



Memoria de Labores
2019

Memoria de Labores 2019



Contenido

- ▶ 6 Mensaje del Presidente
- ▶ 9 Administración
- ▶ 19 Cifras Relevantes Período 2019
- ▶ 21 Metas Financieras y Económicas Período 2019
- ▶ 25 Gestión Financiera Período 2019
- ▶ 43 Indicadores Financieros Período 2015 - 2019
- ▶ 51 Comparativo Industria Bancaria de El Salvador Gestión Período 2019
- ▶ 59 Hechos Relevantes Período 2019
- ▶ 63 Plan Estratégico Período 2020
- ▶ 65 Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
- ▶ 71 Informe del Auditor Externo a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
- ▶ 77 Informe de Aseguramiento Independiente sobre el Control Interno al 31 de Diciembre de 2019
- ▶ 81 Notas a los Estados Financieros
- ▶ 97 Informe de Clasificación de Riesgo Emitido por Fitch Centroamérica S.A.

Mensaje del Presidente





Mensaje del Presidente

La Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en base al Plan Estratégico 2018-2021, para el Período 2019 se enmarcó en cuatro líneas estratégicas, las cuales fueron desarrolladas y gestionadas por la Alta Gerencia conforme a lo planificado, logrando un equilibrio entre los resultados de corto plazo y la implementación de los cambios fundamentales de mediano plazo.

La gestión comercial y financiera definida para el Período 2019, fue enmarcada en cuatro líneas estratégicas, siendo éstas las siguientes: (i) disminución de las tasas de interés de los préstamos, con el propósito de contribuir a mejorar la calidad de vida a un mayor número de familias salvadoreñas, logrando a su vez, generar mayor posicionamiento en el mercado financiero; (ii) promover la cultura del ahorro en aquellas familias salvadoreñas que reciben remesas familiares; (iii) coadyuvar en la inclusión financiera de las familias salvadoreñas, a través de nuevas tecnologías sin costo alguno; y (iv) continuar desarrollando el Recurso Humano, técnica y profesionalmente, acrecentando en ellos los principios y valores que caracterizan al Banco.

El período 2019, para MULTI INVERSIONES MI BANCO, fue un año de importantes logros tanto en su desempeño comercial como financiero respecto a las cifras reportadas, en su conjunto, por el sistema financiero, entre las cuales destacan, en el ámbito comercial, la cartera de préstamos alcanzó un crecimiento de 22.22% reflejo de su estrategia y gestión comercial, superior al alcanzado por los Bancos Cooperativos (15.65%), y al de los Bancos Comerciales (5.02%); en los depósitos del público obtuvo un crecimiento de 27.29%, igualmente muy superior al logrado por los Bancos Cooperativos (20.23%) y al de los Bancos Comerciales (10.97%). En cuanto al ámbito financiero, destacan, el índice de cartera de préstamos con retraso de pago mayor a 90 días, MULTI INVERSIONES MI BANCO reportó un índice de 0.39%, el más bajo entre los Bancos Cooperativos, Bancos Comerciales y las Sociedades de Ahorro y Crédito; en lo referente a las reservas para saneamiento de cartera, MULTI INVERSIONES MI BANCO reportó un índice de 205.08%, el cual igualmente destaca por ser el más alto entre los Bancos Cooperativos, Bancos Comerciales y las Sociedades de Ahorro y Crédito; la capacidad de absorción de gastos de operación registrada por MULTI INVERSIONES MI BANCO reporta una gestión promedia respecto a la relación reportada por la industria bancaria, no obstante, dicho indicador incluye y revela la inversión realizada por la Administración Superior en nuevos centros de negocios y la ampliación realizada en el período 2019 a dos centros de negocios, duplicando el espacio físico de éstos para brindar una mejor atención a nuestros clientes, sin embargo, a pesar de tan importantes inversiones, MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó Utilidades antes de Impuestos por un monto de US\$4.6 millones, lo que generó un monto de US\$3.5 millones de Utilidades Netas, monto que le ubica entre las primeras diez entidades bancarias del sistema financiero, conformado por Bancos Cooperativos, Bancos Comerciales y Sociedades de Ahorro y Crédito.

La gestión empresarial estratégicamente desarrollada por la Administración Superior y ejecutada de manera responsable, diligente y prudente por la Alta Gerencia, reflejan el desarrollo y crecimiento comercial alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO a lo largo de los últimos años, generando excelentes resultados financieros a través de la generación de una rentabilidad satisfactoria, que le ubican en una posición notoria a nivel de la industria bancaria del país.

Entre los principales hechos relevantes desarrollados por MULTI INVERSIONES MI BANCO, durante el Período 2019, destacan los siguientes: Activos Totales US\$247.75 millones, de los cuales la Cartera de Préstamos alcanzó US\$185.06 millones; Depósitos del Público US\$152.80 millones, realizando el lanzamiento al público el producto Cuenta de Ahorro Electrónica; incorporación de dos nuevos proveedores de fondos internacionales, Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA) y TOWERBANK INTERNACIONAL, INC.; el Patrimonio alcanzó un monto de US\$37.19 millones, del cual las Reservas de Capital, la Utilidad del Ejercicio del período 2019 y el Patrimonio Restringido, representan en su conjunto el 63.74% del Patrimonio, mientras que el Capital Social representa únicamente el 36.26% del total del Patrimonio; apertura de 5,376 Cuentas de Ahorro; emisión de 5,179 Tarjetas de Débito; afiliaciones a FEDEBANKING 2,762 nuevos clientes y a FEDEMOVIL 3,774; inicio de comercialización de Póliza de Seguro Colectivo Masivo, por cuenta y nombre de FEDECRÉDITO VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS, los cuales fueron adquiridos durante el primer año por 1,286 clientes; pago de Remesas Familiares por más de US\$ 6.00 millones; venta de Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$1,343.50 miles. Desarrollo financiero que permitió el aumento de la Clasificación de Riesgo de Largo Plazo de MULTI INVERSIONES MI BANCO a 'A-(slv)', Perspectiva Estable, otorgada por Fitch Centroamérica S.A. (Fitch Ratings).

Para el período 2020, la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en base al Plan Estratégico 2018-2021, proyecta desarrollar diversas líneas estratégicas, entre las principales, destacan las siguientes: Fortalecimiento Patrimonial a través de la venta de nuevas Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO; estrategia comercial para la colocación de un mayor número de créditos en el segmento de Empresas; lanzamiento al público del Servicio de Banca por Internet para el Sector Empresa "FEDE BANKING EMPRESARIAL"; lanzamiento al público de características más competitivas en sus Cuentas de Ahorro; mayor diversificación de las fuentes de fondeo, bajo la figura de Papel Bursátil; apertura al público de un nuevo Centro de Negocios en el centro comercial, próximo a aperturarse, Plaza Mundo Apopa; realización de estrategias y acciones que conlleven al fortalecimiento del Gobierno Corporativo, Gestión Integral de Riesgos y Prevención del Delito de Lavado de Dinero y de Activos y Financiamiento al Terrorismo.

Los importantes y sobresalientes logros alcanzados por MULTI INVERSIONES MI BANCO, tanto en el ámbito empresarial, comercial y financiero, durante sus primeros 27 años de operar en el sistema financiero de El Salvador, desde sus orígenes como Banco de los Trabajadores, nos motivan a creer que, MULTI INVERSIONES MI BANCO, en el mediano plazo, será un competidor muy importante dentro del sistema financiero salvadoreño, condición que le permitirá poder aspirar, aún más, a cumplir con su Visión que es la de "Ser el Banco preferido por los salvadoreños".

El esfuerzo y empeño desmedido de la Administración Superior, el enorme compromiso de la Alta Gerencia y el crecimiento y desarrollo profesional de nuestro recurso humano, su dinamismo, calidez y empeño, armonizado con el alto compromiso de toda la organización con la misión y visión institucional, hacen que MULTI INVERSIONES MI BANCO sea una organización distinta, valorada, y respetada por sus stakeholders o grupos de interés, así como, muy querida por sus clientes.



Finalizo mi mensaje, dando primeramente infinitas Gracias a Dios, por su acompañamiento, en todo momento, para poder cumplir con nuestro trabajo, tanto en las decisiones tomadas, como en las acciones ejecutadas, así como la sabiduría y valentía que nos fue concedida para corregir nuestros errores, a nuestros Accionistas, Depositantes y Acreedores, Gracias, por confiar y continuar acompañándonos en esta historia escrita por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante sus primeros 27 años de vida empresarial; a los señores miembros de la Junta Directiva, a quienes les brindo mi más alta estima y agradecimiento por trabajar cada día por convertir a MULTI INVERSIONES MI BANCO en un lugar especial, de oportunidades, donde se cultiva la creatividad e innovación, donde se aspira cada día a convertir a MULTI INVERSIONES MI BANCO en el mejor lugar para trabajar, donde cada trabajador pueda marcar la diferencia, lo cual permita que nuestros clientes se sientan apreciados, valorados y altamente respetados, finalmente, no por ser los menos importantes, sino, por ser quienes hacen que los sueños y anhelos se vuelvan realidad, a nuestros respetados y muy queridos empleados, a quienes en esta ocasión me dirijo en forma conjunta como un solo equipo de trabajo, como en forma personal a cada uno de ellos, les expreso mis más sinceros agradecimientos por todo su empeño, esfuerzo, compromiso y dedicación, realizado durante cada día, para contribuir a construir un MULTI INVERSIONES MI BANCO cada vez más humano, así como un mejor El Salvador.

Muchas Gracias.

Nelson Oswaldo Guevara Ramírez
Presidente

Administración





Nosotros creemos que
el depósito más importante,
es tu confianza.



Conforme a lo establecido en la Cláusula Vigésima Cuarta del Pacto Social de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la administración de la entidad está confiada en una Junta Directiva, integrada por tres Directores Propietarios y tres Directores Suplentes, quienes son elegidos por la Asamblea General de Accionistas para un período de cinco años.

Directores Propietarios

Lic. Nelson Oswaldo Guevara Ramírez	Presidente
Lic. Marcos Geremías González Batres	Vicepresidente
Licda. Ana Margarita Bertrand Galindo Guzmán	Secretaria

Directores Suplentes

Lic. Daniel Ernesto Cano Hernández	Primer Director
Dr. José Franklin Hernández Flores	Segundo Director
Ing. René Edgar Fuentes Cañas	Tercer Director

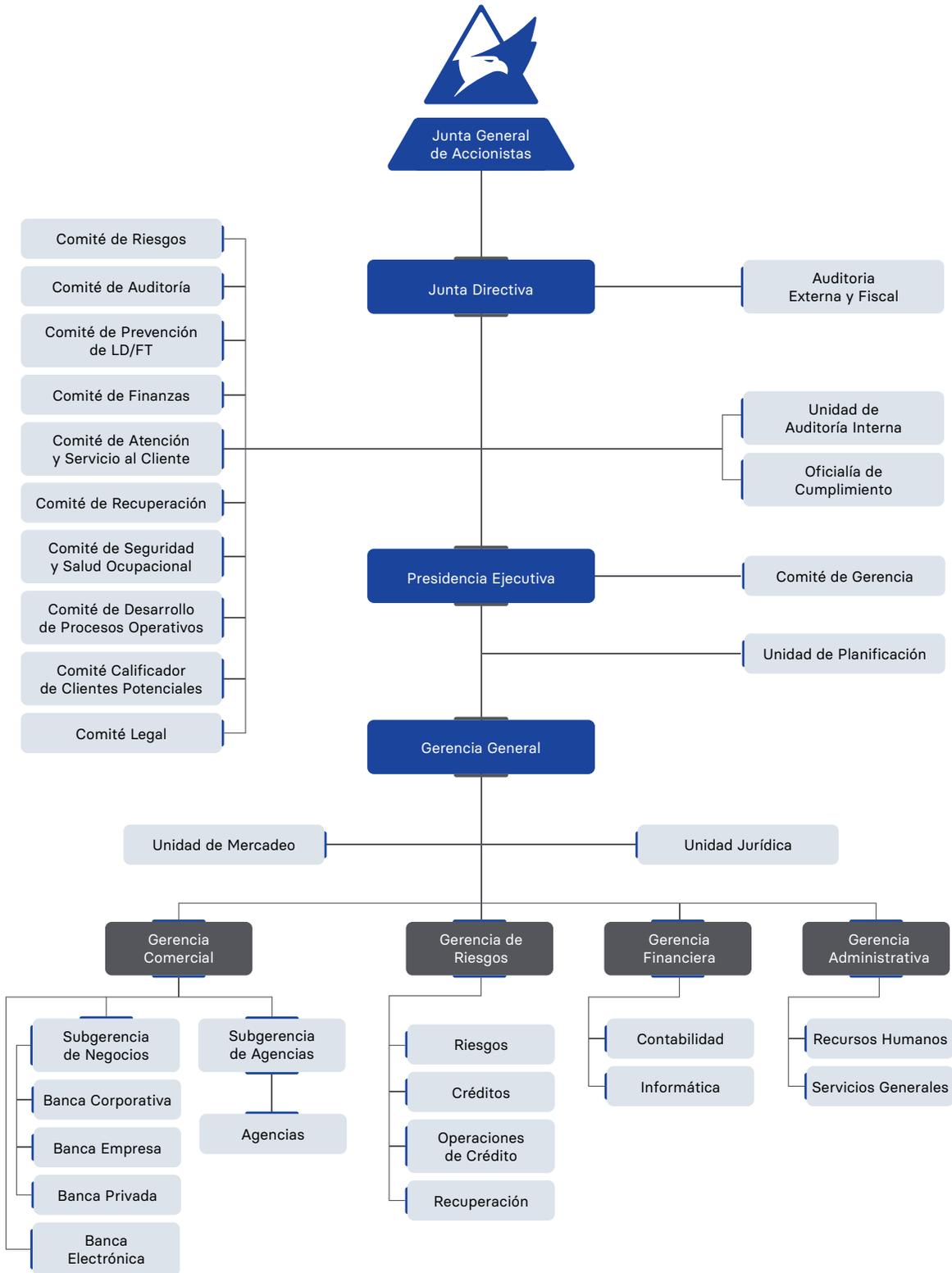
Directora Externa

Licda. Rosa Nelly Aguilar Cruz

La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO de conformidad a lo establecido en el numeral 4.2 del Código de Gobierno Corporativo de MULTI INVERSIONES MI BANCO, disposición que está fundamentada con base al literal a) de la Cláusula Vigésima Novena del Pacto Social de MULTI INVERSIONES MI BANCO, podrá contar con miembros externos con experiencia en áreas complementarias a la gestión empresarial, quienes podrán asistir a las Sesiones de Junta Directiva, con voz pero sin voto, siendo su función principal la de proponer, recomendar y/o asesorar en aquellas áreas de su competencia.



Estructura Organizativa



Estructura Organizativa vigente hasta el 31 de diciembre de 2019.



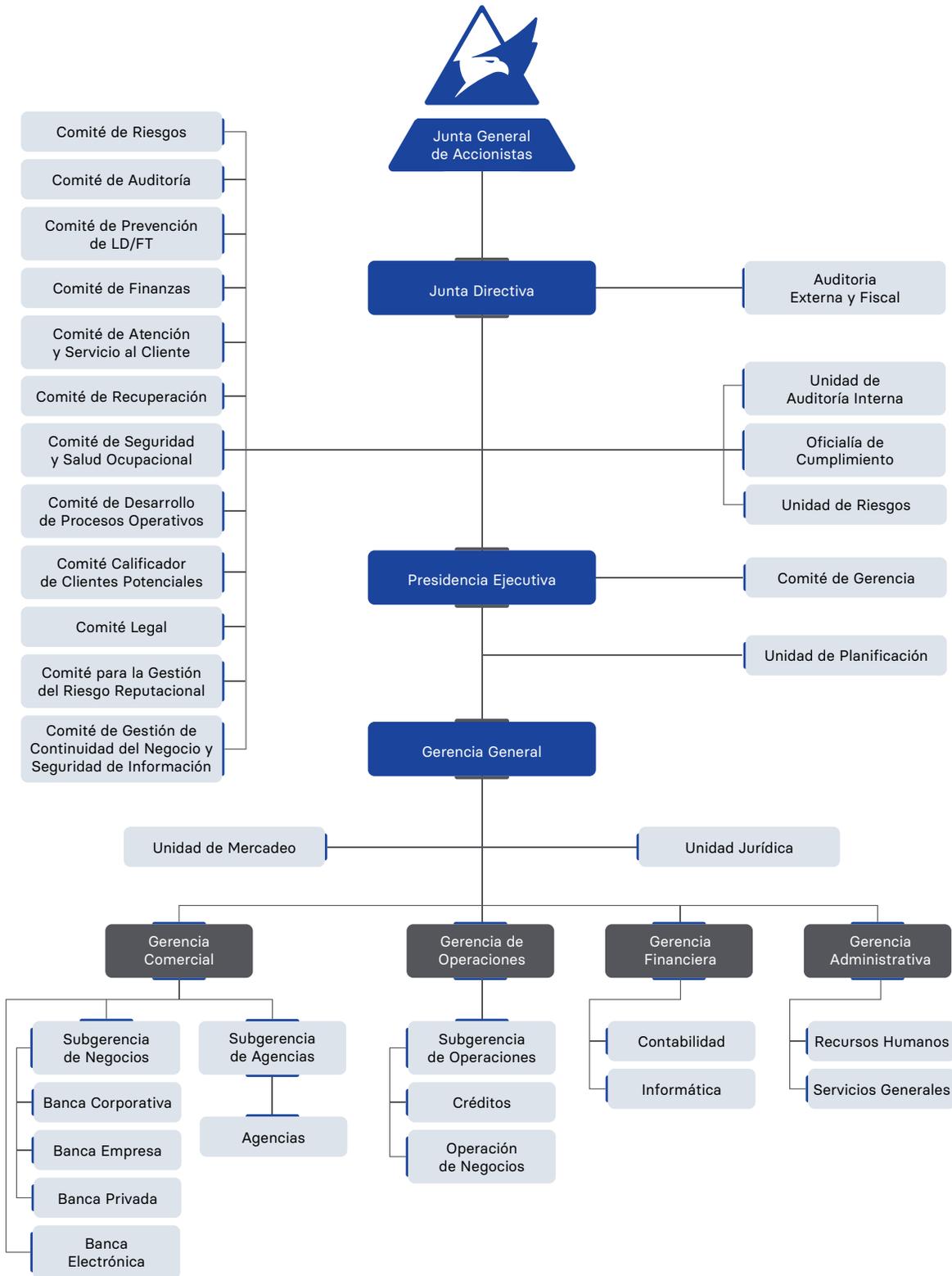
Alta Gerencia

Lic. Nelson Oswaldo Guevara Ramírez	Presidente Ejecutivo
Ing. Óscar Eduardo Lindo Fuentes	Gerente General
Licda. Silvia Lorena Rubio Galeas	Gerente Comercial
Lic. Jorge Adalberto Aldana Luna	Gerente Financiero
Licda. Beatriz Elizabeth Riasco de Melgar	Gerente de Riesgos
Licda. Lucía Aleida Galdámez Menjívar	Gerente Administrativa
Lic. Tito Isaac Salguero Ramos	Auditor Interno
Lic. Óscar Aníbal Pichinte Sigüenza	Oficial de Cumplimiento
Licda. Martha Carolina Castro de Aguilar	Jefe Unidad de Planificación
Licda. Alejandra María Escobar de García	Jefe Unidad Jurídica
Lic. João Amilton Duque Menjívar	Jefe Unidad de Mercadeo

Alta Gerencia vigente hasta el 31 de diciembre de 2019.



Estructura Organizativa



Estructura Organizativa vigente a partir del 01 de enero de 2020.



Alta Gerencia

Lic. Nelson Oswaldo Guevara Ramírez	Presidente Ejecutivo
Ing. Óscar Eduardo Lindo Fuentes	Gerente General
Licda. Silvia Lorena Rubio Galeas	Gerente Comercial
Lic. Jorge Adalberto Aldana Luna	Gerente Financiero
Licda. Lucía Aleida Galdámez Menjívar	Gerente Administrativa
Lic. Tito Isaac Salguero Ramos	Gerente de Operaciones
Licda. Johanna Gabriela Santos de Ramírez	Auditora Interna
Lic. Óscar Aníbal Pichinte Sigüenza	Oficial de Cumplimiento
Licda. Beatriz Elizabeth Riasco de Melgar	Jefe Unidad de Riesgos
Licda. Martha Carolina Castro de Aguilar	Jefe Unidad de Planificación
Licda. Alejandra María Escobar de García	Jefe Unidad Jurídica
Lic. João Amilton Duque Menjívar	Jefe Unidad de Mercadeo

Alta Gerencia vigente a partir del 01 de enero de 2020.



Comités de MULTI INVERSIONES MI BANCO

El Gobierno Corporativo de MULTI INVERSIONES MI BANCO se estructura a través de una Junta General de Accionistas que constituye el máximo órgano de gobierno, la administración de la entidad está confiada en una Junta Directiva, integrada por tres Directores Propietarios, tres Directores Suplentes y un Director Externo.

Comités de MULTI INVERSIONES MI BANCO

Para la adecuada gestión empresarial y con el propósito de fortalecer el Gobierno Corporativo de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la estructura organizativa cuenta con Comités de Apoyo y Técnicos.

Los Comités de Apoyo y Técnicos han sido creados con el propósito que la Junta Directiva esté altamente involucrada, conocedora y coadyuve a la gestión integral de riesgos, empresarial y comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO; cada uno de sus miembros aporta a la adecuada gestión de la entidad desde su ámbito de competencia, teniendo una participación activa en diversos comités que son los que coadyuvan a garantizar el buen funcionamiento del gobierno corporativo y la adopción e implementación de políticas y sanas prácticas bancarias.

Los Comités de MULTI INVERSIONES MI BANCO son los siguientes:

Comités de Apoyo de Carácter Legal

- ▶ **Comité de Riesgos** El **Comité de Riesgos** constituye una instancia asesora y de coordinación en materia de riesgos y su gestión, es responsable del seguimiento de la gestión integral de riesgos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, así mismo, es responsable de velar que sus operaciones y negocios sean gestionados bajo un nivel de riesgo razonable.
- ▶ **Comité de Auditoría** El **Comité de Auditoría**, su propósito es el de contribuir al control y seguimiento de las disposiciones que el marco jurídico aplicable y el Pacto Social señala a la Junta Directiva, con relación a los estados financieros, desempeño de la auditoría externa, fiscal e interna, funcionamiento del sistema de control interno y el cumplimiento de las recomendaciones emanadas de los entes reguladores y supervisores del sistema financiero; así como del cumplimiento de los acuerdos de la Asamblea General de Accionistas y de la Junta Directiva.
- ▶ **Comité de Prevención LD/FT** El **Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo** es un ente colegiado en el ámbito de prevención y mitigación del delito de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, con el propósito de asesorar y apoyar a la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO en lo referente al buen desempeño de las responsabilidades de vigilancia en aspectos legales y normativos relacionados con esta materia, a efecto de prevenir daños al patrimonio y/o reputacionales, así como en lo correspondiente al actuar de los empleados, el cual debe estar acorde al Código de Ética y Valores.
- ▶ **Comité de Seguridad y Salud Ocupacional** El **Comité de Seguridad y Salud Ocupacional** tiene por función velar por la seguridad y salud ocupacional que debe existir en MULTI INVERSIONES MI BANCO, por medio del establecimiento del marco básico de garantías y responsabilidades que permitan un adecuado nivel de protección de la seguridad y salud de los empleados, frente a los riesgos derivados del trabajo.

Comités de Carácter Técnico

- ▶ **Comité de Gerencia** El **Comité de Gerencia** gestiona el plan estratégico, la administración y operación de MULTI INVERSIONES MI BANCO conforme al marco jurídico y sistema de control interno, fortalece la toma de decisiones de la Administración Superior a través de propuestas que contribuyan al desarrollo empresarial, comercial, económico y financiero de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

- ▶ **Comité de Finanzas** El **Comité de Finanzas** es un comité de apoyo que coadyuva a la gestión de los activos y pasivos, por medio del cual se realizan propuestas para fortalecer la toma de decisiones para la gestión eficiente y oportuna de las finanzas de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- ▶ **Comité de Auditoría** El **Comité de Atención y Servicio al Cliente** tiene como propósito coadyuvar al fortalecimiento y desarrollo de la cultura de atención y servicio al cliente de MULTI INVERSIONES MI BANCO mediante la propuesta e implementación de estrategias, políticas, manuales, planes, protocolos, procedimientos e iniciativas, reforzando la práctica de valores que permitan orientar a la organización hacia una cultura de satisfacción del cliente, así como velar por el adecuado cumplimiento de las disposiciones que en esta materia se establezcan.
- ▶ **Comité Legal** El **Comité Legal** es un ente asesor y contralor en materia jurídica, su objetivo es generar seguridad jurídica a los accionistas, clientes, autoridades del Sistema Financiero, acreedores, proveedores, instancias jurídicas y Estado en general, mediante el correcto y oportuno cumplimiento del marco jurídico que le es aplicable a MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- ▶ **Comité de Recuperación** El **Comité de Recuperación** tiene por objeto coadyuvar a mantener la cartera de préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO en niveles razonables y prudenciales de sanidad, a través de la gestión eficiente, efectiva y oportuna de la misma.
- ▶ **Comité de Desarrollo de Procesos Operativos** El **Comité de Desarrollo de Procesos Operativos** es un comité técnico multidisciplinario, cuyo propósito es contribuir proactivamente al desarrollo de los procesos operativos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en prevención y mitigación del riesgo operativo.
- ▶ **Comité Calificador de Clientes Potenciales** El **Comité Calificador de Clientes Potenciales** es un comité técnico multidisciplinario que su función principal es asesorar a la Administración Superior en lo referente a la calificación de empresas públicas y privadas, para efectos de brindarle servicios financieros a los empleados de estas, conforme al marco jurídico y políticas internas de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- ▶ **Comité para la Gestión del Riesgo Reputacional** El **Comité para la Gestión del Riesgo Reputacional** fue creado en el mes de julio de 2019 y tiene por objetivo la de coadyuvar como comité de apoyo multidisciplinario que gestione la creación e implementación de los lineamientos, estrategias, actividades y acciones a realizar para la gestión del riesgo reputacional de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual conlleve a prevenir y mantener la confianza y credibilidad de los grupos de interés del Banco ante la ocurrencia de posibles eventos o factores generadores de riesgo reputacional.
- ▶ **Comité para la Gestión de la Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información** El **Comité para la Gestión de la Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información** fue creado en el mes de noviembre de 2019 y tiene por objetivo coadyuvar a fortalecer la gestión de la continuidad del negocio y seguridad de la información de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a través de la generación de propuestas para la adopción, conforme a estándares internacionales y sanas prácticas, de políticas y procedimientos relacionados con la prevención y el desarrollo de metodologías para dicho propósito, acordes con la naturaleza, tamaño, perfil de riesgo y volumen de operaciones de MULTI INVERSIONES MI BANCO.



Visión

“Ser el Banco
preferido por los
salvadoreños”

Cifras Relevantes Período 2019





Cifras Relevantes al 31 de Diciembre de 2019

▶ Número de Empleados	146 Empleados	▶ Número de Socios	24,100 Socios
▶ Puntos de Atención	MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con 10 Puntos de Servicio a nivel nacional, ubicados estratégicamente. 9 Agencias y 1 Mini Agencia.		
	- Agencia Los Próceres - Agencia Roosevelt - Agencia Plaza Mundo Soyapango - Agencia Sonsonate - Agencia Metrocentro San Miguel		- Mini Agencia La Mascota - Agencia Metrocentro S.S. - Agencia Santa Rosa, Santa Tecla - Agencia Santa Ana - Agencia Mi Plaza San Miguel
▶ Cajeros Automáticos	7 cajeros automáticos propiedad de MULTI INVERSIONES MI BANCO, integrados a la Red de Cajeros Automáticos de Sistema Fedecredito (FEDE RED 365), la cual posee actualmente más de 240 cajeros ubicados en los 14 departamentos del país, más nuevos cajeros a instalarse durante el período 2020.		
▶ Cartera de Prestamos	US\$185.06 millones	▶ Depósitos del Público	US\$152.80 millones
▶ Patrimonio	US\$37.19 millones	▶ Utilidad Neta	US\$3.53 millones
	▶ Activos Totales US\$247.75 millones		
	▶ Número de Cuentas de Ahorro Aperturadas:	5,376	
	▶ Número de Tarjetas de Débito Comercializadas:	5,179	
	▶ Número de Afiliaciones a FedeBanking:	2,762	
	▶ Número de Afiliaciones a FedeMóvil:	3,774	
	▶ Número de Seguro de Vida Comercializados:	1,286	
	▶ Pago de Remesas Familiares:	US\$6.03 millones	
▶ Clasificación de Riesgo	Clasificación Nacional de Largo Plazo EA- (slv) Perspectiva Estable Otorgada por Fitch Centroamérica S.A.		

Metas Financieras y Económicas Período 2019





Cumplimiento de Metas Financieras y Económicas Proyectadas para el Período 2019

La estrategia determinada por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO para implementarse durante los últimos años, ha propiciado que MULTI INVERSIONES MI BANCO cerrara el período 2019 de manera exitosa, consolidándose como un Banco Cooperativo en constante desarrollo empresarial y comercial, logrando destacados crecimientos, con aumentos a doble dígito en los principales rubros, mayor fortaleza financiera, resultados económicos satisfactorios y superando los objetivos financieros y económicos trazados para dicho período.

Cumplimiento de Metas Financieras para el período 2019

Rubros	Saldo Proyectado	Saldo Real	Cumplimiento	
			Variación (US\$)	%
Préstamos Brutos	\$ 181,756,575	\$ 185,055,804	\$ 3,299,229	101.82%
Inversión en Cartera de Préstamos	\$ 95,083,360	\$ 102,677,536	\$ 7,594,176	107.99%
Depósitos del Público	\$ 146,021,450	\$ 152,802,280	\$ 6,780,830	104.64%
Captación de Depósitos a Plazo	\$ 52,920,744	\$ 84,960,540	\$ 32,039,796	160.54%
Patrimonio	\$ 37,263,849	\$ 37,185,008	\$ (78,842)	99.79%

Cumplimiento en los principales rubros financieros al 31 de diciembre de 2019:

- Cumplimiento de 107.99% respecto al monto proyectado para inversión en Cartera de Préstamos, y de 101.82% en relación al saldo proyectado para la Cartera de Préstamos Brutos.
- Cumplimiento de 160.54% conforme al monto proyectado para la captación de Depósitos a Plazo, y de 104.64% en relación al saldo proyectado en los Depósitos del Público.
- Cumplimiento de 99.79% en relación al saldo proyectado para el Patrimonio.

Comparativo Operaciones Financieras al 31 de Diciembre 2019 y 2018

Rubros	Período 2018	Período 2019	Cumplimiento	
			US\$	%
Préstamos Brutos	\$ 151,364,889	\$ 185,055,804	\$ 33,690,915	22.26%
Inversión en Cartera de Préstamos	\$ 84,888,616	\$ 102,677,536	\$ 17,788,920	20.96%
Depósitos del Público	\$ 120,078,691	\$ 152,802,280	\$ 32,723,589	27.25%
Captación de Depósitos a Plazo	\$ 46,647,092	\$ 84,960,540	\$ 38,313,448	82.13%
Patrimonio	\$ 33,460,500	\$ 37,185,008	\$ 3,724,508	11.13%

Crecimiento interanual en los principales rubros financieros al 31 de diciembre de 2019:

- Significativo crecimiento en la Cartera de Préstamos Brutos de 22.26%, para lo cual fue necesario realizar una inversión en Cartera de Préstamos de US\$102,677.54 miles durante el período 2019.
- Destacado crecimiento en los Depósitos del Público de 27.25%, para lo cual fue necesario lograr una captación de Depósitos a Plazo de US\$84,960.54 miles.
- Importante fortalecimiento en el Patrimonio, logrando un crecimiento en 11.13%.

Cumplimiento de Metas Económicas Proyectadas para el Período 2019

Rubros	Proyectado	Real	Cumplimiento	
			US\$	%
Ingresos Totales	\$ 23,434,830	\$ 24,949,583	\$ 1,514,753	106.46%
Gastos Totales	\$ 18,902,750	\$ 20,341,704	\$ 1,438,954	107.61%
Costos Financieros	\$ 10,674,008	\$ 11,292,493	\$ 618,485	105.79%
Reservas de Saneamiento	\$ 1,851,780	\$ 2,087,479	\$ 235,699	112.73%
Gastos Administrativos	\$ 6,358,962	\$ 6,676,633	\$ 317,671	105.00%
Utilidad del Ejercicio	\$ 3,172,456	\$ 3,532,400	\$ 359,944	111.35%

Cumplimiento en los principales rubros económicos al 31 de diciembre de 2019:

- Los Ingresos Totales alcanzaron un cumplimiento de 106.46%, mayor en US\$1,514.75 miles en comparación a lo proyectado, resultado del rendimiento obtenido por los activos productivos y de la sanidad de la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- La Reserva de Saneamiento fue de US\$2,087.48 miles, superando la estimada en US\$235.70 miles (112.73%), lo que representa una mayor constitución de reservas respecto a las estimadas. Constitución que ha alcanzado dicho monto, principalmente, para efectos de lograr una cobertura del 205.08% sobre la cartera vencida, como medida prudencial y sana práctica bancaria, lo cual le brinda una importante cobertura al Patrimonio.
- La Utilidad Neta del Ejercicio obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de US\$3,532.40 miles, superior en US\$359.94 miles al valor proyectado para el período 2019, obteniendo un cumplimiento de 111.35%.

Comparativo de Operaciones Económicas al 31 de Diciembre 2019 y 2018

Rubros	Período 2018	Período 2019	Cumplimiento	
			US\$	%
Ingresos Totales	\$ 21,409,852	24,949,583	3,539,732	16.53%
Gastos Totales	\$ 17,304,780	20,341,704	3,036,924	17.55%
Costos Financieros	\$ 9,021,764	11,292,493	2,270,728	25.17%
Reservas de Saneamiento	\$ 2,273,334	2,087,479	(185,855)	-8.18%
Gastos Administrativos	\$ 5,926,686	6,676,633	749,946	12.65%
Utilidad del Ejercicio	\$ 3,001,785	3,532,400	530,615	17.68%
Resultado por Aplicar	\$ 1,939,153	2,366,266	427,113	22.03%

Crecimiento interanual en los principales rubros económicos al 31 de diciembre de 2019:

- Los Ingresos Totales ascendieron a US\$24,949.58 miles, superiores en US\$3,539.73 miles (16.53%) a los alcanzados en el período 2018. El crecimiento experimentado por los Ingresos Totales es resultado, en mayor medida, del incremento registrado en los Ingresos de Operaciones de Intermediación, lo que denota que los resultados económicos alcanzados durante el período 2019, obedecen principalmente a ingresos generados por los activos productivos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- Los Gastos Totales fueron mayor a los proyectados en US\$3,036.92 miles (17.55%), por efecto, principalmente, de los costos financieros, producto de una mayor captación de Depósitos respecto a la estimada.
- El Resultado por Aplicar del ejercicio 2019 fue de US\$2,366.27 miles, mayor en US\$427.11 miles, equivalente a 22.03%, al registrado al finalizar el período 2018.

**Cumplimiento en los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2019:****Cumplimiento de Indicadores Projectados para el Período 2019**

Indicadores	Proyectado	Real	Cumplimiento
Índice de Liquidez	35.07%	37.13%	105.87%
Índice de Solvencia	18.16%	17.77%	97.85%
Índice de Vencimiento	0.57%	0.39%	146.15%
Cobertura de Reservas	199.26%	205.08%	102.92%

Comparativo de Indicadores al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Indicadores	Legal Recomendable	Período 2018	Período 2019	Variación
Índice de Liquidez	17.00%	39.64%	37.13%	-2.51%
Índice de Solvencia	12.00%	19.77%	17.77%	-2.00%
Índice de Vencimiento	4.00%	0.38%	0.39%	0.01%
Cobertura de Reservas	100.00%	207.00	205.08%	-1.92%

a) Índice de Liquidez.

Para este indicador la Superintendencia del Sistema Financiero requiere un mínimo de 17.00%, habiéndose obtenido al 31 de diciembre de 2019 un índice de 37.13%, el cual fue mayor en 2.06% al índice proyectado y menor en 2.51% respecto al obtenido al cierre del período 2018.

b) Índice de Solvencia.

El Artículo 25 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito establece una relación mínima de 12.00% para el Índice de Solvencia, siendo el coeficiente registrado por MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2019 de 17.77%, porcentaje que es superior en 5.77% al mínimo requerido en dicha disposición legal, menor en 0.39% respecto al proyectado y en 2.00% en relación al obtenido en el período anterior, variación que obedece al significativo crecimiento experimentado por los Activos Ponderados de MULTI INVERSIONES MI BANCO, los cuales mostraron un aumento interanual de US\$37,465.54 miles equivalente a 22.98%; por su parte, el Fondo Patrimonial experimentó un incremento interanual de US\$3,397.00 miles equivalente a 10.54%.

Una de las principales fortalezas de MULTI INVERSIONES MI BANCO es su solidez patrimonial, el nivel de solvencia alcanzado al 31 de diciembre de 2019 le confiere una capacidad de crecimiento en sus activos productivos por un monto de US\$96.45 millones y una capacidad de endeudamiento para apalancar sus operaciones de intermediación hasta por un monto de US\$298.54 millones, sin necesidad de requerir incrementos adicionales en su Patrimonio.

c) Índice de Vencimiento.

El Índice de Vencimiento obtenido al 31 de diciembre de 2019 fue de 0.39%, el cual es muy inferior al parámetro prudencial máximo de 4.00% establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero; obteniéndose un índice menor al proyectado en 0.18% y superando únicamente en 0.01% al alcanzado al cierre del período 2018, lográndose conservar de manera sostenida la sanidad de la Cartera de Préstamos, como resultado de la adecuada y prudente gestión del riesgo de crédito llevada a cabo por MULTI INVERSIONES MI BANCO.

d) Cobertura de Reservas.

El parámetro prudencial mínimo definido por la Superintendencia del Sistema Financiero para la Cobertura de Reservas es de 100.00%. La Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, como medida prudencial y sana práctica bancaria, durante los últimos años ha mantenido Provisiones para la Incobrabilidad de Préstamos que superan de forma significativa las Provisiones por Categoría de Riesgo que son exigibles por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022); en tal sentido, la Cobertura de Reservas registrada al finalizar el período 2019 fue de 205.08%, superior en 5.82% a la proyectada.

Gestión Financiera

Período 2019



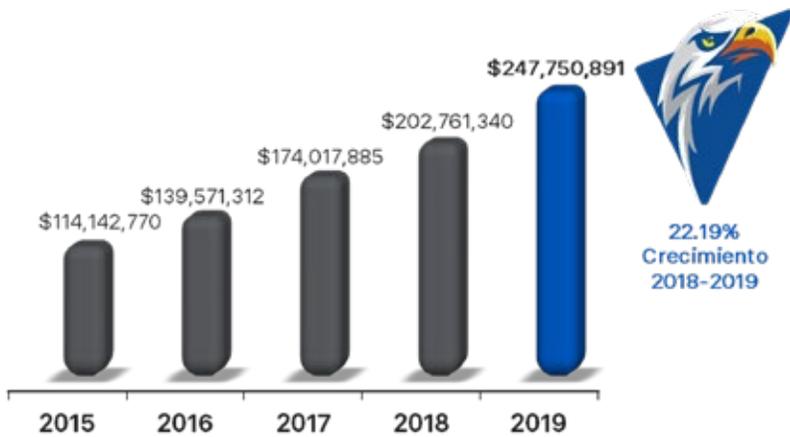


Activos Totales

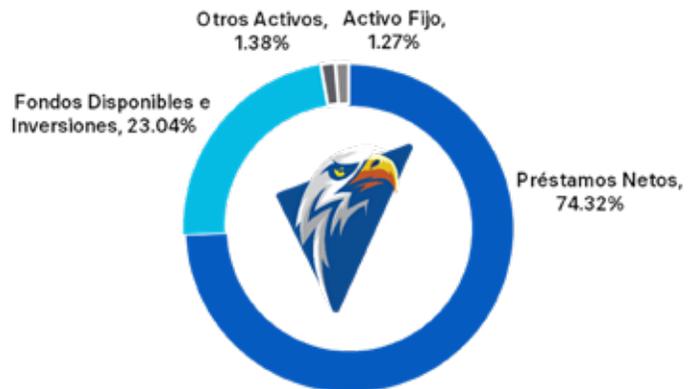
MULTI INVERSIONES MI BANCO ha concluido un nuevo capítulo de su historia empresarial, el cual puede calificarse como exitoso, el período 2019 fue un año en el que se conquistaron múltiples logros y significativos desafíos. La historia del último quinquenio ha sido cerrada de manera memorable, siendo el período 2019 el más sobresaliente de los últimos años, entre los principales logros destacan el sostenido desarrollo empresarial y comercial, implementación de sanas prácticas bancarias que le han permitido mantener una adecuada sanidad financiera, sólida fortaleza patrimonial, rentabilidad satisfactoria, creciente participación y posicionamiento en la industria bancaria salvadoreña, obteniéndose cifras sobresalientes en importantes rubros; todos los resultados obtenidos durante el período 2019, tienen sus cimientos en una gestión empresarial basada en el fortalecimiento y desarrollo de su gobierno corporativo, adecuada ejecución de su planeación estratégica basada en una apropiada y efectiva gestión integral de riesgos, pilares que han sido determinados acertadamente por la Administración Superior y liderados de manera diligente por la Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Al 31 de diciembre de 2019, los Activos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$247,750.89 miles, sobrepasando en US\$44,989.55 miles a los alcanzados al finalizar el período 2018, equivalente a una tasa de crecimiento de 22.19%. En comparación al período 2014, los Activos Totales se han duplicado, lográndose un crecimiento de US\$133,608.12 miles equivalente a 117.05%, este importante desarrollo obedece primordialmente al significativo aumento experimentado en la Cartera de Préstamos.

Activos Totales



Composición de Activos



El 97.36% de los Activos Totales están constituidos principalmente por Activos Productivos (Préstamos y Fondos Disponibles), y los Activos no Productivos (Activo Fijo y Otros Activos) constituyen únicamente el 2.64%. Dentro de esta estructura financiera, la Cartera de Préstamos Netos, constituye el activo de mayor crecimiento y relevancia para MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual representa el 74.32% de los Activos Totales y el 76.34% de los Activos Productivos.

Cartera de Préstamos

MULTI INVERSIONES MI BANCO inspirado en alcanzar su Visión “Ser el banco preferido por los salvadoreños”, durante el período 2019 continuó impulsando su filosofía empresarial, consistente en la labor de contribuir a mejorar la calidad de vida de un mayor número de familias salvadoreñas, a través de soluciones financieras, cada vez más integrales, que satisfacen las necesidades familiares y empresariales de sus clientes. El modelo de negocios de MULTI INVERSIONES MI BANCO está enfocado y especializado en la banca de personas, descansa en el otorgamiento de préstamos, principalmente de consumo, a empleados públicos y privados; modelo de negocios que responde a su naturaleza jurídica como Banco de los Trabajadores.

La Cartera de Préstamos constituye para MULTI INVERSIONES MI BANCO el activo productivo y financiero de mayor relevancia, ya que la generación de ingresos y su rentabilidad está sustentada en su productividad y sanidad financiera. Al 31 de diciembre de 2019, la Cartera de Préstamos Netos alcanzó un monto de US\$184,125.98 miles, experimentando un crecimiento de US\$33,446.66 miles equivalente a 22.20%, en comparación al saldo registrado al finalizar el período 2018, este destacado crecimiento interanual recobra mayor relevancia al considerar que ha conllevado a que MULTI INVERSIONES MI BANCO continúe obteniendo mayor participación en el mercado crediticio del segmento de Bancos Cooperativos y mayor posicionamiento a nivel de la industria bancaria del país.

La estrategia comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en lo referente a su Cartera de Préstamos, se ha desarrollado durante los últimos años en una fase de crecimiento expansiva, mostrando durante el período 2019 mayor intensificación y consolidación, para ello fue necesario la definición de políticas crediticias que incluyeron condiciones altamente competitivas para los segmentos del mercado objetivo, en cuanto a tasas de interés y plazos, así como una adecuada gestión integral del riesgo de crédito realizada de manera juiciosa, preservando la sanidad financiera en su Cartera de Préstamos.



La Cartera de Préstamos Brutos, correspondiente a saldos de capital, presentó al 31 de diciembre de 2019 un monto de US\$185,055.80 miles, alcanzado un incremento interanual de US\$33,690.92 miles, equivalente a 22.26%, crecimiento que ha sido el más vigoroso durante los últimos años; este logro ha sido altamente satisfactorio para MULTI INVERSIONES MI BANCO y reviste de gran trascendencia, ya que fue requerido realizar una inversión anual en la colocación de créditos por valor de US\$102,677.54 miles.

El crecimiento de la Cartera de Préstamos Brutos durante el período 2015-2019, refleja el importante crecimiento y posicionamiento alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO en el mercado crediticio, pasando de una cartera de préstamos de US\$89,253.93 miles en diciembre de 2015 a US\$185,055.80 miles al cierre de 2019, logro que representa que se han duplicado los saldos de dicha cartera, superando los saldos registrados al finalizar el período 2015 en US\$95,801.88 miles, correspondiente a una tasa de crecimiento de 107.34%.



Cartera de Préstamos por Sector Económico

La inversión realizada por MULTI INVERSIONES MI BANCO en la colocación de recursos a través del otorgamiento de préstamos a los diferentes sectores económicos, ha sido mayormente focalizada en el sector consumo, conforme a su modelo de negocios, fiel a sus ideales de fundación y coherente a su naturaleza jurídica de “Banco de los Trabajadores”.

El otorgamiento de préstamos a los diferentes sectores económicos, responde al desarrollo de la estrategia planificada por MULTI INVERSIONES MI BANCO para lograr sus objetivos comerciales y financieros y alcanzar, cada vez, una mayor participación y posicionamiento en la industria bancaria salvadoreña.

En la estructura de la Cartera de Préstamos Brutos de MULTI INVERSIONES MI BANCO por sector económico al 31 de diciembre de 2019, el Sector Consumo registró la mayor participación con US\$148,207.51 miles equivalente a 80.09%, seguida del Sector Empresa con participación de US\$30,917.54 miles correspondiente a 16.71%, y el saldo correspondiente al Sector Vivienda fue de US\$5,930.76 miles equivalente a 3.20%.

En la Cartera de Préstamos del Sector Empresa, los financiamientos otorgados al segmento de Alcaldías Municipales, para desarrollo municipal, alcanzaron un saldo de US\$25,135.86 miles y representaron el 81.30% de dicho sector y el 13.58% de la totalidad de la Cartera de Préstamos Brutos; a través de estos financiamientos, MULTI INVERSIONES MI BANCO continua siendo un aliado protagónico para contribuir al desarrollo de los municipios, a la dinamización socioeconómica del país y al mejoramiento de la calidad de vida de muchas familias salvadoreñas.



Los saldos registrados al 31 de diciembre de 2019 en el Sector Consumo reportan un crecimiento interanual de US\$36,309.00 miles equivalente a 32.45%, pasando de US\$111,898.51 miles en diciembre de 2018 a US\$148,207.51 miles en diciembre de 2019, resultado de su gestión comercial planificada y enmarcada en los límites prudenciales de concentración de riesgo crediticio definidos en su Política General de Créditos.

La exposición al riesgo asumida por MULTI INVERSIONES MI BANCO por su enfoque en el Sector Consumo, se mitiga, entre otros factores, con el cobro directo de planilla mediante órdenes irrevocables de descuento, alcanzando esta modalidad un elevado porcentaje, 98.75% de la totalidad de la Cartera de Préstamos de Consumo.

Al 31 de diciembre de 2019, la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO estaba respaldada con garantías reales (4.96%) y pactada con órdenes irrevocables de descuento o pago (94.52%), lográndose que el 99.48% de la totalidad de la cartera tuviera asociada una garantía estable.

Cartera de Préstamos por Zona Geográfica

Durante el período 2019, MULTI INVERSIONES MI BANCO continuó con su esfuerzo por consolidar su estrategia de expansión de la Cartera de Préstamos, conservando su sanidad, mayor diversificación por sectores económicos y por zonas geográficas. Uno de los factores clave en los que se ha fundamentado la estrategia de crecimiento de MULTI INVERSIONES MI BANCO, ha sido la diversificación de su Cartera de Préstamos por zonas geográficas, a través de las diferentes acciones comerciales emprendidas durante los últimos años, lográndose que la inversión realizada en su Cartera de Préstamos se encuentre distribuida en los catorce departamentos del país.



A la fecha MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con 10 puntos de atención, 9 Agencias y 1 Mini Agencia, posicionados en cinco importantes departamentos del país. Durante el período 2019 se concretizó la ampliación y remodelación de las Agencias Metrocentro Santa Ana y Metrocentro San Miguel, con el propósito de brindar mayor comodidad y mejor atención a clientes y usuarios, así como el de continuar acrecentando el potencial comercial de éstas plazas. Para el primer trimestre de 2020, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha programado la apertura al público de su Agencia Plaza Mundo Apopa, conforme a la ruta de expansión geográfica que se ha trazado en su Plan Estratégico, con la finalidad de aumentar su posicionamiento a través de su red de puntos de atención en los municipios más importantes del país y de continuar acercando sus productos y servicios financieros a sus clientes.

Departamento	Saldo de Cartera
San Salvador	\$ 64,147,679
La Libertad	\$ 21,476,037
Santa Ana	\$ 16,796,472
San Miguel	\$ 15,669,611
Sonsonate	\$ 15,480,745
Usulután	\$ 10,791,587
Ahuachapán	\$ 10,526,621
La Paz	\$ 7,955,249
La Unión	\$ 5,421,064
Morazán	\$ 5,353,462
Cuscatlán	\$ 4,405,065
San Vicente	\$ 4,216,441
Chalatenango	\$ 1,749,642
Cabañas	\$ 1,066,129
TOTAL	\$ 185,055,804

San Salvador y La Libertad, al finalizar el período 2019, son los departamentos que figuran con mayores saldos de cartera, los que representan en conjunto el 46.27% equivalente a US\$85,623.72 miles. Los departamentos que registraron los mayores crecimientos interanuales en comparación al período 2018 son, San Salvador, Sonsonate y San Miguel, alcanzando crecimientos de US\$9,815.53 miles, US\$5,166.82 miles y US\$4,558.50 miles, respectivamente.

Las líneas especiales de créditos de consumo comercializadas durante el período 2019, "Mi Reventón Familiar", "Mi Verano Familiar", "Mujeres Luchadoras", "Padres Luchadores", "Mi Agosto Familiar" y "Mi Reventón Navideño" contribuyeron a mejorar la capacidad financiera y la liquidez de muchas familias salvadoreñas, así como acrecentar de manera significativa los saldos de la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO de cada departamento.



Calidad de la Cartera de Préstamos

Una de las principales fortalezas financieras de MULTI INVERSIONES MI BANCO, es la sanidad de su Cartera de Préstamos, la cual ha sido posible sostener durante los últimos años de manera paralela al crecimiento que ha venido registrando su Cartera de Préstamos.

La sanidad crediticia ha estado fundamentada en una gestión comercial responsable, en una cuidadosa selección del perfil de los segmentos clave, en la implementación de controles y medidas dirigidas a mitigar, controlar y monitorear de manera permanente el riesgo de crédito, así como al ajuste y adecuación oportuna de las políticas de crédito.

La estructura de la Cartera de Préstamos Brutos por categoría de riesgo responde al apetito de riesgo y al nivel de tolerancia al riesgo de crédito definido por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO. La evaluación de la calidad de los activos de riesgo crediticio, se realiza de conformidad a lo establecido en las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022) y conforme a sanas prácticas bancarias basadas en estándares internacionales.

La Cartera de Préstamos al 31 de diciembre de 2019, alcanzó una estructura por categoría de riesgo, registrando el 97.47% en categorías de menor riesgo (A1, A2 y B); por su parte, los préstamos en categorías de mayor deterioro (C1, C2, D1, D2 y E) representan únicamente el 2.53% del total de la cartera. De cada dólar que MULTI INVERSIONES MI BANCO posee invertido en la Cartera de Préstamos Brutos, US\$0.96 centavos se encuentran clasificados en categoría "A", lo que revela la sanidad y calidad financiera de la cartera.

Categoría de Riesgo	Saldo de Cartera	Estructura
A1	\$ 177,368,541	95.85%
A2	\$ 756,771	0.41%
B	\$ 2,245,555	1.21%
C1	\$ 2,758,874	1.49%
C2	\$ 1,160,015	0.63%
D1	\$ 166,215	0.09%
D2	\$ 150,865	0.08%
E	\$ 448,967	0.24%
TOTAL	\$ 185,055,804	100.00%

Cartera Vencida

La Cartera Vencida registrada por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2019, representa únicamente el 0.39% de la Cartera de Préstamos, siendo este porcentaje el más bajo en la industria bancaria del país.



Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha alcanzado crecimientos relevantes en su Cartera de Préstamos, logrando gestionar y sostener su sanidad durante los últimos cinco años. La Administración Superior en base a dicho crecimiento, ha mantenido como política prudencial y sana práctica bancaria niveles de Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos superiores a las requeridas por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022), la cual ha permitido poseer un sólido y constante respaldo para afrontar contingencias derivadas de la recuperación contractual de los préstamos otorgados, medida que a su vez tiene como propósito brindar un importante respaldo financiero al patrimonio y contar con las provisiones suficientes para dar cobertura al valor calculado con base a la aplicación de la metodología basada en el modelo de pérdidas esperadas.

Las Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos registradas al 31 de diciembre de 2019, ascendieron a US\$1,484.88 miles superando en US\$297.82 miles equivalente a 25.09% a las provisiones constituidas al finalizar el período 2018.



Al 31 de diciembre de 2019, las Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos por categoría de riesgo registradas por MULTI INVERSIONES MI BANCO, conforme a lo requerido por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022), ascendieron a US\$1,263.07 miles; por su parte, las Reservas Voluntarias alcanzaron un valor de US\$221.81 miles. En ese sentido, MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con el 117.56% sobre las reservas que son exigibles por la referida normativa técnica.





Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos versus Cartera Vencida

MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2019, registró provisiones para incobrabilidad de préstamos por valor de US\$1,484.88 miles, mientras que el saldo registrado en la Cartera Vencida fue de US\$724.06 miles, lo que representa una cobertura en exceso de US\$760.83 miles, obteniéndose un indicador de Cobertura de Reservas de 205.08%; destacando este indicador de cobertura como el más alto a nivel de la industria bancaria del país.

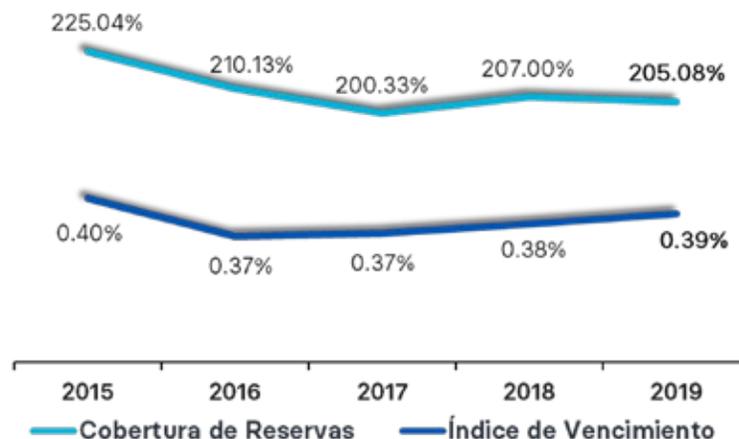
Préstamos Brutos	Cartera Vencida	Índice de Vencimiento	Provisiones para Incobrabilidad	Cobertura de Reservas
US\$185,055,804	US\$724,055	0.39%	US\$1,484,881	205.08%

Los niveles de cobertura que proporcionan las provisiones para incobrabilidad constituidas, expresan el respaldo con el que ha contado MULTI INVERSIONES MI BANCO durante los últimos cinco años, para afrontar aquellas contingencias derivadas de incumplimientos o atrasos de pagos contractuales en los préstamos otorgados. El objetivo primordial de la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al mantener excedentes de cobertura de reservas, ha sido procurar el resguardo y blindaje del Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO, como muestra de su alto grado de compromiso y responsabilidad para proteger los intereses de los accionistas, depositantes y demás grupos de interés, así como para honrar su confianza.

Reservas/Cartera Vencida	2015	2016	2017	2018	2019
Reservas de Saneamiento	\$ 813,932	\$ 868,240	\$ 44,941	\$ 1,187,057	\$ 1,484,881
Cartera Vencida	\$ 361,691	\$ 413,199	\$ 471,703	\$ 573,470	\$ 724,055
Sobrecobertura	\$ 452,242	\$ 455,041	\$ 473,237	\$ 613,587	\$ 760,826
Índice de Vencimiento	0.40%	0.37%	0.37%	0.38%	0.39%
Cobertura de Reservas	225.04%	210.13%	200.33%	207.00%	205.08%

Al 31 de diciembre de 2019, MULTI INVERSIONES MI BANCO registró un Índice de Vencimiento de 0.39%, lo que representa que la porción de la Cartera de Préstamos que ha caído en incumplimiento contractual de pago mayor a 90 días es baja, de manera relativa; alcanzando una Cobertura de Reservas de 205.08%, lo que muestra que MULTI INVERSIONES MI BANCO ha constituido una provisión mayor a US\$2.00 dólares por cada dólar de Cartera Vencida.

Cobertura de Reservas e Índice de Vencimiento



Pasivos Totales

Al finalizar el período 2019, los Pasivos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$210,565.88 miles, mostrando un incremento de US\$41,265.04 miles, equivalente a 24.37% en comparación a los registrados al 31 de diciembre de 2018. Este comportamiento interanual se deriva, en mayor medida, al importante crecimiento experimentado por los Depósitos del Público, como contrapartida necesaria para apalancar el crecimiento evidenciado en los Activos de Intermediación, principalmente en la Cartera de Préstamos.

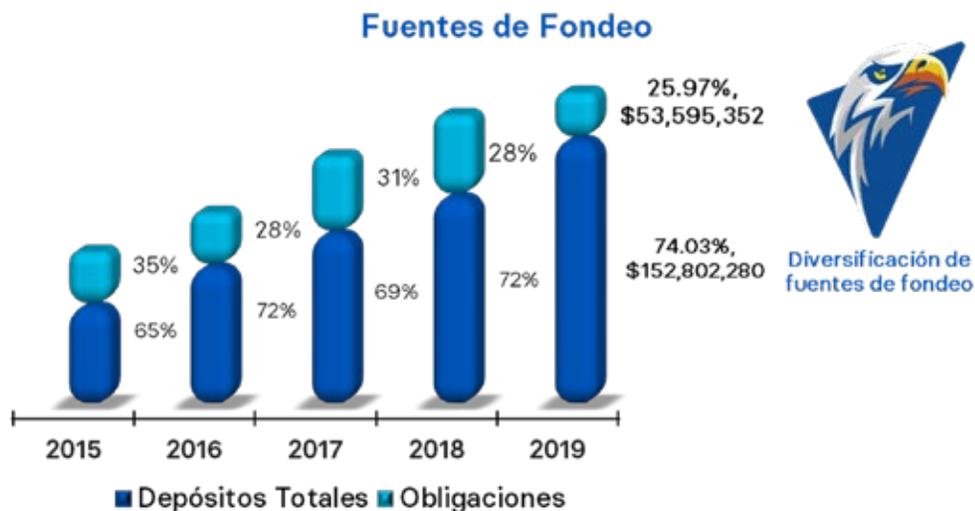
Los Pasivos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO están conformados principalmente por los Pasivos de Intermediación, constituidos por Depósitos del Público y Obligaciones Financieras, los que representan al 31 de diciembre de 2019 el 98.20% de los Pasivos Totales; por su parte, los Otros Pasivos registran una participación de 1.80%.



Fuentes de Fondo

Para llevar a cabo una efectiva labor de intermediación financiera, MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta a la fecha con tres fuentes de fondeo principales: Depósitos del Público, Financiamientos y su Titularización de Flujos Financieros Futuros; uno de los objetivos estratégicos de MULTI INVERSIONES MI BANCO durante los últimos años ha sido la diversificación de sus fuentes de fondeo, en ese sentido durante el período 2019, logró la incorporación de dos nuevos proveedores de fondos internacionales: Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA) y Towerbank Internacional, INC.

Los Activos Productivos de MULTI INVERSIONES MI BANCO se financian principalmente con la amplia y estable base de Depósitos del Público, éstos representan el componente primordial de la estructura de fondeo. Al 31 de diciembre de 2019, los Depósitos del Público ascendieron a US\$152,802.28 miles y representan el 74.03% en la estructura de fondeo; por su parte, las Obligaciones Financieras contraídas por MULTI INVERSIONES MI BANCO registraron un monto de US\$53,595.35 miles y constituyen el 25.97% de dicha estructura. Del total de Obligaciones Financieras, US\$40,931.15 miles corresponden a Financiamientos provenientes de Bancos y Entidades Financieras, locales e internacionales, y US\$12,664.20 miles corresponden a la titularización de flujos financieros futuros.





Depósitos del Público

Para apalancar el dinamismo experimentado por los Activos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, los Pasivos de Intermediación continúan acrecentándose primordialmente por la captación de Depósitos del Público. MULTI INVERSIONES MI BANCO ha logrado mantener año con año crecimientos significativos y sostenidos en los Depósitos del Público, logro que ha conquistado actuando de manera responsable, transparente y con alta práctica de principios y valores en cada una de sus operaciones y negociaciones, como elemento clave para construir relaciones sólidas y duraderas con sus clientes, lo que le ha permitido ganarse y acrecentar la preferencia, confianza y fidelidad de sus depositantes e inversionistas.

Otro resultado destacable de MULTI INVERSIONES MI BANCO, ha sido lograr que los Depósitos del Público alcanzados al finalizar el período 2019 hayan rebasado con creces a los registrados al finalizar el período 2015, pasando de US\$57,219.98 miles a US\$152,802.28 miles, mostrando un crecimiento de US\$95,582.30 miles equivalente a 167.04%.

Los Depósitos del Público de MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2019 experimentaron un vigoroso incremento interanual de US\$32,723.59 miles, equivalente a 27.25%, alcanzando un monto de US\$152,802.28 miles.



La gestión de los Depósitos del Público es un factor que recobra importancia prioritaria en la gestión empresarial llevada a cabo por MULTI INVERSIONES MI BANCO, ya que representan una responsabilidad y un compromiso asumido con los depositantes para resguardar sus ahorros e inversiones, garantizándoles seguridad y rentabilidad; asimismo, representan el eslabón clave para acrecentar los Activos Productivos, lo que conlleva de manera paralela la gestión de su costo financiero y la gestión de los riesgos asociados, principalmente el riesgo de liquidez.

En ese sentido, la clasificación de riesgo obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO por parte de FITCH RATINGS, clasificadora de riesgo de reconocido prestigio a nivel internacional, ha sido un elemento determinante para fortalecer la confianza de los depositantes e inversionistas y ha contribuido a desarrollar la estrategia comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, abriendo más oportunidades para la identificación y penetración en nuevos segmentos de mercado en el área de captación de fondos, convirtiéndose MULTI INVERSIONES MI BANCO en una competitiva opción de inversión en el mercado local de depósitos.

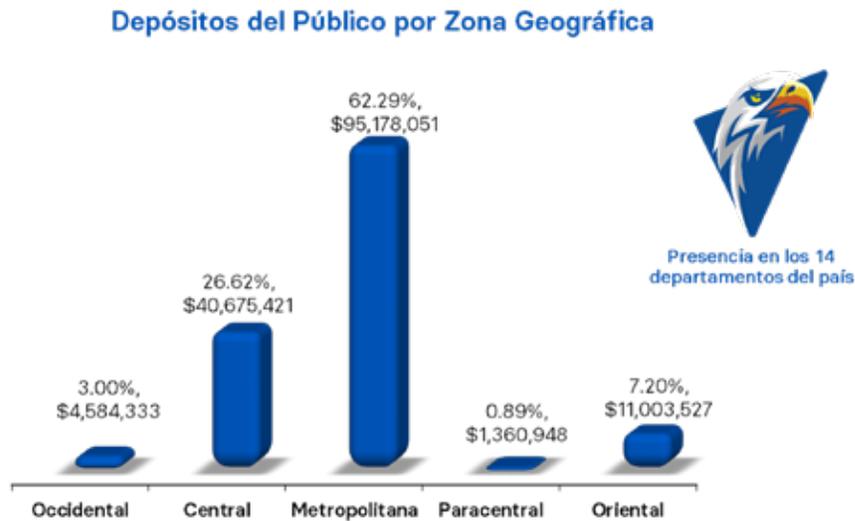
En octubre de 2019, el Consejo de Clasificación de Riesgo de Fitch Ratings aumentó la clasificación nacional de largo plazo otorgada a MULTI INVERSIONES MI BANCO a "A-(slv)" desde "BBB+(slv)", Perspectiva Estable, convirtiéndose en el Primer Banco Cooperativo de El Salvador en obtener esta clasificación; asimismo, afirmó la clasificación nacional de corto plazo en "F2(slv)".

Según Fitch Ratings, el aumento de clasificación de MULTI INVERSIONES MI BANCO se sustentó en el fortalecimiento de su modelo de negocios a través de la diversificación mayor de su fondeo, la calidad de activos buena y la rentabilidad operativa adecuada, superior a la banca.

Depósitos del Público por Zona Geográfica

En concordancia con la estrategia comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, durante el período 2019 los esfuerzos realizados en la captación de Depósitos del Público, se orientaron a continuar aumentando su participación en el mercado de depósitos de los Bancos Cooperativos y conquistar un mayor nivel de posicionamiento en la industria bancaria del país.

La gestión comercial emprendida, sostenida y desarrollada año con año por MULTI INVERSIONES MI BANCO, ha permitido que cuente con participación en el mercado de depósitos a nivel de los catorce departamentos del país. San Salvador y La Libertad son los departamentos que figuran con los mayores saldos de Depósitos del Público, al 31 de diciembre de 2019, representan en conjunto el 88.81% equivalente a US\$135,699.97 miles.



Estructura de los Depósitos del Público

Los Depósitos del Público de MULTI INVERSIONES MI BANCO están conformados por Depósitos a Plazo y Depósitos de Ahorro, en sus diferentes modalidades. Al finalizar el período 2019, los Depósitos a Plazo representan el 87.61% y los Depósitos de Ahorro constituyen el 12.39% de los Depósitos del Público. El comportamiento de los Depósitos del Público, pone de manifiesto los importantes resultados alcanzados en la gestión comercial que está siendo desarrollada por MULTI INVERSIONES MI BANCO, adquiriendo un rol cada vez más activo y competitivo en la industria bancaria salvadoreña.





Depósitos a Plazo

La estructura de fondeo de MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene como pilar fundamental los Depósitos del Público, sostenida en mayor medida en los Depósitos a Plazo. Al 31 de diciembre de 2019, los Depósitos a Plazo ascendieron a US\$133,872.90 miles alcanzando un crecimiento de US\$32,979.15 miles equivalente a 32.69%, en comparación al saldo registrado al finalizar el período 2018, este destacado crecimiento interanual recobra mayor relevancia al considerar que ha conllevado a que MULTI INVERSIONES MI BANCO continúe obteniendo mayor participación en el mercado de depósitos del segmento de Bancos Cooperativos y mayor posicionamiento a nivel de la industria bancaria del país.

La estrategia comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en lo referente a captación de Depósitos a Plazo, ha logrado un importante desarrollo durante los últimos años, al igual que la implementada para la Cartera de Préstamos, en una fase de crecimiento expansiva, mostrando durante el período 2019 mayor intensificación y posicionamiento. Durante el período 2019, se logró alcanzar en la captación de Depósitos a Plazo una cifra muy relevante de US\$84,960.54 miles, superando en US\$38,313.45 miles equivalente a 82.13%, la captación registrada durante el período 2018.

En comparación a los saldos registrados al cierre del período 2015, los Depósitos a Plazo han mostrado un pujante crecimiento, obteniéndose un incremento de US\$79,906.78 miles equivalente a 148.07%.



Estructura de los Depósitos a Plazo

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha logrado gestionar de manera prudencial su base de Depósitos a Plazo, cuya estructura de vencimientos mantenida durante los últimos años, presenta una participación importante en los plazos más largos, lo que genera mejores calces de plazos, menor volatilidad, mayor control de la liquidez y mayor equilibrio financiero.

La estructura de los Depósitos a Plazo de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2019, quedó conformada en 37.81% por depósitos cuyos vencimientos contractuales son a un año y más de un año plazo; por su parte, los vencimientos menores a un año plazo representaron el 62.19%.

Plazo Contratado	Saldo	Participación
Hasta 90 días	\$ 16,409,106	12.26%
Más de 90 hasta 180 días	\$ 58,030,644	43.35%
Más de 180 hasta 360 días	\$ 23,217,236	17.34%
Más de 360 días	\$ 36,215,914	27.05%
Depósitos a Plazo	\$ 133,872,899	100.00%

Depósitos de Ahorro

Al finalizar el período 2019, los Depósitos de Ahorro de MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzaron un saldo de US\$18,929.38 miles, mostrando una leve disminución de US\$255.56 miles equivalente a 1.33%, en comparación al registrado el período anterior, variación que obedece, en mayor medida, a los retiros de fondos que fueron efectuados en aquellas cuentas de ahorro en las que se depositan montos provenientes de los créditos concedidos por MULTI INVERSIONES MI BANCO para la realización de proyectos de inversión y de las cuales se efectúan retiros a medida que los proyectos avanzan en sus fase de ejecución.

En comparación al período 2015, los Depósitos de Ahorro muestran un destacado crecimiento que asciende a US\$15,675.53 miles equivalente a 481.75%. A partir del período 2020, MULTI INVERSIONES MI BANCO intensificará las estrategias y esfuerzos comerciales para diversificar sus fuentes de fondeo a través de la obtención de depósitos de menor costo, mediante el fomento y la construcción de una mayor cultura de ahorro, a través de las diferentes modalidades de cuentas de ahorro que tiene a la disposición de sus clientes.



Volatilidad y Concentración de los Depósitos del Público

Otra de las fortalezas financieras que MULTI INVERSIONES MI BANCO ha logrado alcanzar y sostener, es la baja volatilidad de los Depósitos del Público. La volatilidad es la medida de las fluctuaciones de los Depósitos del Público expresada como el monto máximo de retiro esperado según cada banda de tiempo. Al cierre de 2019, la volatilidad a 90 días de los Depósitos de Ahorros se registró en 26.70%, la correspondiente a los Depósitos a Plazo fue de 4.46% y la de los Depósitos del Público fue de 4.11%, lo que denota la estabilidad de la base de Depósitos, que ha sido cimentada bajo el enfoque de construir relaciones duraderas y de largo plazo con sus depositantes e inversionistas.

Volatilidad	Depósitos de Ahorro	Depósitos a Plazo	Depósitos del Público
A 30 días	25.31%	4.26%	4.70%
A 60 días	25.53%	4.45%	4.48%
A 90 días	26.70%	4.46%	4.11%

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha venido ejecutando estrategias y acciones que han conllevado a disminuir de manera planificada, sistemática y consistente los índices de concentración en los mayores depositantes, logrando reducirlos durante el período 2019 de manera sustancial, según detalle siguiente:

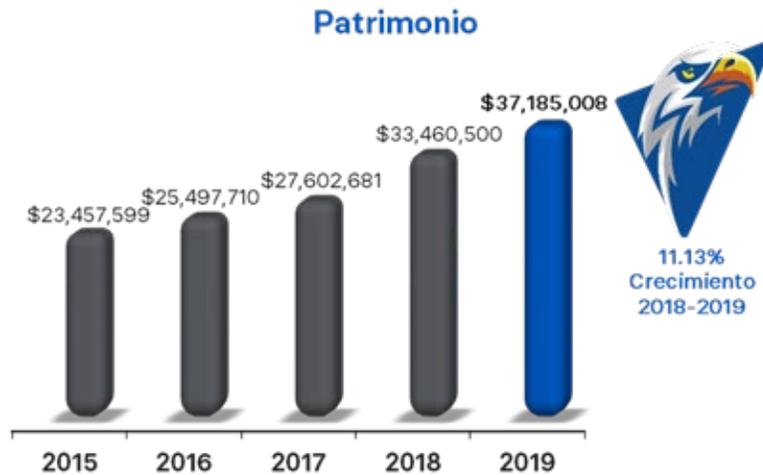
Indicador de Concentración	dic-18	dic-19	Variación
20 Mayores Depositantes	39.21%	31.29%	-7.92%
20 Mayores Grupos Económicos	44.61%	36.73%	-7.88%
25 Mayores Depositantes	43.42%	36.20%	-7.22%
25 Mayores Grupos Económicos	48.99%	41.61%	-7.38%



Patrimonio

La Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO de manera diligente y responsable ha aplicado durante los últimos años, como una de las sanas prácticas bancarias de mayor relevancia, el fortalecimiento constante de su Patrimonio, alcanzado año con año importantes incrementos a través de la constitución voluntaria de Reservas de Capital; práctica implementada con el propósito de fortalecer la posición patrimonial, salvaguardar los recursos de los accionistas y depositantes, y generar la solvencia patrimonial que brinde la suficiente capacidad financiera para el soporte requerido en la estrategia comercial definida por MULTI INVERSIONES MI BANCO en su Plan Estratégico.

El Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendió a US\$37,185.01 miles, registrando un crecimiento interanual de US\$3,724.51 miles equivalente a 11.13%. Este incremento fue originado, en mayor medida, de la venta de nuevas Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$1,343.50 miles, del pago de dividendos decretados para los Accionistas Preferentes y Comunes mediante la emisión de nuevas Acciones Comunes por valor de US\$431.74 miles, del aumento de Reservas Voluntarias de Capital vía capitalización de las Utilidades Distribuibles generadas en el período 2018 por valor de US\$422.26 miles y de las Utilidades Acumuladas en el Período 2019. En comparación al período 2015, el Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO se ha incrementado en US\$13,727.41 miles, correspondiente a un fortalecimiento de 58.52%.



Otra fortaleza financiera destacable de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en el ámbito financiero, es la composición de su Patrimonio, en la que prevalece la elevada participación de las Reservas de Capital; estructura que la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO ha venido fortaleciendo a través de la gestión prudencial desarrollada durante los últimos cinco años.



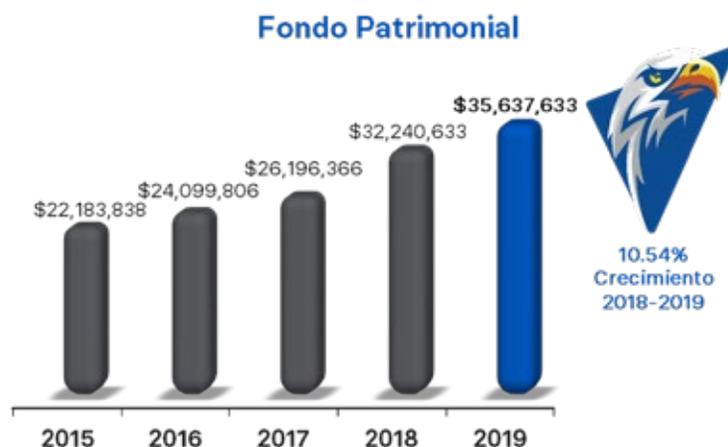
Al 31 de diciembre de 2019, la composición del Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO quedó conformada principalmente por las Reservas de Capital, la Utilidad del Ejercicio y el Patrimonio Restringido, elementos que en su conjunto representan el 63.74% del Patrimonio; mientras, el Capital Social representa el 36.26% del Patrimonio. Estructura que difiere y es destacable respecto a la composición típica del Patrimonio de una entidad bancaria.

Fondo Patrimonial

El Fondo Patrimonial representa la estabilidad, solidez y solvencia financiera que ha sostenido MULTI INVERSIONES MI BANCO durante los últimos períodos. Fortaleza financiera que brinda alto respaldo y confiere sólido soporte para el crecimiento proyectado para los próximos años, en lo referente a los nuevos retos que serán asumidos por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO en el desarrollo de la gestión comercial.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendió a US\$35,637.63 miles, constituido por US\$33,383.64 miles de Capital Primario (93.68%) y US\$2,253.99 miles de Capital Complementario (6.32%). Las Reservas de Capital constituyen el elemento más representativo del Capital Primario y del Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, las que representaron el 59.61% y el 55.84%, respectivamente.

En relación al período 2018, el incremento interanual registrado por el Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO asciende a US\$3,397.00 miles correspondiente a una tasa de crecimiento de 10.54%; en comparación al período 2015, ha registrado un crecimiento que asciende a US\$13,453.80 miles, equivalente a un fortalecimiento de 60.65%.



▶ El Fondo Patrimonial alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2019, ha permitido superar ampliamente las relaciones mínimas establecidas en el Artículo 25 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, siendo éstas las siguientes:

Los bancos cooperativos deben mantener en todo tiempo una relación mínima de 12.00% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados, netos de depreciación, reservas y provisiones de saneamiento.

Exigencia que MULTI INVERSIONES MI BANCO cumple de forma destacada, ya que al 31 de diciembre de 2019, su Coeficiente Patrimonial alcanzó una relación de 17.77%; porcentaje que sustenta legal y técnicamente la capacidad de MULTI INVERSIONES MI BANCO para alcanzar un crecimiento adicional en sus activos hasta por US\$96,446.03 miles.

▶ **En todo caso, el fondo patrimonial no puede ser inferior al 7.00% de sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingencias.**

Exigencia que ha sido cumplida por MULTI INVERSIONES MI BANCO de forma satisfactoria, alcanzando al finalizar el período 2019 un Endeudamiento Legal de 16.92%; porcentaje que sustenta legal y técnicamente la capacidad de MULTI INVERSIONES MI BANCO para adquirir endeudamiento para apalancar sus operaciones financieras hasta por un monto adicional de US\$298,543.16 miles.

▶ **El fondo patrimonial no debe ser inferior al monto del capital social pagado.**

Condición que MULTI INVERSIONES MI BANCO ha cumplido de manera destacada, alcanzando un Coeficiente de Suficiencia de Capital de 264.33%.



Rentabilidad

El período 2019 ha sido otro año de mucho éxito para MULTI INVERSIONES MI BANCO, la gestión empresarial desarrollada de manera responsable, diligente y prudente, a lo largo de los últimos años, se ha reflejado en importantes avances en la ejecución de su Plan Estratégico, en la consolidación de su fase expansiva de crecimiento, en excelentes resultados financieros y en la generación de una rentabilidad satisfactoria, que le ubican en una destacada posición a nivel de la industria bancaria del país.

La Utilidad del Ejercicio alcanzada por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2019, ascendió a US\$3,532.40 miles, mostrando un crecimiento de US\$530.62 miles equivalente a 17.68%, en comparación a la obtenida en el período 2018.



La Utilidad por Distribuir alcanzada por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2019, ascendió a US\$2,366.27 miles, mostrando un crecimiento de US\$427.11 miles equivalente a 22.03%, en comparación a la obtenida en el período 2018.



Para el desarrollo del modelo de negocio, estrategia empresarial y dinámica comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, han sido esenciales el fortalecimiento del gobierno corporativo, la gestión integral de los riesgos, la práctica de principios y valores por parte de su comprometido equipo de trabajo, así como su alto grado de profesionalismo, productividad y eficiencia; factores que en su conjunto han dado como resultado la generación de la rentabilidad esperada.

Los resultados económicos obtenidos por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante los últimos períodos, han sido satisfactorios y consistentes, obteniendo indicadores de rentabilidad que superan los promedios registrados por los Bancos Comerciales del país. Al 31 de diciembre de 2019, el Retorno sobre Activos fue de 1.43% y el Retorno Patrimonial se registró en 9.62%.

Ingresos Totales

La experiencia alcanzada por MULTI INVERSIONES MI BANCO en su modelo de negocios le ha posibilitado lograr, a través del dinamismo de su estrategia y gestión comercial, mayor competitividad en sus segmentos y nichos de mercado objetivos, logro que ha permitido la generación de crecimientos importantes y recurrentes en su Cartera de Préstamos y mantener su sanidad, lo que a su vez se ha traducido en el incremento de sus Ingresos Totales de manera sostenida en los últimos años. Al 31 de diciembre de 2019, los Ingresos Totales alcanzados por MULTI INVERSIONES MI BANCO, fueron de US\$24,949.58 miles, superando en US\$3,539.73 miles equivalente a 16.53% a los obtenidos durante el período 2018.



El crecimiento mostrado por los Ingresos Totales cobra mayor realce al considerar que durante el período 2019, las tasas de interés activas continuaron experimentando una tendencia hacia la baja, resultado de la estrategia definida por MULTI INVERSIONES MI BANCO con el propósito de consolidar su fase expansiva de esta etapa de crecimiento.

En la estructura de los Ingresos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO, los Ingresos provenientes de Operaciones de Intermediación son los más representativos, los cuales proceden principalmente de la Cartera de Préstamos, lo que denota el nivel de rendimiento generado por los Activos Productivos. Al 31 de diciembre de 2019, los Ingresos por Intereses de la Cartera de Préstamos ascendieron a US\$20,139.22 miles y constituyen el 80.72% de los Ingresos Totales.

Al finalizar el período 2019, MULTI INVERSIONES MI BANCO registró un indicador de Rendimiento de los Activos Productivos de 11.27% y una Productividad de la Cartera de Préstamos de 10.89%.





Costos Totales

MULTI INVERSIONES MI BANCO registró en concepto de Costos Totales un valor de US\$13,665.07 miles, al 31 de diciembre de 2019 representan el 54.77% de los Ingresos Totales. Los Costos de Operaciones de Intermediación están conformados por los Costos de Captación de Recursos y por la Constitución de Reservas para la Incobrabilidad de Préstamos, siendo éstos los más representativos en la estructura de los Costos Totales.



El Costo Financiero de MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2019, fue de 5.79% y el Costo de los Depósitos fue de 4.63%.

Gastos Totales

Los Gastos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al cierre del período 2019, sumaron US\$6,676.63 miles y representaron el 26.76% de los Ingresos Totales. Los Gastos de Operación están conformados por Gastos de Funcionarios y Empleados, Gastos Generales y Depreciaciones y Amortizaciones, que en su conjunto representan el 95.23% de los Gastos Totales.



La Capacidad de Absorción de Gastos de Operación obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 60.93%, al 31 de diciembre de 2019.

Indicadores Financieros

Período 2015 - 2019





Indicadores Legales

Solvencia Patrimonial

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendió a US\$35,637.63 miles, obteniendo una relación de 17.77% entre el Fondo Patrimonial y la suma de sus Activos Ponderados; por su parte, la relación entre su Fondo Patrimonial y los Pasivos Totales fue de 16.92% y la alcanzada entre su Fondo Patrimonial y el Capital Social Pagado fue de 264.33%. Durante los últimos cinco años, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha superado ampliamente las relaciones mínimas exigidas en la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

El Artículo 25 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito establece que las entidades deben mantener en todo momento, con el propósito de mantener constante su solvencia, las siguientes relaciones mínimas:

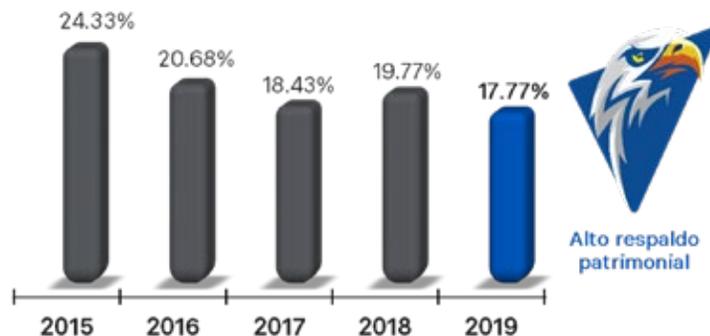
Índices	Legal	Obtenido por Mi Banco	Variación
Índice de Solvencia	12.00%	17.77%	5.77%
Índice de Endeudamiento Legal	7.00%	16.92%	9.92%
Índice de Suficiencia de Capital	100.00%	264.33%	164.33%

La estructura del Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2019, quedó constituida por US\$33,383.64 miles de Capital Primario (93.68%) y US\$2,253.99 miles de Capital Complementario (6.32%). Como parte del Capital Primario, el Capital Social ascendió a US\$13,482.29 miles, experimentando un incremento interanual de US\$1,707.85 miles (14.50%) resultado de la venta de nuevas Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO y del pago de dividendos correspondiente al período 2018 vía emisión de nuevas acciones; por su parte, las Reservas de Capital acumuladas fueron US\$19,901.35 miles, obteniendo un crecimiento interanual de US\$1,319.55 miles (7.10%) derivado de la constitución de reservas voluntarias, conforme a lo establecido en la Política para Aplicación de Resultados Futuros de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Los Activos Ponderados de MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2019 ascendieron a US\$200,534.25 miles, experimentando un aumento de US\$37,465.54 miles equivalente a 22.98%, en comparación al período 2018; este destacado incremento, derivado principalmente por el significativo crecimiento de la Cartera de Préstamos, originó una disminución en el Índice de Solvencia de 2.00%, pasando de 19.77% en diciembre de 2018 a 17.77% a diciembre de 2019.

El Fondo Patrimonial alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO al cierre del período 2019, le confiere una Capacidad de Crecimiento en sus Activos Productivos de US\$96.45 millones y una Capacidad de Endeudamiento de US\$298.54 millones.

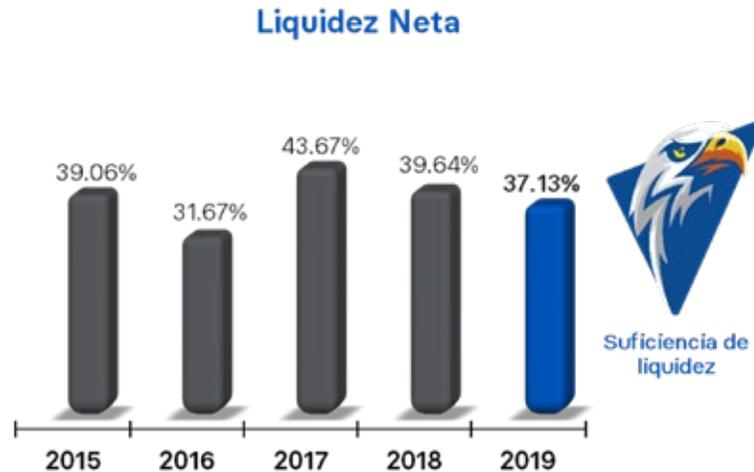
Índice de Solvencia



Coeficiente de Liquidez

El Coeficiente de Liquidez Neta mide la capacidad que posee una entidad financiera para responder de forma oportuna a las obligaciones que le son exigibles en el corto plazo, en especial los Depósitos del Público.

El Coeficiente de Liquidez Neta obtenido por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2019 fue de 37.13%, registrando durante los últimos cinco años niveles holgados de liquidez en referencia al parámetro prudencial mínimo establecido por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador (17.00%) y al determinado por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO (30.00%), como parte de la gestión del riesgo de liquidez.



MULTI INVERSIONES MI BANCO ha dado estricto cumplimiento a las disposiciones establecidas en las Normas para el Cálculo y Utilización de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones (NPB3-06), en las Normas para el Requerimiento de Activos Líquidos de los Bancos (NPB3-11) y en las Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez (NRP-05), conforme a detalle siguiente:

- a. MULTI INVERSIONES MI BANCO al cierre del período 2019 registró en concepto de Reserva de Liquidez un valor de US\$32,297.35 miles, manteniendo lo correspondiente al Tramo I y Tramo II de dicha reserva, que alcanza el 50.00% del valor constituido, en el Banco Central de Reserva de El Salvador y el restante 50.00% en Depósitos a Plazo en Bancos Locales.
- b. En concepto de Reserva de Activos Líquidos, MULTI INVERSIONES MI BANCO reportó al finalizar el período 2019, un valor de US\$4,624.97 miles.
- c. MULTI INVERSIONES MI BANCO ha dado estricto cumplimiento durante todo el período 2019 al Anexo denominado "Liquidez por Plazos de Vencimientos", con periodicidad mensual y al Anexo denominado "Simulación de Escenarios de Tensión", con periodicidad semestral; presentándose brechas acumuladas positivas hasta 60 días, conforme lo requerido por la normativa técnica antes citada.

MULTI INVERSIONES MI BANCO obtuvo un Coeficiente de Reserva de Liquidez de 22.04% al 31 de diciembre de 2019; por su parte, el coeficiente que expresa la relación existente entre los Fondos Disponibles y los Depósitos del Público fue de 33.73%, como medida del grado de disponibilidad que se posee para responder a la exigibilidad inmediata de los Depósitos del Público.

Como parte de la cultura de control interno para la gestión del riesgo de liquidez, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha implementado políticas y sanas prácticas bancarias basadas en el marco jurídico que le es aplicable y estándares internacionales, las cuales se encuentran enmarcadas en el Manual para la Gestión del Riesgo de Liquidez, Manual para la Gestión de la Liquidez, Políticas para la Inversión de la Reserva de Liquidez, Activos Líquidos y Excedentes de Liquidez y Plan de Contingencia de Liquidez.



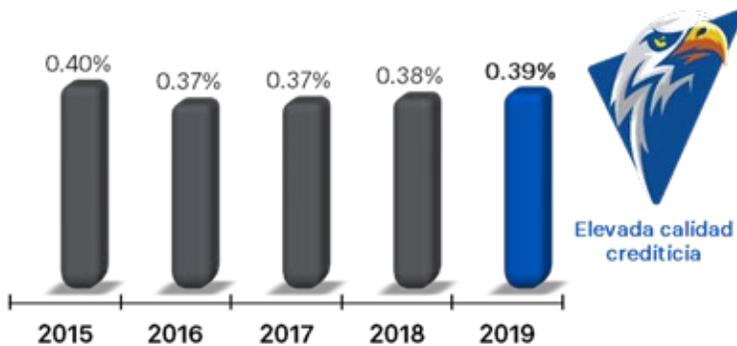
Indicadores de Calidad de Cartera

Índice de Vencimiento

El Índice de Vencimiento expresa la porción de Cartera de Préstamos que ha caído en incumplimiento contractual de pago superior a 90 días, refleja la calidad de la cartera y la gestión del riesgo de crédito realizada. El parámetro prudencial máximo determinado por la Superintendencia del Sistema Financiero para este indicador es de 4.00%.

MULTI INVERSIONES MI BANCO, obtuvo al finalizar el período 2019, un Índice de Vencimiento de 0.39%, porcentaje que refleja la sanidad y calidad de su Cartera de Préstamos y destaca como el más bajo de la industria bancaria del país.

Índice de Vencimiento

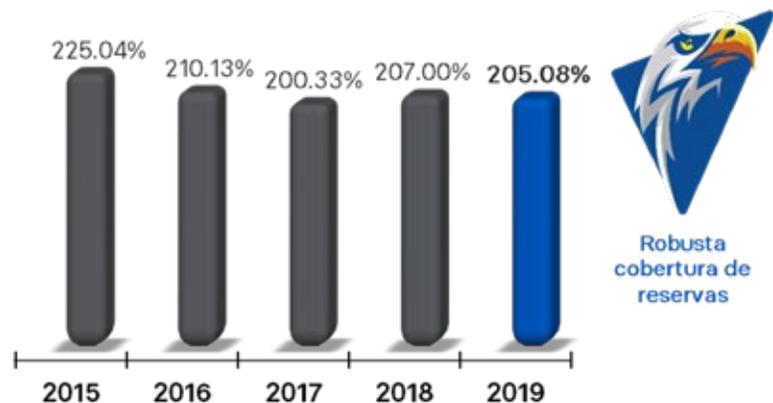


Cobertura de Reservas

El parámetro prudencial mínimo determinado por la Superintendencia del Sistema Financiero para la Cobertura de Reservas es de 100.00%.

La Cobertura de Reservas alcanzada por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2019 fue de 205.08%, lo que denota el nivel de respaldo y la protección del Patrimonio ante cualquier contingencia derivada de la recuperación contractual de los préstamos otorgados; sobresale en la industria bancaria del país como la mayor cobertura registrada.

Cobertura de Reservas



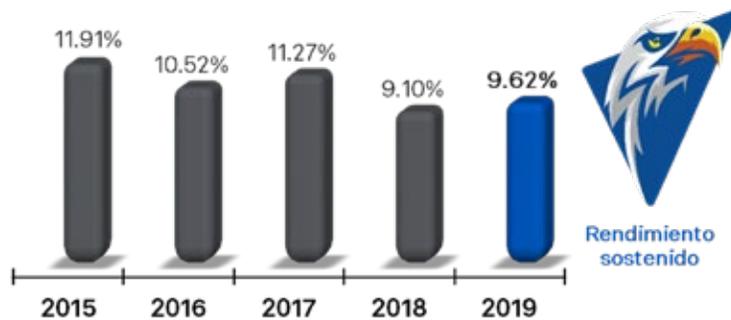
Indicadores de Rentabilidad y Gestión

Rendimiento Patrimonial

El Retorno Patrimonial es el resultado de la gestión empresarial de una entidad bancaria y muestra el retorno que han generado los Activos Productivos en relación al Patrimonio.

MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2019, obtuvo un Rendimiento Patrimonial de 9.62%, indicador que refleja un incremento de 0.52% en relación al registrado al finalizar el período 2018, aumento que responde al comportamiento interanual registrado por las Utilidades Netas.

Rendimiento Patrimonial

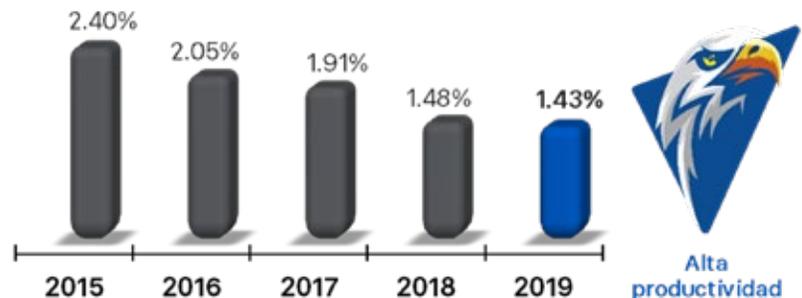


Rendimiento sobre Activos

El Rendimiento sobre Activos representa la capacidad para obtener retornos sobre la inversión mantenida en Activos Totales, el parámetro prudencial mínimo establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero es 1.00%.

El indicador alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO al cierre del período 2019 fue de 1.43%, su tendencia decreciente, durante los últimos años, obedece a que los Activos Totales han experimentado un extraordinario crecimiento, propiciado principalmente por los Activos Productivos, mismo que ha sido en términos relativos más destacado que el registrado por las Utilidades Netas; tendencia que responde a la fase de crecimiento expansiva que ha sostenido durante los últimos períodos.

Rendimiento sobre Activos





Capacidad de Absorción de Gastos de Operación

El parámetro prudencial máximo definido por la Superintendencia del Sistema Financiero para la Capacidad de Absorción de Gastos de Operación es de 75.00%.

MULTI INVERSIONES MI BANCO registró, al 31 de diciembre de 2019, una Capacidad de Absorción de Gastos de Operación de 60.93%, este indicador incluye y revela la inversión realizada por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO en nuevos puntos de atención y en la ampliación de éstos, durante el período 2019 se ampliaron las instalaciones de las Agencias Metrocentro Santa Ana y Metrocentro San Miguel, duplicando su espacio físico para brindar una mejor atención a los clientes y usuarios; además, muestra el nivel de eficiencia administrativa que MULTI INVERSIONES MI BANCO ha mantenido durante los últimos años. Este índice representa los recursos de la Utilidad de Intermediación que son utilizados para cubrir los gastos necesarios para el adecuado funcionamiento de la entidad.



Productividad de Préstamos

La Productividad de la Cartera de Préstamos refleja el rendimiento generado por el Activo Productivo que constituye el pilar fundamental de la generación de ingresos, siendo éste la Cartera de Préstamos. El índice obtenido a diciembre de 2019 por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 10.89%.

El descenso que ha venido experimentado este indicador durante los últimos cinco años, obedece a la estrategia comercial implementada por MULTI INVERSIONES MI BANCO, siendo su propósito principal la de contribuir a mejorar la calidad de vida de las familias salvadoreñas, estrategia que a su vez ha contribuido a alcanzar un crecimiento expansivo importante en la participación del mercado financiero.



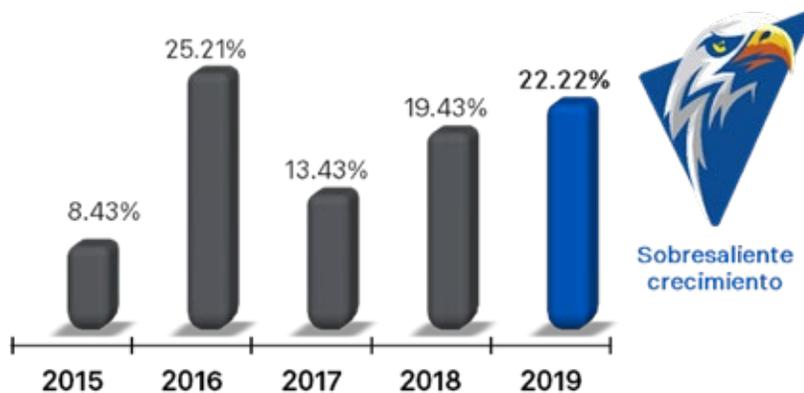
Indicadores de Crecimiento

Crecimiento de Préstamos

La Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó un crecimiento interanual de 22.22% al finalizar el período 2019, resultado de su estrategia de crecimiento y del dinamismo de la gestión comercial realizada.

El crecimiento experimentado por la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO le ha permitido obtener una mayor participación en el mercado crediticio bruto del segmento de Bancos Cooperativos, pasando de 20.93% en diciembre 2018 a 22.11% en diciembre de 2019, incrementándose en 1.18%.

Crecimiento de Préstamos

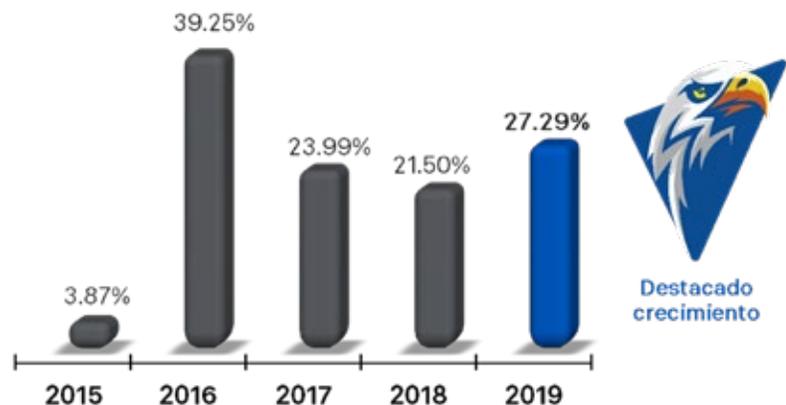


Crecimiento en Depósitos

Los Depósitos del Público experimentaron al 31 de diciembre de 2019, un crecimiento interanual de 27.29%, resultado de su estrategia de crecimiento y del mayor grado de confianza, seguridad y credibilidad que los ahorrantes, depositantes e inversionistas le han conferido a MULTI INVERSIONES MI BANCO.

El destacado crecimiento experimentado por los Depósitos del Público de MULTI INVERSIONES MI BANCO le ha permitido obtener una mayor participación en el mercado de depósitos de los Bancos Cooperativos, pasando de 19.93% en diciembre 2018 a 21.10% en diciembre de 2019, incrementándose en 1.17%.

Crecimiento de Depósitos





Misión

“ Brindamos soluciones financieras que satisfacen y contribuyen a mejorar la calidad de vida de los salvadoreños ”

Comparativo Industria Bancaria de El Salvador Gestión Período 2019





Comparativo Industria Bancaria Período 2019

Indicadores	Parámetro	Límite Legal/ Recomendable SSF	Mi Banco	Promedio Bancos Cooperativos	Promedio Bancos Comerciales
Indicadores Legales					
Índice de Solvencia	Mínimo	12.00%	17.77%	18.96%	15.52%
Endeudamiento Legal	Mínimo	7.00%	16.92%	17.38%	11.94%
Coefficiente de Liquidez Neta	Mínimo	17.00%	37.13%	31.42%	35.86%
Inversiones en Activos Fijos	Máximo	75.00%	8.81%	16.26%	15.42%
Indicadores de Calidad de Activos					
Índice de Vencimiento	Máximo	4.00%	0.39%	1.21%	1.76%
Cobertura de Reservas	Mínimo	100.00%	205.08%	118.44%	128.51%
Suficiencia de Reservas	Máximo	4.00%	0.80%	1.44%	2.26%
Indicadores de Rentabilidad y Gestión					
Rendimiento de Activos Productivos	Aplica el Promedio		11.27%	12.16%	10.42%
Productividad de Préstamos	Aplica el Promedio		10.89%	11.61%	10.35%
Rendimiento Patrimonial	Aplica el Promedio		9.62%	10.31%	8.83%
Rendimiento sobre Activos	Mínimo 1.00%		1.43%	1.60%	1.01%
Capacidad Absorción de Saneamientos	Máximo 25.00%		15.25%	10.24%	21.31%
Capacidad Absorción Gastos de Operación	Máximo 75%		60.93%	56.82%	62.94%
Margen Financiero	Aplica el Promedio		5.48%	6.75%	6.98%
Costo Financiero	Aplica el Promedio		5.79%	5.40%	3.43%
Costo de Depósitos	Aplica el Promedio		4.63%	4.43%	2.07%
Indicadores de Crecimiento					
Crecimiento en Depósitos	Aplica el Promedio		27.29%	20.23%	10.97%
Crecimiento en Préstamos	Aplica el Promedio		22.22%	15.65%	5.02%

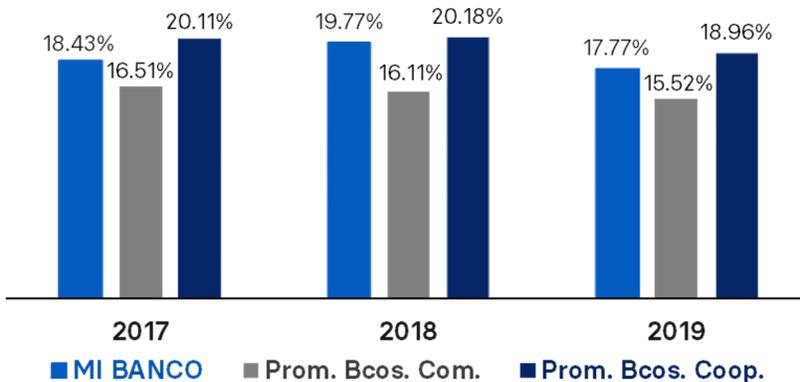
Indicadores Legales

Solvencia Patrimonial

MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2019 alcanzó un Fondo Patrimonial que le confiere un sólido respaldo, solvencia y adecuada suficiencia de capital.

La relación entre Fondo Patrimonial y Activos Ponderados obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO, reporta un Índice de Solvencia mayor al promedio registrado por los Bancos Comerciales y cercano al promedio de los Bancos Cooperativos; dicho indicador se ha visto influenciado, principalmente, durante el período 2019, por el importante crecimiento alcanzado en su Cartera de Préstamos, el cual ha sido superior al registrado en promedio por la industria bancaria del país.

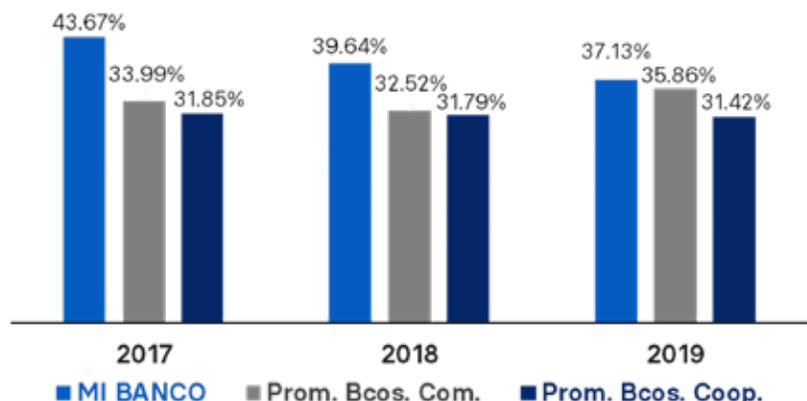
Índice de Solvencia



Coefficiente de Liquidez Neta

El Coeficiente de Liquidez Neta alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue superior al promedio obtenido por los Bancos Cooperativos y por los Bancos Comerciales, muestra de su capacidad para responder de forma oportuna a las obligaciones y compromisos que le son exigibles en el corto plazo, especialmente los Depósitos del Público, así como la gestión que realiza en lo referente al riesgo de liquidez.

Coefficiente de Liquidez





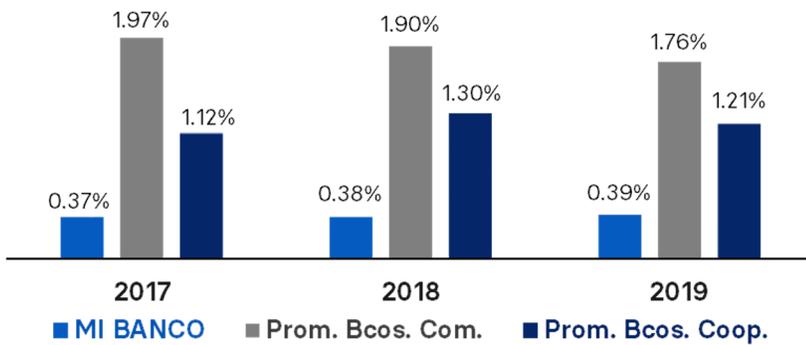
Indicadores de Calidad de Cartera

Índice de Vencimiento

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha alcanzado sobresalientes crecimientos en su Cartera de Préstamos y de forma paralela ha logrado conservar su sanidad crediticia.

MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2019, logró obtener el Índice de Vencimiento más bajo entre los Bancos Cooperativos, Bancos Comerciales y las Sociedades de Ahorro y Crédito; con ello, se ha logrado posicionar en los últimos años como una de las entidades con mayor sanidad financiera dentro de la industria bancaria del país.

Índice de Vencimiento

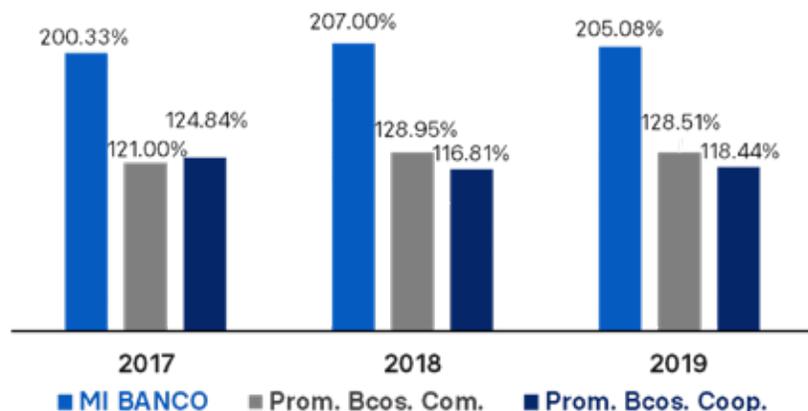


Cobertura de Reservas

La adopción de sanas prácticas bancarias basadas en estándares internacionales y la prudente gestión empresarial impulsada por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, ha posibilitado mantener durante los últimos años, doblemente respaldada la Cartera Vencida, protegiendo el Patrimonio ante cualquier contingencia derivada de la irrecuperabilidad de los préstamos otorgados.

El indicador alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO en la Cobertura de Reservas, destaca por ser el más alto entre los Bancos Cooperativos, Bancos Comerciales y las Sociedades de Ahorro y Crédito.

Cobertura de Reservas



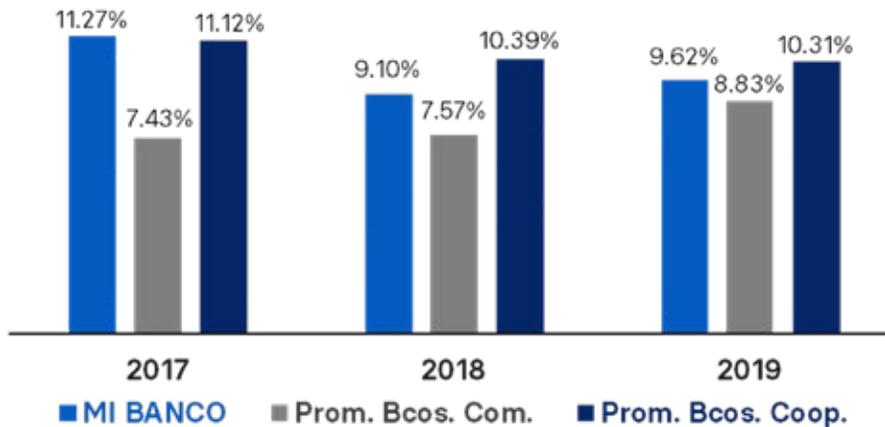
Indicadores de Rentabilidad y Gestión

Rendimiento Patrimonial

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha alcanzado durante los últimos años resultados económicos satisfactorios, alcanzando retornos importantes sobre su Patrimonio.

La Utilidad Neta obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2019, fue de US\$3,532.40 miles, destacando en la décima posición en el ranking de Utilidades Netas alcanzadas por las veinticuatro entidades conformadas por los Bancos Cooperativos, Bancos Comerciales y las Sociedades de Ahorro y Crédito.

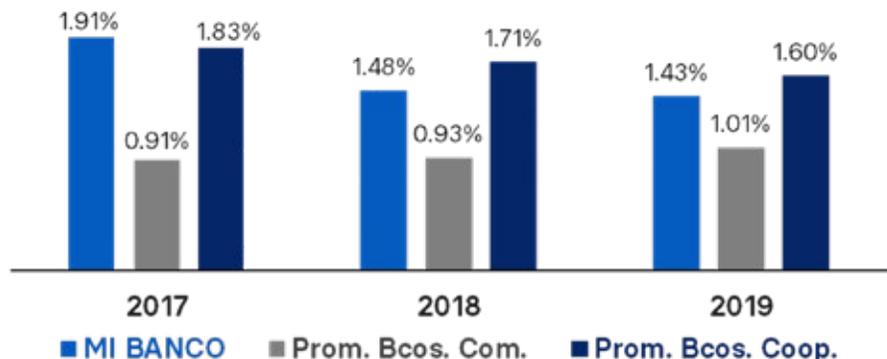
Rendimiento Patrimonial



Rendimiento sobre Activos

El Rendimiento sobre Activos representa la capacidad de una entidad para obtener retornos sobre la inversión promedio mantenida en sus Activos Totales. El Rendimiento de los Activos Productivos de MULTI INVERSIONES MI BANCO y principalmente el obtenido en su Cartera de Préstamos, ha posibilitado alcanzar durante los últimos años el Retorno sobre Activos proyectado.

Rendimiento sobre Activos



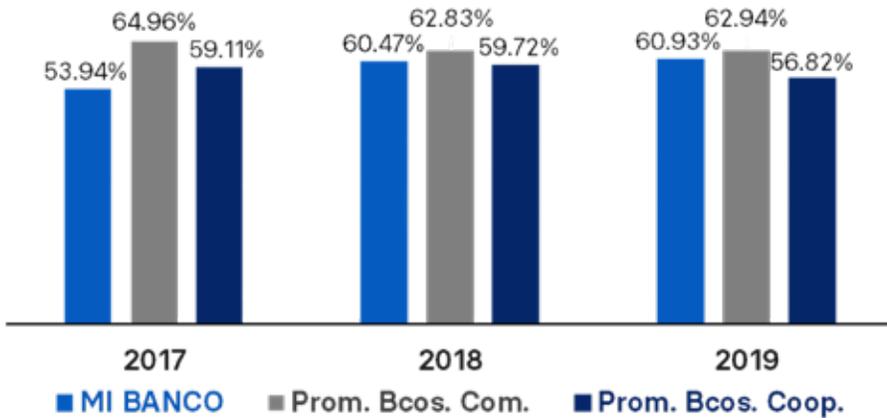


Capacidad de Absorción de Gastos de Operación

La Capacidad de Absorción de Gastos de Operación registrada por MULTI INVERSIONES MI BANCO refleja el nivel de eficiencia operacional que ha logrado desarrollar durante los últimos años, lo cual ha contribuido a potenciar sus resultados económicos.

El índice registrado por MULTI INVERSIONES MI BANCO reporta una gestión cercana al promedio reportado por la industria bancaria del país.

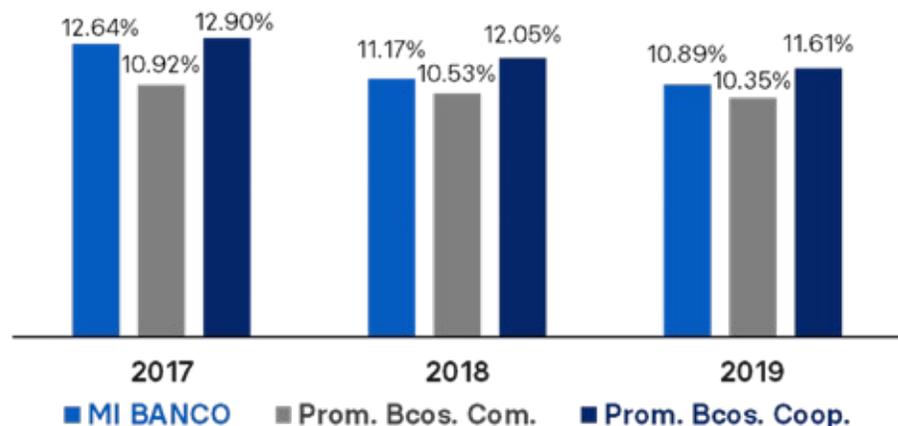
Capacidad de Absorción de Gastos de Operación



Productividad de Préstamos

La Productividad de Préstamos alcanzada por MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2019, fue superior a la obtenida en promedio por los Bancos Comerciales y menor a la de los Bancos Cooperativos, lo cual es el resultado de la estrategia comercial desarrollada por MULTI INVERSIONES MI BANCO y la conformación, principalmente, de sus Activos Productivos.

Productividad de Préstamos



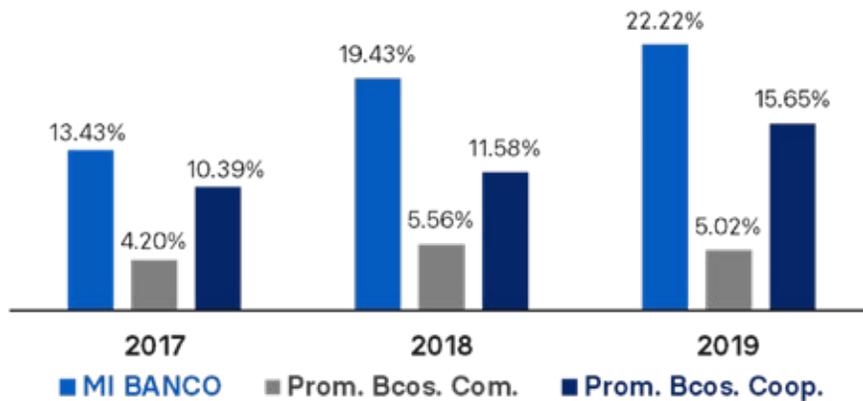
Indicadores de Crecimiento

Crecimiento de Préstamos

El crecimiento interanual logrado por MULTI INVERSIONES MI BANCO en su Cartera de Préstamos supera el crecimiento registrado en promedio por los Bancos Cooperativos y Bancos Comerciales, reflejo de su estrategia y gestión comercial realizada en el período 2019.

La participación de MULTI INVERSIONES MI BANCO en el mercado crediticio bruto de los Bancos Cooperativos ascendió a 22.11%, al 31 de diciembre de 2019, manteniendo la tercera posición del segmento.

Crecimiento de Préstamos

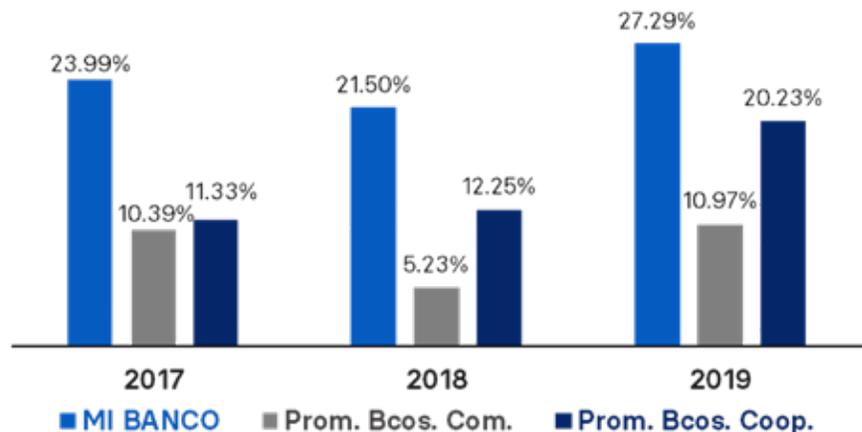


Crecimiento de Depósitos

MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó un crecimiento relevante en los Depósitos del Público en el período 2019, siendo su tasa de crecimiento interanual notablemente superior al promedio obtenido por los Bancos Cooperativos y por los Bancos Comerciales.

La participación de MULTI INVERSIONES MI BANCO en el mercado de depósitos de los Bancos Cooperativos ascendió a 21.10%, al 31 de diciembre de 2019, manteniendo la tercera posición del segmento.

Crecimiento de Depósitos





Filosofía

- Práctica de Principios y Valores.
- Servicio al Cliente.
- Trabajo en Equipo.
- Sanas Prácticas Bancarias.
- Banco para todos los salvadoreños, con Responsabilidad Social Empresarial.

Hechos Relevantes Período 2019





Principales Logros Período 2019

Inspirados en alcanzar la Visión “Ser el banco preferido por los salvadoreños”, la Administración Superior, Alta Gerencia y la Fuerza Laboral de MULTI INVERSIONES MI BANCO, durante el período 2019 ha continuado avanzando con firmeza, conquistando trascendentales logros en la ruta estratégica que ha definido para su gestión empresarial, alcanzando a su vez convertirse en una organización más sólida, competitiva y preparada para asumir nuevos y mayores retos durante los próximos años.

Entre los principales hechos relevantes acontecidos durante el período 2019, destacan los siguientes:

- ▶ Aumento de la Clasificación de Riesgo de Largo Plazo de MULTI INVERSIONES MI BANCO a ‘A-(slv)’, Perspectiva Estable, otorgada por Fitch Centroamérica S.A. (Fitch Ratings).
- ▶ Determinación de Líneas Estratégicas Período 2019-2020, conforme al Plan Estratégico de MULTI INVERSIONES MI BANCO Período 2018-2020.
- ▶ Modificación a la Estructura Organizativa de MULTI INVERSIONES MI BANCO:
 - a. Creación de la Gerencia de Operaciones.
 - b. Creación de la Subgerencia de Operaciones.
 - c. Conversión de la Gerencia de Riesgos a Unidad de Riesgos, con dependencia organizativa de la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - d. Creación del Comité para la Gestión del Riesgo Reputacional de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - e. Creación del Comité para la Gestión de la Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - f. Creación del Comité de Créditos de Empresas de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - g. Creación de la Secretaría Corporativa de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- ▶ Venta de Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$1,343.50 miles correspondiente a 241,700 Acciones, con el propósito de fortalecer la posición patrimonial y apalancar el crecimiento de sus activos productivos con niveles de solvencia prudentes.
- ▶ Incorporación de dos nuevos proveedores de fondos internacionales: Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA) y TOWERBANK INTERNACIONAL, INC.
- ▶ Obtención por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero, autorización del Asiento Registral de MULTI INVERSIONES MI BANCO, como Emisor de Valores en el Registro Público Bursátil.
- ▶ Adecuación de la razón comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO a MI BANCO, conforme a resolución otorgada por parte del Registro de la Propiedad Intelectual, Unidad de Propiedad Industrial, Departamento de Signos Distintivos.
- ▶ Lanzamiento de nueva Campaña Comercial Institucional, bajo el lema “Mi Banco, Caminando Juntos”. Inicio de Comercialización de Póliza de Seguro Colectivo Masivo, por cuenta y nombre de FEDECRÉDITO VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS.
- ▶ Lanzamiento al público del producto Cuenta de Ahorro Electrónica.
- ▶ Ampliación de las instalaciones de la Agencia Santa Ana de MULTI INVERSIONES MI BANCO, duplicando el espacio físico de la Agencia para brindar una mejor atención a clientes y usuarios.
- ▶ Ampliación de las instalaciones de la Agencia San Miguel de MULTI INVERSIONES MI BANCO, duplicando el espacio físico de la Agencia para brindar una mejor atención a clientes y usuarios.
- ▶ Significativo crecimiento interanual en la Cartera de Préstamos Brutos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, US\$33,690.92 miles equivalente a 22.26%. Crecimiento superior al promedio registrado por la industria bancaria del país.

- ▶ MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2019, es la entidad que alcanzó la mayor Cartera de Préstamos del SISTEMA FEDECRÉDITO, conformado por 48 Cajas de Crédito y 7 Bancos de los Trabajadores, obteniendo una participación en el mercado crediticio bruto de 10.10%, misma que experimentó un crecimiento interanual de 0.99%.
- ▶ MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó una mayor participación en el mercado crediticio bruto de los Bancos Cooperativos, pasando de 20.93% en diciembre 2018 a 22.11% en diciembre de 2019, incrementándose en 1.18%.
- ▶ Relevante crecimiento interanual en los Depósitos del Público de MULTI INVERSIONES MI BANCO, US\$32,723.59 miles equivalente a 27.25%. Crecimiento superior al promedio registrado por la industria bancaria del país.
- ▶ Así mismo, MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2019, es la entidad que alcanzó el mayor saldo en Depósitos del Público del SISTEMA FEDECRÉDITO, obteniendo una participación en el mercado de depósitos de 12.05%, misma que experimentó un crecimiento interanual de 0.97%.
- ▶ MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó una mayor participación en el mercado de depósitos de los Bancos Cooperativos, pasando de 19.93% en diciembre 2018 a 21.10% en diciembre de 2019, incrementándose en 1.17%.
- ▶ Importante fortalecimiento interanual en el Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO, US\$3,724.51 miles equivalente a 11.13%.
- ▶ La Utilidad Neta obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de US\$3,532.40 miles, destacando en la primera posición de las entidades que conforman el SISTEMA FEDECRÉDITO y en la décima posición en el ranking de utilidades de las veinticuatro entidades que conforman los Bancos Comerciales, Sociedades de Ahorro y Crédito y Bancos Cooperativos.
- ▶ Fidelización de un alto número de clientes a través del Servicio de Banca por Internet y Banca Móvil brindado por medio de Mi BancoVirtual a través de los aplicativos FEDE MOVIL y FEDE BANKING, del SISTEMA FEDECRÉDITO.
- ▶ Inicio de la implementación de la Gestión por Competencias por parte de MULTI INVERSIONES MI BANCO, como metodología para desarrollar el potencial productivo del recurso humano.
- ▶ Implementación de la Metodología “Mi Estándar”, la cual promueve la mejora continua mediante un proceso de formación y capacitación permanente al personal operativo de las Agencias de MULTI INVERSIONES MI BANCO: Cajeros, Asistentes de Negocios y Subjefes de Agencia. Metodología que a su vez, coadyuvará en la prevención del riesgo operativo y reputacional en los centros de negocios de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- ▶ Desarrollo técnico y profesional del recurso humano de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en áreas especializadas, entre las que destacan:
 - a. Obtención de Recertificación Profesional en Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo otorgada por Florida International Bankers Association (FIBA CPAML), por parte de cuatro miembros de MULTI INVERSIONES MI BANCO; contándose a la fecha con ocho profesionales que poseen dicha certificación al interior de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - b. Avance en estudios superiores a nivel de maestría de cinco empleados más y dos en estudios de dominio de un segundo idioma, mediante becas otorgadas por MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - c. Fortalecimiento del conocimiento en materia de gestión del recurso humano por competencias y gestión integral de riesgos, a nivel de la Alta Gerencia.
 - d. Entre otras capacitaciones especializadas en el área bancaria.



Valores

- **Ética:** Fieles a nuestros principios y valores ejercemos las mejores prácticas bancarias.
- **Lealtad:** Disposición incondicional al fiel cumplimiento de las obligaciones y deberes de nuestro rol empresarial.
- **Equidad:** Principio esencial de nuestras actuaciones con clientes y empleados.
- **Integridad:** Marco de referencia de nuestras acciones.
- **Compromiso:** Trabajamos con empeño y dedicación en el cumplimiento de nuestras responsabilidades para satisfacer las necesidades de nuestros clientes.
- **Confianza:** Base fundamental para relacionarnos con nuestros clientes.

Plan Estratégico Período 2020





Plan Estratégico Período 2020

Entre las principales estrategias empresariales y comerciales que ha definido la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, para llevarse a cabo durante el período 2020 destacan las siguientes:

- ▶ Fortalecimiento Patrimonial a través de la Venta de nuevas Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- ▶ Diversificación de las fuentes de fondeo a través de la realización de emisión de valores, bajo la figura de Papel Bursátil.
- ▶ Apertura al público de una Nueva Agencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO en Centro Comercial, próximo a abrirse, Plaza Mundo Apopa.
- ▶ Lanzamiento al público del Servicio de Banca por Internet para el Sector Empresa “FEDE BANKING EMPRESARIAL”.
- ▶ Lanzamiento al público de características más competitivas en sus Cuentas de Ahorro:
 - Multi Inversión
 - Multi Rentable
 - Mi Bankito
- ▶ Fortalecimiento de estrategia comercial para la colocación de créditos en el segmento de Empresas.
- ▶ Fortalecimiento de estrategia comercial para la comercialización de Tarjetas de Crédito.
- ▶ Realización de estrategias y acciones que permitan rentabilizar los puntos de servicio de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- ▶ Realización de estrategias y acciones que conlleven al fortalecimiento de:
 - Gobierno Corporativo
 - Gestión Integral de Riesgos
 - Prevención del Delito de Lavado de Dinero y de Activos y Financiamiento al Terrorismo.

**Estados Financieros
al 31 de Diciembre
de 2019 y 2018**



**MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos			
Activos de Intermediación:			
Caja y Bancos	4	51,670.2	43,103.6
Reportos y Otras Operaciones Bursátiles	5	0.0	700.0
Inversiones Financieras	6	5,406.4	3,894.8
Cartera de Préstamos (neto)	7, 8, 9	<u>184,126.0</u>	<u>150,679.3</u>
		<u>241,202.6</u>	<u>198,377.7</u>
Otros Activos:			
Inversiones Accionarias	11	1,180.3	1,049.3
Diversos		<u>1,759.2</u>	<u>1,279.8</u>
		<u>2,939.5</u>	<u>2,329.1</u>
Activo Fijo:			
Bienes Muebles e Inmuebles (neto)	12	2,843.1	1,328.8
Amortizables (neto)	12	<u>296.6</u>	<u>256.8</u>
		<u>3,139.7</u>	<u>1,585.6</u>
Total de Activos		<u>247,281.8</u>	<u>202,292.4</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivos de Intermediación:			
Depósitos de Clientes	13	153,172.2	120,336.4
Préstamos con el Banco de Desarrollo de El Salvador	9, 14	3,758.5	2,897.7
Préstamos de Instituciones de Crédito	9, 15	<u>49,836.8</u>	<u>44,098.5</u>
		<u>206,767.5</u>	<u>167,332.6</u>
Otros Pasivos:			
Diversos		3,367.0	1,489.5
Impuesto sobre la Renta	25	<u>431.4</u>	<u>478.8</u>
		<u>3,798.4</u>	<u>1,968.3</u>
Total de Pasivos		<u>210,565.9</u>	<u>169,300.9</u>
Patrimonio:			
Capital Social Pagado		13,482.1	11,774.4
Reservas de Capital, Resultados Acumulados y Patrimonio Ganado		<u>23,233.8</u>	<u>21,217.1</u>
Total Patrimonio		<u>36,715.9</u>	<u>32,991.5</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>247,281.8</u>	<u>202,292.4</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.**(MULTI INVERSIONES MI BANCO)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de Operación:			
Intereses de Préstamos		20,139.2	16,884.9
Comisiones y Otros Ingresos de Préstamos		14.2	13.9
Intereses sobre Depósitos e Inversiones		<u>1,312.0</u>	<u>1,050.7</u>
Total de Ingresos de Operación		<u>21,465.4</u>	<u>17,949.5</u>
Costos de Operación:			
Intereses por Captación de Depósitos		7,074.8	5,839.6
Intereses sobre Préstamos		3,805.4	2,793.6
Costos de Otras Operaciones		<u>412.3</u>	<u>388.6</u>
Total Costos de Operación		<u>11,292.5</u>	<u>9,021.8</u>
Reservas de Saneamiento		<u>2,372.6</u>	<u>2,356.3</u>
		<u>13,665.1</u>	<u>11,378.1</u>
Utilidad antes de Gastos		<u>7,800.3</u>	<u>6,571.4</u>
Gastos de Operación:			
De Funcionarios y Empleados		3,447.9	2,922.3
Gastos Generales		2,627.5	2,364.8
Depreciaciones y Amortizaciones		<u>282.6</u>	<u>242.0</u>
Total Gastos de Operación	26	<u>6,358.0</u>	<u>5,529.1</u>
Utilidad de Operación		1,442.3	1,042.3
Dividendos		94.0	71.0
Otros Ingresos y Gastos (neto)	43	<u>2,944.3</u>	<u>3,097.0</u>
Utilidad antes de Impuesto		<u>4,480.6</u>	<u>4,210.3</u>
Impuesto sobre la Renta	25	(776.7)	(1,044.3)
Contribución Especial Grandes Contribuyentes	25	<u>(171.5)</u>	<u>(164.2)</u>
Utilidad Neta		<u>3,532.4</u>	<u>3,001.8</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto información sobre acciones)

	Nota	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Patrimonio:								
Capital Social Pagado		7,990.2	3,813.5	29.3	11,774.4	1,726.2	18.5	13,482.1
Capital Social no Pagado		2.9	0.0	0.7	2.2	0.0	0.0	2.2
Reserva Legal	23	3,995.1	842.1	0.0	4,837.2	899.0	0.0	5,736.2
Reservas Voluntarias	45	12,063.9	1,680.7	0.0	13,744.6	422.3	1.7	14,165.2
Utilidades Distribuibles	24	2,341.7	3,471.1	3,873.7	1,939.1	4,222.4	3,795.2	2,366.3
		<u>26,393.8</u>	<u>9,807.4</u>	<u>3,903.7</u>	<u>32,297.5</u>	<u>7,269.9</u>	<u>3,815.4</u>	<u>35,752.0</u>
Patrimonio Restringido:								
Donaciones		4.0	0.0	0.0	4.0	0.0	0.0	4.0
Superávit Ganado no Distribuible	24	737.4	690.0	737.4	690.0	959.9	690.0	959.9
		<u>741.4</u>	<u>690.0</u>	<u>737.4</u>	<u>694.0</u>	<u>959.9</u>	<u>690.0</u>	<u>963.9</u>
Total Patrimonio		<u>27,135.2</u>	<u>10,497.4</u>	<u>4,641.1</u>	<u>32,991.5</u>	<u>8,229.8</u>	<u>4,505.4</u>	<u>36,715.9</u>
Valor contable de la acción		<u>16.97</u>			<u>14.01</u>			<u>13.61</u>
Clase de Acciones:								
Acciones Comunes		528,170			617,033			958,579
Acciones Preferentes		1,070,454			1,738,294			1,738,316
Total de Acciones		<u>1,598,624</u>			<u>2,355,327</u>			<u>2,696,895</u>
Valor Nominal de Acciones		<u>5.00</u>			<u>5.00</u>			<u>5.00</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2019	2018
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación:			
Utilidad Neta		3,532.4	3,001.8
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (usado en)			
Provisto por Actividades de Operación:			
Reserva para Saneamiento de Préstamos y Productos por Cobrar - neto		297.8	242.1
Reservas por Activos Extraordinarios - neto		0.0	1.5
Depreciaciones y Amortizaciones		282.3	242.1
Retiro de Activo Fijo		(1.5)	30.2
Intereses y Comisiones por Recibir - neto		(53.5)	(91.3)
Intereses y Comisiones por Pagar - neto		189.0	125.4
Ingresos por Capitalización de Dividendos		(94.0)	(71.0)
Sub total		4,152.5	3,480.8
Aumento en Cartera de Préstamos		(33,691.0)	(24,614.6)
Aumento en Otros Activos		(506.8)	(11.2)
Aumento en Depósitos del Público		32,832.9	21,296.2
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos		(53.4)	(713.2)
Efectivo Neto (usado en) Provisto por Actividades de Operación		2,734.2	(562.0)
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión:			
Adquisiciones de Activo Fijo y Amortizables		(539.2)	(603.7)
Inversiones Financieras - neto		(848.6)	368.2
Efectivo Neto usado en Actividades de Inversión		(1,387.8)	(235.5)
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento:			
Préstamos Obtenidos		6,410.1	2,177.3
Emisión de Acciones		1,298.5	3,464.2
Redención de Acciones		(18.3)	(21.0)
Pago de Dividendos		(470.1)	(320.7)
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Financiamiento		7,220.2	5,299.8
Aumento Neto en el Efectivo		8,566.6	4,502.3
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año		43,103.6	38,601.3
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	4	51,670.2	43,103.6

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



“ Más que ofrecerte mucho,
se trata de acompañarte
en lo que realmente necesitas. ”

**Informe del Auditor Externo
a los Estados Financieros al
31 de Diciembre de 2019 y 2018**





KPMG, SA
Calle Loma Linda N° 266,
Colonia San Benito
San Salvador El Salvador
Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. ("el Banco"), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años terminados en esas fechas han sido preparados, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis – Base de Contabilidad

Llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros, la cual describe las bases de contabilidad. Los estados financieros y sus notas han sido preparados de conformidad con Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan en las notas a los estados financieros. Este asunto no afecta nuestra opinión sobre los estados financieros.



Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. El asunto es el siguiente:

1 Cartera de Préstamos por Cobrar y Reserva de Saneamiento (Véase nota 7 y 8 a los estados financieros)

Resumen del asunto clave

La Cartera de Préstamos por Cobrar y Reserva de Saneamiento al 31 de diciembre de 2019 tiene un saldo de US\$185,623.4 miles y US\$1,484.9 miles, respectivamente, los cuales son significativos para los estados financieros.

La reserva de saneamiento se determina en cumplimiento con normas regulatorias, y la reserva voluntaria se determina en base a políticas internas que involucran cierto grado de juicio, dichas reservas requieren la clasificación de riesgo de los activos correspondientes, por lo que en caso de existir un error en dichas clasificaciones pueden tener un efecto importante en los estados financieros. En consecuencia, estos elementos se consideraron como significativos en nuestra auditoría.

Cómo el asunto fue abordado en la auditoría

Para satisfacerlos de la razonabilidad de este saldo y lograr nuestra conclusión general sobre los estados financieros, nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- Pruebas de los controles internos sobre los cálculos de morosidad, evaluación de la parametrización del sistema para la clasificación de la cartera de créditos, validación de la metodología utilizada para clasificar la cartera de créditos, y pruebas de la clasificación de riesgo de clientes.
- Pruebas de crédito para una muestra de la cartera de créditos y aquellos mantenidos en listas de seguimiento, así como clientes que presentaron modificaciones en la clasificación con respecto al período anterior, incluyendo el examen de los expedientes de crédito de dichos clientes, la prueba del cálculo de la provisión y obtención de evidencia de terceros.
- Pruebas de cumplimiento de los supuestos definidos en la norma contable regulatoria relevante.
- Pruebas sobre la integridad, existencia y exactitud de saldos relacionados a la constitución y liberación de la reserva de saneamiento de acuerdo a la norma contable regulatoria relevante.

Otra Información

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2019 del Banco, la cual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre ésta.



En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible para nosotros, y de esa forma, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros y nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si parece presentar inconsistencias significativas.

Cuando leamos la memoria de labores de 2019, en caso que concluyamos que la misma contiene inconsistencias significativas, se nos requiere reportar este hecho a los encargados del gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados financieros

La dirección es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si se tiene la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o equivocación y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco deje de ser un negocio en marcha.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación a los encargados del gobierno de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V., determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.


 KPMG, S.A.
 Registro N° 422
 Ciro Rómulo Mejía González
 Representante Legal y
 Socio Encargado de la Auditoría
 Registro N° 2234



San Salvador, El Salvador
29 de enero de 2020



“

Porque el dinero que recibes,
queremos que lo uses bien.

”

**Informe de Aseguramiento
Independiente sobre el Control
Interno al 31 de Diciembre de 2019**





KPMG,SA
Calle Loma Linda N° 266,
Colonia San Benito
San Salvador El Salvador
Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503)2245-3070
kpmg.com

Informe de Aseguramiento Independiente sobre el Control Interno

A los Accionistas y Junta Directiva de
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.:

Introducción

Fuimos contratados por los Accionistas de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. ("el Banco") para reportar en forma de una conclusión independiente de aseguramiento limitado, basados en el trabajo realizado y la evidencia obtenida, sobre si nada ha llamado nuestra atención que nos haga creer que el control interno del Banco para preparar estados financieros de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador al 31 de diciembre de 2019 que estén libres de errores significativos debido a fraude o equivocación ("el control interno"), no es íntegro, adecuado, ni opere efectivamente, en todos los aspectos significativos, a la fecha reportada.

Responsabilidad de la Dirección y los Encargados de Gobierno de la Entidad sobre el Control Interno

La dirección y los encargados del gobierno de la entidad son responsables de diseñar, implementar y mantener un control interno relevante para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos debido a fraude o equivocación, de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, lo cual constituye el objetivo del control interno. Esta responsabilidad incluye proporcionar una seguridad razonable, pero no absoluta, de que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con la aprobación de la Administración y son debidamente registradas, libres de errores significativos debido a fraude o equivocación, de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador; así como mantener registros adecuados en relación con el control interno diseñado, implementado y operado.

La dirección y los encargados del gobierno de la entidad son responsables de prevenir y detectar fraudes, y de identificar y asegurar que el Banco cumple con las leyes y regulaciones aplicables a su actividad. También, son responsables de asegurar que el personal involucrado con diseñar, implementar y mantener el control interno se encuentre apropiadamente entrenado, que los sistemas son apropiadamente actualizados y que cualquier cambio abarca todas las unidades de negocios significativas.

Nuestra Responsabilidad en el Trabajo de Aseguramiento sobre el Control Interno

Nuestra responsabilidad es examinar el control interno del Banco e informar en forma de conclusión independiente de aseguramiento limitado con base a la evidencia obtenida. Realizamos nuestro trabajo de conformidad con la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3000, *Encargos de Aseguramiento distintos de la Auditoría o de la Revisión de Información Financiera Histórica* (ISAE 3000) emitida por Junta Internacional de Normas de Auditoría y Aseguramiento. Dicha norma requiere que planifiquemos y desarrollemos nuestros procedimientos para obtener un nivel aceptable de seguridad acerca de si el control interno del Banco es íntegro, adecuado y opera efectivamente, en todos los aspectos significativos, como la base de nuestra conclusión.



Aplicamos la Norma Internacional de Control de Calidad N° 1, *Control de Calidad para Firmas que Desempeñan Auditorías y Revisiones de Estados Financieros, y Otros Trabajos para Atestiguar y Servicios Relacionados*, y en consecuencia mantenemos un sistema exhaustivo de control de calidad incluyendo políticas y procedimientos documentados, relacionados al cumplimiento con los requerimientos éticos, normas profesionales y a requerimientos legales y regulatorios aplicables.

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y otros requerimientos éticos del *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, el cual se basa en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y debido cuidado profesional, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro entendimiento del control interno de Banco, los requerimientos establecidos en la NPB2-05 *Normas para las Auditorías Externas de Bancos y Sociedades de Seguros* y otras circunstancias del trabajo, y nuestra consideración de las áreas donde es probable que errores significativos ocurran.

Nuestro trabajo también incluye la evaluación de lo apropiado del control interno, la idoneidad del criterio utilizado por el Banco para diseñar, implementar y mantener un control interno para la preparación y presentación de estados financieros del Banco de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Las evaluaciones históricas del control interno pueden no ser relevantes para períodos futuros si existe un cambio en las condiciones o si el grado de cumplimiento con el objetivo de control interno se deteriora.

Los procedimientos realizados en un trabajo de aseguramiento limitado varían en naturaleza y oportunidad con, y es menos extenso que, un trabajo de aseguramiento razonable. Consecuentemente, el nivel de aseguramiento obtenido en un trabajo de aseguramiento limitado es sustancialmente menor que el aseguramiento que hubiera sido obtenido si un trabajo de aseguramiento razonable hubiera sido realizado.

Criterio

El criterio para este trabajo es el objetivo de control interno descrito en la sección de este informe *Responsabilidad de la Dirección y de los Encargados del Gobierno de la Entidad sobre el Control Interno*. El objetivo de control interno ha sido internamente desarrollado por la dirección y los encargados del gobierno corporativo de la entidad para diseñar, implementar y mantener un control interno relevante para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos debido a fraude o equivocación, de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Conclusión

Nuestra conclusión ha sido formada sobre la base de, y está sujeta a, los asuntos incluidos en este informe. Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos la base de nuestra conclusión.



Basados en los procedimientos realizados y la evidencia obtenida, nada ha llamado nuestra atención que nos haga creer que el control interno de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. no fue íntegro, adecuado, ni operó efectivamente, en todos los aspectos significativos, para preparar y presentar estados financieros que estén libres de errores significativos debido a fraude o equivocación, de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos Vigentes en El Salvador al 31 de diciembre de 2019.

De conformidad con los términos de nuestro trabajo, el control interno ha sido evaluado en cumplimiento con la NPB2-05 *Normas para las Auditorías Externas de Bancos y Sociedades de Seguros*, y el informe independiente de seguridad limitada sobre el control interno ha sido preparado para cumplir con los requerimientos establecidos en la NPB2-05, en la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Crédito y Ahorro y la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, y para que sea presentado a la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y a los encargados del gobierno de la entidad para su seguimiento y no para otro propósito o en ningún otro contexto.

Otro Asunto

En el transcurso de nuestro trabajo de aseguramiento sobre el control interno, se identificaron otros asuntos relacionados que fueron comunicados a la Administración del Banco. Este asunto no afecta nuestra conclusión sobre el control interno contable.

Restricción sobre Uso y Distribución

Este informe no debe ser considerado adecuado para ser usado o confiar en éste por ninguna parte que desee adquirir derechos contra nosotros, que no sean los Accionistas y la Junta Directiva de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V., para ningún propósito o en ningún otro contexto. Cualquier parte diferente a los Accionistas y la Junta Directiva de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. que obtenga acceso a nuestro informe o copia del mismo y elija confiar en nuestro informe o parte de éste, lo hará bajo su propio riesgo. No aceptamos ni asumimos responsabilidad alguna y rechazamos cualquier obligación con cualquier otra parte distinta a los Accionistas y la Junta Directiva de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V., por nuestro trabajo, por este informe de aseguramiento independiente limitado, o por las conclusiones a que hemos llegado.

Nuestro informe es liberado a los Accionistas y la Junta Directiva de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. y la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador considerando que no deberá ser copiado, referido o revelado, de forma completa o parcial (excepto para los usos internos propios de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V., sin nuestro consentimiento previo por escrito.

KPMG, S.A.
Registro N° 422
Ciro Rómulo Mejía González
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 2234



San Salvador, El Salvador
29 de enero de 2020

Notas a los Estados Financieros





MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2.4 Activo fijo
Los bienes muebles e inmuebles se registran a su valor de adquisición o de construcción. MULTI INVERSIONES MI BANCO no ha realizado revaluó a los bienes propiedad de ésta. Las ganancias o pérdidas que resultan de retroventa, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones que no extienden significativamente la vida útil del bien se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurrir. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos. Las tasas de depreciación y vida útil son establecidas financieramente para cada tipo de bien, tomando como base para algunos de éstos, el porcentaje máximo de deducción anual establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta, siendo la vida útil promedio la siguiente:

Tipo de bien	Vida útil promedio
Edificaciones	40 años
Mobiliario y equipo de oficina	2 años
Vehículos	6 años
Otros	2 años

2.5 Indemnización laboral
Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de MULTI INVERSIONES MI BANCO según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegar a ser pagadas en caso de despido. MULTI INVERSIONES MI BANCO posee la política de indemnizar anualmente a su personal, reconociendo en gastos las cantidades pagadas y un pasivo por los montos pendientes de pago. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se contaba con US\$14.0 y US\$8.4, respectivamente, de provisión para dicha compensación.

2.6 Reservas de saneamiento
La constitución de reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo, se hacen con base a normas regulatorias. Dichas normas permiten evaluar los riesgos de cada deudor de la Institución, con base a los criterios de: a) capacidad empresarial y de pago, b) responsabilidad, c) situación económica y d) cobertura de las garantías reales.

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

MULTI INVERSIONES MI BANCO constituye las reservas de acuerdo a lo que establece la NCB-22 "Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento", basadas en los siguientes criterios: a) para créditos categoría "A1", el porcentaje de reserva es el 0%, b) para créditos categoría "A2", el porcentaje de reserva es el 1%, c) para créditos categoría "B" el porcentaje de reserva es el 5%, d) para créditos categoría "C1" el porcentaje de reserva es el 15%, e) para créditos categoría "C2" el porcentaje de reserva es el 25%, f) para créditos categoría "D1" el porcentaje de reserva es el 50%, g) para créditos categoría "D2" el porcentaje de reserva es el 75% y h) para créditos categoría "E" el porcentaje de reserva es el 100%.

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (1) Operaciones
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V., que utiliza la marca de servicios para amparar sus negocios financieros "MULTI INVERSIONES MI BANCO", está constituido como Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable, sujeta a la vigilancia de la Superintendencia del Sistema Financiero, y tiene por giro principal dedicarse a todos los negocios financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador. Las principales operaciones de MULTI INVERSIONES MI BANCO son: la colocación de recursos captados del público entre los empleados de los diversos sectores económicos, así como la atención de necesidades de capital de trabajo para la micro y pequeña empresa.

Los registros contables de MULTI INVERSIONES MI BANCO se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, representados por el símbolo (US\$).

Los estados financieros adjuntos se presentan en miles de dólares.

Nota (2) Principales Políticas Contables
Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad
Los estados financieros han sido preparados por la Administración de MULTI INVERSIONES MI BANCO con base en las Normas Contables para Bancos Cooperativos, las Normas Contables para Bancos (NCB) vigentes en El Salvador que le son aplicables y a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC - hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), prevaleciendo la normativa regulatoria cuando haya conflicto entre ambas. Asimismo, la normativa regulatoria requiere que cuando las NIIF presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. En la nota (39) se presentan las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF.

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

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

2.3 Provisión de intereses y suspensión de la provisión
Los intereses por cobrar se contabilizan en cuentas patrimoniales sobre la base de lo devengado. La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando éstos tienen mora superior a 90 días.

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Notas a los Estados Financieros

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

Las reservas de saneamiento por exceso de creditos relacionados se constituyen en cumplimiento de requerimiento de la Superintendencia con base al articulo 206 de la Ley de Bancos, el cual regula los creditos relacionados por presuncion. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de creditos relacionados determinados por la Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente. MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee exceso de creditos relacionados, por lo que dicha reserva no ha sido constituida.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen cuando como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia, se determina que es necesario recalificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia y se disminuye con autorización de esa Institución cuando a su juicio MULTI INVERSIONES MI BANCO haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Las reservas de saneamiento en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por la normativa, aparecen bajo la denominación de voluntarias, dicha constitución se ha efectuado de acuerdo a la política de MULTI INVERSIONES MI BANCO o a requerimiento de la Superintendencia del Sistema Financiero de constituir reservas voluntarias hasta cubrir el 200% de la cartera vencida.

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

Las reservas de saneamiento por pérdidas potenciales por incobrabilidad, se determinan con base a datos empíricos de cada banco y son establecidas por la gerencia de cada entidad.

2.7 Préstamos vencidos

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a 90 días, o cuando la entidad ha efectuado gestiones de recuperación internas que han sido infructuosas y se toma la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no exista la morosidad antes indicada.

2.8 Inversiones accionarias

MULTI INVERSIONES MI BANCO contabiliza sus inversiones en acciones en FEDECRÉDITO, al costo de adquisición, por ser ésta una participación minoritaria. MULTI INVERSIONES MI BANCO puede invertir en otras entidades previa autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero.

Las inversiones en acciones de subsidiarias y sociedades de inversión conjunta se registran utilizando el método de participación. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se poseían inversiones en subsidiarias ni inversión conjunta.

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

2.9 Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor de los dos. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valor pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia del Sistema Financiero. De conformidad al artículo 47 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, los activos extraordinarios adquiridos deben ser liquidados dentro de un plazo de cinco años a contar de la fecha de su adquisición, debiendo provisionarlos como pérdida durante los primeros cuatro años, mediante provisiones mensuales uniformes.

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

2.10 Transacciones en moneda extranjera

A partir del 1 de enero de 2001, en virtud de la Ley de Integración Monetaria, los registros contables de las entidades del sistema financiero se expresan en dólares de los estados unidos, estableciendo un tipo de cambio fijo e inalterable entre el colón y el dólar de \$8.75 por US\$1.00.

Los ajustes por fluctuaciones de tipo de cambio se aplican a cuentas de gastos o ingresos, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO no tiene activos y pasivos denominados en moneda extranjera diferente del dólar de los Estados Unidos.

2.11 Intereses por pagar

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

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento, se registran como pasivo diferido y se reconocen como ingresos hasta que se perciben.

2.13 Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

MULTI INVERSIONES MI BANCO reconoce como pérdida de la cartera de préstamos, aplicando el saldo a la reserva de saneamiento constituida, en los casos siguientes:
a) los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentre en proceso de ejecución judicial; b) los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperación de capital, siempre que no se encuentre en proceso de ejecución judicial; c) los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial; d) los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar embargo; e) los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor; f) cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y g) cuando a juicio de MULTI INVERSIONES MI BANCO no exista posibilidad de recuperación.



MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- 2.14 *Cargos por riesgos generales de la Banca*
MULTI INVERSIONES MI BANCO no ha efectuado cargos por los riesgos genéricos de la banca, que incluyen pérdidas futuras u otros riesgos no previsible.
- 2.15 *Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros*
La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la revelación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros se modificarán con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Nota (3) Fecha de Autorización de Estados Financieros para su Emisión y Publicación

Los presentes estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO, según acuerdo N° 4 del Acta 1322-02 del 10 de enero de 2020.

Nota (4) Caja y Bancos

Este rubro está compuesto por el efectivo disponible en moneda de curso legal; MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee efectivo en moneda extranjera. El saldo de caja y bancos se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	396.1	276.1
Depósitos en el Banco Central de Reserva	18,023.2	14,972.6
Depósitos en bancos locales	32,292.2	25,904.2
Depósitos en bancos cooperativos	932.2	1,928.7
Depósitos en instituciones oficiales de crédito	26.5	22.0
Total	<u>51,670.2</u>	<u>43,103.6</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene depósitos en el Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO) para garantizar financiamientos recibidos por US\$26.5 y US\$22.0 respectivamente; estos depósitos sólo pueden ser liberados al cancelar la obligación a la cual se encuentran relacionados.

Al 31 de diciembre de 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee en concepto de reserva de liquidez un monto de US\$32,297.2 registrado contablemente así: un monto de US\$16,562.2 en la cuenta Depósitos en el Banco Central de Reserva, y un monto de US\$15,735.0 en la cuenta Depósitos en Bancos Locales. Asimismo, formando parte de la cuenta Depósitos en el Banco Central de Reserva se encuentra un monto de US\$1,383.7 que corresponde a activos líquidos. Al 31 de diciembre de 2018 la Reserva de Liquidez era de US\$23,687.3 registrado contablemente así: un monto de US\$11,502.3 en la cuenta Depósitos en el Banco Central de Reserva, y un monto de US\$12,185.0 en la cuenta Depósitos en Bancos Locales. Asimismo, formando parte de la cuenta Depósitos en el

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Banco Central de Reserva, se encuentra un monto de US\$3,396.7 que corresponde a activos líquidos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, MULTI INVERSIONES MI BANCO, tiene una cuenta corriente restringida en Banco Davivienda Salvadoreño para la captación de los fondos provenientes de los excedentes de caja que garantizan el pago de la cuota de capital e intereses al Fondo de Titularización Ricor Titularizadora MULTI INVERSIONES MI BANCO 01. El monto restringido para ambos períodos es de US\$0.25.

Nota (5) Reportos y Otras Operaciones Bursátiles

Este rubro representa los títulos tomados en una Bolsa de Valores de El Salvador y los reportos que MULTI INVERSIONES MI BANCO realice directamente con el reportado. Al 31 de diciembre de 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee un total en reportos por operaciones financieras en Bolsa de Valores de El Salvador de US\$700.0.

Nota (6) Inversiones Financieras

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias. Las inversiones de MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentran clasificadas así:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Títulos valores negociables	5,251.2	3,818.4
Emitidos por el Estado	3,251.2	2,818.4
Emitidos por otros 1)	2,000.0	1,000.0
Intereses provisionados	155.2	76.4
Total	<u>5,406.4</u>	<u>3,894.8</u>

1) MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene en Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo, administrado por SBG Fondos de Inversión, S.A., institución debidamente autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero, dichos fondos están destinados a invertirse con el objetivo de obtener una adecuada rentabilidad. La tasa de rendimiento anual del Fondo de Inversión es del 3.40% (3.43% en 2018), para un plazo indefinido, al menos que la Administración de MULTI INVERSIONES MI BANCO decida dejar de invertir en dicho fondo, debe de notificar anticipadamente la solicitud de retiro en función de los términos y condiciones aceptadas al momento de la inversión.

Al 31 de diciembre de 2019 el rendimiento promedio es de US\$230.1 (US\$135.3 en 2018).

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de inversiones para los períodos 2019 y 2018 es de 5.6% y 3.3% respectivamente.

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de inversiones para los períodos 2019 y 2018 fue de 5.6% y 3.3% respectivamente. El 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.

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (7) Cartera de Préstamos - Neto

La cartera de préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se encuentra diversificada así:

	2019	2018
Préstamos vigentes	182,773.9	150,288.9
Préstamos a empresas privadas	2,387.3	1,182.0
Préstamos a particulares	147,361.8	112,005.6
Préstamos para la adquisición de vivienda	5,838.6	4,963.6
Préstamos a entidades estatales	27,186.2	32,137.7
Préstamos refinanciados o reprogramados	1,545.4	490.0
Préstamos a empresas privadas	221.6	147.6
Préstamos a particulares	1,323.8	342.4
Préstamos vencidos	736.5	585.9
Préstamos a empresas privadas	135.0	34.3
Préstamos a particulares	587.7	532.5
Préstamos para la adquisición de vivienda	13.8	19.1
Intereses sobre préstamos	567.6	514.0
Sub-total	185,623.4	151,878.8
Menos:		
Pago de préstamos en recuperación judicial	(12.5)	(12.5)
Reserva de saneamiento	(1,484.9)	(1,187.0)
Cartera neta	184,126.0	150,679.3

La tasa de rendimiento promedio anual de la cartera de préstamos para los periodos 2019 y 2018 es de 11.7% y 12.4%, respectivamente.

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

Los préstamos con tasa de interés sujeta a variabilidad representan el 100% de la cartera de préstamos.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el periodo reportado ascienden a US\$188.3 y US\$166.7 por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Los préstamos a entidades del Estado representan créditos otorgados a Alcaldías Municipales del país, ascendiendo este saldo a US\$27,186.2 y US\$32,137.7 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Los financiamientos otorgados a medianas empresas representan un saldo de US\$2,387.3 y US\$1,182.0 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (8) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$1,484.9 y US\$1,187.0, respectivamente. El movimiento registrado durante el periodo de las cuentas de reserva de saneamiento se resume a continuación:

	Préstamos	Contingencias	Total
a) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas, entidades del sistema financiero y estatales:			
Saldos al 31 de diciembre de 2017	38.7	0.0	38.7
Más: Constitución de reservas	31.6	0.0	31.6
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(12.3)	0.0	(12.3)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	58.0	0.0	58.0
Saldos al 31 de diciembre de 2018	58.0	0.0	58.0
Más: Constitución de reservas	91.1	0.0	91.1
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(0.0)	0.0	(0.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	149.1	0.0	149.1

Tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2019: 0.48% (0.17% al 31 de diciembre de 2018).

b) Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

	Préstamos	Contingencias	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	17.6	0.0	17.6
Más: Constitución de reservas	9.2	0.0	9.2
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(8.9)	0.0	(8.9)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	17.9	0.0	17.9
Saldos al 31 de diciembre de 2018	17.9	0.0	17.9
Más: Constitución de reservas	8.6	0.0	8.6
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(7.4)	0.0	(7.4)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	19.1	0.0	19.1

Tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2019: 0.32% (0.36% al 31 de diciembre de 2018).

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

	Préstamos	Contingencias	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	410.9	0.0	410.9
Más: Constitución de reservas	2,192.7	0.0	1,416.9
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(1,942.2)	0.0	(1,166.4)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	661.4	0.0	661.4
Saldos al 31 de diciembre de 2018	661.4	0.0	661.4
Más: Constitución de reservas	2,244.7	0.0	2,244.7
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(1,811.2)	(0.0)	(1,811.3)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,094.9	0.0	1,094.8



MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

d) Tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2019: 0.74% (0.59% al 31 de diciembre de 2018).

d) Reservas voluntarias:

	Préstamos	Contingencias	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	477.7	0.0	477.7
Más: Constitución de reservas	39.8	0.0	39.8
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(67.8)	0.0	(67.8)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>449.7</u>	<u>0.0</u>	<u>449.7</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	449.7	0.0	449.7
Más: Constitución de reservas	229.7	0.0	229.7
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(457.6)	(0.0)	(457.6)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>221.8</u>	<u>0.0</u>	<u>221.8</u>

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

Nota (9) Cartera Pignorada

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se describe a continuación:

a) Préstamos recibidos del sistema financiero local:

Banco	Monto del préstamo hasta (US\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2019 (US\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2018 (US\$)	Garantía
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	1,500.0	598.1	0.0	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 133% sobre saldo de la deuda.
Banco Promérica, S.A.	3,300.0	0.0	2,614.9	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 125% de la deuda.
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	4,400.0	3,008.8	2,550.1	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 125% de la deuda.
GIET Continental El Salvador, S.A.	5,000.0	0.0	3,527.1	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 125% de la deuda.
Banco de América Central, S.A.	5,200.0	3,539.3	1,253.4	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 125% de la deuda.
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	4,157.7	1,930.6	2,844.7	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 125% de la deuda.

b) Préstamos recibidos de FEDECRÉDITO por US\$ 12,702.2 (US\$9,254.8 en 2018), de un cupo total autorizado de US\$ 18,066.0 (US\$16,646.1 en 2018), garantizado con cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$ 12,702.2 (US\$9,254.8 en 2018) (100% de la deuda).

c) Préstamos recibidos de FONAVIPO por US\$ 119.9 (US\$23.9 en 2018), de un cupo total autorizado de US\$ 6,371.6 (US\$6,045.35 en 2018), garantizado con cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", y depósitos hasta por un monto de US\$119.9 (US\$23.9 en 2018) (100% del saldo de la deuda).

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- d) Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) por US\$3,750.7 (US\$2,889.96 en 2018), de un cupo total autorizado de US\$ 6,000.0 (US\$4,500.0 en 2018) bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$5,626.0 (US\$4,334.9 en 2018) (150% del monto otorgado).
- e) Préstamos recibidos de bancos extranjeros:
Préstamos con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$7,011.6 (US\$7,865.9 en 2018), de un cupo total autorizado de US\$11,558.1 (US\$11,558.1 en 2018) bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$10,517.4 (US\$11,798.9 en 2018) (150% del saldo de la deuda).
- f) Préstamos con Towerbank al 31 de diciembre de 2019 por US\$5,000.0, de un cupo total autorizado de US\$5,000.0 bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$6,250.0 (125% del saldo de la deuda).
- g) Préstamos con el Banco Internacional de Costa Rica (BICSA) al 31 de diciembre de 2019 por US\$2,900.00, de un cupo total autorizado de US\$5,000.0 bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$3,625.0 (125% del saldo de la deuda).

h) Otros préstamos recibidos:

OIKOCREDIT préstamos al 31 de diciembre de 2018 por US\$255.2, de un cupo total autorizado de US\$3,000.0 bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$331.8 (130% del monto otorgado).

Los créditos referidos constan en registros que permite identificación plena a efectos de responder ante los acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

Nota (10) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)

El movimiento de activos extraordinarios registrado durante los períodos reportados se resume a continuación:

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Saldo neto
Saldo 31 de diciembre de 2017	469.0	467.5	1.5
Más: Adquisiciones	18.5	5.0	13.5
Menos: Retiros	(18.5)	(3.5)	(15.0)
Saldo 31 de diciembre de 2018 y 2019	<u>469.0</u>	<u>469.0</u>	<u>0.0</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos que tienen más de cinco años de haber sido adquiridos ascienden a US\$469.0, para ambos años, de los cuales no ha sido reconocido ningún valor como pérdida en los ejercicios 2019 y 2018. Dichos activos (previa publicación) fueron sometidos a subasta pública en febrero y agosto de 2019, habiéndose declarado desierta en ambas ocasiones, la próxima subasta será en febrero 2020.

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (11) Inversiones Accionarias
En el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 no se dio de baja ningún activo extraordinario (en 2018 se dio de baja 1 activo extraordinario por venta por un monto de US\$18.5).

Nota (12) Bienes Muebles e Inmuebles

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, MULTI INVERSIONES MI BANCO posee participación en el capital accionario de la Federación de Cajas de Crédito y de los Bancos de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (FEDECREDITO), por valor de US\$1,180.3 (US\$1,049.3 en 2018), 1.79% de participación (1.85% al 31 de diciembre 2018).

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, MULTI INVERSIONES MI BANCO posee obligaciones financieras con el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL), destinadas a capital de trabajo con un saldo de capital más intereses de US\$3,758.5 con una tasa de interés promedio del 6.3% (US\$2,897.7 al 31 de diciembre 2018) e intereses de US\$4,334.9 (US\$4,334.9 en 2018) (150% del monto otorgado).

	2019	2018
Bienes no depreciables	<u>782.7</u>	<u>532.7</u>
Bienes depreciables al costo:		
Edificaciones	782.0	782.0
Edificaciones arrendamiento financiero	1,268.3	0.0
Equipo de computación	324.3	315.0
Equipo de oficina	258.0	218.7
Mobiliario	387.7	334.1
Vehículos	166.0	166.0
Maquinaria, equipo y herramientas	79.0	80.5
Otros	<u>0.7</u>	<u>0.7</u>
Sub total	<u>3,266.0</u>	<u>1,897.0</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(1,205.6)</u>	<u>(1,100.9)</u>
Total activo fijo-neto	<u>2,060.4</u>	<u>796.1</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se efectuaron revaluos de activo fijo. Los movimientos del activo fijo son los siguientes:

	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018	Adiciones 1/	Retiros	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018
Bienes no depreciables	334.8	0.0	0.0	0.0	782.7	782.0
Bienes depreciables (costo):						
Edificaciones	677.9	104.1	0.0	0.0	782.0	782.0
Edificaciones-Arrendamiento Financiero	0.0	0.0	1,268.3	0.0	1,268.3	0.0
Equipo de computación	287.8	43.5	16.3	38.7	324.3	315.0
Equipo de oficina propio	141.3	35.4	5.1	42.8	248.6	218.7
Equipo de oficina bajo arrendamiento financiero	304.0	34.1	4.0	334.1	387.7	334.1
Mobiliario	166.0	0.0	0.0	0.0	166.0	166.0
Vehículos	72.3	13.0	4.8	0.2	166.0	166.0
Maquinaria, equipo y herramientas	79.0	80.5	0.0	0.0	159.5	161.0
Otros	0.7	0.7	0.0	0.0	0.7	0.7
Sub total	<u>1,600.7</u>	<u>237.0</u>	<u>1,897.0</u>	<u>(1,444.2)</u>	<u>3,266.0</u>	<u>1,897.0</u>
Menos:						
Depreciación acumulada	<u>(402.4)</u>	<u>(110.9)</u>	<u>(1,205.6)</u>	<u>(1,100.9)</u>	<u>(1,100.9)</u>	<u>(1,100.9)</u>
Total activo fijo neto	<u>1,198.3</u>	<u>126.1</u>			<u>2,060.4</u>	<u>796.1</u>

1/ Las compras en efectivo de 2019 ascienden a US\$417.6 y en 2018 ascienden a US\$432.0.

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha realizado remodelaciones y adecuaciones de inmuebles tanto propios como arrendados. Dichos valores se han amortizado de forma sistemática y presentan los siguientes saldos:

	Saldos al 31/12/2017		Saldos al 31/12/2018		Saldos al 31/12/2019	
Inmuebles propios	61.5	16.0	48.5	0.0	12.8	35.7
Inmuebles arrendados	123.0	195.7	208.3	121.6	69.0	260.9
Total	<u>184.5</u>	<u>211.7</u>	<u>256.8</u>	<u>121.6</u>	<u>81.8</u>	<u>296.6</u>

Nota (13) Depósitos de Clientes

La cartera de depósitos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentra distribuida así:

	2019	2018
Depósitos del público	118,572.6	101,487.6
Depósitos de otros bancos	7,000.6	1,303.2
Depósitos de entidades estatales	24,245.0	15,762.2
Depósitos restringidos e inactivos	<u>3,354.0</u>	<u>1,783.4</u>
	<u>153,172.2</u>	<u>120,336.4</u>

Las diferentes clases de depósitos de MULTI INVERSIONES MI BANCO son las siguientes:

	2019	2018
Depósito en cuentas de ahorros	134,741.5	18,725.3
Depósito a plazo	<u>18,430.7</u>	<u>101,611.1</u>
	<u>153,172.2</u>	<u>120,336.4</u>

Tasa de costo promedio anual de la cartera de depósitos: 5.2% y 5.3% para 2019 y 2018, respectivamente.

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

Nota (15) Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, MULTI INVERSIONES MI BANCO posee obligaciones financieras con el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL), destinadas a capital de trabajo con un saldo de capital más intereses de US\$3,758.5 con una tasa de interés promedio del 6.3% (US\$2,897.7 al 31 de diciembre 2018) e intereses de US\$4,334.9 (US\$4,334.9 en 2018) (150% del monto otorgado).

Nota (16) Préstamos con Instituciones de Crédito y Otros Bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO presenta saldos por US\$49,836.8 y US\$44,098.5, respectivamente, los cuales se detallan a continuación:

	2019	2018
FEDECREDITO	17,702.2	9,294.8
FONAVIPO	119.9	23.9
Intereses por pagar	<u>38.3</u>	<u>24.3</u>
Total	<u>17,860.4</u>	<u>9,303.0</u>



MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- 1/ Las obligaciones por préstamos con FEDECREDITO al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a US\$ 12,702.2 y US\$9,254.8, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 7.4 % y 7.4%, respectivamente, destinados para préstamos a terceros, los cuales están garantizados con prenda sin desplazamiento sobre cartera de créditos de clientes clase "A1" y "A2".
- Con base al Artículo 152 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, las Federaciones no podrán conceder créditos ni asumir riesgos por más del 10% de su fondo patrimonial con una misma cooperativa. Al 31 de diciembre de 2019, el cupo máximo a proporcionar a MULTI INVERSIONES MI BANCO por parte de FEDECREDITO era de US\$ 18,066.0, del cual se ha utilizado US\$12,702.2 (70 % del cupo máximo). Al 31 de diciembre de 2018, el cupo máximo a proporcionar a MULTI INVERSIONES MI BANCO por parte de FEDECREDITO era de US\$16,646.1, del cual se ha utilizado US\$9,254.8 (55.6% del cupo máximo).
- 2/ Las obligaciones por préstamos con FONAVIPO al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascienden a US\$119.9 y US\$23.9, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 7.4 % y 8.0% en 2019 y 2018, respectivamente, destinados para préstamos a terceros, los cuales están garantizados con prenda sin desplazamiento sobre cartera de créditos de clientes clase "A1" y "A2", y depósitos.

El detalle de estas fuentes de financiamiento es el siguiente:

Fuente de financiamiento	Saldo de capital 31/12/2019	Saldo de capital 31/12/2018	Ultimo año de vencimiento
FEDECREDITO préstamos a terceros	12,702.2	9,254.8	2029
FONAVIPO - rescuento cartera vivienda	119.9	23.9	2029
b) Préstamos con bancos locales			
Los préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO con bancos locales se detallan a continuación:			
Bancos	2019	2018	
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	598.1	0.0	
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	3,212.2	2,550.2	
Banco Promérica, S.A.	0.0	2,614.9	
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	0.0	3,527.1	
Banco de América Central, S.A.	3,539.3	1,253.4	
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	1,930.6	2,844.7	
Ricorp Titularizadora, S.A.	12,641.7	13,775.1	
Intereses por pagar	40.1	59.1	
Total	21,962.0	26,624.5	

Las obligaciones por préstamos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a US\$21,962.1 y US\$26,624.5, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 7.0 % y 6.8%, respectivamente, destinados para capital de trabajo para servicio financiero, los cuales están garantizados por prenda sin desplazamiento sobre cartera de créditos de clientes clase "A1" y "A2". El pago de la cuota de capital e intereses del Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora MULTI INVERSIONES MI BANCO 01, están garantizados por los fondos provenientes

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

de los excedentes de caja depositados en una cuenta corriente de la Sociedad Titularizadora, hasta por un monto de US\$724.0.
Los financiamientos recibidos de bancos y otras instituciones de crédito han sido concedidos para distintos plazos, siendo los vencimientos y destinos los siguientes:

Fuentes de financiamiento	Saldo de capital 31/12/2019	Saldo de capital 31/12/2018	Año de vencimiento
Banco Promérica, S.A. - capital de trabajo	0.0	754.2	2021
Banco Promérica, S.A. - capital de trabajo	0.0	1,860.7	2023
Total	0.0	2,614.9	
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	203.5	0.0	2020
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	432.1	579.0	2022
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	1,116.2	1,971.2	2023
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	1,460.4	0.0	2024
Total	3,212.2	2,550.2	
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. - capital de trabajo	598.1	575.9	2018
Total	598.1	575.9	
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	0.0	126.8	2019
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	0.0	428.1	2021
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	0.0	2,972.2	2025
Total	0.0	3,527.1	
Banco de América Central, S.A. - capital de trabajo	18.0	307.2	2020
Banco de América Central, S.A. - capital de trabajo	21.3	946.2	2022
Banco de América Central, S.A. - capital de trabajo	3,500.0	0.0	2024
Total	3,539.3	1,253.4	
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. Capital de Trabajo	1,223.4	1,827.4	2021
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. Capital de Trabajo	390.1	602.9	2021
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. capital de trabajo	317.1	414.4	2022
Total	1,930.6	2,844.7	
Ricorp Titularizadora S.A - capital de trabajo	760.3	940.0	2022
Ricorp Titularizadora S.A - capital de trabajo	11,881.4	12,925.5	2027
Total	12,641.7	13,865.5	

- 1- Al 31 de diciembre de 2019, MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por RICORP TITULARIZADORA destinados a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$12,664.2 con una tasa promedio del 6.3 % (US\$13,924.6 al 6.3 % en 2018).

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

c) Préstamos con Bancos e Instituciones Extranjeras

Al 31 de diciembre de 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), destinados a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$ 7,056.5, con una tasa promedio del 5.8 % (US\$7,914.5 al 5.8% en 2018), garantizados con prenda constituida sobre cartera de clientes al día categoría "A1" hasta por 150%, los cuales vencen el 6 de agosto de 2031.

Al 31 de diciembre de 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (OJKOCREDIT), con saldo de principal más intereses de US\$256.5 al 6.5%, garantizados con prenda constituida sobre cartera de clientes al día categoría "A1" y "AZ" hasta 130% del saldo de capital de la deuda.

Al 31 de diciembre de 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por el Banco Internacional de Costa Rica (BICSA), destinados a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$2,903.1, con una tasa promedio del 6.3 %, garantizados con prenda constituida sobre cartera de clientes al día categoría "A1" hasta por 125 %, los cuales vencen el 26 de Junio de 2024.

Al 31 de diciembre de 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por TOWERBAK, destinados a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$5,054.8, con una tasa promedio del 6.3 %, garantizados con prenda constituida sobre cartera de clientes al día categoría "A1" hasta por 125%, los cuales vencen el 29 de Octubre de 2022.

Nota (16) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO no ha efectuado operaciones de reporto y otras obligaciones bursátiles.

Nota (17) Títulos de Emisión Propia

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee este tipo de operaciones. De acuerdo al artículo 34 literal p) de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, se requiere autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero para realizar este tipo de operaciones.

Nota (18) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO no se encuentra facultado legalmente para realizar este tipo de operaciones.

Nota (19) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee préstamos convertibles en acciones.

Nota (20) Recuperaciones de Activos Castigados

Durante los periodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO ha recibido en efectivo un monto de US\$311.1 y US\$140.5, respectivamente, en concepto de

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

recuperación de préstamos liquidados en ejercicios anteriores. Estos montos han sido registrados en las cuentas de otros ingresos en el estado de resultados.

Nota (21) Vencimiento de Operaciones Activas y Pasivas

Los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cuatro años y siguientes son (saldos de principal):

CONCEPTOS	2020	2021	2022	Más de 4 años	
				2023	Total
2019					
ACTIVOS:					
Entidades del sistema financiero	33,647.0	0.0	0.0	0.0	33,647.0
Reserva de liquidez y activos líquidos	18,023.3	0.0	0.0	0.0	18,023.3
Reportos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Inversiones financieras	5,406.4	0.0	0.0	0.0	5,406.4
Préstamos (brutos)	11,285.6	10,103.6	10,582.8	11,652.5	141,998.8
Total activos	68,362.3	10,103.6	10,582.8	11,652.5	242,700.0
Pasivos:					
Depósitos del público	149,403.2	0.0	0.0	0.0	3,769.0
Financiamientos	10,202.3	9,454.0	7,935.0	5,692.7	20,311.4
Total pasivos	159,605.5	9,454.0	7,935.0	5,692.7	24,080.4
Montos netos	(91,243.2)	649.6	2,647.8	5,959.8	117,918.4

2018

CONCEPTOS	2019	2020	2021	Más de 4 años	
				2022	Total
ACTIVOS:					
Entidades del sistema financiero	15,946.0	0.0	0.0	0.0	15,946.0
Reserva de liquidez y activos líquidos	27,157.6	0.0	0.0	0.0	27,157.6
Reportos	700.0	0.0	0.0	0.0	700.0
Inversiones financieras	3,894.8	0.0	0.0	0.0	3,894.8
Préstamos (brutos)	9,416.6	7,890.2	8,825.8	9,424.4	116,321.8
Total activos	57,115.0	7,890.2	8,825.8	9,424.4	199,577.2
Pasivos:					
Depósitos del público	116,977.8	0.0	0.0	0.0	3,358.6
Financiamientos	7,373.6	6,549.6	6,280.7	5,338.3	21,454.0
Total pasivos	124,351.4	6,549.6	6,280.7	5,338.3	24,812.6
Montos netos	(67,236.4)	1,340.6	2,545.1	4,086.1	91,509.2

Nota (22) Utilidad por Acción

La utilidad por acción de los periodos reportados se presenta a continuación:

	2019	2018
Utilidad por acción común	3.74	3.14

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados del año 2019 de US\$3,532.4 (US\$3,001.8 en 2018) menos el dividendo de las acciones preferentes en 2019 de US\$719.8 (US\$641.4 en 2018), y un promedio ponderado de acciones comunes en circulación de 751,622 y 613,168 acciones por los años 2019 y 2018, respectivamente, las cuales poseen un valor nominal para cada acción de US\$5.00 (cinco dólares) para ambos periodos.

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social estaba compuesto por 2,696,895 acciones, de las cuales 958,579 son acciones comunes y 1,738,316 son acciones preferentes. Al 31 de diciembre de 2018



MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

el capital social estaba compuesto por 2,355,327 acciones, de las cuales 617,033 son acciones comunes y 1,738,294 son acciones preferentes. Entre las características de estas acciones preferentes, están que devengan un dividendo del seis por ciento como mínimo, sobre su valor nominal, y pueden votar únicamente en Junta General Extraordinaria de Socios.

Nota (23) Reserva Legal

Con base al artículo 19 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, para constituir la reserva legal se debe separar de las utilidades anuales por lo menos el veinte por ciento (20%), hasta alcanzar como mínimo el cincuenta por ciento (50%) del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2019, el monto de la reserva legal asciende a US\$5,736.2 que representa el 42.5% del capital social pagado. El saldo incluye liquidación de cuentas de ahorro mayores a 10 años por un monto de US\$2.8. Al 31 de diciembre de 2018 el monto de reserva legal fue de US\$4,837.2, y representaba el 41.1% del capital social pagado.

Con base al artículo 66 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, se tendrán por prescritos y pasar a la reserva legal los saldos a cargo de las Cooperativas y a favor del público ahorrantes proveniente de depósitos, giros recibidos o cualquiera otra cuenta que hubieran cumplido diez o más años de permanecer inactivos. Al 31 de diciembre de 2019, el monto de depósitos fue de US\$2.9.

Nota (24) Utilidades por Distribuir

De conformidad al inciso primero del artículo 21 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, los Bancos Cooperativos deben retener de sus utilidades, después de deducida la reserva legal, una cantidad equivalente al monto de los productos (ingresos) pendiente de cobro netos de reservas de saneamiento.

Al 31 de diciembre la utilidad distributable se determina así:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta	3,532.4	3,001.8
Menos reserva legal	(896.1)	(842.1)
Utilidad disponible	2,636.3	2,159.7
Más utilidad distributable de ejercicios anteriores	689.9	469.4
Menos: intereses, comisiones y recargos por cobrar	(959.9)	(690.0)
Utilidades distributibles	<u>2,366.3</u>	<u>1,939.1</u>

Nota (25) Impuesto sobre la Renta y Contribuciones

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos, conforme a la Ley de impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, con vigencia a partir del 1 de enero de 1992.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el gasto del impuesto sobre la renta es de US\$776.7 (US\$1,044.3 en 2018) (una tasa efectiva de 17.3% y 24.8%, respectivamente). La tasa impositiva es del 30%. La composición del impuesto es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta corriente - gasto	903.9	879.6
Impuesto sobre la renta diferido - (ingreso) gasto	(127.2)	105.3
Impuesto complementario sobre la renta corriente 2017	0.0	59.4
Total	<u>776.7</u>	<u>1,044.3</u>

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Impuesto sobre la renta corriente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto que resultaría al aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes de impuesto	1,344.2	1,263.1
Reserva legal	(268.8)	(252.6)
Gastos no deducibles y otros	(171.5)	(130.9)
Total impuesto corriente	<u>903.9</u>	<u>879.6</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto sobre la renta corriente por pagar, neto de anticipo pago a cuenta y retenciones efectuadas fue de US\$431.4 y US\$478.8, respectivamente.

Impuesto sobre la renta diferido:

Al 31 de diciembre de 2019, MULTI INVERSIONES MI BANCO reconoció un activo y una disminución en pasivo por impuesto sobre la renta diferido por US\$55.1 y US\$72.1, respectivamente, que provienen de diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases fiscales. Por tanto, el impuesto diferido neto reconocido en resultados bajo este concepto en 2019 fue un ingreso de US\$127.2 (US\$105.3 de gasto en 2018).

Contribución especial para la seguridad ciudadana y convivencia

El 5 de noviembre de 2015 se publicó en el Diario Oficial N° 203, Tomo 409, la Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad ciudadana. Dicha ley que entro en vigencia el 12 de noviembre de 2015, establece una contribución a toda persona jurídica que obtenga ganancias netas mayores a US\$500.0; y se calcula aplicando la tasa del cinco por ciento (5%) sobre el monto de las mismas. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, asciende a US\$171.5 (US\$156.7 en 2018).

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos sobre la renta presentadas por MULTI INVERSIONES MI BANCO, durante los tres años siguientes a la fecha de presentación de las mismas.

Nota (26) Gastos de Operación

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de operación se detallan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de funcionarios y empleados	3,447.9	2,922.3
Remuneraciones	1,553.8	1,344.0
Prestaciones al personal	1,329.6	1,042.6
Indemnizaciones al personal	132.9	123.5
Gastos del directorio	256.4	214.7
Otros gastos del personal	175.2	197.5
Gastos generales	2,627.5	2,364.8
Depreciaciones y amortizaciones	282.6	242.0
Total	<u>6,358.0</u>	<u>5,529.1</u>

Nota (27) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee operaciones de fideicomisos. Según el artículo 34 literal(s) de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, para efectuar este tipo de operaciones se requiere opinión favorable del Banco Central de Reserva.

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (28) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO ha mantenido un promedio de 144 y 119 empleados, respectivamente. De ese número un 78 % (75% en 2018) se dedican a labores relacionadas con el negocio y el 22 % (23% en 2018) es personal de apoyo.

Nota (29) Operaciones Contingentes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO no ha asumido obligaciones de carácter contingente mediante el otorgamiento de avales, fianzas u otras garantías a favor de terceros por el cumplimiento de una determinada obligación a cargo de los clientes.

Nota (30) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene 36 litigios pendientes (34 en 2018) por un monto total de US\$336.9 (US\$312.5 en 2018), promovidos contra clientes que se encuentran en mora, los cuales son independientes entre sí y son consecuencia de una reclamación de daños y perjuicios.

Litigio pendiente de resolución por un activo extraordinario ubicado en el municipio de Santiago de María, Departamento de Usulután, por el cual se solicita la nulidad absoluta de la adjudicación en pago de dicho bien. El cual se encuentra reservado en un 100%.

La Administración de MULTI INVERSIONES MI BANCO informó que en relación al litigio correspondiente al activo extraordinario ubicado en el municipio de Santiago de María, que actualmente se encuentra a la espera de la realización de la Audiencia Preliminar en el proceso judicial en referencia.

Nota (31) Personas Relacionadas

Según los Artículos 50 y 51 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, son personas relacionadas los miembros del órgano director, los gerentes y demás empleados de MULTI INVERSIONES MI BANCO, así como los directores, gerentes y empleados de la Federación de la que sea accionista MULTI INVERSIONES MI BANCO.

También se consideran como relacionadas las sociedades cuya propiedad se encuentre en alguna de las siguientes circunstancias:

- a) Las sociedades en las que un director o gerente de MULTI INVERSIONES MI BANCO sea titular, directamente o por medio de persona jurídica en que tenga participación del diez por ciento o más de las acciones con derecho a voto de la sociedad referida; y
- b) Las sociedades en las que dos o más directores o gerentes en conjunto sean titulares, directamente o por medio de persona jurídica en que tengan participación, del veinticinco por ciento o más de las acciones con derecho a voto.

Para determinar los porcentajes antes mencionados se sumará la participación patrimonial del director o gerente, la de su cónyuge y parientes dentro del primer grado de consanguinidad.

Los integrantes del órgano director correspondiente deberán revelar la existencia de un interés contrapuesto y no podrán participar ni en la votación ni en el análisis de solicitudes de crédito, garantía o aval en que tengan interés directo o intereso a su cónyuge o sus familiares, hasta el cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad, debiendo retirarse de la respectiva sesión

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

en el momento en que se discuta el punto en que deba tomarse la decisión sobre la solicitud de crédito presentada. El mencionado retiro deberá hacerse constar en acta.

Nota (32) Créditos Relacionados

De conformidad al artículo N° 49 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, los Bancos Cooperativos no podrán tener en su cartera, créditos, garantías y avales otorgados a los gerentes y miembros del órgano director de MULTI INVERSIONES MI BANCO, así como a los directores, gerentes y empleados de la Federación de la que sea accionista MULTI INVERSIONES MI BANCO por un monto global superior al cinco por ciento del fondo patrimonial. Estas operaciones deberán notificarse a la Superintendencia del Sistema Financiero.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene la siguiente situación:

- a) Préstamos y créditos otorgados a los directores y gerentes de MULTI INVERSIONES MI BANCO y directores, gerentes y empleados de FEDECREDITO por un monto de US\$423.8 y US\$401.4, que representa el 1.19 % y 1.25% del fondo patrimonial, respectivamente. Dicho monto está distribuido en 11 deudores para ambos periodos.

- b) Las sociedades en las que dos o más directores o gerentes en conjunto sean titulares, directamente o por medio de persona jurídica en que tenga participación, del veinticinco por ciento o más de las acciones con derecho a voto.

Para determinar los porcentajes antes mencionados se suma la participación patrimonial del director o gerente, la de su cónyuge y parientes dentro del primer grado de consanguinidad. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee saldos en concepto de préstamos a personas jurídicas relacionadas.

Durante el período reportado MULTI INVERSIONES MI BANCO le dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

Nota (33) Créditos a Subsidiarias Extranjeras

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO no se encuentra facultado legalmente para realizar este tipo de operaciones.

Nota (34) Créditos a Subsidiarias Nacionales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO, de acuerdo al Artículo 12 y 13 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, podrá efectuar inversiones en acciones de cooperativas y sociedades salvadoreñas dedicadas a efectuar actividades que complementen sus servicios financieros; dichas inversiones no podrán exceder el quince por ciento del fondo patrimonial de la cooperativa. Asimismo, la suma del valor de los créditos, avales, fianzas y otras garantías otorgados a subsidiarias nacionales no podrán exceder del diez por ciento del fondo patrimonial. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se poseen saldos de créditos en subsidiarias nacionales.

Nota (35) Límites en la Asunción de Riesgos

El Artículo 48 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito establece que los Bancos Cooperativos no podrán conceder créditos ni asumir riesgos por más del diez por ciento (10%) de su fondo patrimonial con una misma persona natural o jurídica. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 MULTI INVERSIONES MI BANCO le ha dado cumplimiento a dicha disposición.



MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (36) Objeción de la Superintendencia del Sistema Financiero a Contratos

De acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 124 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la Superintendencia del Sistema Financiero podrá objetar con fundamento que un Banco Cooperativo celebre o haya celebrado contratos de prestación de servicios, arrendamiento o cualquier otra operación comercial no prohibidos por dicha ley que perjudiquen el patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Superintendencia no ha objetado ningún contrato a MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Nota (37) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Monedas Extranjeras

De acuerdo con el Artículo 40 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, el Consejo Directivo de la Superintendencia, a propuesta del Superintendente y previa opinión del Banco Central de Reserva, determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los Bancos Cooperativos, procurando que los riesgos se mantengan dentro de rangos de razonable prudencia.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee activos ni pasivos en moneda extranjera diferentes al dólar de los Estados Unidos de América.

Nota (38) Requerimiento de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto

Según el Artículo 25 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, con el objeto de mantener constantemente la solvencia, los Bancos Cooperativos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones: I) Relación entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados de por lo menos el doce por ciento (12%); II) La suma del fondo patrimonial no deberá ser inferior al siete por ciento (7%) de sus obligaciones o pasivos totales con terceros, y III) La suma del fondo patrimonial no deberá ser inferior a la suma del capital social pagado a que se refiere el Artículo 26 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la situación de MULTI INVERSIONES MI BANCO es la siguiente:

	2019	2018
1. Fondo patrimonial sobre activos ponderados	17.77%	19.77%
2. Fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	16.92%	19.04%
3. Fondo patrimonial sobre capital social pagado	264.3%	273.8%

Nota (39) Sumario de Diferencias entre las Normas Contables Utilizadas para la Preparación de los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera

La Administración de MULTI INVERSIONES MI BANCO ha determinado las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

- Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones contables regulatorias. Según las NIIF, las inversiones financieras se valúan al (i) valor razonable con el efecto de cambios en la valuación registrado en resultados; (ii) valor razonable con el efecto de cambios en la valuación registrado en otros resultados integrales; o (iii) costo amortizado.
- Las divulgaciones sobre instrumentos financieros no se realizan de la forma requerida por las NIIF; por ejemplo:

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.

- La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.

- Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.

3. Las provisiones para riesgo de crédito se han establecido con base a la normativa contable regulatoria. La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto de cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE. El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCOR, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las provisiones para pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases: (i) Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses; Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y (2) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

4. Las normas vigentes disponen que no se registran ingresos por intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de ingresos por intereses de todos los activos financieros a los que les aplique.

5. Las NIIF requieren que se valúen los activos extraordinarios al valor justo menos los costos para vender. Las normas regulatorias vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconozca como ingreso hasta que dicha utilidad haya sido percibida, así como la constitución de provisiones por pérdidas.

6. El Banco clasifica los arrendamientos de propiedades como arrendamientos operativos y los pagos realizados se cargan a los resultados durante el plazo del arrendamiento de forma lineal. La NIIF 16 Arrendamientos, requiere para estos arrendamientos, reconocer un derecho de uso de activos y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación del costo para desmantelar y eliminar el subyacente activo o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. El derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros que no se cancelan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la fecha incremental de endeudamiento del Banco.

7. Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.

Nota (40) Calificación de Riesgo

El Consejo de Clasificación de Riesgo de Fitch Centroamérica S.A. mejoró la clasificación de riesgo otorgada a MULTI INVERSIONES MI BANCO, en fecha 03 de octubre de 2019, con base a la Metodología de Calificación de Bancos y la Metodología de Calificaciones Nacionales, siendo estas las siguientes:

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Escala Fitch:

- Clasificación Nacional de Largo Plazo en 'A-(slv)'; Perspectiva Estable;
- Clasificación Nacional de Corto Plazo en 'FZ(slv)';

Escala Regulatoria de El Salvador:

- Clasificación de Emisor en 'EA-(slv)'; Perspectiva Estable.

La clasificación de MULTI INVERSIONES MI BANCO como emisor emitida por Fitch Centroamérica S.A., de EA (slv), corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

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

Nota (41) Acciones de Tesorería

A la fecha de referencia de estos estados financieros MULTI INVERSIONES MI BANCO no se encuentra facultado legalmente para realizar este tipo de operaciones.

Nota (42) Información por Segmentos

MULTI INVERSIONES MI BANCO opera en el segmento de servicios financieros como Banco Cooperativo de acuerdo con la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

MULTI INVERSIONES MI BANCO realiza sus actividades en el territorio nacional a través de diez agencias, las cuales operan en los Departamentos de San Salvador, Sonsonate, Santa Ana, San Miguel y La Libertad.

Nota (43) Otros Ingresos y Gastos

Un resumen de los otros ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios jurídicos y otras comisiones	2,359.6	2,282.1
Recuperación de cartera saneada	311.1	140.4
Utilidad en venta de activo	0.4	0.3
Recuperaciones de gasto	91.7	45.9
Liberación de reservas de saneamiento	495.9	855.6
Otros	4.2	65.2
Gastos no operacionales	(318.6)	(292.3)
Total	<u>2,944.3</u>	<u>3,097.0</u>

Nota (44) Gestión Integral de los Riesgos

MULTI INVERSIONES MI BANCO atendiendo lo dispuesto en la NPB 4-47 "Normas para la Gestión Integral de Riesgo de las Entidades Financieras" y con base a estándares internacionales y sanas prácticas bancarias, ha implementado la gestión integral de riesgos, para lo cual ha definido una estructura organizacional y delegado al Comité de Riesgos y Gerencia de Riesgos para dar seguimiento a la referida gestión.

Al respecto, se presenta un resumen de la gestión de riesgos que ha realizado MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el periodo 2019:

1. Riesgo de Crédito

MULTI INVERSIONES MI BANCO asume riesgo de crédito en la actividad de crédito, que incluye la colocación de fondos en el sector municipal, empresarial y personas naturales. Los lineamientos sobre las cuales se otorgan las diferentes modalidades de crédito se encuentran contenidas en las "Políticas de Crédito". Los criterios de evaluación están contenidos en la NCB-022 "Normas Para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento", y la gestión del riesgo de crédito está resumida en la NPB4-49 "Normas para la Gestión del Riesgo Crediticio y de Concentración de Crédito", ambas emitidas por el ente regulador.

La Gestión del riesgo crediticio es la base de una gestión proactiva de la cartera y permite identificar oportunamente el riesgo y anticiparse en la toma de decisiones, lográndose una adecuada calidad de la cartera crediticia, finalizando al cierre del ejercicio 2019 con un índice de cartera vencida del 0.39%.

2. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se refiere a la posibilidad de pérdida que MULTI INVERSIONES MI BANCO pudiera enfrentar debido a movimientos en los precios de mercado que generan un deterioro de valor en las posiciones dentro y fuera del balance o en sus resultados financieros. En este contexto, la variable que mayor exposición al riesgo de mercado atrae para el Banco, son los movimientos en las tasas de interés. Para determinar la exposición al riesgo de tasas de interés, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha adoptado mecanismos de medición que permiten obtener el Valor en Riesgo (VaR) de Tasas de Interés, en el cual se evalúan los activos y pasivos sensibles a tasas de interés, el tamaño de la institución, la volatilidad de la tasa de interés de mercado, entre otras variables disponibles en el mercado.

3. Riesgo de Liquidez

La gestión del riesgo de liquidez que realiza MULTI INVERSIONES MI BANCO, está regulada por la NRP-05 "Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez. Este riesgo surge cuando existe una posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas, incurrir en costos excesivos y no poder desarrollar el negocio en las condiciones previstas. Para determinar la exposición a dicho riesgo, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha aplicado escenarios internos y los escenarios determinados por el ente regulador, cumpliendo en todo momento con lo establecido en la referida normativa.

4. Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional que realiza MULTI INVERSIONES MI BANCO, está regulada en la NPB4-50 "Normas para la Gestión del Riesgo Operacional de las Entidades Financieras". La Junta Directiva y la Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO, durante el año 2019 continúan realizando gestiones para desarrollar al interior del Banco, una cultura de identificación, administración y control de los eventos de riesgo operativo, relacionados a los factores de personas, sistemas, eventos externos, así como en la documentación y mejora de los procesos y del sistema de control interno.



MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

5. **Riesgo Reputacional**
MULTI INVERSIONES MI BANCO, a efecto de proteger su imagen contra incumplimientos de leyes, normas internas, códigos de gobierno corporativo, códigos de conducta, entre otros, ha implementado políticas y procedimientos orientados a la contratación del recurso humano, que garantizan el nivel de profesionalismo y servicio alcanzado. Conforme a lo anterior, las operaciones y negocios de MULTI INVERSIONES MI BANCO se tramitan siguiendo los estándares éticos de conducta y previniendo conductas que puedan implicar la manipulación o abuso del mercado, anteponiendo las sanas prácticas bancarias y cumpliendo en todo momento la Ley y normativa aplicable.
6. **Riesgo de lavado de dinero y de activos y de financiamiento al terrorismo**
La gestión del riesgo de lavado de dinero y de activos y de financiamiento al terrorismo está delegada en la Oficialía de Cumplimiento con dependencia directa de la Junta Directiva, la cual ejerce funciones de prevención de dichos riesgos, cumpliendo además con las facultades establecidas en la Ley aplicable, en el Instructivo de la Unidad de Investigación Financiera (UIF) y con las responsabilidades establecidas en la NRP-08 "Normas Técnicas para la Gestión de los Riesgos de Lavado de Dinero y de Activos, y de Financiamiento al Terrorismo" emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Nota (45) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se resumen a continuación:

Hechos Relevantes de 2019

- 1) La Junta General Ordinaria de Socios celebrada el 13 de febrero de 2019 acordó lo siguiente:
 - a) Decretó el pago de dividendos por un monto de US\$641.4 correspondiente a las acciones preferentes en cumplimiento a la cláusula Décima Primera del Pacto Social y de conformidad al artículo 161 del Código de Comercio, de las cuales US\$485.2 serán pagadas en efectivo y US\$156.2 en emisión de acciones comunes.
 - b) Provisionar de las Utilidades US\$600.0, monto que servirá para el fortalecimiento de los Proyectos Estratégicos institucionales.
 - c) Capitalización de US\$275.5, correspondiente a una acción por socio que cuenta con acciones comunes pagadas, correspondiéndole una acción a aquellos socios que su capital sea social pagado sea inferior o igual a cincuenta dólares, y para aquellos socios cuyo capital sea superior a este monto, se capitalizará hasta el diez por ciento del monto de sus acciones; que en todo caso, el valor a capitalizar para cada socio deberá ser un monto múltiplo de cinco, por lo que cada fracción de acción, cualquiera sea su valor, no será sujeto de capitalización.
 - d) Trasladar a Reservas Generales el valor de las utilidades de 2018 por un monto de US\$422.3, con el objeto de fortalecer aún más la solvencia y solidez patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - e) Se aprobó el Presupuesto y Plan de Operaciones y Presupuestos para el período 2019.

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- f) Se aprobaron las renunciaciones de socios presentadas durante el ejercicio de 2018, por un monto permitido por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito de US\$10.7 que representaban el 0.09% del capital social pagado, el cual no excede del límite legal establecido.

- g) Elección de Junta Directiva. Se acordó elegir a los Tres Directores Propietarios y a los Tres Directores Suplentes para el período de cinco años, comprendido del uno de abril de dos mil diecinueve al treinta y uno de marzo de dos mil veinticuatro, quedando conformada la Junta Directiva de la siguiente forma:

Directores Propietarios	Cargos
Lic. Nelson Oswaldo Guevara Ramirez	Presidente
Lic. Marcos Geremías González Batres	Vicepresidente
Lic. Ana Margarita Esther Bertrand Galindo Guzmán	Secretario
Directores Suplentes	Cargos
Lic. Daniel Ernesto Cano Hernández	Primer Director
Dr. José Franklin Hernández Flores	Segundo Director
Ing. René Edgar Fuentes Cañas	Tercer Director

- 2) La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO aprobó según Acuerdo No. 3 del Acta de Sesión de Junta Directiva No. 1279-07, celebrada en fecha 20 de febrero de 2019, la contratación del ingeniero Oscar Eduardo Lindo Fuentes para desempeñar el cargo de Gerente General de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a partir del día 01 de marzo de 2019.

- 3) La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO aprobó según Acuerdo No. 4 del Acta de Sesión de Junta Directiva No. 1279-07, celebrada en fecha 20 de febrero de 2019, la contratación de la licenciada Sílvia Lorena Rubio Galeas para desempeñar el cargo de Gerente Comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a partir del día 01 de marzo de 2019.

- 4) Durante el período 2019 se realizó adecuación de la razón comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO a MI BANCO, conforme a resolución otorgada por parte del Registro de la Propiedad Intelectual, Unidad de Propiedad Industrial, Departamento de Signos Distintivos, en fecha 27 de noviembre de 2018, mediante la cual se concede exclusividad para el uso en conjunto del isotipo y el elemento denominativo "MI Banco".

- 5) El Consejo de Clasificación de Riesgo de Fitch Centroamérica S.A. aumentó la clasificación de riesgo de largo plazo otorgada a MULTI INVERSIONES MI BANCO, a "A-(slv)" desde "BBB-(slv)", en fecha 03 de octubre de 2019, con base a la Metodología de Calificación de Bancos y la Metodología de Calificaciones Nacionales. A continuación se detalla el listado completo de las clasificaciones:

- Escala Fitch:
- Clasificación Nacional de Largo Plazo en 'A-(slv)', Perspectiva Estable;
 - Clasificación Nacional de Corto Plazo en 'F2(slv)'.
- Escala Regulatoria de El Salvador:
- Clasificación de Emisor en 'EA-(slv)', Perspectiva Estable.

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- 6) Durante el periodo comprendido de septiembre a diciembre de 2019, MULTI INVERSIONES MI BANCO efectuó emisión de Acciones Comunes por valor de US\$1,343.5 correspondiente a 268,700 Acciones, con el propósito de fortalecer la posición patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO y apalancar el crecimiento de sus activos productivos con niveles de solvencia prudentes.
- 7) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, en Sesión No. CD- 32/ 2019, de fecha 30 de septiembre de 2019, autorizó el Asiento Registral de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S. C. de R. L. de C. V., como Emisor de Valores en el Registro Público Bursátil. En fecha 06 de noviembre de 2019, se recibió por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero, mediante Nota No. DAJ-RSF-22117, la Certificación No. SSF1122019 correspondiente al Asiento Registral No. EV-0002-2019 como Emisor de Valores de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Hechos Relevantes de 2018

1. La Junta General Ordinaria de Socios celebrada el 13 de febrero de 2018 acordó lo siguiente:
 - a) Decretó el pago de dividendos por un monto de US\$429.8 correspondiente a las acciones preferentes en cumplimiento a la cláusula Décima Primera del Pacto Social y de conformidad al artículo 161 del Código de Comercio, de las cuales US\$320.7 serán pagadas en efectivo y US\$109.1 en emisión de acciones comunes.
 - b) Capitalización de US\$239.4, correspondiente a una acción por socio que cuenta con acciones comunes pagadas; excluyendo a los socios poseedores de acciones comunes que han ocasionado algún perjuicio al Banco, tales como financieros, económicos o de cualquier otra forma, de conformidad a lo establecido en la Cláusula Séptima, literal c) del Pacto Social Vigente.
 - c) Trasladar a Reservas Generales el valor de las utilidades de 2017 por un monto de US\$1,672.6, con el objeto de fortalecer aún más la solvencia y solidez patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - d) Se aprobó el Presupuesto y Plan de Operaciones y Presupuestos para el periodo 2018.
 - e) Se aprobaron las renunciaciones de socios presentadas durante el ejercicio de 2017, por un monto permitido por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito de US\$20.9 que representaban el 0.26% del capital social pagado, el cual no excede del límite legal establecido.
2. Traslado de las oficinas administrativas de MULTI INVERSIONES MI BANCO, hacia la 79 Avenida Sur N° 137, Colonia La Mascota, San Salvador.
3. Se recibió por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero la no objeción para prestar el servicio a través del canal electrónico denominado FEDE BANKING, mediante Oficio N° SAIEF-BCS-BC011098 de fecha 22 de Mayo de 2018.
4. Se recibió por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero la no objeción de apertura de la Agencia Mi Plaza para el Centro Comercial de Mi Plaza, San Miguel, mediante Oficio N° BCS-BC014672 de fecha 12 de Julio de 2018.

MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
(MULTI INVERSIONES MI BANCO)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

5. Se recibió por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero la no objeción para prestar el servicio a través del canal electrónico denominado FEDE MOVIL, mediante Oficio N° SAIEF-BCS-BC015938 de fecha 30 de Julio de 2018.

Nota (46) Base de Preparación

MULTI INVERSIONES MI BANCO presenta sus estados financieros en cumplimiento con la NCB-017 Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos, y efectúa la publicación de los mismos sobre el cumplimiento de la NCB-018 Normas para la Publicación de los Estados Financiero de los Bancos emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF).



Es contar con más asesoría
para manejar bien tu dinero
y crecer, es... conocerte,
escucharte, y entenderte.

**Informe de Clasificación de Riesgo
Emitido por Fitch Centroamérica S.A.**





Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.

Informe de Clasificación

Clasificaciones

Escala Nacional

Largo Plazo	EA-(slv)
PMBIBANCO1 (con garantía) ^a	A-(slv)
PMBIBANCO1 (sin garantía) ^a	A-(slv)

^a En proceso de inscripción en la Superintendencia del Sistema Financiero.

Perspectiva

Largo Plazo	Estable
-------------	---------

Resumen Financiero

Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.

(USD millones)	30 jun 2019	31 dic 2018
Activos Totales	226.0	202.3
Capital Total	24.7	24.3
Utilidad Operativa	1.8	3.4
Utilidad Neta	1.5	3.0
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%)	2.0	2.1
ROAE (%)	12.0	13.1
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%)	12.8	14.6
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos (%)	0.4	0.4
Préstamos/Depósitos de Clientes (%)	130.0	125.8

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Mi Banco.

Analistas

Álvaro Castro
+503 2516-6615
alvaro.castro@fitchratings.com

Guillermo Marcenaro
+503 2516-6610
guillermo.marcenaro@fitchratings.com

Factores Clave de las Clasificaciones

Banco Cooperativo de Nicho: Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (Mi Banco) es un banco pequeño en el sistema salvadoreño, con participaciones cercanas a 1% en préstamos y depósitos. Su enfoque principal es el otorgamiento de préstamos de consumo a empleados públicos y privados, con descuento de nómina, y su financiamiento principalmente a través de la captación de depósitos del público.

Estructura de Fondeo y Liquidez Mejorada: Fitch Ratings prevé que la estructura de fondeo de Mi Banco continúe con las mejoras mostradas en el último año. El banco mantendrá su estructura de fondeo basada en depósitos a plazo con una distribución de vencimientos adecuada, que no comprometa su liquidez, mientras que sus concentraciones seguirán bajando a niveles más aceptables. También, la agencia considera favorables las fuentes de fondeo alternativas como la titularización hecha en 2017 y la emisión de papeles bursátiles programada para 2020.

Rentabilidad Operativa Adecuada: El retorno operativo sobre activos ponderados por riesgo es adecuado, superior a la banca a junio de 2019. Su retorno operativo sobre activos ponderados por riesgo fue de 2.0% a junio de 2019. Por otra parte, su diversificación de ingresos seguirá progresando vía comisiones por productos y servicios.

Calidad de Activos Buena: Fitch estima que la calidad crediticia de Mi Banco continuará entre las mejores de la plaza debido a que su enfoque de crecimiento es en los segmentos de crédito que ya atiende. A junio de 2019, el índice de mora mayor de 90 días es un bajo 0.40%, acorde con su historia reciente, y muy inferior al promedio de la banca comercial de 1.83%. Esto es impulsado por el porcentaje alto, cercano a 100%, de cartera cobrada vía descuento de nómina.

Capitalización Moderada: Fitch opina que la capitalización de Mi Banco seguirá siendo moderada de acuerdo con el Capital Base según Fitch. A junio de 2019, el Capital Base según Fitch sobre activos ponderados por riesgo (APR) fue de 12.8%, inferior al promedio de 15.5% de los cierres de 2016 a 2018. Sin embargo, al cierre de 2019, el banco fortalecerá un poco su base de capital a través de una inyección de capital adicional nuevo, permitiéndole alcanzar un índice de Capital Base según Fitch sobre APR cercano a 13.5%.

Sensibilidad de las Clasificaciones

Fortalecimiento del Perfil de la Compañía: Fitch opina que existe un potencial limitado de mejora en las clasificaciones en el futuro previsible, pero aumentos podrían darse en el mediano plazo si la franquicia de Mi Banco se fortaleciese, su fondeo continuase diversificándose más y su Capital Base según Fitch permaneciera de manera sostenida por encima de 15%.

Deterioro del Desempeño Financiero: Aunque no es el escenario base de Fitch, reducciones en las clasificaciones resultarían de un crecimiento elevado de la cartera de préstamos que incrementara los indicadores de mora a un nivel relevante y presionen su retorno operativo sobre APR por debajo de 1.5% de manera sostenida y/o que el indicador de Capital Base según Fitch permaneciera consistentemente inferior a 12%.

Presentación de Estados Financieros

Para el presente análisis, se utilizaron los estados financieros del período 2016–2018, auditados por KPMG, se presentó una opinión sin salvedades. Asimismo, se utilizaron estados intermedios no auditados a junio de 2019.

La información fue preparada de acuerdo con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y las Normas Contables para Bancos que le son aplicables, emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Además, se utilizó información complementaria proporcionada por la administración.

Entorno Operativo

El entorno operativo de El Salvador tiene una influencia alta en el desempeño financiero de las entidades financieras, como se ha reflejado en el crecimiento crediticio bajo y los costos de fondeo externo mayores. En la evaluación del entorno, Fitch toma en cuenta el producto interno bruto (PIB) per cápita y el índice de facilidad para hacer negocios del Banco Mundial, así como la clasificación soberana del país [B–, Perspectiva Estable], las perspectivas económicas todavía en desarrollo y su marco regulatorio en evolución en comparación con el de otros países. La clasificación de El Salvador, afirmada el 11 de junio de 2019, refleja el historial reciente de incumplimiento de pago en deuda local, junto a los retos económicos y fiscales que enfrenta el soberano. Fitch también considera la estabilidad macroeconómica de El Salvador, respaldada por la dolarización.

Los riesgos políticos de corto plazo para el fondeo y la estabilidad fiscal se mitigaron con la aprobación del presupuesto general de la Nación de 2019 y de las emisiones de deuda para cubrir necesidades de financiamiento, incluido el bono por USD800 millones con vencimiento en diciembre de 2019. Sin embargo, la incertidumbre acerca de las políticas fiscal y económica, así como el reto en gobernabilidad para la nueva administración, influirán en el entorno general y la dinámica del sistema financiero en lo que resta de 2019 y 2020.

Fitch espera que el crecimiento crediticio aumente ligeramente en 2019, pero que se mantenga inferior al de los depósitos. Esta proyección toma en cuenta el crecimiento económico de 2.4% para 2019–2020, estimado por la agencia, el cual considera un aumento en la inversión de 6.8%, apoyado por mayor construcción privada e inversión pública, así como por un incremento más moderado de las remesas de alrededor de 5% (2018: 11%). Los niveles de morosidad son de los más bajos de Centroamérica; sin embargo, los castigos netos siguen siendo recurrentes. Fitch estima que la mora se mantendrá cercana a 2% al finalizar 2019.

En opinión de la agencia, el marco regulatorio está rezagado con respecto al de otros países en la región, dado que las recomendaciones de Basilea han sido adoptadas parcialmente. Los estándares de gestión de riesgo operacional y de mercado tienen oportunidad de mejora y las inversiones en valores emitidos por el gobierno continúan registrándose al costo de adquisición. Además, los estados financieros de los bancos aún siguen normas locales de contabilidad que difieren de los estándares internacionales actuales.

Perfil de la Compañía

Mi Banco es un banco cooperativo enfocado actualmente en banca minorista. Sus participaciones de mercado son pequeñas en el sistema financiero salvadoreño, cercanas a 1% en préstamos brutos y depósitos de clientes a junio de 2019. Dentro de los emisores cooperativos regulados y supervisados, el banco posee participaciones de 23% y 21%, respectivamente.

Mi Banco es socio de la Federación de Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (FEDECRÉDITO), la cual agrupa una red de 55 entidades financieras cooperativas. Mi Banco se favorece de servicios como el uso de infraestructura tecnológica, como banca por internet y banca móvil, cámara de compensación entre entidades socias y servicios de financiamiento, entre otros. Dicha red, conocida como SISTEMA FEDECRÉDITO, expande la red de cobertura de sus socios más allá de su capacidad propia: A junio de 2019, la red de atención propia de Mi Banco comprendió 10 oficinas de atención y cinco cajeros automáticos propios. De manera adicional, vía SISTEMA FEDECRÉDITO, Mi Banco expande su red hasta cerca de 650 puntos de atención más, incluyendo oficinas centrales y agencias de entidades socias a FEDECRÉDITO, además de sus cajeros automáticos.

Metodologías Relacionadas

[Metodología de Calificación de Bancos](#) (Septiembre 18, 2019).

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional](#) (Agosto 2, 2018).



El modelo de negocio es de nicho. Este se enfoca en el financiamiento de consumo a empleados públicos de entidades gubernamentales con una base amplia de personal y estabilidad laboral alta. También financia, en menor proporción, a empleados del sector privado, municipalidades, vivienda y micro, pequeña y mediana empresa (Mipyme). Además, como productos y servicios complementarios, ofrece pagos de remesas, tarjeta de crédito y débito. Desde junio de 2019, el emisor intermedia pólizas de seguro de una compañía del SISTEMA FEDECRÉDITO.

Fitch considera que los ingresos de la entidad han sido estables durante los años, asistidos por el cobro directo de planilla mediante órdenes irrevocables de descuento. Los ingresos resultan principalmente del portafolio de créditos (86.5% del ingreso operativo total). Como ingresos complementarios, se tienen los ingresos por inversiones, comisiones por productos y servicios y excedentes de liquidez, que en conjunto forman alrededor de 13.5% del ingreso total (junio 2018: 10.5%).

Mi Banco no pertenece a ningún conglomerado financiero, ni tampoco posee subsidiarias. La estructura organizacional es neutral y simple, por lo que no incide en las clasificaciones.

Administración

Fitch opina que Mi Banco tiene un cuerpo gerencial con una formación profesional buena, con experiencia y competencias acordes al tamaño y complejidad de las operaciones. La agencia considera que el conocimiento del entorno operativo y de negocios es bueno y profundo y ha facilitado la consecución de los objetivos de negocio y financieros planteados. También, pondera favorablemente la separación de las responsabilidades de la Presidencia y la Gerencia General. El nuevo Gerente General, así como la Gerente Comercial de reciente incorporación, tienen un historial laboral probado en instituciones bancarias locales. La agencia opina que su selección es positiva para la consecución de los planes estratégicos de largo plazo de Mi Banco.

Fitch prevé que el gobierno corporativo de Mi Banco seguirá con su fortalecimiento planificado y considera que sus prácticas seguirán proveyendo una protección razonable de los intereses de sus acreedores. El banco modificó recientemente la integración de algunos de sus comités, asegurando la presencia de asesores externos con experiencia en la materia. Como parte de su planificación estratégica de mediano y largo plazo, creó los comités de Riesgo Reputacional y el de Créditos para Empresas. Fitch considera favorable que la entidad tiene planificado incorporar directores independientes a su junta directiva. Por el momento, se apoya en tres asesores externos de perfil sólido en materias jurídicas, de finanzas y de riesgos. La junta se compone de tres miembros titulares y sus respectivos suplentes, acorde a la regulación local para entidades cooperativas.

El banco cuenta con 10 comités de gobernanza, entre los que se encuentran riesgos, auditoría, prevención de lavado de dinero, legal, recuperación, desarrollo de procesos, finanzas y calificador de clientes. Por su parte, los préstamos a partes relacionadas son inmateriales, constituyendo un favorable 4.20% del Capital Base según Fitch al cierre fiscal 2018.

La agencia opina que la estrategia de Mi Banco tiene objetivos cuantitativos y cualitativos plausibles, consistentes y bien contruidos. Fitch considera que los planes están bien articulados y son comunicados efectivamente a las partes interesadas. El banco fundamenta su desarrollo de negocios en una mayor penetración de mercados en su segmento objetivo principal, donde hay un margen amplio de crecimiento, aunque una competencia fuerte. También, hay una estrategia de desarrollo de productos para crecer en segmentos de banca empresas bien definidos. La ejecución de la entidad es buena y se estima que seguirá así. A agosto de 2019, la entidad mejoró en su perfil, demostrado con avances importantes en fondeo y liquidez y en diversificación de ingresos, así como en fortalecimiento patrimonial.

Apetito de Riesgo

Fitch opina que las políticas de riesgo de Mi Banco son prudentes. Se favorecen de la ventaja competitiva del banco en cobrar las colocaciones vía ordenes irrevocables de pago, las cuales aplican a 99% de la cartera de consumo o 92% de la cartera total.

Las normas de otorgamiento de préstamos se basan en políticas internas a partir de los requerimientos de la regulación para bancos cooperativos y, como filtro adicional para las municipalidades, se rigen de acuerdo a la ley de endeudamiento público municipal. En dicha ley se recogen las condiciones para que dichos entes públicos puedan tener acceso a préstamos mayores a un año plazo. Asimismo, Mi Banco analiza las garantías que puede obtener, los plazos, capacidad de generación de ingresos, estabilidad laboral, grado de importancia para el estado (en el caso de las entidades públicas) y la posibilidad de pactar órdenes irrevocables de descuento.

Las políticas del portafolio de inversiones se orientan a requerimientos de liquidez, se enfocan en emisiones de corto plazo con garantía soberana y en emisiones locales clasificada al menos en la categoría de las BBB en escala nacional.

Los controles de riesgo son gestionados por personal especializado. Similar a la banca comercial, formula y prepara las propuestas de cambio a las políticas internas, para que estas sean presentadas en el comité correspondiente y deliberadas por la Junta Directiva. Fitch cree que la Gerencia de Riesgos genera un control adecuado de los riesgos asociados a la entidad. Asimismo, la agencia considera que los controles de riesgo interno han resultado adecuados para identificar riesgos materiales y establecer mitigantes.

Fitch considera que los controles del riesgo operativo son buenos y se demuestran en los eventos mínimos reportados anualmente, siendo estos menores que 1% del Capital Base según Fitch a junio de 2019, ayudado por el monitoreo de procesos internos para lo que se posee el comité de desarrollo de procesos. Además, para gestionar el riesgo operativo e informático se usan herramientas tecnológicas que permiten su seguimiento y monitoreo, además a los controles ejecutados por FEDECRÉDITO.

Fitch estima que Mi Banco mantiene su apetito de riesgo moderado, dado sus políticas de otorgamiento prudentes y su uso intensivo de órdenes irrevocables de descuento. A junio de 2019, su crecimiento es rápido, mayor que el de sus pares y al sistema bancario local; pero la agencia considera que el banco posee controles de riesgo efectivos, que han permitido que la expansión no altere sus indicadores de calidad de cartera, ya que se mantienen favorables. A junio de 2019, el volumen de negocios creció 14.2% frente a 5.77% de los bancos cooperativos supervisados y 2.1% de los bancos comerciales. De manera similar, el balance total creció 11.7% frente a 7.07% y 2.6%, respectivamente.

La agencia considera que los riesgos de mercado que enfrenta Mi Banco son bajos, y esta posee las herramientas adecuadas para actuar frente a cambios inesperados en el entorno. El riesgo de tasa de interés se calcula mediante el valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) como resultado de un cambio en las tasas de interés de activos y pasivos sensibles a estas, lo que representa una pérdida baja de 0.14% del patrimonio. Además, este riesgo se mitiga de manera parcial al tener la totalidad de los préstamos contratados a tasas variables. En lo referente a las inversiones, Fitch las considera de riesgo bajo. El banco mantiene todas sus operaciones en dólares estadounidenses, por lo que no existe riesgo cambiario.



Perfil Financiero

Calidad de Activos

Fitch opina que Mi Banco seguirá registrando una calidad de activos buena, entre las mejores de la plaza y su portafolio de inversiones no tendrá cambios relevantes.

A junio de 2019, el índice de mora mayor de 90 días es de un bajo 0.40%, acorde con su historia reciente. Esto es impulsado por el porcentaje alto, cercano a 100% de cartera cobrada vía orden irrevocable de pago y muy inferior al promedio de la banca comercial de 1.83%. Favorablemente, y acorde con su aproximación conservadora al riesgo, el índice de coberturas de vencidos es cercana a 200%, superior al promedio de los bancos comerciales de 133% y los bancos cooperativos de 115%. Este nivel de coberturas alto es una práctica deliberada de la administración considerada prudente. Los castigos netos son mínimos, de 0.68%, mientras que las reestructuraciones y refinanciamientos no superan 0.85% del total de cartera bruta.

Por su parte, y natural al modelo de negocio enfocado en consumo, las garantías reales (hipotecas, fondos de garantía, depósitos pignorados y otras prendarias) son un bajo 5.2%, mientras que las concentraciones por deudor son moderadas y a la baja, constituyéndose los 20 mayores deudores en 15.3% de la cartera bruta (2018: 17%, 2017: 20%) o 1.1 veces (x) el Capital Base según Fitch. La mayoría de estos deudores son entidades municipales.

Por otro lado, las inversiones tienen el objetivo de lograr beneficio económico moderado de los excedentes de liquidez. La agencia considera que poseen un riesgo bajo. A junio de 2019, las inversiones fueron 1.86% del total de activos productivos, conformadas por títulos de corto plazo (no mayores a seis meses) emitidos por el gobierno. Además, Mi Banco ha colocado USD1.0 millón en un fondo de inversión abierto, por lo que la disposición de los fondos es a voluntad de la entidad.

Ganancias y Rentabilidad

Fitch opina que la rentabilidad operativa de Mi Banco seguirá siendo adecuada, superior a la banca, aunque con una leve baja mientras sus ajustes de tasa recientes para ganar competitividad rinden el volumen de negocios deseado. Por otra parte, su diversificación de ingresos seguirá progresando mediante comisiones por productos y servicios, aunque a un ritmo menor que el registrado en el último ejercicio, pero cerrando aún más la brecha con el promedio de la banca comercial. La entidad posee un ROE neto de 12%, que compara favorablemente con el sistema financiero de 9.5%.

A junio de 2019, el retorno operativo sobre APR fue de 1.97%, inferior a su promedio histórico 2016-2018 de 2.65% pero superior al 1.73% de los bancos comerciales con modelos de negocio más universales. La rentabilidad descansa en un margen de interés neto (MIN) adecuado a los segmentos objetivos, eficiencia operativa adecuada y gastos por provisiones relativamente moderados. Mi Banco ha ajustado las tasas activas para ganar competitividad ante competidores más grandes en su segmento, aunque esto se compensa con un costo de pasivos menor, particularmente de depósitos.

Por su parte, la eficiencia operativa sigue siendo adecuada. Algunos aumentos en gastos operativos se explican por inversiones en infraestructura tecnológica y en centros de atención. Los gastos por provisiones siguen moderados dado el mitigante bueno contra deterioros establecido, aunque Fitch no descarta aumentos moderados en la medida que la institución aumente el volumen de negocios de otros productos en concordancia con su estrategia.

Favorablemente, la entidad incrementó la proporción de ingresos no financieros a ingresos totales a 13.5% desde 10.5% de junio de 2018. Esto por el aumento en el cobro de comisiones de

productos y servicios, disminuyendo la brecha con la banca comercial. Fitch estima que aún tiene un margen de aumento dados los servicios de intermediación de seguros iniciados.

Capitalización y Apalancamiento

La agencia opina que la capitalización de Mi Banco seguirá siendo modesta dado el cálculo del Capital Base según Fitch; inclusive después de las emisiones de acciones comunes programadas a lo largo del segundo semestre de 2019 y debido al crecimiento rápido que la entidad registra. A junio de 2019, el Capital Base según Fitch fue de 12.8%, menor que su promedio histórico 2016-2018 de 15.5%. La disminución es por el crecimiento acelerado de la entidad. Por ello, el banco ha programado fortalecer su capital mediante una emisión de acciones comunes por USD2 millones. Proyecciones propias de la agencia indican que el Capital Base según Fitch se incrementaría al cierre de 2019 entre 13% y 14%, una mejoría, pero inferior a su historia y promedio de la banca. Pero, la agencia no estima que haya deterioros que llegasen a afectar los indicadores patrimoniales de la entidad dado su desempeño.

En términos regulatorios, Mi Banco tiene una solvencia mayor, de 17.6% a junio de 2019, esto es por las acciones preferentes, las cuales no computan dentro del cálculo de Capital Base según Fitch, de acuerdo a la metodología de la agencia. Esta es muy superior al 12% mínimo requerido según la regulación local.

Fondeo y Liquidez

La agencia prevé que la estructura de fondeo de Mi Banco continúe con las mejoras mostradas en el último año. La entidad mantendrá su estructura de fondeo basada en depósitos a plazo con una distribución de vencimientos adecuada, que no comprometa su liquidez, mientras que sus concentraciones seguirán bajando a niveles más aceptables. Por su parte, el fondeo profesional seguirá expandiéndose en número de acreedores y su uso se acelerará en la medida que los requerimientos de crecimiento de cartera crezcan. Fitch considera favorables las fuentes de fondeo alternativas como la titularización hecha en 2017 y la emisión de papeles bursátiles programada para 2020. Por su parte, el costo de fondos podría continuar su tendencia a la baja, aunque, por la naturaleza de nicho del banco, permanecerán más altos que el promedio de la industria financiera.

A junio de 2019, el indicador de préstamos a depósitos de clientes es de 129%, acorde con su promedio reciente 2016-2018 de 131.2%. La agencia espera que esta relación se mantenga en niveles similares durante el horizonte de la clasificación dadas las tasas de crecimiento esperadas de los préstamos y las captaciones de clientes. La entidad muestra una reducción en su costo de fondos (5.1%; promedio 2016-2018: 5.5%), en parte por una estrategia deliberada de reducir sus concentraciones por depositantes y por esfuerzos de crecimientos en cuentas de ahorro, de menor costo. Estas últimas representaron 14.4% del total de depósitos desde 8.9% a junio de 2018. Por su parte, los depósitos a plazo presentan un índice de renovación cercano a 95%.

Las concentraciones por depositante se han reducido de manera notable. A junio de 2019, los 20 mayores depositantes por grupos económicos representan 35.1% del total de depósitos cuando a junio de 2018 fue de 45.2%. Fitch considera que los niveles de concentración permanecen altos, pero opina que Mi Banco puede seguir reduciéndolas de manera progresiva. Además, su gestión de dichos depósitos es buena, estableciendo una distribución de los vencimientos de depósitos a plazo captados que permite responder a requerimientos de liquidez de corto plazo.

El fondeo profesional sigue diversificándose. A junio de 2019, el banco contaba con nueve líneas de crédito entre instituciones bancarias locales e internacionales y una titularización garantizada con los derechos de flujos futuros de tesorería y pagadurías. A septiembre de 2019, la administración informó de la obtención de dos líneas más con igual número de acreedores. Ambos bancos de países centroamericanos. La agencia considera que la expansión de fuentes de fondeo



disminuye los riesgos asociados a una base de depositantes concentrada con depósito que en parte impulsan su crecimiento mediante precio. La titularización no es clasificada por Fitch. Además, Mi Banco planea una emisión de papeles bursátiles en el mercado local.

La liquidez de Mi Banco es aceptable y acorde con sus promedios históricos. En cuanto a los activos líquidos, estos representaron 20% del total de activos y 35% de los depósitos. Los activos líquidos se componen en su mayoría por la reserva de liquidez y depósitos en bancos locales, dejando el resto a inversiones, estas con plazos menores a seis meses.

Clasificación de Deuda

De acuerdo a la metodología de la agencia, las emisiones sin garantía específica tienen una clasificación al nivel de su emisor. Las garantizadas con prenda son clasificadas un nivel superior de la entidad emisora.

Estas están en proceso de registro en la Superintendencia del Sistema Financiero.

Principales Características de Emisión

Denominación	Tipo de		Monto Autorizado		Garantía	Series
	Instrumento	Moneda	(Millones)	Plazo (Años)		
PBMIBANCO1	Papel bursátil	Dólares	25	Hasta 7	Prendaria o sin garantía	Por definirse

Fuente: Mi Banco y Fitch Ratings.

Clasificaciones en Escala de Fitch

Las clasificaciones de riesgo vigentes en escala de Fitch se detallan a continuación:

- Clasificación nacional de largo plazo en 'A-(slv)' con Perspectiva Estable;
- Clasificación nacional de corto plazo en 'F2(slv)';
- Clasificación de emisión PBMIBANCO1 con garantía en 'A(slv)';
- Clasificación de emisión PBMIBANCO1 sin garantía en 'A-(slv)'.





mibanco.com.sv

2222-7777  MiBancosv