaria del BCR. Los CENELIBOR son títulos exentos del pago del Impuesto sobre la Renta.

Al 31 de diciembre de 2007, se ha constituido una reserva por revalúo de las inversiones para ajustar al valor razonable los Depósitos en Administración por un monto de US\$549.5 (US\$1,188.3 en 2006).

Al 31 de diciembre de 2007, se ha constituido una reserva voluntaria para las inversiones financieras por un monto de US\$4,450.0 (US\$4,450.0 en 2006).

Tasa de rendimiento promedio 5.9% (5.2% en 2006), la tasa de rendimiento efectiva es 7.9% (6.9% en 2006) por efecto del escudo fiscal.

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.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros**(7) Cartera de Préstamos**

La cartera de préstamos al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos pactados hasta un año	51,575.2	4,287.7
Préstamos pactados a más de un año plazo	197,150.4	171,567.2
Préstamos vencidos	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
Sub-total	248,725.6	175,854.9
Menos: reserva de saneamiento de préstamos	<u>(11,576.4)</u>	<u>(14,937.6)</u>
Total	<u><u>237,149.2</u></u>	<u><u>160,917.3</u></u>

El movimiento de las provisiones en los períodos reportados es el siguiente:

a) Reservas por deudores de créditos

	<u>Préstamos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2005	17,617.6	43.7	17,661.3
Más: constitución de reservas	827.1	18.6	845.7
Menos: liberación de reservas	<u>(8,907.1)</u>	<u>(27.6)</u>	<u>(8,934.7)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u><u>9,537.6</u></u>	<u><u>34.7</u></u>	<u><u>9,572.3</u></u>

	<u>Préstamos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	9,537.6	34.7	9,572.3
Más: constitución de reservas	2,980.1	28.2	3,008.3
Menos: liberación de reservas	<u>(4,741.3)</u>	<u>(26.4)</u>	<u>(4,767.7)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u><u>7,776.4</u></u>	<u><u>36.5</u></u>	<u><u>7,812.9</u></u>

Las reservas de saneamiento por "otros" se presentan en el rubro de activo "diversos".

Tasa de cobertura 3.1% (5.4% en 2006).

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones (no se incluyen provisiones voluntarias) entre el monto del activo.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

b) Reservas voluntarias

	<u>Préstamos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2005	900.0	0.0	900.0
Más: constitución de reservas	4,500.0	0.0	4,500.0
Menos: liberación de reservas	<u>(0.0)</u>	<u>0.0</u>	<u>(0.0)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>5,400.0</u>	<u>0.0</u>	<u>5,400.0</u>
	<u>Préstamos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	5,400.0	0.0	5,400.0
Más: constitución de reservas	2,200.0	0.0	2,200.0
Menos: liberación de reservas	<u>(3,800.0)</u>	<u>0.0</u>	<u>(3,800.0)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>3,800.0</u>	<u>0.0</u>	<u>3,800.0</u>

Por política conservadora, el Banco ha mantenido reservas voluntarias adicionales a las requeridas en los instructivos de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF), las cuales al 31 de diciembre de 2007, ascienden a US\$3,800.0 (US\$5,400.0 para 2006).

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 81.1% (80.0% en 2006), de la cartera de préstamos y los préstamos con tasa de interés fija el 18.9% (20.0% en 2006).

(8) Diversos - Neto

El detalle de los activos diversos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Recuperación FIGAPE	10,159.2	10,461.7
Intereses por recibir	803.4	1,559.1
Deudores varios	2,115.4	2,246.6
Aportes para constitución del Fideicomiso FDSGR	4,845.0	4,845.0
Instrumento de cobertura de tasa de interés (CAP) (a)	70.5	227.2
Diferidos	1,330.9	1,239.9
IVA crédito fiscal	24.2	32.2
Otros	177.0	434.9
Menos: provisión por cuentas incobrables	<u>(36.5)</u>	<u>(34.7)</u>
	<u>19,489.1</u>	<u>21,011.9</u>

(a) Instrumentos Financieros de Cobertura

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros de cobertura corresponden a Contrato de Rate Caps Transacción (instrumento de cobertura de flujos de efectivo) y cuyo objeto es obtener una cobertura sobre la eventualidad a la exposición de variabilidad de las tasas de interés, fijando un límite al riesgo derivado de la fluctuación de dichas tasas.

Con fecha 12 de marzo de 2002, el Banco contrató un monto de referencia de US\$15,000.0, con tasa de cobertura del 4.0%, con referencia a la tasa LIBOR, a diez años plazo que vencen el 12 de marzo de 2012. El costo inicial de dicho Contrato fue de US\$1,180.0, con costo amortizado al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 de US\$215.7 y US\$324.2, respectivamente, y valor de mercado a esa fecha, establecido por el Banco, en US\$70.5 para el año 2007 y US\$227.0 para el año 2006; reconociéndose una disminución en la inversión de US\$145.2 para el 2007 y US\$97.0 para el 2006.

Las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2007 y 2006, han sido registradas en el patrimonio restringido, existiendo a esa fecha una pérdida neta de US\$145.2 y US\$97.0

(9) Activos Extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco no mantiene saldos por activos extraordinarios.

(10) Activo Fijo

Los bienes muebles del Banco se detallan a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Edificios	3,403.5	3,403.5
Mobiliario y equipo	2,110.1	2,084.3
Vehículos	262.2	165.0
Depreciación acumulada	(1,911.0)	(1,517.0)
Sub-total	3,864.8	4,135.8
Bienes recibidos en donación	1.3	1.3
	<u>3,866.1</u>	<u>4,137.1</u>

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento del activo fijo en los períodos reportados es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2005	147.6
Más: adquisiciones	4,231.0
Menos: depreciaciones	(223.7)
Menos: descargos	(17.8)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>4,137.1</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	4,137.1
Más: adquisiciones	167.2
Menos: depreciaciones	(394.0)
Menos: descargos	(44.2)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>3,866.1</u>

(11) Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR)

El Banco tiene las siguientes obligaciones con el Banco Central de Reserva de El Salvador BCR al 31 de diciembre:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador:		
Cartera otorgada por el Banco Central de Reserva de El Salvador	148,473.5	158,179.7
Programa crédito microempresas:		
Préstamos BID-915/SF-ES	<u>7,129.3</u>	<u>7,393.2</u>
	<u>155,602.8</u>	<u>165,572.9</u>

(12) Préstamos con Otros Bancos

El Banco tiene las siguientes obligaciones con bancos e instituciones del exterior:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco Centroamericano de Integración Económica	42,549.5	33,247.7
Dresdner Bank Lateinamerika A.G.	30,000.0	30,000.0
Instituto de Crédito Oficial de España (ICO)	4,140.2	5,175.3
Citibank	10,000.0	0.0
Préstamo KFW	8,746.1	5,419.7
Natexis Banques Populaires	25,000.0	19,000.0

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
EFG Capital	6,000.0	0.0
Banco Nacional de París	0.0	4,500.0
Bladex	10,000.0	30,000.0
Export - Import Bank of the Republic of China	25,500.0	28,500.0
Wachovia Securities	40,500.0	20,000.0
Commerzbank AG	10,000.0	10,000.0
HSBC Private Bank	9,400.0	8,500.0
ING Bank	10,000.0	10,000.0
Merryll Lynch	30,000.0	15,000.0
	<u>261,835.8</u>	<u>219,342.7</u>

Al 31 de diciembre de 2007, los préstamos del exterior devengan una tasa de interés promedio de 5.38% (4.08% para 2006).

Los vencimientos hasta un año plazo ascienden a US\$204,925 (US\$121,300 en 2006).

(13) Títulos de Emisión Propia

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo por títulos de emisión propia es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Monto de la emisión	35,000.0	35,000.0
Monto colocado	35,000.0	35,000.0
Saldo adeudado	34,549.7	34,820.4
Intereses acumulados	352.4	131.0
Tasa de interés pactada promedio	5.35%	5.58%
Clase de garantía	Patrimonial	Patrimonial

(14) Provisiones

Las provisiones al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos acumulados por pagar	1,555.9	868.0
Dividendos al Banco Central de Reserva	726.9	804.1
Retenciones	41.6	42.7
Intereses y comisiones por pagar	2,085.9	3,945.4
IVA débito fiscal	8.0	22.7
	<u>4,418.3</u>	<u>5,682.9</u>

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(15) Gastos de Operación

Los gastos de operación al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos de funcionarios y empleados		
Remuneraciones	1,359.5	1,313.8
Prestaciones al personal	481.5	499.9
Indemnizaciones al personal	467.1	60.0
Gastos del directorio	14.5	14.1
Otros gastos del personal	81.4	126.0
	<u>2,404.0</u>	<u>2,013.8</u>
Gastos generales	774.1	1,238.0
Depreciaciones y amortizaciones	433.8	223.7
	<u>3,611.9</u>	<u>3,475.5</u>

(16) Otros Ingresos

El detalle de los otros ingresos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Revaluación de moneda extranjera	58.2	26.0
Varios	32.1	0.0
Regularización de ejercicios anteriores	5,006.3	11,617.5
	<u>5,096.6</u>	<u>11,643.5</u>

Ingresos por regularización de ejercicios anteriores, incluyen principalmente la liberación de reservas de saneamiento de cartera.

(17) Otros Gastos

El detalle de los otros gastos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuestos municipales	64.3	63.9
IVA crédito fiscal no deducible	126.0	243.0
Gastos de fomento al desarrollo	2,887.1	2,916.9
Gastos de ejercicios anteriores	13.0	21.5
	<u>3,090.4</u>	<u>3,245.3</u>

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(18) Impuesto sobre la Renta

La provisión para el Impuesto sobre la Renta se ha calculado como se detalla a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta correspondiente		
a la utilidad según libros	1,483.3	1,510.0
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	613.1	2,095.2
Menos: efecto fiscal de:		
Reserva legal	(131.8)	(151.0)
Ingresos no gravables	<u>(5,354.1)</u>	<u>(3,454.2)</u>
Renta imponible	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
Provisión impuesto sobre la renta	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>

(19) Reserva Legal y Utilidades Distribuibles

De acuerdo al Artículo N° 10, de la Ley de Creación del Banco, el Banco está obligado a constituir de sus utilidades anuales las siguientes reservas:

- a) Reserva legal por un valor del 10%, de las utilidades antes de impuestos, hasta constituirse una proporción igual al 25% de su capital.

Durante el año 2007, el Banco trasladó de sus utilidades a la reserva legal un monto de US\$527.2 (US\$604 en 2006), con lo cual asciende a US\$8,571.4 (US\$8,044.2 en 2006).

- b) Reserva complementaria para el mantenimiento de valor del patrimonio, la cual se constituirá a fin de que el patrimonio mantenga su valor en términos reales. Para el cálculo de esta reserva deberá considerarse que al final del ejercicio, el patrimonio alcance el valor del patrimonio neto del año anterior, incrementado en un porcentaje al menos igual a la tasa de inflación anual observada, siempre que las utilidades después de impuestos obtenidos en el ejercicio lo permitan.

Durante el año 2007, el Banco trasladó de sus utilidades a la reserva para el mantenimiento de valor del patrimonio un monto de US\$2,498.7 (US\$2,219.7 en 2006).

- c) Otras reservas que determine el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR).

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

De conformidad al Artículo N° 11, de la Ley de Creación del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI), al cierre de cada ejercicio de las utilidades netas del período, después de la constitución de las reservas de capital señaladas en los literales a) y b), del Artículo N° 10, de esa misma Ley, se aplicarán como dividendos a favor del Banco Central de Reserva de El Salvador un 25% y el remanente se mantendrá como resultados por aplicar. El pago de dividendos al Banco se realizará en la medida que se cumpla con el requerimiento de fondo patrimonial a que se refiere el Artículo N° 23 de la Ley y que los resultados por aplicar, incluyendo los del ejercicio en todo momento sean equivalentes por lo menos al saldo de productos pendientes de cobro netos de reservas de saneamiento.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, de las utilidades del año se distribuyeron dividendos al Banco Central de Reserva de El Salvador, por un monto de US\$726.8 y US\$804.1, respectivamente, correspondiente al 25%, después de la aplicación de las reservas a las utilidades, referentes al Artículo N° 10 de la Ley antes mencionada.

(20) Fideicomisos

El detalle de los Fideicomisos administrados por el Banco y los resultados netos obtenidos por cada Fideicomiso por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2007 y de 2006, es el siguiente:

Fideicomiso	2007		2006	
	Activos	Utilidad (pérdida)	Activos	Utilidad (pérdida)
FEDA	4,728.9	(11,537.6)	4,624.9	(7,630.9)
FIDEMYPE	9,383.6	160.4	8,889.6	64.6
FITEX	1,262.7	(90.1)	1,417.4	44.6
FICAFE	203,762.8	0.0	216,081.9	0.0
FDSGR	3,350.9	12.8	3,466.5	(716.7)
FONTRA	750.5	(308.4)	1,098.1	(339.8)
FIDEVIVE	3,432.2	127.4	3,301.6	122.1
FECEPE	2,307.2	(6,688.3)	657.4	(9,256.2)
FIHIDRO	4,901.1	35.1	165.3	(45.1)
Reserva segura	5.0	0.0	0.0	0.0
FOSEDU	45,032.95	(26,724.0)	0.0	0.0
Fideicomiso CPK Santa Teresa	1,791.5	(69.0)	0.0	0.0
FOP	1,028,536.9	(370,628.8)	922,312.0	(97,641.2)

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(21) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano

Durante el período reportado el Banco ha mantenido un promedio de 84 (73 en 2006) empleados. De ese número el 58% se dedican a los negocios del Banco y (50% en 2006) y el 42% es personal de apoyo (50% en 2006).

(22) Derechos Futuros y Contingencias

Los valores registrados en estas cuentas son aquellos derechos que potencialmente se convertirán en activos y pasivos al cerrarse el ciclo de la transacción o al ocurrir el hecho futuro e incierto.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, esta cuenta no muestra saldos.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existe provisión por riesgo de pérdida en estas transacciones.

(23) Litigios Pendientes

A la fecha del informe el BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES, ha sido demandado en Juicio de Amparo Constitucional en la Honorable Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, bajo la referencia 491-2007, promovido por el Doctor José Domingo Méndez, actuando en su calidad de Apoderado General Judicial de los señores Jesús Romero Alfaro, Ovidio Villegas Chacón, Eduardo Enrique Barrientos Zepeda, José Alberto Bondanza Góchez conocido por Alberto Bondanza, Jacqueline Guadalupe Matus de Sánchez, Eustacio Mata Sánchez, Álvaro Remberto Guardado Gálvez, Vidal Antonio Zelada Pereira, José Saúl Escolero Sánchez, Ignacio Salguero Rivera, Alfonso Posada Ochoa, Adin Oved Posada Ochoa, Daniel Posada Guillén, Pedro Enrique Salguero Gutiérrez, Carlos Alberto Mancía Solís, José Luis Valdivieso Guevara, Carlos Mauricio Valdivieso González, Nuario Adber Vásquez Mancía, José Tulio Esequías Gálvez y otros, contra el Presidente de la Junta Directiva del BMI, el Presidente del Banco Central de Reserva y el Superintendente del Sistema Financiero, por atribuirse supuestas omisiones en los deberes de vigilancia y fiscalización de parte de dichas autoridades. A la fecha únicamente se ha admitido el Amparo, estando por entrar a la etapa probatoria; teniendo el BMI un más alto grado de posibilidad de éxito en la sentencia definitiva.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(24) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera

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

El Banco Multisectorial de Inversiones cuenta con sus propios límites de riesgo en cuanto al tipo de cambio, éste se refiere a que la diferencia absoluta entre activos en moneda extranjera menos pasivos en moneda extranjera en todo momento no podrá ser mayor al 7% de su patrimonio.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el Banco cumple la citada disposición al mantener calzados los saldos en moneda extranjera.

(25) Requerimientos de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto

De acuerdo con el Artículo N° 23 de la Ley de creación del Banco, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, el Banco debe presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas: i) un 8% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados conforme lo establece la citada Ley y ii) un 4% entre su fondo patrimonial y sus pasivos y contingencias.

Además, según el Artículo N° 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, el Banco debe presentar en todo momento la siguiente relación: el 100% o más entre su fondo patrimonial y el capital social pagado.

La situación del Banco es la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fondo patrimonial sobre activos ponderados	49.3%	57.9%
Fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	41.3%	43.2%
Fondo patrimonial sobre capital social pagado	156.0%	150.0%

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(26) Normas Internacionales de Información Financiera

El Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría con fecha 1 de enero de 2002, ratificó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.

El 5 de diciembre de 2003, el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría emitió el siguiente acuerdo:

Establecer a partir del ejercicio contable 2004, un plan escalonado para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, de acuerdo a las características propias de las empresas y entidades sujetas a adoptar tal normativa, lo cual permitirá un ambiente flexible y práctico en dicho proceso. En ese sentido, el plan aprobado con relación a las empresas que emiten títulos valores que se negocian en el mercado de valores, y los bancos del sistema.

Las empresas que emiten títulos valores que se negocian en el mercado de valores, así como los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, deberán presentar sus primeros estados financieros con base a Normas Internacionales de Contabilidad, por el ejercicio que inicia el 1 de enero de 2004, otorgándoles un período de doce meses a partir de esa fecha para completar el proceso de adopción.

(27) Calificación de Riesgos

El Artículo N° 235, de la Ley de Bancos requiere que el Banco publique la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Valores de El Salvador para determinar el grado de la inversión. Los resultados de estas evaluaciones se presentan a continuación:

Calificación								
	2007				2006			
	Internacional	Emisor	Corto plazo	Largo plazo	Internacional	Emisor	Corto plazo	Largo plazo
Fitch Rating	-	AAA	N-1	AAA		AAA	N-1	AAA
Moody's Investors Service	Baa3	-	-	-	Baa3	-	-	-
Equilibrium	-	EAAA	N-1	-	-	EAAA	N-1	-

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La calificación de riesgos para Moody's Investors Service, corresponde a calificación internacional y con referencia al 30 de junio de 2007. Una calificación internacional de Baa3, corresponde a instituciones que poseen grado de inversión.

La calificación de riesgos en Fitch Rating corresponde a calificación local y con referencia al 30 de septiembre de 2007. Una calificación local de AAA corresponde a instituciones con la más alta capacidad de pago.

La calificación de riesgos en Equilibrium, corresponde a calificación local y con referencia al 30 de septiembre de 2007. Una calificación local EAAA corresponde a Instituciones con la más alta capacidad de pago.

(28) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Hechos relevantes del año 2007

- a) El Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador en sesión N°CD-34/2007, celebrada el 10 de septiembre de 2007, acordó nombrar a propuesta del Ministerio de Hacienda al Lic. Roberto Francisco Simán Siri como Director Propietario y a la Licda. Dinora Margarita Cubías Umaña como Director Suplente del BMI, para un período de tres años, que vence el 30 de junio de 2010.
- b) El Consejo Directivo del Banco Central de Reserva en sesión N° CD-34/2007, celebrada el 10 de septiembre de 2007, acordó nombrar a propuesta del Ministerio de Relaciones Exteriores al Ing. Luis Enrique Córdova como Director Propietario y al Lic. Héctor Miguel Dada Sánchez como Director Suplente, para un período de tres años, que vence el 30 de junio de 2010.

Hechos relevantes del año 2006

- a) Con fecha 2 de junio la Junta Directiva del Banco Multisectorial de Inversiones, en sesión N° 14/2006, aprobó incorporar dentro de la estructura de la Junta Directiva el cargo de Vicepresidente, habiendo nombrado al Lic. Roberto Francisco Simán Siri, para el nuevo rol.
- b) Al 30 de junio de 2006, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador autorizó al Banco Multisectorial de Inversiones reclasificar de categoría de riesgo a uno de sus clientes de categoría D a categoría C, por lo cual se realizó liberación de reserva de saneamiento que se incluye en los resultados del presente ejercicio.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- c) Con fecha 19 de junio de 2006, el consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador, de conformidad con el Artículo N° 7 de la Ley de Creación del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI), acordó nombrar al Dr. Nicola E. Angelucci como Presidente de la Junta Directiva del BMI, para un período de tres años contados a partir del 1 de julio de 2006.
- d) Con fecha 20 de diciembre de 2006, el Ministerio de Hacienda firmó documento para el reconocimiento del saldo vigente de los créditos que el Fondo de Financiamiento y Garantía de la Pequeña Empresa (FIGAPE) contrajo con el Banco Multisectorial de Inversiones (BMI); el monto total del contrato asciende a la suma de US\$10,446.2, saldo que será pagado por el Ministerio de Hacienda al BMI en un plazo de 20 años, por medio de cuotas semestrales que incluyen capital e intereses, a una tasa anual de cinco punto treinta y cinco por ciento (5.35%).