EL SALVADOR: EN CIFRAS

INDICADOR / INDICATOR	2007	2008	2009	2010	2011
Indicadores de producción, precios y monetarios / Production, prices, and monetary indicators					
PIB eal (% crecimiento anual) / Real GDP (% annual growth)	4.7	2.5	-3.3	1.4	1.5
PIB nominal (millones de USD$) / Nominal GDP (milliones of US$)	20,372.6	22,114.6	21,482.1	21,796.0	22,312.5
Inflación (% anual-punto a punto a diciembre) / Inflation (% annual - point to point as of december)	4.9	5.5	-0.2	2.1	5.1
Indicadores de comercio exterior / Foreign trade indicators					
Remesas (Millones de USD$) Remittances (milliones of US$)	3,695.3	3,787.7	3,464.9	3,430.9	3,648.8
Remesas sobre PIB (% del PIB) Remittances over GDP (% of GDP)	18.1	17.1	16.1	15.7	16.3
Exportaciones (millones USD $) Exports (millions of US$)	3,984.1	4,549.1	3,797.3	4,499.2	5,308.8
Exportaciones FOB (% del PIB) FOB exports (% of GDP)	19.6	20.6	17.7	20.6	23.7
Importaciones CIF (millones USD$) CIF imports (millions of US$)	8,711.7	9,754.4	7,254.7	8,498.2	10,118.2
Importaciones CIF (% del PIB) CIF imports (% of GDP)	42.8	44.1	33.8	39.0	45.3
Indicadores fiscales / Fiscal indicators					

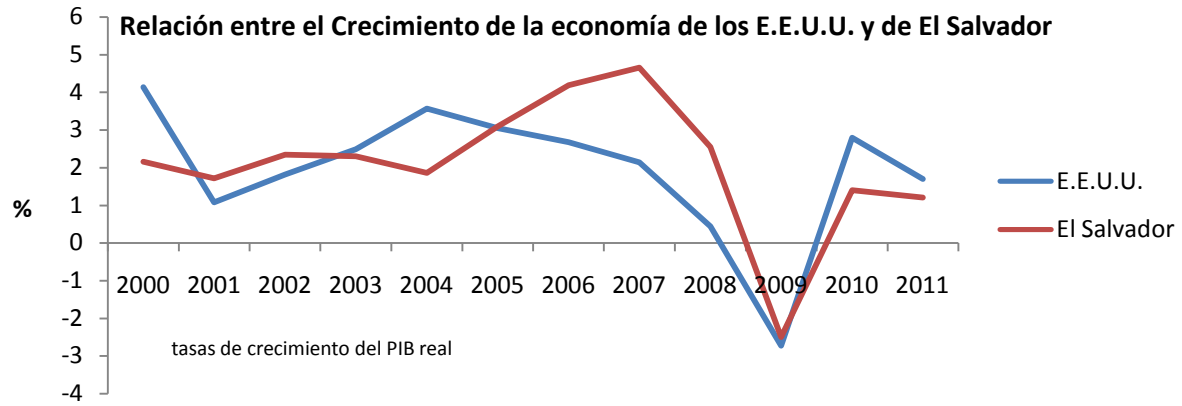
[1] Cifras económicas preliminares para El Salvador en lo que se refiere al año 2011

Déficit fiscal – SPNF – (% del PIB con pensiones) Fiscal deficit – NFPS – (% of GDP with pensions)	(1.90)	(3.10)	(5.5)	(4.22)	(4.0)
Deuda del SPNF (% PIB) NFPS debt (% GDP)	38.7	39.6	48.4	50.8	53.4

Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador, Ministerio de Hacienda de El Salvador, Fondo Monetario Internacional y Centro de Estudios monetarios Latinoamericanos.

Para finales de 2011, los indicios de una leve recuperación han estado seguidos de una serie de nuevos riesgos; siendo los principales la escalada de los precios del petróleo y sus efectos consecuentes en la desaceleración de la recuperación económica así como el reavivamiento de las tensiones en la zona euro.

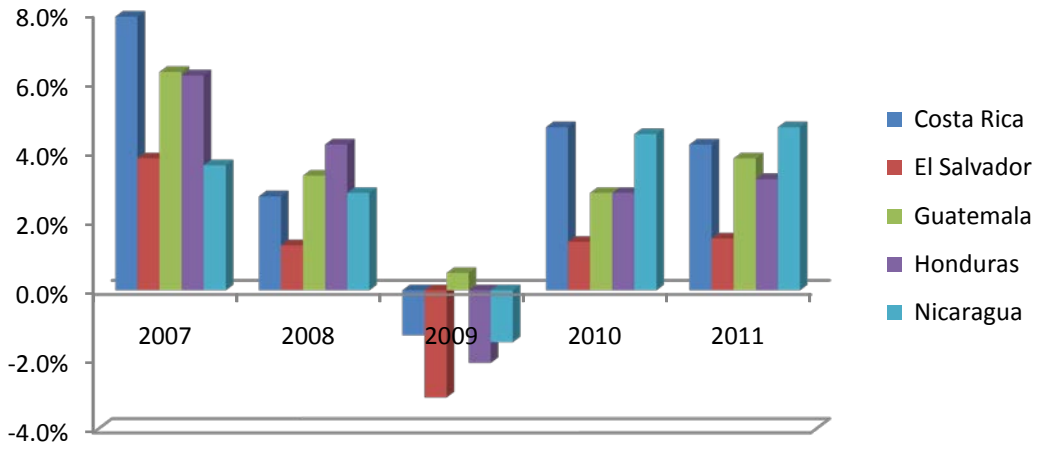
La economía salvadoreña, por su parte, ha seguido la tendencia marcada por la economía de los Estados Unidos, uno de sus principales socios comerciales extra regionales, y ha mostrado un leve repunte beneficiado por el incremento de la demanda externa y liderada por las exportaciones.



Fuente: Cifras del Bureau of Economic Analysis, Fondo Monetario Internacional y Banco Central de Reserva de El Salvador

Entre los miembros del Mercado Común Centroamericano, El Salvador es el país que más sigue resintiendo el impacto de la recesión mundial. De acuerdo a cifras del Banco Central de Reserva de El Salvador y de los Bancos Centrales del área, el crecimiento Salvadoreño es de 1.5%, representando 0.7% menos de lo proyectado, debido en parte, al grave impacto ocasionado por la Depresión Tropical 12E, que provocó daños en infraestructura vial y pérdidas cuantiosas en los sectores productivos, sociales y medio ambiente, sumando en total US$902.3 millones en daños y pérdidas. El crecimiento económico de El Salvador es el más bajo de la región, inferior a los de Guatemala y Honduras (3.8% y 3.2% respectivamente) y muy inferior a los resultados de Costa Rica y Nicaragua que crecieron en 4.2%, 4.7%, respectivamente (ver gráfico).

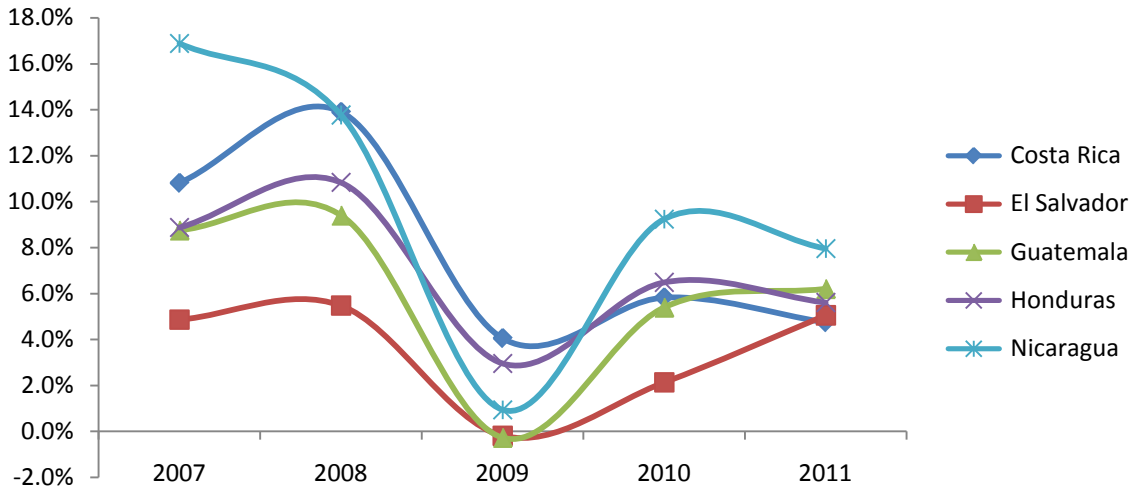
Comparación del Crecimiento del PIB Entre los Países del Área



Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador y Bancos Centrales del área

De igual forma la inflación en El Salvador en el 2011 fue de 5.1%, una de las más bajas de la región centroamericana. En el siguiente gráfico se puede ver los niveles de inflación en Centroamérica.

Tendencia de la Inflación en el Área



Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador y Fondo Monetario Internacional

En cuanto a la Balanza Comercial, las exportaciones totalizaron USD$5,308.8 millones y las importaciones USD$10,118.2 millones, lo que llevó a un incremento del déficit comercial en 20.3% en comparación con el 2010. Sin embargo es de notar que el incremento de las exportaciones y particularmente el de las exportaciones de productos no tradicionales en 16.2% y de la maquila en 5.9% fueron el motor del crecimiento salvadoreño.

En 2011, los ingresos tributarios netos tuvieron un desempeño positivo, con un incremento de USD$311.7 millones, equivalente a un 10.8%. Los ingresos en concepto de impuesto sobre la renta

aumentaron en 13.2% (USD$132 millones), en tanto que los provenientes del impuesto sobre el valor agregado en 9.8% (USD$141.3 millones); entre ambos representan un 23% del incremento del año.

En cuanto a la deuda pública total, esta mantuvo la tendencia al alza que se ha venido registrando en los últimos años situándose en los USD$12,951.2 millones, es decir un incremento del 9.9% en comparación con el 2010. La inversión pública ejecutada por su parte se contrajo levemente en un 0.3% anual, para alcanzar los USD$619.1 millones de acuerdo a cifras preliminares del Banco Central de Reserva, con respecto a la inversión de 2010.

Las perspectivas para el próximo año, de acuerdo al Banco Central de Reserva, son de un crecimiento económico de entre 1.9% y 2.5% del Producto Interno Bruto (PIB), en donde buena parte del mismo estará apoyado en la inversión pública, para lo cual se volverá de importancia primordial la capacidad de ejecución del sector público y la apertura de nuevas fuentes de financiamiento para la hacienda pública.

APOYANDO EL DESARROLLO ECONÓMICO DE EL SALVADOR

El Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) tiene entre sus objetivos de creación, apoyar el desarrollo de los sectores productivos del país. Para cumplir con este objetivo, ofrece diferentes líneas de crédito, programas especiales y programas de garantía.

PROGRAMA SIGUESTUDIANDO:

1. Línea de Crédito para Estudiantes Salvadoreños

Este programa fue creado para contribuir al cierre de la brecha educativa en El Salvador al lograr que más salvadoreños tengan acceso a la educación. Con dicho programa se otorga financiamiento bajo condiciones privilegiadas para iniciar o continuar estudios de educación media, técnica, superior y de postgrado, tanto en El Salvador como en el extranjero.

Durante el año 2011, se contrataron USD$10.7 millones distribuido en 891 créditos, superando la colocación del año 2010, en 23% en cuanto al monto contratado y en 56% en relación al número de créditos. La participación por género establece una porcentaje de del 56% para hombres y del 44% para mujeres. El monto promedio de crédito dentro de la Línea de Crédito para Estudiantes Salvadoreños fue de USD$12,056.9.

2. FONEDUCA

Durante el año 2011 se formalizaron 543 garantías para que estudiantes salvadoreños de escasos recursos realizaran estudios técnicos, profesionales, maestrías y cursos libres y que representaron un monto de US$ US$3,922.57 en crédito otorgados, garantizando un monto de US$1,874.58.

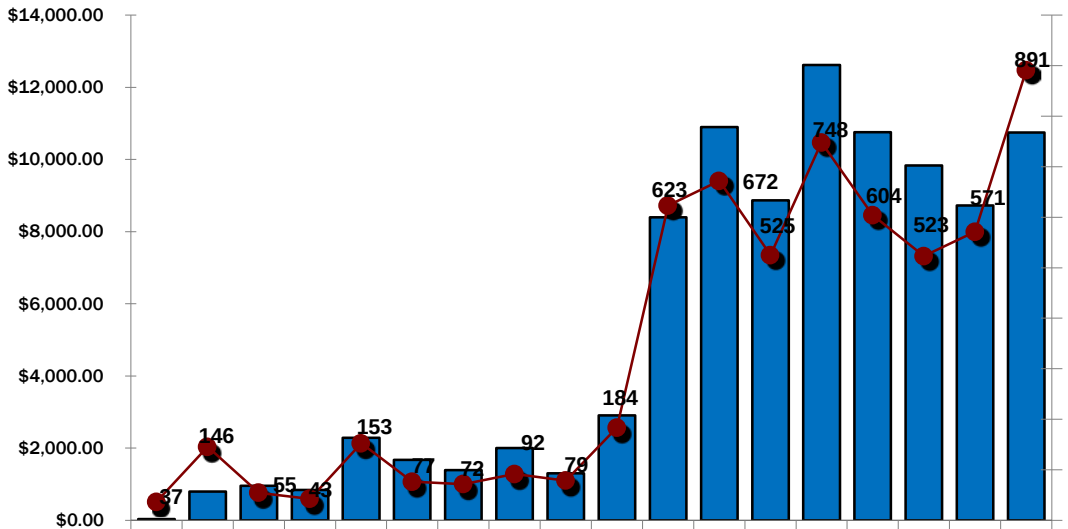
Son 10 instituciones financieras las que participaron como agentes financieros que otorgaron las garantías de FONEDUCA, con ello se logró ampliar la oferta de créditos de estudios y atender un nuevo segmento de mercado.

3. PROGAPE - Programa de Garantía para Pequeños Empresarios

El Programa de Garantía para Pequeños Empresarios (PROGAPE) otorgó un total de 102 garantías por un monto de crédito USD$ US$1,964.34, monto garantizado US$763,94 lo que permitió a más estudiantes salvadoreños poder obtener acceso al financiamiento para continuar sus estudios.

COLOCACIÓN HISTÓRICA – LÍNEA DE CRÉDITO PARA ESTUDIANTES SALVADOREÑOS

(Cifras en miles de USD$)



	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Monto Contratado	$36.5	$795.	$958.	$844.	$2,29	$1,67	$1,39	$2,00	$1,30	$2,90	$8,39	$10,8	$8,86	$12,6	$10,7	$9,83	$8,72	$10,7
Crèditos	37	146	55	43	153	77	72	92	79	184	623	672	525	748	604	523	571	891

LÍNEA ESPECIAL DE VIVIENDA CASA PROPIA

Esta línea de crédito permite proveer recursos económicos competitivos para financiar la adquisición de vivienda nueva en condiciones financieras favorables. Esta se crea para apoyar la compra de vivienda nueva, con valores desde los US$20,000.0 hasta US$28,500.0. En el transcurso del año se colocaron US$18.7 millones, con lo que se logró beneficiar a 1,229 familias.

LÍNEA ESPECIAL DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL

La Línea Especial de Vivienda de Interés Social tiene como objetivo principal proveer recursos económicos competitivos para financiar la adquisición, construcción, ampliación y mejora de viviendas. Esta línea permite a la población en general adquirir un crédito para tales fines, en condiciones financieras favorables. Para el 2011 se colocaron un total de US$13.9 millones.

PROGRAMA EMPRESA RENOVABLE

Es un programa cuyo objetivo principal es apoyar a todas aquellas empresas que buscan reconvertirse ambientalmente, para lo cual cuenta con dos componentes:

a. Línea de crédito

Destinada a apoyar a las pequeñas medianas y grandes empresas, y de los distintos sectores productivos y que requieran invertir en su reconversión ambiental, con el fin de :

- Contribuir a la reducción de la contaminación ambiental haciendo un uso más eficiente de los recursos de las empresas salvadoreñas.
- Contribuir a la generación de nuevas fuentes de energías renovables.
- Financiar a las empresas en inversiones a largo plazo para favorecer su reconversión en eficiencia energética.

La colocación de esta línea durante el año 2011 fue de 18 créditos por un monto total de USD$3.2 millones.

b. Asistencia Técnica:

Este apoyo financiero es canalizado hacia los empresarios por medio de ventanillas con las que el BMI ha firmado convenios de cooperación con el objetivo de facilitar la administración de las asistencias técnicas. Durante el 2011, se contó con las siguientes ventanillas para la promoción y operación del FAT: Fundación Promotora de la Competitividad de la Micro y Pequeña Empresa (CENTROMYPE), Fundación para la Innovación Tecnológica Agropecuaria (Fiagro), Centro Nacional de Producción más Limpia (CNPML) y la Asociación Salvadoreña de Industriales (ASI). Dichas ventanillas gestionaron un total de 49 asistencias técnicas, que presentan un potencial de créditos por USD$7.2 millones aproximadamente.

PROGRAMA DE RESCATE Y REACTIVACIÓN DE LA CAFICULTURA NACIONAL.

En el 2011 el gobierno de El Salvador a través del BMI apoyó al sector cafetalero a través del Plan Integral para la Caficultura, que contempla las siguientes líneas:

a. Línea de financiamiento a corto plazo: Avío Café Ampliado, con el cual se brindaron créditos destinados a financiar la producción de café cosecha 2011/2012 hasta por un monto de US$80.0/QQ.

b. Financiamiento a mediano y largo plazo: Inversión en fincas cafetaleras que tiene como objetivo incentivar la inversión en la renovación, repoblación y siembra de nuevas plantaciones de café con un monto máximo de financiamiento por manzana de hasta US$4,480.0.

c. Financiamiento para la expansión de áreas productivas del caficultor: la cual tiene como objetivo financiar la compra de fincas cafetaleras, con un plazo de crédito de hasta 15 años y hasta 3 años de período de gracia.

PROGRAMA DE APOYO A LA SEGURIDAD ALIMENTARIA

Durante el 2011, se continuó con el apoyo a los productores de maíz, frijol, arroz y maicillo a través del financiamiento de avío a la seguridad alimentaria con montos de entre US$400.0 a US$1,000.0 por manzana. Este apoyo se complementó con el Programa Especial de Garantía a la Seguridad Alimentaria, del PROGARA que otorgó coberturas de garantía de hasta 100% para aquellos productores con créditos de hasta US$3,000.0 que fueron afectados por catástrofes naturales como se mostrara en el siguiente inciso.

PROGRAMA DE GARANTÍA AGROPECUARIA – PROGARA

El PROGARA otorgó en el año 2011un total de 20,683 garantías que representaron un monto de USD$37.0 millones, con lo que facilitó una colocación en financiamiento de USD$56.9 millones. Lo anterior evidenció un notable incremento de más del 50% en usuarios atendidos, gracias a la ampliación del Programa Especial de Seguridad Alimentaria que, pasó de atender a 11,223 productores de cereales en 2010 a 18,012 en 2011.

Por otro lado se apoyaron también las necesidades de garantías para el financiamiento de la producción y reconversión del café, caña de azúcar y la ganadería, entre otros.

ACTIVIDAD	USUARIOS	MONTO OTORGADO (MILES DE US$)	MONTO GARANTIZADO (MILES DE US$)
Granos Básicos	18,012	$21,390.0	$18,415.0
Café	173	$25,879.0	$13,219.0
Caña de Azúcar	227	$3,163.0	$1,438.0
Otros Agrícolas	1,011	$2,325.0	$1,430.0
Ganadería Bovina	658	$2,252.0	$1,353.0
Hortalizas	284	$780.0	$490.0
Otros	318	$1,162.0	$667.0
TOTAL GENERAL	**20,683**	**$56,951.0**	**$37,012.0**

PROGRAMA DE GARANTÍA AGROPECUARIA PARA LA ZONA NORTE – PROGARA NORTE

Este Programa otorgó un total de 2,411 garantías por un monto de USD$ 2.47 millones, con lo que facilitó una colocación en financiamiento de USD$ 3.74 millones, principalmente en los sectores agropecuarios y comercio.

SECTOR	USUARIOS	MONTO OTORGADO (MILES DE US$)	MONTO GARANTIZADO (MILES DE US$)
Agropecuario	1,047	$1,809.0	$1,218.0
Comercio	974	$1,317.0	$880.0
Industria	222	$289.0	$181.0
Servicios	165	$257.0	$159.0
Construcción	3	$70.0	$37.0
TOTAL GENERAL	**2,411**	**$3,742.0**	**$2,475.0**

PROGRAMA DE GARANTÍA PARA LA AGRICULTURA INTENSIVA Y LA AGROINDUSTRIA – PROGAIN

PROGAIN renovó un total de 4 garantías por un monto de USD$165.9 miles, lo que facilitó una colocación de financiamiento bancario por el orden de más de USD$331.8 miles, dirigidos a atender actividades hortícolas y agroindustriales.

PROGRAMA DE GARANTÍA PARA PEQUEÑOS EMPRESARIOS – PROGAPE

El Programa de Garantía para Pequeños Empresarios (PROGAPE) otorgó un total de 6,900 garantías por un monto de USD$24.27 millones, lo que permitió a sus clientes el acceso al financiamiento bancario por el orden de los USD$39.27 millones, de los cuales el sector comercio fue el mayor atendido, seguido por educación en el segmento de estudiantes y luego el tercera posición el sector servicios.

SECTOR	CASOS	MONTO OTORGADO (MILES DE US$)	MONTO GARANTIZADO (MILES DE US$)
Comercio	4,039	$16,570.0	$9,468.0
Educación	435	$9,403.0	$7,825.0
Servicios	1,260	$5,511.0	$3,101.0
Transporte	388	$4,883.0	$2,229.0
Industria	702	$2,625.0	$1,508.0
Otras actividades	16	$131.0	$76.0
Artesanal	57	$109.0	$56.0
Turismo	3	$41.0	$8.0
TOTAL GENERAL	**6,900**	**$39,273.0**	**$24,271.0**

PROGRAMA DE COBERTURA DE PRECIOS

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

La administración de este programa está a cargo del BMI en su carácter de fiduciario del Fideicomiso Especial de Desarrollo Agropecuario (FEDA).

Los beneficiarios del programa realizaron ventas a futuro por un total 24,750 QQ de café para la cosecha 2011/2012, alcanzando un precio promedio de USD$258.91 por quintal, siendo el precio promedio de venta nacional de la cosecha 2011-2012 de $247.72.

FIDEICOMISOS DE APOYO A LOS SECTORES PRODUCTIVOS

Los Fideicomisos que se manejaron durante el año 2011 y de los cuales el BMI fue fiduciario, representaron un monto de US$1,742.67 millones en activos fideicomitidos.

La experiencia del BMI en la constitución, el desarrollo y la ejecución de fideicomisos es amplia y reconocida en el país, pues ha participado como fiduciario en fideicomisos de administración, garantía, emisión y otros, constituidos bajo el imperio de Ley. A continuación, la descripción del giro principal de este tipo de Fideicomisos:

FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN:

Este tipo de fideicomisos, el BMI como Fiduciario recibe unos bienes para cumplir con ellos una finalidad encomendada por una persona natural o jurídica denominada Fideicomitente. La obligación principal del BMI consiste en manejar dichos bienes de manera adecuada y protegerlos tanto física como jurídicamente contra los riesgos que puedan afectarlos. El BMI debe administrar dichos bienes que le han sido confiados por el Fideicomitente, es decir ordenarlos, disponer de ellos, y organizarlos para el cumplimiento del fin por el cual el Fideicomiso fue constituido en beneficio de quien se designe como Fideicomisario (Beneficiario), por lo que deberá el BMI rendir las cuentas de su gestión al fideicomitente al final de su cometido.

Los fideicomisos de Administración los hay desde la gestión más sencilla hasta la más compleja, y entre ellos su objeto puede recaer en la producción de bienes, en desarrollo de actividades agrícolas, al comercio de determinadas mercaderías, al pago de compensaciones o a la administración de carteras de créditos, entre otros.

FIDEICOMISO DE EMISIÓN:

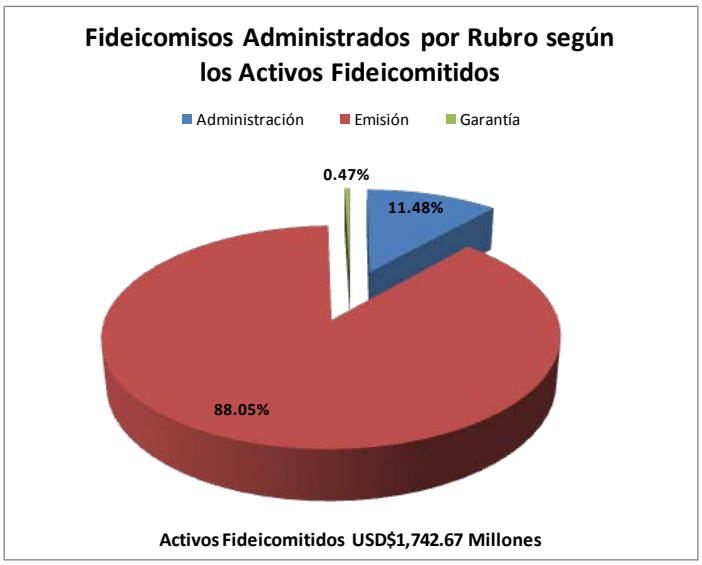
Fideicomisos donde el mandato al Fiduciario (BMI) consignado en la Escritura de Constitución, es la realización de emisiones de certificados, que cumplan con los requisitos, características y condiciones estipuladas en la Ley.

El objetivo de la emisión de este tipo de certificados es el fondeo de actividades necesarias para ejecutar la finalidad especial para lo cual fue constituido el Fideicomiso.

FIDEICOMISO DE GARANTÍA:

Es el que se constituye por una persona natural o jurídica denominada Fideicomitente, con el fin de garantizar el cumplimiento de una o varias obligaciones propias o de un tercero, para ello transfiere el Fideicomitente a favor del BMI, que actúa como Fiduciario, la propiedad de bienes determinados o determinables por lo que queda obligado el BMI en tal calidad a ejecutar, (ante el incumplimiento debidamente comprobado de cualquiera de dichas obligaciones), el procedimiento de garantía estipulado, al hacer uso para ello de las facultades que le fueron conferidas a tal efecto, incluso la más extrema, consistente en la realización de los bienes del fideicomiso y posterior pago con su producto al acreedor.

A continuación se muestra gráfico con los porcentajes del total de activos fideicomitidos al cierre del año 2011, correspondientes a cada categoría descrita anteriormente.



Durante el año 2011, se realizó la constitución de dos nuevos fideicomisos, los cuales detallamos a continuación:

FIDEICOMISO DE APOYO A LA PRODUCCIÓN DE CAFÉ

El Fideicomiso de Apoyo a la Producción de Café fue creado el 06 de junio del año 2011, con el objetivo de otorgar apoyos, incentivos y beneficios a los productores de café legalmente registrados como tales en el Consejo Salvadoreño del Café. Los apoyos, incentivos y beneficios serán presentados y aprobados de conformidad a la Ley del Fideicomiso, junto con sus respectivos procedimientos, destinados a incrementar la competitividad del subsector por medio de:

a) La renovación del parque cafetalero,
b) El incremento de la productividad y calidad,
c) La innovación en los procesos de financiamiento, comercialización y mercadeo, o
d) La sostenibilidad ambiental.

FIDEICOMISO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DEL SISTEMA PREPAGO

El Fideicomiso para la Administración de Flujos de Efectivo provenientes del Sistema Prepago (FIPREPAGO), fue creado el 28 de octubre del año 2011 con el objetivo de la administración de los bienes fideicomitidos entregados por el fideicomitente para la creación y funcionamiento del fideicomiso y además el manejo de los excedentes financieros del mismo, los cuales podrán ser invertidos de acuerdo a la política de inversión aprobada por el Consejo de Vigilancia. Además, la administración de los recursos que ingresen al fideicomiso producto del cobro de la tarifa del Servicio

Público de Transporte Colectivo de Pasajeros por medio del Sistema Prepago, y que les corresponda a cada empresario de transporte de acuerdo a la efectiva prestación de los servicios hacia los usuarios, lo cual se documentará por medio de la firma de contratos de administración de los recursos con los empresarios de transporte.

Por otro lado el BMI administra 15 Fideicomisos los cuales se detallan a continuación:

FIDEICOMISO ESPECIAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO (FEDA)

El FEDA fue creado en 1996 con el fin de 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. Asimismo, busca destinar fondos para el otorgamiento de tres puntos porcentuales en compensación de intereses a los créditos otorgados por las instituciones financieras intermediarias con sus propios recursos, destinados a impulsar la reconstrucción de la infraestructura productiva agropecuaria en un ambiente de modernización a la vez que se sostiene financieramente la reconversión del sector agropecuario y su agroindustria. Podrá también conceder avales sobre créditos que otorgue el sistema financiero a pequeños empresarios, productores del sector agropecuario, y cooperativas y asociaciones cooperativas, los cuales estarán respaldados con los recursos del fideicomiso.

FIDEICOMISO PARA EL DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA (FIDEMYPE)

El Fideicomiso para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa nace en el año 2000 con el objetivo de propiciar el desarrollo de la micro y pequeña empresa en El Salvador, con la finalidad de otorgar créditos a los micro y pequeños empresarios, a través de instituciones financieras intermediarias.

FIDEICOMISO DE APOYO PARA LA GENERACIÓN DE TECHO INDUSTRIAL EN EL SALVADOR (FITEX)

El Fideicomiso de Apoyo para la Generación de Techo Industrial en El Salvador nace en el año 2000 teniendo como objetivo promover el desarrollo de techo industrial en 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 o préstamos otorgados por las instituciones financieras del país a empresarios salvadoreños.

FIDEICOMISO AMBIENTAL PARA LA CONSERVACIÓN DEL BOSQUE CAFETALERO (FICAFE)

El Fideicomiso Ambiental para la Conservación del Bosque Cafetalero se creó en el año 2001 y tiene por objetivo la emisión y colocación de Certificados Fiduciarios de Participación Amortizables a través de la Bolsa de Valores, así como la realización de emisiones públicas o privadas de títulos de crédito, ambas con el respaldo de los bienes fideicomitidos que forman parte del patrimonio del fideicomiso.

FIDEICOMISO DE APOYO A LA RENOVACIÓN DE TRANSPORTE DE PASAJEROS (FONTRA)

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

FIDEICOMISO PARA EL DESARROLLO DEL SISTEMA DE GARANTÍAS RECIPROCAS (FDSGR)

Fideicomiso para el Desarrollo del Sistema de Garantías Reciprocas fue creado en el año 2002 teniendo como objetivo principal propiciar el desarrollo del sistema de garantías reciprocas realizando 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 Reafianzadora.

FIDEICOMISO DE OBLIGACIONES PREVISIONALES (FOP)

El FOP se constituyó en el mes de octubre del año 2006 con el objetivo de atender exclusivamente las obligaciones que se generen del sistema previsional, para lo cual emite Certificados de Inversión Previsionales.

Los fondos obtenidos de dicha emisión son destinados por parte de los fideicomisarios para el pago de los beneficios según Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, así como también para beneficios contemplados para los afiliados que se pensionen por vejez que optaron por el sistema de ahorro para pensiones.

También tiene como objetivo recibir títulos previsionales de los fondos de pensiones cuando estos no hayan sido emitidos por el Fideicomiso, y a cambio de los cuales se les entregará Certificado de Inversión Previsionales.

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 (FIHIDRO)

El objetivo de FIHIDRO es la construcción de dicho proyecto de acuerdo a las especificaciones técnicas a la información técnica proporcionadas por la Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados (ANDA) e información complementaria del consultor contratado por el Fideicomiso para tal efecto, con la finalidad de mejorar el abastecimiento de agua potable en las urbanizaciones y comunidades localizadas en la carretera al Puerto de La Libertad y zonas aledañas de los sectores mencionados.

FIDEICOMISO CPK SANTA TERESA

Este fideicomiso fue creado para la remodelación y construcción del Hospital Santa Teresa de Zacatecoluca en julio del 2007 con el objetivo de efectuar la diputación de los pagos que el fideicomitente le estableciera al fiduciario, por medio del plan de pagos que se encontraba detallado anexo a la escritura de constitución del fideicomiso. Los pagos se efectuaron a contratistas y

proveedores relacionados con la licitación de la construcción del hospital. A pesar de continuar con un monto de activos fideicomitidos principalmente por el registro de la obra en proceso, este fideicomiso está en proceso de liquidación.

FIDEICOMISO INVERSIONES CORPORACIÓN SALVADOREÑA (FINCORSA)

Fue creado en octubre del 2008 y modificado en el mes de noviembre de 2009, con la finalidad de obtener recursos a través de créditos o cualquier otro tipo de financiamiento con el fin de invertirlos en Letras del Tesoro Público de la República de El Salvador, denominadas LETES, y/o en Títulos Valores de Crédito de la República de El Salvador.

FIDEICOMISO DE APOYO A LA INVERSIÓN EN LA ZONA NORTE

En el marco del Convenio suscrito por el Gobierno de El Salvador con la Corporación del Reto del Milenio (MCC), se incluye la Actividad de Apoyo a la Inversión del Proyecto de Desarrollo Productivo, en la cual establece la creación de un Programa de Apoyo a las Inversiones, que suministraría financiamiento para el desarrollo de propuestas de negocios seleccionadas mediante un proceso competitivo. Es así como en fecha 20 de Febrero del año 2009 se constituye el Fideicomiso de apoyo a la inversión en la Zona Norte (FIDENORTE), cuyo objetivo principal es proveer financiamiento a las PYMES de los sectores agroindustrial, lácteos, turismo y artesanías, para que implementen proyectos de inversión en beneficio de los habitantes de la Zona Norte.

FIDEICOMISO DE RESPALDO PARA CRÉDITO DE DESARROLLO HABITACIONAL (FORDEH)

El Fideicomiso de Respaldo para Créditos de Desarrollo Habitacional – FORDEH fue creado el 2 de septiembre de 2009, con el objetivo de proporcionar garantías a favor de las Instituciones Financieras que otorgan créditos a las empresas constructoras y desarrolladoras con experiencia en la construcción de proyectos habitacionales, a fin de mantener e incrementar su acceso al crédito y consolidar la relación banco/cliente sobre bases comerciales.

FIDEICOMISO CAFÉ Y AMBIENTE (FIDECAM)

El Fideicomiso Café y Ambiente (FIDECAM) se creó en octubre de 2009 y su objetivo es ser el vehículo para la comercialización de los VER (Reducciones de emisiones de carbono verificadas por sus siglas en inglés) generados por las áreas de café de los usuarios del Fideicomiso en los mercados nacionales y/o internacionales, en los que se apliquen los fondos obtenidos de esta operación, para cubrir los gastos de administración y operación del fideicomiso y para el abono de las cuotas de los créditos FICAFE y del Programa para la Rehabilitación del Sector Agropecuario (FINSAGRO) u otro tipo de financiamiento originado por los créditos del Fideicomiso Ambiental para la Conservación del Bosque Cafetalero del FICAFE y FINSAGRO de los usuarios inscritos.

FIDEICOMISO DE APOYO A LAS EXPORTACIONES SALVADOREÑAS

El Fideicomiso de Apoyo a las Exportaciones Salvadoreñas (FIDEXPORT), fue creado el 13 de septiembre del año 2010, con el objetivo de otorgar garantías para el financiamiento de corto plazo solicitados por las empresas exportadoras a los Agentes, y destinado a la exportación de bienes y servicios. De igual forma, para otorgar dichas garantías, el fideicomiso podrá obtener fondos a través de cualquier tipo de financiamiento, incluso con la emisión de títulos valores de oferta pública o títulos de deuda.

FIDEICOMISO DE REESTRUCTURACIÓN DE DEUDAS DE LAS MUNICIPALIDADES

El Fideicomiso de Reestructuración de Deudas de las Municipalidades (FIDEMUNI) fue creado el 20 de diciembre de 2010, con el objetivo de servir de base para la emisión de los Certificados de Reestructuración de Deudas de las Municipalidades (CEMUNI), o bien la celebración de cualquier instrumento financiero para poder obtener recursos y administrarlos, a fin de que con los mismos, el fideicomiso oriente sus acciones para reestructurar las deudas que reflejen en sus Estados Financieros las Municipalidades hasta el 31 de octubre de 2010 y cuyos datos hayan sido remitidos para tal efecto por los Fideicomisarios a la Dirección de Contabilidad Gubernamental del Ministerio de Hacienda.

GESTIÓN CREDITICIA

En el 2011 el Banco Multisectorial de Inversiones continúo siendo una de las principales fuentes de financiamiento por medio del cual instituciones financieras intermediarias obtuvieron recursos frescos para otorgar créditos a los diferentes sectores productivos del país.

CARTERA DE CRÉDITOS BMI – COLOCACIÓN DE CRÉDITOS

Durante el año 2011 la colocación total del Banco Multisectorial de Inversiones fue de USD$225.6 millones, distribuidos en los diferentes programas y líneas de financiamiento; superando en un 48.34% lo colocado en el año 2010.

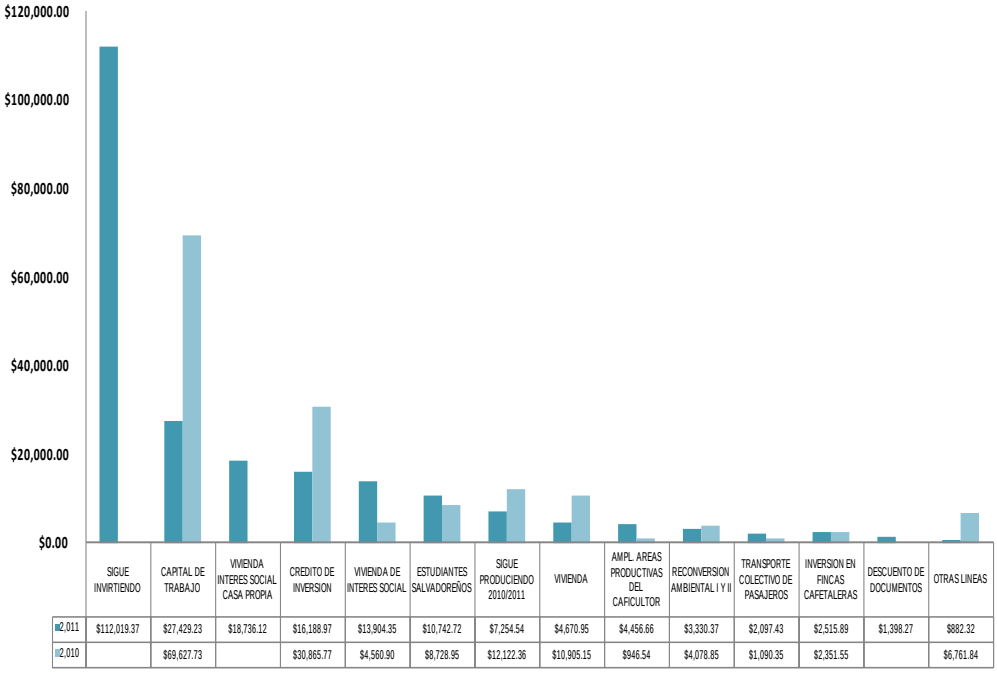
En dicha colocación sobresalen sectores productivos con mayor participación, siendo estos: Comercio, con el 40.5%, Industria Manufacturera, con el 19.7%, Vivienda con el 12.4%, Agropecuario representando el 11.1% del monto colocado, entre otros.

MONTOS CONTRATADOS POR SECTOR ECONÓMICO
Comparativo 2010 – 2011
(Cifras en miles de USD$)

En el 2011 se destaco la colocación de las líneas especiales, las cuales ofrecieron condiciones financieras acorde al mercado, creciendo en USD$88.26 millones, comparado con el año 2010, producto de la utilización tanto de líneas vigentes como de la creación de nuevas líneas tales como: Línea Especial Sigue Invirtiendo, Capital de Trabajo y Vivienda de Interés Social Casa Propia, con un total de USD$158.2 millones, representando el 70% de la colocación total. Además se destaca la colocación de la línea Crédito de Inversión con USD$16.2 millones, que a pesar de no ser una línea especial, representó el 7% de la colocación total, Vivienda de Interés Social con USD$13.9,

representando el 6% y la línea de Estudiantes Salvadoreños con USD$10.7 millones, que representa el 5%.

MONTOS CONTRATADOS EN LÍNEAS ESPECIALES Y LÍNEA CRÉDITO DE INVERSIÓN
Comparativo 2010 – 2011
(Cifras en miles de USD$)



	SIGUE INVIRTIENDO	CAPITAL DE TRABAJO	VIVIENDA INTERES SOCIAL CASA PROPIA	CREDITO DE INVERSION	VIVIENDA DE INTERES SOCIAL	ESTUDIANTES SALVADOREÑOS	SIGUE PRODUCIENDO 2010/2011	VIVIENDA	AMPL. AREAS PRODUCTIVAS DEL CAFICULTOR	RECONVERSION AMBIENTAL I Y II	TRANSPORTE COLECTIVO DE PASAJEROS	INVERSION EN FINCAS CAFETALERAS	DESCUENTO DE DOCUMENTOS	OTRAS LINEAS
2,011	$112,019.37	$27,429.23	$18,736.12	$16,188.97	$13,904.35	$10,742.72	$7,254.54	$4,670.95	$4,456.66	$3,330.37	$2,097.43	$2,515.89	$1,398.27	$882.32
2,010		$69,627.73		$30,865.77	$4,560.90	$8,728.95	$12,122.36	$10,905.15	$946.54	$4,078.85	$1,090.35	$2,351.55		$6,761.84

Al cierre del año 2011el BMI cuenta con 41 instituciones intermediarias en su cartera y cuyo enfoque primordial es apoyar a las micro, pequeñas y medianas empresas. Sobresalen por su colocación de recursos: Banco G&T Continental, Hencorp Becstone Capital LC, Fondo Social para la Vivienda, Banco de Fomento Agropecuario, Banco Agrícola, S.A., Banco Hipotecario, S.A., Federación de Cajas de Crédito, Apoyo Integral y FONAVIPO las cuales representan el 87% del monto total contratado durante 2011.

MONTOS CONTRATADOS POR BANCO

Comparativo 2010 – 2011
(Cifras en miles de USD$)

SALDOS DE CARTERA

El saldo bruto de la cartera BMI al cierre del año 2011 fue de USD$251.4 millones, lo que corresponde a un total de 22,536 créditos vigentes, teniendo un crecimiento de cartera del 5% en relación al año anterior.

SALDOS POR INSTITUCIÓN FINANCIERA INTERMEDIARIA

Comparativo años 2010–2011
(Cifras en miles de USD$)

NOMBRE DE LA INSTITUCION INTERMEDIARIA	2011	2010
BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO	$ 33,334.62	$ 30,972.07
BANCO G & T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A.	$ 30,941.71	$ 12,457.92
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR, S.A.	$ 29,619.76	$ 52,808.53
FEDERACION DE CAJAS DE CREDITO FEDECREDITO, DE C.V.	$ 26,603.35	$ 36,011.14
FONDO SOCIAL PARA LA VIVIENDA	$ 18,490.53	$ -
HENCORP BECSTONE CAPITAL, L.C.	$ 18,153.13	$ 19,490.37
BANCO HSBC SALVADOREÑO, S.A.	$ 14,404.01	$ 14,914.13
BANCO AGRICOLA, S.A.	$ 14,033.84	$ 15,173.96
BANCO PROMERICA, S.A.	$ 13,179.74	$ 18,051.46
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO APOYO INTEGRAL	$ 8,229.44	$ 6,240.43

S.A.		
FONDO NACIONAL DE VIVIENDA POPULAR	$ 7,734.57	$ 7,138.73
BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A.	$ 6,559.48	$ 9,280.77
BANCO PROCREDIT, S.A.	$ 6,042.29	$ 3,334.72
ASOCIACION COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VICENTIVA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA ACOVI DE RL	$ 4,360.04	$ 3,179.00
BANCO DE LOS TRABAJADORES SALVADOREÑOS, S.C. DE R.L. DE C.V.	$ 2,942.01	$ 2,319.34
SCOTIABANK EL SALVADOR, S.A.	$ 2,532.19	$ 3,208.50
CREDICOMER, S.A.	$ 1,691.00	$ –
CAJA DE CREDITO DE SAN VICENTE, S.C. DE R.L. DE C.V.	$ 1,470.39	$ 1,367.39
CAJA DE CREDITO DE ZACATECOLUCA	$ 1,184.32	$ 452.28
FEDERACION DE ASOCIACIONES COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DE EL SALVADOR DE RESPONSABILIDAD LIMITADA FEDECACES DE R.L.	$ 1,045.78	$ –
PENTAGONO, S.A. DE C.V.	$ 999.98	$ –
MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES,S.C	$ 962.27	$ 954.82
CAJA DE CREDITO METROPOLITANA, S.C. DE R.L. DE C.V.	$ 775.11	$ 1,630.34
CAJA DE CREDITO DE AGUILARES, S.C. DE R.L. DE C.V.	$ 766.94	$ 10.00
COMEDICA DE R.L.	$ 695.56	$ 590.63
PRIMER BANCO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.	$ 487.74	$ –
CAJA DE CREDITO DE AHUACHAPAN, S.C. DE R.L. DE C.V.	$ 482.32	$ 83.27
CAJA DE CREDITO DE SONSONATE	$ 481.31	$ –
CAJA DE CREDITO DE SOYAPANGO	$ 479.99	$ –
BANCOFIT	$ 450.59	$ –
CAJA DE CREDITO DE CONCEPCION BATRES, S.C. DE R.L. DE C.V.	$ 429.06	$ 96.67
SOCIEDAD COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMC DE RL DE CV	$ 421.11	$ 223.00
LA HIPOTECARIA, S.A. DE C.V.	$ 382.37	$ 475.34
CAJA DE CREDITO DE SANTA ANA, S.C. DE R.L. DE C.V.	$ 339.77	$ –
CAJA DE CREDITO DE CHALCHUAPA, S.C. DE R.L. DE C.V.	$ 338.32	$ –
CREDIQ, S.A. DE C.V.	$ 316.28	$ –
CAJA DE CREDITO DE USULUTAN, S.C. DE R.L. DE C.V.	$ 50.66	$ 26.48
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.	$ –	$ –

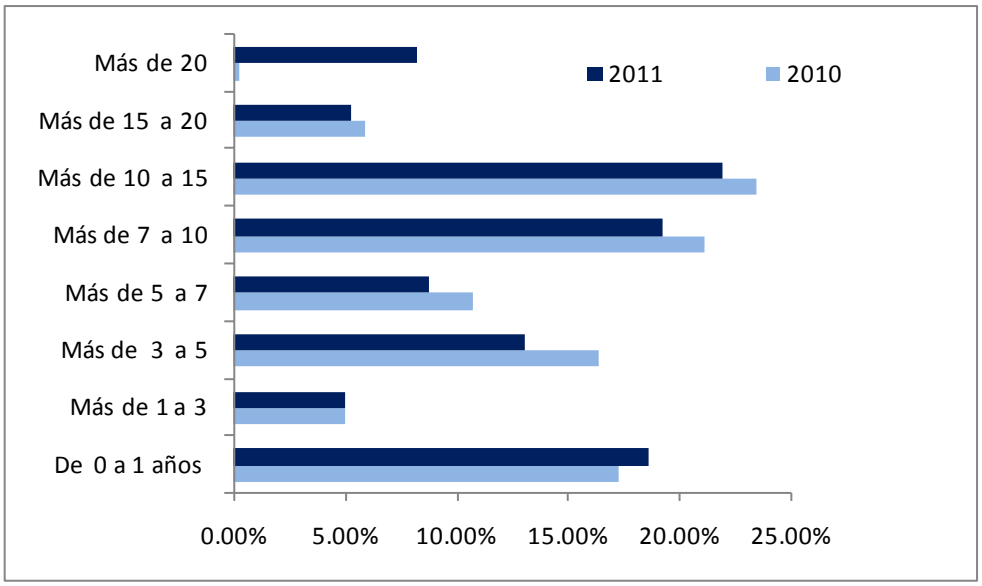
SALDO TOTAL	$ 251,411.58	$ 240,491.30

Al término del año 2011, las estadísticas reflejan que la cartera BMI está distribuida en diferentes rangos de plazo, conforme al siguiente detalle:

- 37% del total de créditos se ubican en el rango de 0 a 5 años;
- 28% en el rango de 5 a 10 años, y
- 35% en el rango de 10 a más de 20 años.

Cabe destacar que se mantiene la ventaja competitiva del mediano y largo plazo en la propuesta financiera de recursos BMI, ya que el 61% de la cartera está representada por créditos con plazos mayores a 5 años.

DISTRIBUCIÓN DE CARTERA POR RANGO DE PLAZOS
Comparativo 2010 – 2011
(Cifras en miles de USD$)



APOYANDO A LOS SECTORES PRODUCTIVOS CON CAPACITACIÓN Y ASISTENCIA TÉCNICA

CAPACITACIÓN A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

A fin de hacer efectiva la oferta de servicios financieros, el BMI apoya a las instituciones financieras intermediarias calificadas, capacitando a sus ejecutivos de forma permanente y oportuna, a fin que estos puedan hacer llegar los recursos financieros disponibles para los diferentes sectores productivos y así apoyar el desarrollo económico del país.

Para el año 2011, las capacitaciones se focalizaron en las siguientes áreas:

- Portafolio de productos financieros del Banco
- Línea de Crédito para Estudiantes Salvadoreños (Programa SiguEstudiando)
- Fondo de Garantía a las Exportaciones Salvadoreñas (FIDEXPORT)
- Programas de garantías (PROGARA, PROGARA NORTE, PROGAPE Y FONEDUCA)
- Normas operativas y proceso de redescuento del crédito
- Utilización de plataforma BMI Online

Este esfuerzo coordinado permitió que se realizaran un total de 114 eventos capacitando un total de 548 ejecutivos de las diferentes instituciones financieras intermediarias, contribuyendo con ello a expandir el conocimiento sobre la oferta de servicios financieros disponible.

EN MICROFINANZAS:

FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL, DESARROLLO EDUCATIVO EN LAS MICROFINANZAS Y MEJORES PRÁCTICAS

- A través del Proyecto “Apoyo al Fortalecimiento Institucional de Microfinancieras de El Salvador para la Base de la Pirámide”, Convenio BMI/BID/FUNDAMICRO, se capacitó a un total de 427 funcionarios de 34 instituciones de microfinanzas mediante el desarrollo de escuelas técnicas, diplomados gerenciales, seminarios y congresos. Por otro lado se brindó asistencia técnica a 20 instituciones de microfinanzas.

- Mediante la ejecución del “Programa de Apoyo a la Creación y Mejoramiento de Capacidades Empresariales de la MIPYME”, desarrollado a través del Convenio de Cooperación entre BMI y la Fundación Promotora de la Competitividad de la Micro y Pequeña Empresa (CENTROMYPE), se capacitaron a un total de 175 emprendedores en diferentes temáticas empresariales, lo que produjo los siguientes resultados:

- formulación de 35 planes de negocios;
- 41 empresas en marcha fueron apoyadas con asistencia técnica en las áreas de gestión como administración, finanzas, mercadeo y ventas;
- se apoyó la promoción comercial de 123 empresas;
- 16 empresas recibieron asistencia técnica para reducir el impacto ambiental que produce la actividad económica que desarrollan;
- se formularon 21 proyectos para realizar inversiones ambientales;
- al menos 25 empresas fortalecieron sus conocimientos sobre Producción Más Limpia y Legislación Ambiental Salvadoreña;
- y se formularon 10 planes de negocios para ser presentados a la banca.

- Con recursos del BMI y la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID), se brindó fortalecimiento institucional a 3 instituciones que orientan su atención a la micro y pequeña empresa: Fundación Campo, ADEL Chalatenango y Cooperativa Sihuacoop de R.L. en las áreas siguientes: informática, estudios de mercado, equipamiento y operativización de plan estratégico.

- En el área de capacitación se apoyó la ejecución de los siguientes eventos: Escuela para Oficiales de Pequeña Empresa y el IV Congreso Nacional de Microfinanzas, ambos organizados por la Fundación de Capacitación y Asesoría en Microfinanzas (FUNDAMICRO), así como el Seminario Taller "El sobreendeudamiento en la Industria de las Microfinanzas en El Salvador", organizado por la Asociación de Organizaciones de Microfinanzas (ASOMI), capacitándose al menos 400 empleados de instituciones financieras, micro y pequeños empresarios, consultores y representantes de la cooperación internacional, entre otros.

EN MIPYME

- El BMI y la Fundación para la Innovación Tecnológica Agropecuaria (FIAGRO) mantuvieron sus apoyos a más de 900 empresarios y emprendedores en el desarrollo de 14 planes y perfiles de negocios, así como con asesorías a negocios en marcha a través de atención directa o por medio de 23 eventos de capacitación en temas de innovación agropecuaria, entre otros.

EN TURISMO

PROGRAMA DE FORMULACIÓN DE PLANES DE NEGOCIOS CON IDEAS TURÍSTICAS EN FINCAS DE CAFÉ ASISTENCIA TÉCNICA

- En el marco de la implementación de la Estrategia de Geoturismo en los Bosques de Café de El Salvador, el BMI ejecutó durante el año 2011, el programa de apoyo a la formulación de planes de negocio de proyectos turísticos con el objetivo de apoyar a los caficultores con asesoría en la correcta formulación de proyectos turísticos exitosos en fincas de café, laborando de esta manera 9 planes de negocios de proyectos de inversión.

EN INDUSTRIA

- Como parte de un proceso de seguimiento de la ejecución del Programa Empresa Renovable, en enero del 2011 fue realizado un proceso de evaluación el cual contó con la participación de las instituciones que operan como Unidad de Control del Fondo de Asistencia Técnica, FAT, Consultores autorizados por el FAT y ejecutivos del BMI. Algunas estrategias que se implementaron a raíz de la evaluación fue la visita a empresas con el acompañamiento de ejecutivos de crédito de la Banca Comercial, la formulación de una normativa del FAT y la incorporación del departamento de investigación tecnológica de la Universidad Don Bosco.
  Adicionalmente se formalizó con KfW la implementación del Proyecto "Scout" el cual consiste en contar con ejecutivos dedicados a la búsqueda de proyectos elegibles para ser financiados con la Línea de Crédito Ambiental y de Energías Renovables y el Fondo de Asistencia Técnica.

- **Certificados Blancos**

  Como parte de las acciones para crear los mecanismos financieros que promuevan la implementación de medidas de eficiencia energética en las empresas, el BMI y la Asociación Salvadoreña de Industriales firmaron un convenio de cooperación para la realización del estudio preliminar para identificar la viabilidad económica, legal y financiera de un sistema de certificados blancos aplicable para El Salvador. Los Certificados o Bonos Blancos son instrumentos financieros transables que comprueban la realización de proyectos de eficiencia energética y forman parte de un sistema en el cual los proveedores o los distribuidores de energía están obligados a aplicar medidas de eficiencia energética a los usuarios finales.

- **Alianzas Estratégicas Convenios**

  Con el objeto de coordinar los diversos esfuerzos que organizaciones públicas y privadas se encuentran desarrollando en El Salvador para impulsar el desarrollo de la eficiencia energética en diversos sectores de consumo, el BMI firmó un Memorándum de Entendimiento en el marco del Programa El Salvador Ahorra Energía. Dicho Programa tiene como propósito promover,

fortalecer y consolidar el uso eficiente y racional de la energía en el país, articulando a los actores relevantes en el tema de eficiencia energética, e implementando iniciativas en los distintos sectores de consumo energético, de esa manera se pretende contribuir al desarrollo competitivo y sustentable de El Salvador. Las instituciones que apoyan dicha iniciativa son el Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales (MARN), la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID-CCAD), el Centro Nacional de Producción más Limpia (CNPML), Operadora DelSur, Defensoría del Consumidor, Asociación Salvadoreña de Industriales (ASI), AES El Salvador, entre otras.

EN INFRAESTRUCTURA

- El BMI participó en el desarrollo del comité de Ciudad Puerto, cuyo objetivo es desarrollar proyectos de alto impacto social y económico que conlleven a la formación de la nueva Ciudad Puerto, conformada principalmente por seis municipios: La Unión, Conchagua, Meanguera, Pasaquina, San Alejo e Intipucá, los cuales se verán beneficiados por las actividades económicas que impulsen el despegue económico del territorio a causa de estar en la zona de influencia del Puerto de La Unión, y su impacto trinacional, por su vinculación geopolítica y geoeconómica (El Salvador, Honduras y Nicaragua).

  La participación del BMI ha estado vinculada a la asistencia y participación en la coordinación técnica de los proyectos, principalmente en definir la factibilidad de proyectos detonantes o prioritarios tales como la ampliación de 2.8 Km de la vía principal de acceso a la Ciudad de la Unión, Muelle de los Coquitos, Malecón de Ciudad Puerto, y mejoras de la calle El Jagüey – El Tamarindo.

EN INVERSIONES

- En concordancia con el Sistema Nacional para el Desarrollo Productivo del Gobierno de El Salvador, se han realizado acciones en coordinación con la Secretaría Técnica de la Presidencia y la Agencia de Promoción de Exportaciones e Inversiones de El Salvador (PROESA) para promover la formulación de proyectos estratégicos en el país, dentro de las instituciones gubernamentales y autónomas, con lo cual se lograron formular 13 perfiles de proyectos estratégicos de las diferentes instituciones y se continúa en la preparación de otros.
- En esta misma línea, se apoyó con la preparación de 5 planes de negocio de proyectos de empresarios privados de tal forma de hacerlos viables, para obtener financiamiento a través de la banca estatal, y contribuir así a mejorar la competitividad y productividad de las empresas.

- Además, se continúan esfuerzos coordinados para definir los proyectos que pueden desarrollarse bajo la figura de Asocios Público-Privados, en línea con la presentación del anteproyecto de ley ante la Asamblea Legislativa.

INSTRUMENTOS DE ATENCION AL USUARIO

Para el año 2011, el Banco, mantuvo acciones tendientes a informar y asesorar al público y los sectores empresariales con enfoque principalmente en la micro y pequeña empresa, acerca de las líneas de financiamiento que se tienen a disposición, así como facilitar la información y conocimiento de todos aquellos temas que hagan a los sectores metas del banco más competitivos.

En términos generales la atención directa de usuarios que se acercaron a las oficinas de atención al cliente, fue de 468 visitantes en el año, los cuales tenían interés referente a financiamiento para estudios y proyectos productivos.

En la participación de actividades tanto de divulgación de nuestras líneas de financiamiento como de capacitación en temas empresariales, durante el año 2011, se tuvo presencia en diferentes lugares del país, lo cual de manera general, se presenta un cuadro con el detalle de los eventos realizados durante el año:

PARTICIPACIÓN DEL BANCO EN EVENTOS DURANTE EL 2011	
TIPO DE EVENTO	NO.
Charlas del Programa SiguEstudiando	8
Charlas de Educación Financiera Familiar	56
Charla el ABC del crédito	8
Charla de elaboración de planes de negocio	5
Charla estrategia de mercado para su negocio	4
Charla manejo de las finanzas de su empresa	5
Charla medidas estratégicas para la gestión de su empresa	3
Charla Servicio al Cliente	7
Eventos diversos (stand de promoción de nuestras líneas de financiamiento)	55
TOTAL PARTICIPACIONES	**151**

En total se realizaron 151 eventos, y se informaron a más de 14 mil personas.

En las charlas sobre educación financiera familiar que contempla aspectos como:

- El presupuesto, que implica el conocimiento para administrar y ejecutar el presupuesto familiar cuando se lleva un adecuado control de ingresos y egresos de la familia;
- El ahorro, que conlleva el aprender buenos hábitos del ahorro, e incluye temas como razones para ahorrar, métodos de ahorro, opciones de ahorro en las diferentes instituciones, factores importantes para decidir dónde ahorrar, etc.;
- Administración de la deuda, en donde se ven tópicos como el de considerar las condiciones de crédito, por qué pedir prestado, riesgo que conlleva el obtener un préstamo, pedir con sensatez, costo del préstamo, elegir la fuente de crédito apropiada, cuánto puedo pagar, cuando la deuda está fuera de control, y cómo tomar el control de su deuda.

De suma importancia se debe resaltar que durante el año 2011, los esfuerzos de atención, asesoría crediticia y elaboración de planes de negocio, se enfocó en el cumplimiento de metas establecidas para el FIDENORTE, destacando a dos miembros de la Gerencia de Gestión del Conocimiento, los cuales se dedicaron a tiempo completo en la elaboración de planes de negocios para aquellos empresarios de la zona norte que no contaban con dicho documento y que presentaban solicitudes arriba de los USD$ 50,000.00.

Por otra parte, es de señalar que durante el período de marzo a julio, con motivo de la implantación del proyecto de Ciudad Mujer impulsado por la Secretaría de Inclusión Social, como parte del "Módulo Autonomía Económica", el Banco Multisectorial de Inversiones, destinó a un miembro de la Ventanilla Móvil con una oficina de atención al cliente, en forma permanente durante el mencionado período, destacando los siguientes logros:

Cantidad de Mujeres atendidas: 398

Servicios Ofrecidos

A. Asesoría de Crédito:

- 100 % de las mujeres fueron asesoradas en crédito.
- 77% referidas al BFA, para aplicar a microcréditos con montos desde $114.00.
- 5% referidas a Cajas de Crédito, para aplicar a crédito popular con montos menos a $114.00.
- 18% referidas a otras instituciones, para aplicar a crédito personal o de vivienda, etc.

Actividad Económica:

▪ Emprendedores	55% iniciar negocio, requisito capacitadas por la Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa
▪ Comercio	15% informal, tienda, talleres, etc.
▪ Servicios	5% sala de belleza, clínica, etc.
▪ Agropecuario	10% siembra de granos básicos, crianza de pollo.
▪ Personal	15% consolidar deudas, estudios, etc.

B. Capacitaciones:

- Charla ejecutada a la Asociación de Costureras Y Sastres Armenienses (Acosar)-Armenia Sonsonate, grupo mixto conformado de 16 costureras y 8 sastres; BMI coordino con una usuaria que visito Ciudad Mujer.
- 4 charlas ejecutadas en Ciudad Mujer a 83 mujeres emprendedoras de educación financiera familiar en coordinación con la Comisión Nacional para la Micro y Pequeña Empresa CONAMYPE, Ministerio de Trabajo MINITRAB; los módulos impartidos fueron: presupuesto, ahorro, manejo del crédito y negociaciones financieras.

Otro elemento importante de destacar como herramienta de divulgación de nuestros productos es el portal corporativo, el cual mantiene un tráfico de visitas bastante permanente, sobrepasando las 12 mil visitas durante el año 2011.

También utilizando el mismo canal informativo, se mantuvo como todos los años el Pulso Sectorial; el cual es un servicio de información para dar dinamismo y tráfico a nuestro portal, pero con el objetivo primordial de ofrecer cápsulas de conocimiento y de especial interés para los diferentes sectores empresariales y público en general.
El Pulso Sectorial consiste en una sección dentro del portal corporativo www.bmi.gob.sv donde el usuario final podrá encontrar información valiosa sobre los sectores: Agropecuario, Forestal, Construcción, Exportaciones, Industria, Microempresa, Pequeña y Mediana Empresa, Transporte y Turismo. Durante el 2011 se publicaron 46 ediciones, con los respectivos aportes de los especialistas sectoriales.

Para cada sector se ha publicado información de gran interés, tal como:

- Estudios: Documentos técnicos elaborados por BMI u otras instituciones.
- Informes: Ofrece una retrospectiva del otorgamiento de financiamiento del sector, donde se presenta información poblacional, macroeconómica del sector, cifras de montos otorgados y saldos en cartera por banco.
- Actualidad y Convocatorias: 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: Una reseña del sector emitida por el especialista sectorial del BMI u otra persona de gran experiencia en el tema.
- Sin Intermediarios: En este apartado se muestran los productos que el BMI ofrece especialmente para dicho sector.
- Sitios de interés: se ha publicado un listado de las direcciones de las páginas web de las instituciones relacionadas con cada sector en particular.

GESTIÓN FINANCIERA

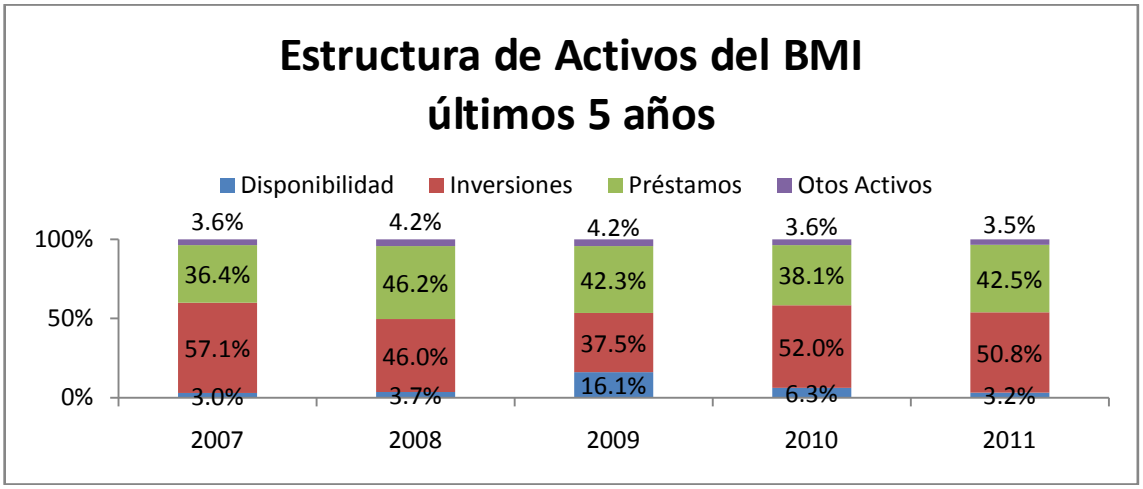
Buscando garantizar la sostenibilidad financiera de la institución, las actividades del BMI en el año se resumen a continuación:

ESTRUCTURA DE ACTIVOS

En concordancia con el crecimiento de cartera de préstamos del sistema financiero experimentado por el país durante el año 2011, como consecuencia de una leve mejora en la actividad económica, la cartera de préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) presentó un incremento de 4.54%, equivalente a USD$10.9 millones respecto al año inmediato anterior. Este aumento de cartera se vio reflejada principalmente en los saldos de los créditos otorgados a los sectores vivienda, comercio, e industria manufacturera. No obstante, los saldos de préstamos en los sectores de la construcción, electricidad (gas, agua y servicios sanitarios), Instituciones Financieras, y Minería (Canteras) reflejaron una disminución en comparación con el 2010.

SECTOR	2010 Saldo (En miles de US$)	2011 Saldo (En miles de US$)
Sector Agropecuario	$ 57,457.26	$ 55,681.58
Sector Comercio	$ 49,060.18	$ 55,304.25
Sector Servicios	$ 42,402.05	$ 42,875.88
Sector Vivienda	$ 36,844.12	$ 47,368.80
Sector Construcción	$ 27,307.31	$ 22,861.02
Sector Industria Manufacturera	$ 15,683.35	$ 17,174.42
Sector Transporte, Almacenaje y Comunicaciones	$ 11,068.52	$ 9,988.47
Otros	$ 668.52	$ 157.17
Total	**$ 240,491.31**	**$ 251,411.59**

Durante el 2011, el Banco mantuvo las inversiones que traía al cierre del año 2010, con la finalidad de obtener una mejor rentabilidad. Estas inversiones se realizaron en el mercado local e internacional. Durante el ejercicio de 2011 el Banco no utilizó recursos para realizar inversiones, por el contrario las redujo en un valor neto de $2.9 millones. Adicionalmente, siguiendo con una política prudencial, el Banco estableció reservas para cubrir eventuales pérdidas en la realización de las inversiones por un valor de $13.7 millones, de esta manera, la cartera neta de inversiones se redujo en USD$16.6 millones, equivalente a una disminución del 5.38% respecto a su relación con 2010. El total de las inversiones se mantienen con instituciones de primer nivel tanto locales como internacionales.



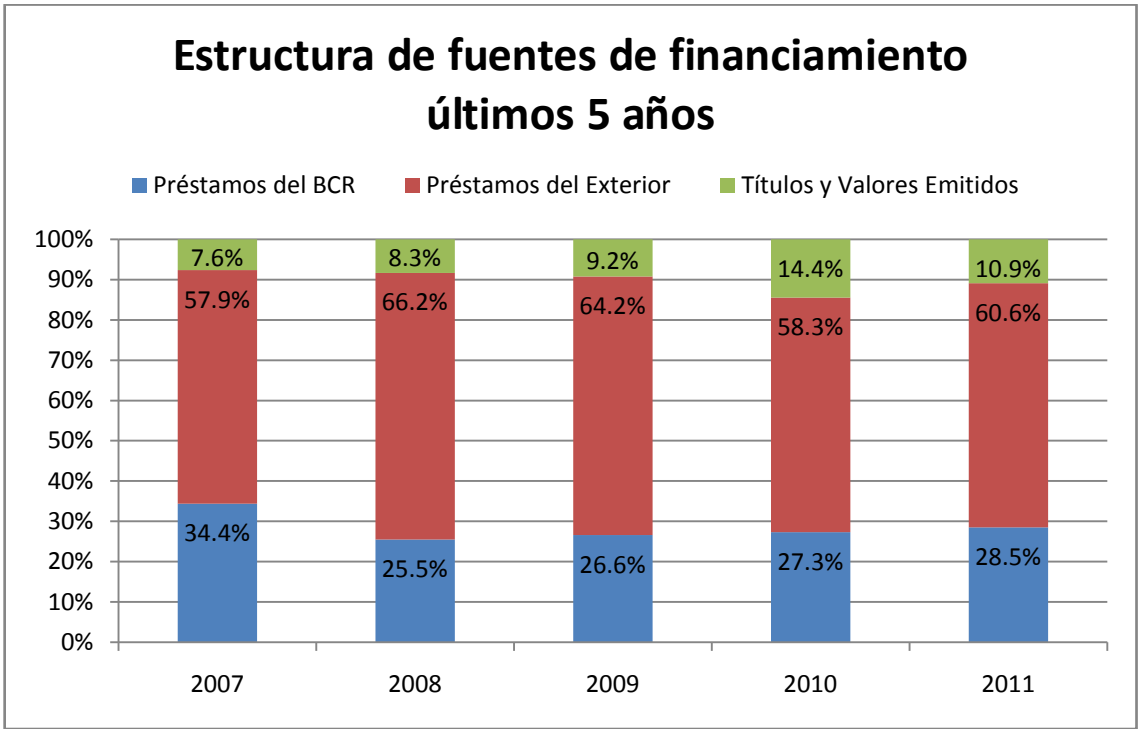
CALIDAD DE ACTIVOS Y COBERTURA DE RESERVAS

Al cierre de 2011, el BMI no posee saldos en mora de su cartera de préstamos; la experiencia en la recuperación de cartera ha sido óptima y el Banco no ha incurrido en pérdidas de esta clase. Sin embargo, manteniendo una posición prudencial el Banco mantiene reservas de saneamiento de préstamos por USD $6.9 millones para una cartera total de USD$251.4 millones. Así, la cobertura representa un 2.8% que es muy próxima al promedio del sistema financiero que es de 3.8%.

Por otra parte, las reservas por fluctuación en la valoración de las inversiones ascienden a USD$13.2 millones, valor que se ha incrementado desde el año anterior que era de 5.6 millones. Del total de estas reservas, USD$1.1 millones corresponden a reservas obligatorias, y el restante a reservas voluntarias que siguen los lineamientos conservadores adoptados por la administración del Banco. El total de reservas por inversiones representan un porcentaje de cobertura de 4.2% para 2011 (1.8% para 2010) sobre el total de la mismas.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

La estructura de las fuentes de financiamiento para el 2011 difiere levemente en comparación con la estructura del 2010, regresando a proporciones similares a las obtenidas en 2009. Esta se compone de préstamos del exterior por un 64.2%, préstamos con BCR por aproximadamente un cuarto del total de pasivo y emisiones locales de valores en Bolsa por un 9.2%. El Banco en el 2012 podría intensificar nuevamente su participación en los mercados de valores locales o internacionales de manera a continuar ampliando y diversificando las fuentes de financiamiento.



El monto de pasivos totales del banco continúo durante el 2011 con la tendencia a la reducción presente en los últimos 4 ejercicios, esta vez la disminución fue de USD$16.2 y obedece a una disminución en las actividades de intermediación que deriva en una menor necesidad de fondos. Al cierre de 2011 el monto total de pasivos alcanzó los USD$376.8 millones.

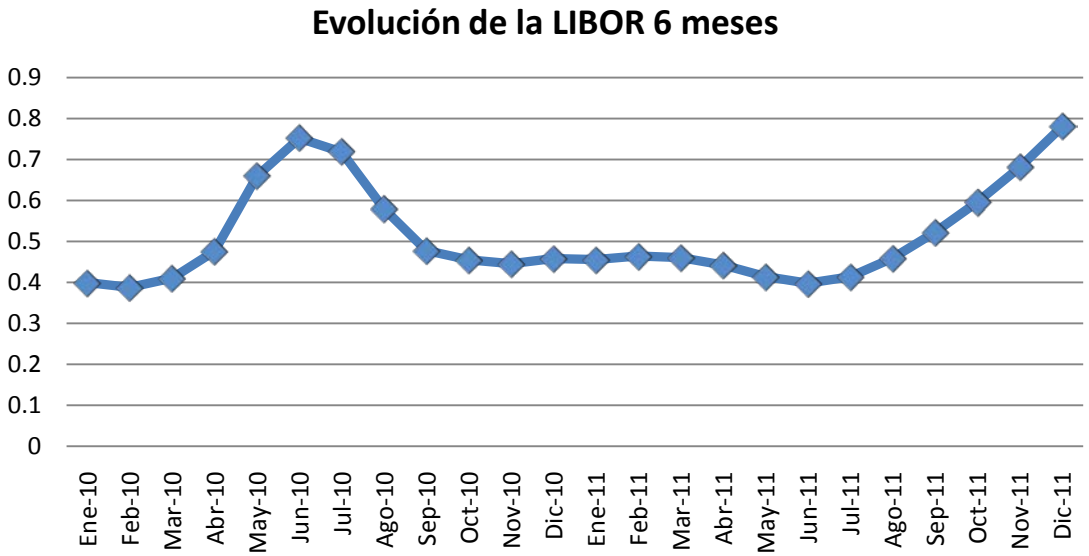
La duración promedio de los pasivos para el 2011 es de 7.9 años comparado con 7.6 años en 2010, siendo estos plazo acordes a los plazos promedios de utilización de los recursos.

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Los ingresos financieros del Banco fueron de USD$20.4 millones, lo que representa una disminución del 6.4% respecto al año anterior que fueron de US$21.8 millones, debido principalmente a una reducción en las tasas de interés tanto a nivel local como internacional.

Al igual que en el transcurso del 2010, el promedio de la tasa de referencia para la mayoría de pasivos contratados por el Banco, la London InterBank Offered Rate o LIBOR fue de 0.52.

MOVIMIENTO DE LA LIBOR DE 6 MESES ENTRE ENERO 2010 A DICIEMBRE DE 2011



Producto de la disminución de las tasas de financiamiento locales e internacionales y a un eficiente uso de las fuentes de fondeo, el costo ponderado de los pasivos fue de 2.3% en 2011 comparado con el 3.4% el año anterior. En términos absolutos, el costo financiero del Banco se mantuvo en USD$8.1 millones como en el año 2010.

Como se puede observar, si bien es cierto el total de ingresos financieros del año 2011 comparado con el año anterior se redujo en USD$1.4 millones, el aumento en los costos financieros es mínimo y del orden de USD$34.7 miles es decir un incremento porcentual del 0.42%. El margen financiero disminuyo en USD$723.0 miles con respecto al año anterior. El margen financiero total al cierre de 2011 fue de USD$11.9 millones, comparado con USD$12.6 millones en 2010.

INGRESOS POR ADMINISTRACIÓN FIDUCIARIA

Los ingresos por administración fiduciaria experimentaron un incremento del 26.3%, presentando un aumento de USD$0.3 millones, pues pasaron de USD$1.2 millones en 2010 a USD$1.5 millones en 2011 Este incremento se debe principalmente a la creación a finales del 2010 del fideicomiso FIDEMUNI, y de un incremento en las operaciones de los fideicomisos FIDEMYPE, FEDA y FIDENORTE.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

De acuerdo al marco legal de la Ley de Creación del Banco, la proyección de los gastos administrativos anuales no podrá ser superior al 0.6% de los activos totales al cierre del año anterior y tampoco podrá ser mayor a la proyección de la inflación anual. Al 31 de Diciembre de 2011 el Banco cumplió con ambos requerimientos legales, manteniendo un estricto control sobre dichos gastos para mantenerlos al nivel del año 2010. El monto total de gastos fueron de US$3.55 millones (US$3.45 millones en 2010).

UTILIDADES / RENTABILIDAD

El margen de intermediación del Banco ha sido de un 58.2% (57.9% en 2010) y el margen de operación excluyendo reservas de saneamiento fue de 40.86% (42.01% en 2010). Esta reducción en el margen proviene básicamente del efecto en la colocación de créditos a una tasa de interés más baja como consecuencia de la reducción de las tasas de interés a nivel internacional que permitió fuentes de financiamiento a costos más bajos. La utilidad neta del Banco para el presente ejercicio fue de USD$4.3 millones (USD$5.3 millones en 2010), y su disminución respecto al año anterior, proviene básicamente de un incremento en el pago de impuesto sobre la renta como resultado de creación de reservas de saneamiento voluntarias por un neto de USD$3.5 millones y que son consideradas no deducibles para tal impuesto. El impuesto sobre la renta registrado en 2011 fue de USD$2.3 millones (tasa efectiva 35.6%), mientras que para el 2010 el impuesto sobre la renta registrado fue de USD$1.5 millones (tasa efectiva de 21.9%). El ROE para el 2011 fue de 2.2, disminuyo con respecto al 2.7 del año anterior. Por su parte, el ROA cerró en 0.7 % en comparación 0.8% para 2010.

PATRIMONIO

El patrimonio del Banco se redujo en USD$2.9 millones, un 1.4% en comparación con el año 2010. Esta reducción es el resultado neto de un aumento en las utilidades netas de USD$4.3 millones, una reducción en los resultados por aplicar de USD$1.0 millones por pago de Dividendos y una disminución de $6.2 millones por constitución de reservas para ajustar las inversiones a su valor razonable, las cuales son registradas directamente en el patrimonio.

CALIFICACIONES DE RIESGO DEL BMI

El BMI cuenta con dos calificaciones de riesgo a nivel local, una de ellas otorgada por Equilibrium, institución que le asignó la calificación de AAA a largo plazo y N-1 a corto plazo; estas son las calificaciones más altas que puede obtener un emisor local. La otra calificación fue otorgada por Fitch de Centroamérica, que calificó al Banco con AA a mediano y largo plazo, y N-1 a corto plazo.

	CALIFICACIONES							
	DICIEMBRE 2010				DICIEMBRE 2011			
	Internacional	Emisor	Corto plazo	Largo plazo	Internacional	Emisor	Corto plazo	Largo plazo
FITCH RATINGS			N-1	AA			N-1	AA
EQUILIBRIUM		AAA	N-1			AAA	N-1	
MOODY'S INVESTORS	Ba1				Ba2			

Las calificaciones locales se mantienen iguales a las del 2010, lo que se sustenta principalmente en las fortalezas mostradas por la solvencia patrimonial, la calidad de los activos, los adecuados niveles de liquidez y las políticas prudenciales para la administración de riesgos.

La calificación de riesgo internacional disminuyo, acción que fue originada por la baja de los bonos del Gobierno de la República en el exterior y el límite máximo de la calificación de riesgo para El Salvador a "Ba2", con perspectiva estable, la cual es la nueva calificación de Moody´s para la República de El Salvador a partir del 24 de marzo de 2011.