

Memoria de Labores

2020



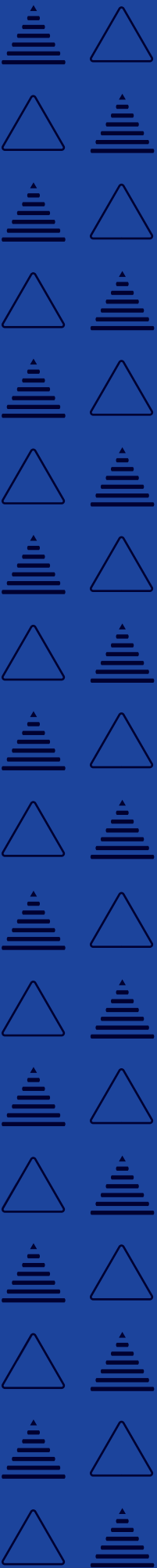
Memoria de Labores

2020



Contenido

1	Mensaje del Presidente
5	Administración
15	Cifras Relevantes al 31 de Diciembre de 2020
17	Metas Financieras y Económicas Período 2020
23	Gestión Financiera Período 2020
41	Indicadores Financieros Período 2016 - 2020
49	Comparativo Industria Bancaria de El Salvador Gestión Período 2020
57	Hechos Relevantes Período 2020
61	Plan Estratégico Período 2021
63	Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2020 y 2019
69	Informe del Auditor Externo a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2020 y 2019
75	Informe de Aseguramiento Independiente sobre el Control Interno al 31 de Diciembre de 2020
79	Notas a los Estados Financieros
97	Informe de Clasificación de Riesgo Emitido por Fitch Centroamérica S.A.



Mensaje del Presidente



Mensaje del Presidente

En esta ocasión, he tomado la decisión de iniciar mi mensaje, dando primeramente Gracias a Dios, ya que hemos cerrado un capítulo, que no es cualquier otro, es un año durante el cual los proyectos y las proyecciones financieras, durante su ejecución, no fueron únicamente la parte primordial para la Administración Superior y la Alta Gerencia, en tal sentido, el período 2020 será parte fundamental de la historia futura que desarrollará MULTI INVERSIONES MI BANCO, pues nos ha permitido confirmar, visualizar y conocer la base sobre la cual estará cimentado su desarrollo empresarial en el largo plazo.

Para el período 2020, la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, definió sus proyectos empresariales, comerciales, financieros y económicos, sobre tres pilares que han sido fundamentales para la gestión empresarial realizada durante el último quinquenio, el primero de ellos, es el Plan Estratégico en Desarrollo Período 2018-2021; el segundo, con base al desarrollo alcanzado en cuanto a tecnología, conocimiento y habilidades desarrolladas, para la adecuada gestión integral de los riesgos asociados al tamaño de los activos y pasivos actuales y proyectados, incluido el referente a Prevención de Lavado de Dinero y Activos y Financiamiento al Terrorismo; y el tercero, con base al nivel de desarrollo alcanzado en cuanto a Gobierno Corporativo.

Cuando la Administración Superior y la Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO establecieron los proyectos empresariales y comerciales, así como las proyecciones financieras a ser ejecutadas durante el período 2020, no existía información ni predicción alguna, que advirtiera sobre la crisis económica y el dolor que causaría en la humanidad, a nivel mundial y en nuestro país, a consecuencia de la Pandemia por COVID-19. En el mes de febrero de 2020, al conocer el alto impacto que dicha pandemia había comenzado a causar en muchos países, principalmente en países de Europa considerados potencias económicas con desarrollados sistemas de salud, así como en países de Sur América y en los Estados Unidos de Norteamérica, las condiciones en El Salvador, tanto sociales como económicas, se vieron altamente impactadas, crisis que comenzó a impactar en nuestro país a partir del mes de marzo de 2020, las cuales se mantuvieron, en las áreas de salud y económica, durante gran parte de todo el período 2020 y con un mínimo menor grado en la parte económica durante los meses de noviembre y diciembre, no así en lo correspondiente al número de contagios causados a consecuencia de dicha pandemia.

La Pandemia por COVID-19 ocupó en el año 2020, a nivel de todos los países del mundo, el objetivo principal a prevenir y a vencer, lo que convirtió el año 2020 para MULTI INVERSIONES MI BANCO, en un período particular y desafiante, en el que la prioridad máxima para la Administración Superior y Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO, fue usar todas sus capacidades y recursos para preservar la salud de su recurso humano, como acto de responsabilidad y valoración a su activo más valioso.

La Pandemia por COVID-19, sin previo aviso, puso a prueba a cada uno de los países, a las diferentes industrias, tanto locales como extranjeras, así mismo, a los sistemas financieros a nivel mundial y en forma particular al sistema financiero salvadoreño, logrando dicha pandemia, someter a una condición de crisis y prueba, los tres pilares fundamentales sobre los cuales debe operar toda entidad financiera, siendo estos, su Gobierno Corporativo, su Plan Estratégico y su Gestión Integral de Riesgos.

Las entidades financieras que operan en El Salvador, por su tiempo de existencia en el mercado, nunca antes habían enfrentado un reto tan trascendente y potente, como el generado por la Pandemia por COVID-19, a consecuencia de la crisis política, social y económica que fue generada por ésta, alcanzando niveles de pérdidas de vidas y económicas, nunca antes experimentadas en tan corto tiempo.

Es importante dejar plasmado en la Memoria de Labores del período 2020, las circunstancias adversas contra las cuales tuvo que operar MULTI INVERSIONES MI BANCO durante dicho período, es por ello que a continuación, se citan algunas de estas, por considerarse las de mayor trascendencia:

- Numeral 10 del “Plan de Respuesta y Alivio Económico ante la Emergencia del COVID-19” emitido por el Gobierno de la República de El Salvador, el cual establece que “Se congela el cobro de los créditos hipotecarios, personales, tarjeta de crédito, capital de trabajo y emprendimiento, durante el periodo de 3 meses, sin aplicar moras, multas en intereses, ni afectar su calificación crediticia. Se reanuda el cobro al vencimiento del plazo”.

- Emisión de Decreto Legislativo No. 593 “Estado de Emergencia Nacional de la Pandemia por COVID-19”, el cual dio origen a dos Normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador en cumplimiento a lo determinado en el Artículo 9, siendo estas, las Normas Técnicas Temporales para Enfrentar Incumplimientos y Obligaciones Contractuales, con vigencia del 19 de marzo de 2020 al 14 de septiembre de 2020, y las Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19 con vigencia a partir del 15 de septiembre de 2020 y con vencimiento el 13 de marzo de 2021.
- En cumplimiento a disposiciones determinadas por el Gobierno de la República de El Salvador, para efectos de mitigar una mayor propagación de la Pandemia por COVID-19, MULTI INVERSIONES MI BANCO operó únicamente con cinco centros de negocios de un total de diez con que operaba a esa fecha, lo que implicó el cierre temporal de cinco centros de negocios que no operaron con atención al público por un período aproximado de cinco meses y los otros cinco centros de negocios tuvieron que operar con personal reducido al cincuenta por ciento.

Posterior a la reapertura económica, MULTI INVERSIONES MI BANCO supo enfrentar las adversidades de manera estratégica, trabajando incansablemente para lograr alcanzar los objetivos y metas planteadas para el período 2020, entregando lo mejor de la organización para mostrar su compromiso con El Salvador; sin duda, fue una experiencia enriquecedora en la que sus fortalezas se pusieron de manifiesto.

Los logros alcanzados por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2020, son el resultado de las decisiones y líneas estratégicas tomadas por la Administración Superior durante los años de su gestión, así como, la capacidad que tuvo para ajustar e implementar medidas extraordinarias para afrontar retos inimaginables, con el propósito de adaptarse en forma ágil y oportuna a los cambios, alternativas, amenazas y oportunidades que el mercado presentaría y demandaría en una condición de vida no experimentada por casi toda la población a nivel mundial. A continuación se citan los principales logros alcanzados por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2020:

- La Utilidad del Ejercicio 2020, ascendió a US\$4,209.04 miles, alcanzando un crecimiento de US\$676.64 miles equivalente a 19.16%, en comparación a la del período 2019 y del 138.57% con respecto a la proyectada para el período 2020. Ubicándose en la séptima posición en el ranking de utilidades a nivel de las entidades del sistema financiero sujetas a pago de Impuesto sobre la Renta.
- Fortalecimiento interanual en el Patrimonio, por un monto de US\$3,969.18 miles, equivalente a 10.67%.
- Venta de nuevas Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$1,164.50 miles, correspondiente a 230,350 Acciones.
- Crecimiento en la Cartera de Préstamos Brutos por un monto de US\$27,471.23 miles, equivalente a 14.84%, y del 100.17% con respecto al saldo proyectado para el período 2020. Crecimiento superior al promedio registrado por la industria bancaria del país.
- Crecimiento en los Depósitos del Público por un monto de US\$51,322.57 miles, equivalente a 33.59%, y del 116.47% con respecto al saldo proyectado para el período 2020. Crecimiento superior al promedio registrado por la industria bancaria del país.
- Clasificación de Riesgo de Fitch Centroamérica, S.A. (Fitch Ratings) otorgada a MULTI INVERSIONES MI BANCO con perspectiva Estable y la afirmó en “EA-(slv)”.
- Obtención de autorización de inscripción de la Emisión de Papel Bursátil a cargo de MULTI INVERSIONES MI BANCO denominada PBMIBANCO1, por valor de US\$25,000.00 miles, en la Superintendencia del Sistema Financiero y en la Bolsa de Valores de El Salvador; de los cuales en el mes de octubre de 2020 realizó una colocación exitosa en el mercado de valores por monto total de US\$11,000.00 miles.
- Apertura de una nueva Agencia en el mes de noviembre de 2020, ubicada en el Centro Comercial Plaza Mundo Apopa, concluyendo el período 2020 con once puntos de atención estratégicamente ubicados a nivel nacional, distribuidos en los siete municipios más representativos del país: San Salvador, Soyapango, Apopa, San Tecla, Sonsonate, Santa Ana y San Miguel.



- Fortalecimiento de conocimientos y habilidades a nivel de la Administración Superior y Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en áreas especializadas, entre las que destacan, Gobierno Corporativo para Entidades Bancarias, impartido por INCAE Business School y Prevención del Delito de Lavado de Dinero y Activos y Financiamiento al Terrorismo, impartido por YANCOR, Coaching & Mentory.
- Desarrollo técnico y profesional del recurso humano de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en áreas especializadas, entre las que destacan: Fortalecimiento del conocimiento en materia de gestión del recurso humano basada en competencias a través de programa de capacitación impartido por EXPERIENCIAL y obtención de Recertificación Profesional Anti Lavado de Dinero 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. Entre otras capacitaciones especializadas en el área bancaria.

Por todos los logros alcanzados por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2020, especialmente y sobre todo, por no haber perdido a ningún empleado a consecuencia de la Pandemia por COVID-19, podemos decir GRACIAS A DIOS MISIÓN CUMPLIDA, SE LOGRÓ.

Finalizo mi mensaje, dando nuevamente infinitas Gracias a Dios, por las bendiciones, la sabiduría y la protección recibida en cada uno de los desafíos emprendidos, para poder lograr exitosamente las metas que nos propusimos para el período 2020, a nuestros Accionistas, Depositantes y Acreedores, Gracias por haber confiado siempre en la Administración Superior, por su comprensión y habernos acompañado durante cada uno de los momentos vividos y sufridos durante esta crisis provocada por la Pandemia por COVID-19, a los señores miembros de la Junta Directiva, a quienes les brindo mi más alto agradecimiento por trabajar incansable, solidaria y profesionalmente, para resguardar y proteger los recursos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, así como los intereses de los diferentes grupos de interés y principalmente, por proteger la vida y la salud de los empleados de nuestra organización, quienes son el principal y mayor recurso con que cuenta MULTI INVERSIONES MI BANCO, y finalmente, a nuestros queridos empleados, a quienes en esta ocasión les llamo Héroes, ya que sin su compromiso y alto sacrificio realizado, no hubiese sido posible obtener cada uno de los logros y conquistas alcanzadas durante el período 2020.

Muchas Gracias.



Administración



Junta Directiva

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.

Junta Directiva Período Abril 2019 - Marzo 2024

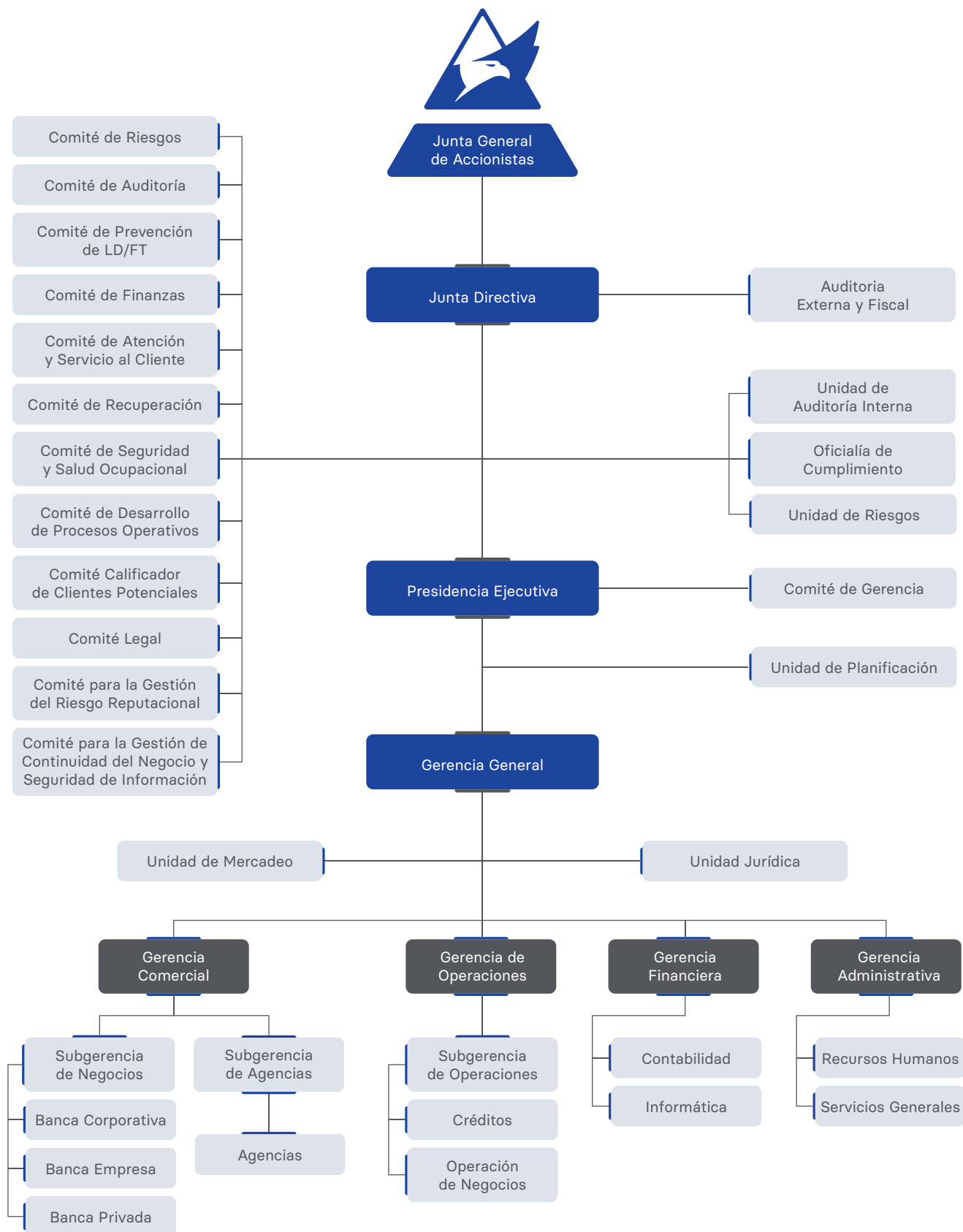
Directores Propietarios

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

Estructura Organizativa de MULTI INVERSIONES MI BANCO



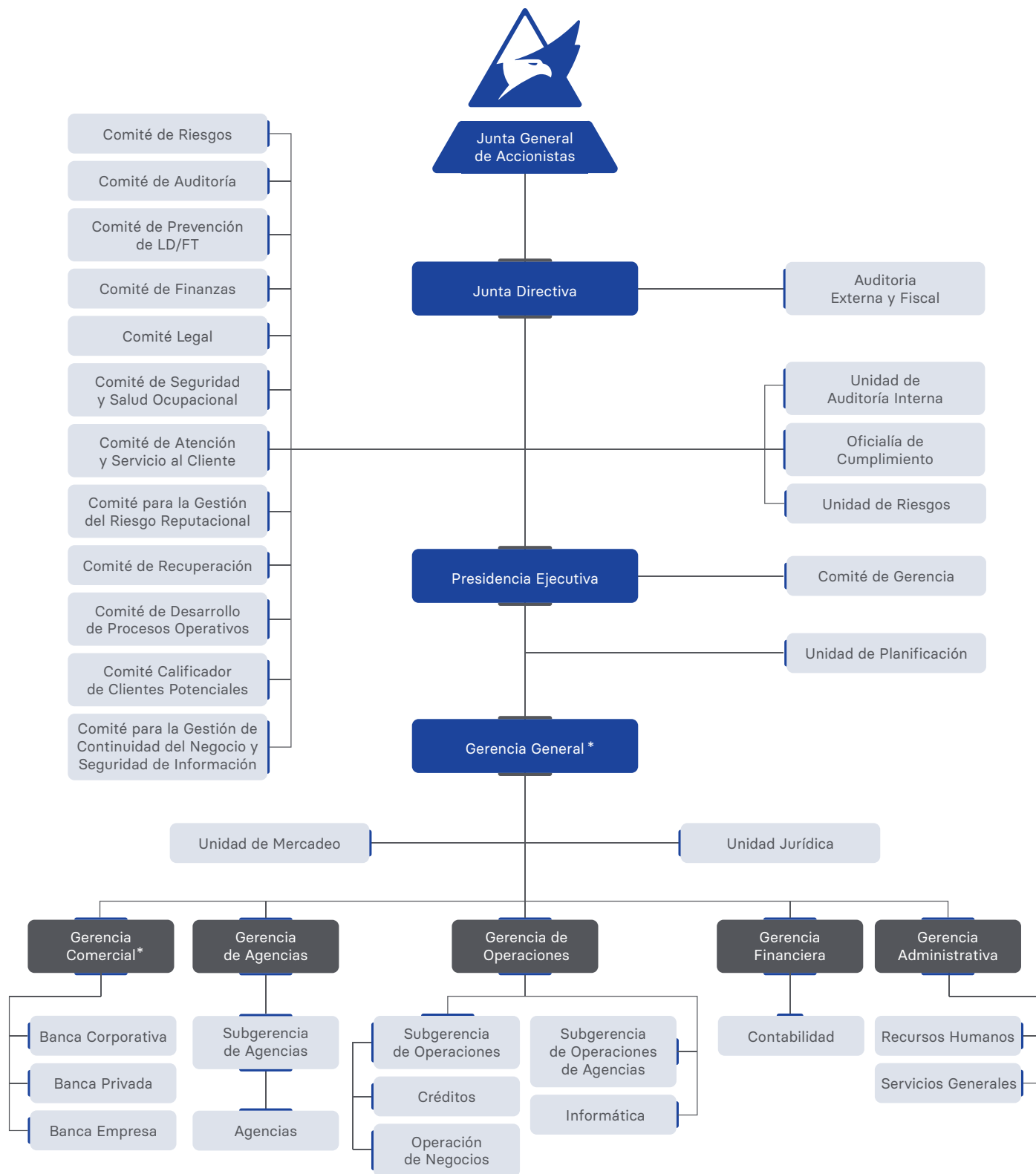
Estructura Organizativa vigente hasta el 31 de diciembre de 2020.



Alta Gerencia vigente hasta el 31 de diciembre de 2020

Lic. Nelson Oswaldo Guevara Ramírez	Presidente Ejecutivo
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 de Unidad de Riesgos
Licda. Martha Carolina Castro de Aguilar	Jefe de Unidad de Planificación
Licda. Alejandra María Escobar de García	Jefe de Unidad Jurídica
Lic. João Amilton Duque Menjívar	Jefe de Unidad de Mercadeo

Estructura Organizativa de MULTI INVERSIONES MI BANCO



Estructura Organizativa vigente a partir del 01 de enero de 2021.



Alta Gerencia vigente a partir del 01 de enero de 2021

Lic. Nelson Oswaldo Guevara Ramírez	Presidente Ejecutivo
Licda. Ana Ingrid Colocho de Segovia	Gerente de Agencias
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 de Unidad de Riesgos
Licda. Martha Carolina Castro de Aguilar	Jefe de Unidad de Planificación
Licda. Alejandra María Escobar de García	Jefe de Unidad Jurídica
Lic. João Amilton Duque Menjívar	Jefe de Unidad de Mercadeo

*Gerencia General y Gerencia Comercial, posiciones vacantes a la fecha.

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 y tres Directores Suplentes.

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, de control, 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 Apoyo son aquellos comités que en su integración cuentan con participación de miembros de la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO; por su parte, los Comités Técnicos están conformados por miembros de la Alta Gerencia y áreas técnicas de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

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 para que sus operaciones y negocios sean gestionados bajo los niveles de tolerancia al riesgo determinados por el marco jurídico y conforme a los determinados por la Administración Superior.

- **Comité de Auditoría**

El Comité de Auditoría tiene como propósito contribuir al control y seguimiento de las disposiciones que el marco jurídico aplicable y el Pacto Social de MULTI INVERSIONES MI BANCO determina para 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 de 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 de 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 ser 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 Apoyo de Carácter Técnicos

- **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, a efectos de asegurar el alcance de los resultados esperados y el crecimiento proyectado en el mercado financiero.

- **Comité para la Gestión del Riesgo Reputacional**

El Comité para la Gestión del Riesgo Reputacional tiene por objetivo 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 ante la ocurrencia de posibles eventos o factores generadores de riesgo reputacional.

- **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, demás grupos de interés y Estado en general, mediante el correcto y oportuno cumplimiento del marco jurídico que le es aplicable a MULTI INVERSIONES MI BANCO.

- **Comité de Atención y Servicio al Cliente**

El Comité de Atención y Servicio al Cliente tiene como propósito el de 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.

Comités de Carácter Técnicos

- **Comité de Gerencia**

El Comité de Gerencia es responsable de gestionar el plan estratégico, las proyecciones financieras de corto y mediano plazo, la administración y operación de MULTI INVERSIONES MI BANCO conforme al marco jurídico y sistema de control interno, fortalecer 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 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, conforme al apetito de riesgo determinado por la Administración Superior, 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 a la documentación, actualización y 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, siendo su función principal, el 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 éstas, conforme al marco jurídico y políticas internas de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

- **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 tiene por objetivo coadyuvar a fortalecer la gestión de la continuidad del negocio y seguridad de la información de MULTI INVERSIONES MI BANCO, mediante la generación de propuestas para la adopción, conforme a estándares internacionales y sanas prácticas bancarias, de políticas y procedimientos relacionados con la implementación y desarrollo de metodologías para dicho propósito, acordes con la naturaleza, tamaño, perfil de riesgo y volumen de operaciones de MULTI INVERSIONES MI BANCO.



Cifras Relevantes al 31 de Diciembre de 2020



Cifras Relevantes al 31 de Diciembre de 2020

Número de Empleados: 150 Empleados

Número de Socios: 24,059 Socios

Puntos de Atención

MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con 11 Puntos de Atención a nivel nacional, ubicados estratégicamente. 10 Agencias y 1 Mini Agencia.

- Agencia Los Próceres
- Mini Agencia La Mascota
- Agencia Roosevelt
- Agencia Metrocentro S.S.
- Agencia Plaza Mundo Soyapango
- Agencia Plaza Mundo Apopa
- Agencia Santa Rosa, Santa Tecla
- Agencia Sonsonate
- Agencia Santa Ana
- Agencia Metrocentro San Miguel
- Agencia Mi Plaza San Miguel

Cajeros Automáticos

7 cajeros automáticos propiedad de MULTI INVERSIONES MI BANCO, integrados a la Red de Cajeros Automáticos del Sistema Fedecredito (FEDE RED 365), la cual posee actualmente más de 260 cajeros ubicados en los 14 departamentos del país.

Activos Totales

US\$295.71 Millones

Préstamos Brutos

US\$212.53 Millones

Depósitos del Público

US\$204.12 Millones

Patrimonio

US\$41.15 Millones

Utilidad Neta Período 2020

US\$4.21 Millones

Clasificación de Riesgo

Clasificación Nacional de Largo Plazo
"EA-"(slv) Perspectiva Estable
Otorgada por Fitch Centroamérica S.A.



Metas Financieras y Económicas Período 2020



Cumplimiento de Metas Financieras y Económicas Proyectadas para el Período 2020.

El período 2020 marcó un hito en la historia de la humanidad, ya que el comportamiento comercial, económico y social, tanto a nivel mundial como en nuestro país fue atípico, debido a las consecuencias, implicaciones y adversidades derivadas de la Pandemia por COVID-19.

Para MULTI INVERSIONES MI BANCO fue un período muy desafiante, ya que como tal, el mundo no estaba preparado para enfrentar esta crisis, la cual ha causado, y seguirá causando durante el período 2021, mucho daño en la salud de gran parte de la humanidad, así como, profundo dolor en muchas familias por la pérdida de seres queridos, pérdida de sus condiciones económicas por cierre de empresas o recortes de áreas productivas de trabajo, entre otras pérdidas de alta importancia para el ser humano y de la sociedad en general.

En consecuencia de ello y para efectos de minimizar el impacto en la salud, en lo económico y en lo social, a nivel de nuestro país, los diferentes Órganos del Estado de El Salvador, Legislativo, Ejecutivo y Judicial, se vieron en la emergencia y necesidad de emitir o resolver, según lo correspondiente a cada Órgano del Estado, diversos decretos que procuraran, primeramente, el resguardo y la protección de la salud del ser humano y en segunda instancia, no menos importante, en lo económico y social. Por lo que, al respecto, uno de los decretos emitidos por el Órgano Ejecutivo, que tiene incidencia directa con el sistema financiero salvadoreño, es el Decreto Legislativo No. 593 "Estado de Emergencia Nacional de la Pandemia por COVID-19", el cual a través del Artículo 9 se determinó que el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador dictaría la Normativa correspondiente para aquellos clientes deudores, naturales o jurídicos, que se vieran imposibilitados de cumplir con sus obligaciones crediticias por ser personas afectadas a raíz de la pandemia por COVID-19. Al respecto, el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador en cumplimiento a lo determinado en el Artículo 9 del Decreto 593, emitió las Normas Técnicas Temporales para Enfrentar Incumplimientos y Obligaciones Contractuales, las cuales entraron en vigencia el 19 de marzo de 2020, con vencimiento el 14 de septiembre de 2020, no obstante, el referido Comité emitió nuevamente las Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19 con vigencia a partir del 15 de septiembre de 2020 y con vencimiento el 13 de marzo de 2021.

La referida normativa, generó una afectación en los ingresos mensuales de MULTI INVERSIONES MI BANCO correspondientes al período comprendido de marzo a diciembre de 2020, por un monto de US\$382,618.69, en cumplimiento a lo determinado en el Artículo 9 del Decreto 593.

MULTI INVERSIONES MI BANCO, no obstante los desafíos y circunstancias adversas que debieron ser enfrentadas durante el período 2020, por los efectos ocasionados por la Pandemia COVID-19, logró alcanzar de forma altamente satisfactoria, en más de un cien por ciento, los objetivos y metas proyectadas para el período 2020. La estrategia empresarial determinada por la Administración Superior y las gestiones impulsadas por la Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO, conllevaron a obtener resultados financieros y económicos superiores a los proyectados para dicho período. Es importante destacar que el cumplimiento de las proyecciones que se reportan, corresponde a las Proyecciones Financieras y Económicas de MULTI INVERSIONES MI BANCO originalmente aprobadas para el Período 2020.

Cumplimiento de Metas Financieras Proyectadas para el Período 2020

Rubros	Saldo Proyectado	Saldo Real	Cumplimiento	
			Variación (US\$)	%
Préstamos Brutos	\$ 212,175,435	\$ 212,527,030	\$ 351,595	100.17%
Depósitos de Ahorro	\$ 21,748,961	\$ 36,601,822	\$ 14,852,861	168.29%
Depósitos a Plazo	\$ 153,507,015	\$ 167,523,025	\$ 14,016,010	109.13%
Depósitos del Público	\$ 175,255,976	\$ 204,124,847	\$ 28,868,871	116.47%
Patrimonio	\$ 39,809,403	\$ 41,154,182	\$ 1,344,779	103.38%

Cumplimiento en los principales rubros financieros al 31 de diciembre de 2020:

- Cumplimiento de 100.17% respecto al saldo proyectado para la Cartera de Préstamos Brutos.
- Cumplimiento de 116.47% en relación al saldo proyectado en los Depósitos del Público.
- Cumplimiento de 103.38% en relación al saldo proyectado para el Patrimonio.

Comparativo Operaciones Financieras al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

Rubros	Período 2019	Período 2020	Crecimiento	
			US\$	%
Préstamos Brutos	\$ 185,055,804	\$ 212,527,030	\$ 27,471,226	14.84%
Depósitos de Ahorro	\$ 18,929,381	\$ 36,601,822	\$ 17,672,441	93.36%
Depósitos a Plazo	\$ 133,872,899	\$ 167,523,025	\$ 33,650,126	25.14%
Depósitos del Público	\$ 152,802,280	\$ 204,124,847	\$ 51,322,566	33.59%
Patrimonio	\$ 37,185,008	\$ 41,154,182	\$ 3,969,175	10.67%

Crecimiento interanual en los principales rubros financieros al 31 de diciembre de 2020:

- Significativo crecimiento en la Cartera de Préstamos Brutos de 14.84%, para lo cual fue necesario realizar una inversión en Cartera de Préstamos de US\$93,632.52 miles durante el período 2020.
- Destacado crecimiento en los Depósitos del Público de 33.59%.
- Importante fortalecimiento en el Patrimonio, logrando un crecimiento de 10.67%.

Cumplimiento de Metas Económicas Proyectadas para el Período 2020

Rubros	Proyectado	Real	Cumplimiento	
			US\$	%
Ingresos Totales	\$ 27,561,620	\$ 28,314,634	\$ 753,014	102.73%
Gastos Totales	\$ 22,994,080	\$ 22,077,230	\$ (916,850)	96.01%
Costos Financieros	\$ 12,913,555	\$ 12,469,858	\$ (443,697)	96.56%
Reservas de Saneamiento	\$ 2,200,000	\$ 2,282,138	\$ 82,138	103.73%
Gastos Administrativos	\$ 7,844,525	\$ 7,166,314	\$ (678,211)	91.35%
Utilidad del Ejercicio	\$ 3,037,414	\$ 4,209,040	\$ 1,171,627	138.57%

Cumplimiento en los principales rubros económicos al 31 de diciembre de 2020

- Los Ingresos Totales alcanzaron un cumplimiento de 102.73%, mayor en US\$753.01 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.
- Las Reservas de Saneamiento registraron un valor de US\$2,282.14 miles, superando la estimada en US\$82.14 miles (103.73%), 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 sobre la cartera vencida de 504.31%, como medida prudencial y sana práctica bancaria, lo cual brinda un importante respaldo al Patrimonio.
- La Utilidad Neta del Ejercicio obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de US\$4,209.04 miles, superior en US\$1,171.63 miles al valor proyectado para el período 2020, obteniendo un cumplimiento de 138.57%.

**Comparativo de Operaciones Económicas al 31 de Diciembre de 2020 Y 2019**

Rubros	Período 2019	Período 2020	Crecimiento	
			US\$	%
Ingresos Totales	\$ 24,949,583	\$ 28,314,634	\$ 3,365,051	13.49%
Gastos Totales	\$ 20,341,704	\$ 22,077,230	\$ 1,735,526	8.53%
Costos Financieros	\$ 11,292,493	\$ 12,469,858	\$ 1,177,366	10.43%
Reservas de Saneamiento	\$ 2,087,479	\$ 2,282,138	\$ 194,660	9.33%
Gastos Administrativos	\$ 6,676,633	\$ 7,166,314	\$ 489,682	7.33%
Utilidad del Ejercicio	\$ 3,532,400	\$ 4,209,040	\$ 676,640	19.16%

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

- Los Ingresos Totales ascendieron a US\$28,314.63 miles, superiores en US\$3,365.05 miles (13.49%) a los alcanzados en el período 2019. 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 2020, obedecen principalmente a ingresos generados por los activos productivos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- Los Gastos Totales fueron mayor a los proyectados en US\$1,735.53 miles (8.53%), por efecto, principalmente, de los costos financieros, producto de una mayor captación de Depósitos del Público respecto a la estimada.
- La Utilidad Neta del Ejercicio obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2020 superó en US\$676,64 miles, equivalente a 19.16%, a la registrada en el período 2019.

Cumplimiento en los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2020:**Cumplimiento de Indicadores Proyectados para el Período 2020**

Indicadores	Proyectado	Real	Cumplimiento
Índice de Liquidez	31.01%	36.23%	116.83%
Índice de Solvencia	17.00%	16.91%	99.47%
Índice de Vencimiento	0.46%	0.23%	200.00%
Cobertura de Reservas	201.18%	504.31%	250.68%

Comparativo de Indicadores al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

Indicadores	Legal / Recomendable	Período 2019	Período 2020	Variación
Índice de Liquidez	17.00%	37.13%	36.23%	-0.90%
Índice de Solvencia	12.00%	17.77%	16.91%	-0.86%
Índice de Vencimiento	4.00%	0.39%	0.23%	-0.16%
Cobertura de Reservas	100.00%	205.08%	504.31%	299.23%

a. Índice de Liquidez.

El parámetro mínimo establecido por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador es de 17.00%, habiéndose obtenido al 31 de diciembre de 2020 un índice de 36.23%.

b. Índice de Solvencia.

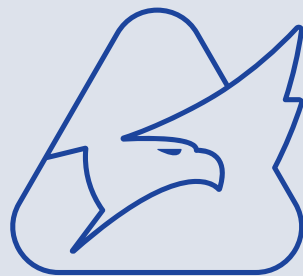
El Artículo 25 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito establece una relación mínima de 12.00% para el Índice de Solvencia, siendo el coeficiente registrado por MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2020 de 16.91%, porcentaje que es superior en 4.91% al mínimo requerido en dicha disposición legal, menor en 0.09% respecto al proyectado y en 0.86% 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\$39,709.33 miles equivalente a 19.80%; por su parte, el Fondo Patrimonial experimentó un incremento interanual de US\$4,996.87 miles equivalente a 14.02%.

c. Índice de Vencimiento.

El Índice de Vencimiento obtenido al 31 de diciembre de 2020 fue de 0.23%, el cual es muy inferior al parámetro prudencial máximo recomendado por la Superintendencia del Sistema Financiero de 4.00%; obteniéndose un índice menor al proyectado en 0.23% y en 0.16% al alcanzado al cierre del período 2019, 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 recomendado por la Superintendencia del Sistema Financiero para la Cobertura de Reservas sobre la cartera de préstamos con retraso de pago mayor a 90 días 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, MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2020, alcanzó una cobertura del 422.83% sobre las Reservas requeridas por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022), y de 504.31% sobre la Cartera Vencida.



Gestión Financiera

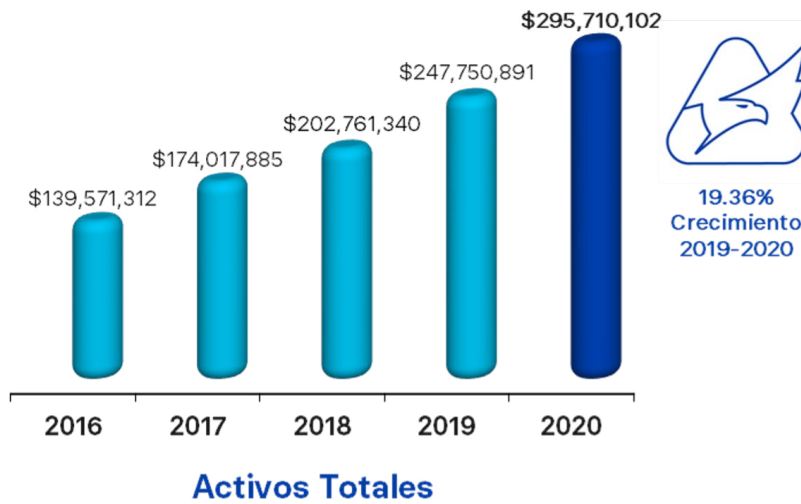
Período 2020



Activos Totales

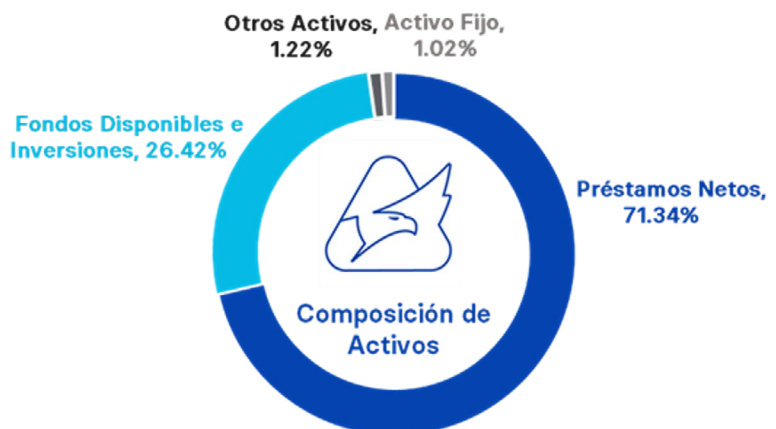
MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2020, pese a la Pandemia por COVID-19, obtuvo resultados financieros y económicos altamente satisfactorios, se conquistaron múltiples logros y significativos desafíos, pese al entorno operativo que ha estado generado por la Pandemia por COVID-19, presionado por las diferentes medidas adoptadas por el Gobierno de la República de El Salvador en respuesta a dicha pandemia. La estrategia y modelo de negocio de MULTI INVERSIONES MI BANCO, su gobierno corporativo y su adecuada gestión integral de riesgos, fueron pilares fundamentales para el logro de sostener el desarrollo empresarial y comercial, su sanidad financiera, su sólida fortaleza patrimonial y su rentabilidad, obteniéndose cifras destacadas en importantes rubros.

Los Activos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$295,710.10 miles al 31 de diciembre de 2020, sobrepasando en US\$47,959.21 miles a los alcanzados durante el período 2019, equivalente a una tasa de crecimiento de 19.36%. En comparación al período 2016, los Activos Totales se han duplicado, lográndose un incremento de US\$156,138.79 miles equivalente a 111.87%, este desarrollo obedece primordialmente al significativo aumento experimentado en la Cartera de Préstamos.



El 97.76% de los Activos Totales están constituidos principalmente por Activos Productivos (Préstamos, Fondos Disponibles e Inversiones), y los Activos no Productivos (Activo Fijo y Otros Activos) constituyen únicamente el 2.24%.

Dentro de esta estructura financiera, la Cartera de Préstamos, constituye el activo de mayor relevancia para MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual representa el 71.34% de los Activos Totales y el 72.98% de los Activos Productivos.

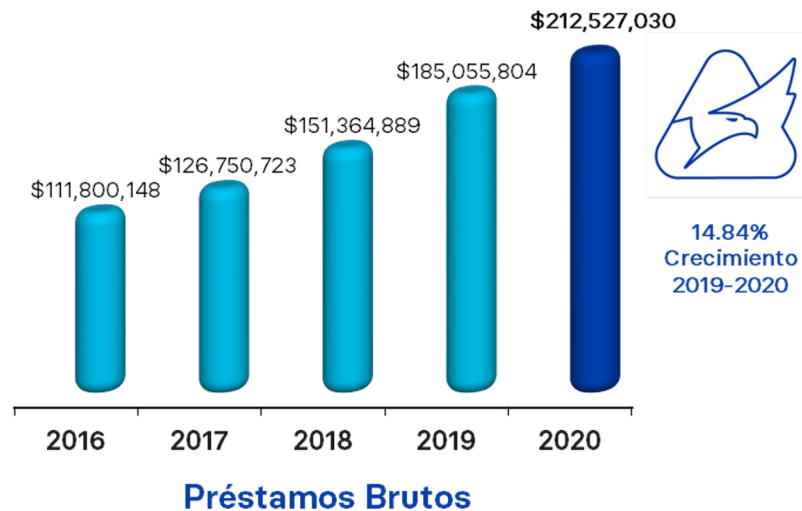


Cartera de Préstamos

El modelo de negocio de MULTI INVERSIONES MI BANCO ha sido desarrollado en la banca de personas, principalmente en el otorgamiento de préstamos de consumo, a empleados públicos y privados; dicho modelo responde a su naturaleza jurídica como Banco de los Trabajadores. Los resultados obtenidos durante el período 2020 demuestran y reafirman que MULTI INVERSIONES MI BANCO posee un modelo de negocio robusto y sostenible, de muy bajo riesgo de pérdida, ya que permitió sostener la calidad y sanidad de la Cartera de Préstamos durante dicho período, en el cual muchos países, así como grades empresas, han sufrido el impacto económico ocasionado por la Pandemia por COVID-19.

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 y el período 2020 no fue la excepción, pese al entorno operativo presionado, para ello fue necesario la definición de políticas crediticias que tenían como objetivo principal, primeramente contribuir a sostener la economía y la salud de las familias salvadoreñas, y el segundo no menos importante que el primero, contribuir a la reactivación productiva y económica del país; políticas crediticias que han sido fundamentadas con base a una adecuada gestión integral del riesgo de crédito, a efectos de preservar la sanidad financiera en la Cartera de Préstamos.

Para MULTI INVERSIONES MI BANCO, la Cartera de Préstamos constituye 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. La Cartera de Préstamos Brutos, al 31 de diciembre de 2020, alcanzó un saldo de US\$212,527.03 miles, experimentando un crecimiento de US\$27,471.23 miles, equivalente a una tasa de crecimiento de 14.84% en relación al saldo registrado al finalizar el período 2019, cifra que recobra mayor trascendencia al considerar que el período 2020 ha sido atípico en su comportamiento comercial, económico y social, debido a las consecuencias, implicaciones y adversidades derivadas de la Pandemia por COVID-19.



El crecimiento logrado por MULTI INVERSIONES MI BANCO en la Cartera de Préstamos Brutos durante el período 2016-2020, refleja el importante posicionamiento alcanzado en el mercado crediticio de los Bancos Cooperativos y a nivel de la industria bancaria del país. En comparación al período 2016, el crecimiento mostrado por la Cartera de Préstamos Brutos fue de US\$100,726.88 miles, equivalente a una tasa de crecimiento de 90.10%.

Una prioridad clave para MULTI INVERSIONES MI BANCO, ha sido impulsar una gestión empresarial prudente y conservadora, para efectos de proteger los intereses y acrecentar la confianza de sus accionistas, depositantes y demás grupos de interés, es por ello que el perfil de cliente objetivo para las operaciones activas y los parámetros de colocación de préstamos determinados por la Administración Superior, son de apetito de riesgo moderado, lo que ha permitido una expansión de manera juiciosa, preservando la sanidad de su Cartera de Préstamos.



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 focalizada en el sector consumo, decisión estratégica que está alineada a su modelo de negocio y es coherente con 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, así como para alcanzar una mayor participación y posicionamiento en la industria bancaria salvadoreña.

Al finalizar el período 2020, en la estructura de la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, el Sector Consumo alcanzó la participación más destacada con US\$168,497.64 miles equivalente a 79.28%, seguida del Sector Empresa con participación de US\$38,206.56 miles correspondiente a 17.98%, y el saldo correspondiente al Sector Vivienda fue de US\$5,822.83 miles equivalente a 2.74%.

En la Cartera de Préstamos del Sector Empresa, los financiamientos otorgados al segmento de Alcaldías Municipales, para desarrollo municipal, alcanzaron un saldo de US\$33,716.04 miles y representaron el 88.25% de dicho sector y el 15.86% de la totalidad de la Cartera de Préstamos Brutos; a través de estos financiamientos, MULTI INVERSIONES MI BANCO continúa siendo un aliado protagónico para contribuir al desarrollo de los municipios del país, a la dinamización socioeconómica y al mejoramiento de la calidad de vida de muchas familias salvadoreñas.



Los saldos registrados en el Sector Consumo reportan un crecimiento interanual de US\$20,290.12 miles equivalente a 13.69%, pasando de US\$148,207.51 miles en diciembre de 2019 a US\$168,497.64 miles en diciembre de 2020, resultado de su gestión comercial planificada y enmarcada en los límites prudenciales de concentración de riesgo crediticio definidos en la Política General de Créditos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

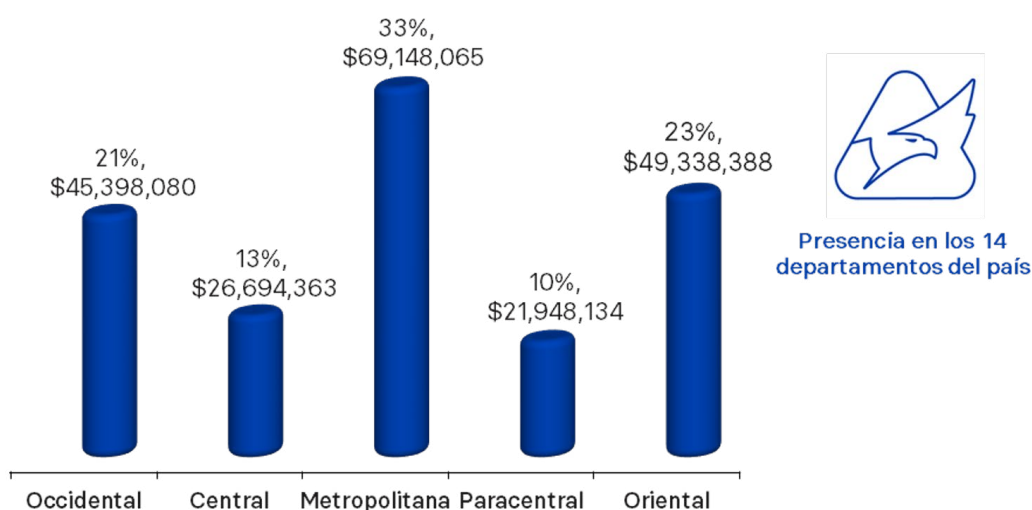
La exposición al riesgo asumida por MULTI INVERSIONES MI BANCO por su enfoque en el Sector Consumo, se mitiga, entre otros factores, con el cobro directo de planilla mediante órdenes irrevocables de descuento, alcanzando esta modalidad un elevado porcentaje, 99.04% de la totalidad de la Cartera de Préstamos de Consumo.

La Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2020, estaba respaldada con garantías reales (3.84%) y pactada con órdenes irrevocables de descuento o pago (95.80%), lográndose que el 99.64% de la totalidad de dicha cartera tuviera asociada una garantía estable.

Cartera de Préstamos por Zona Geográfica

Entre los logros obtenidos por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2020, destaca haber alcanzado un total de 11 puntos de atención a nivel nacional, 10 Agencias y 1 Mini Agencia, posicionados en cinco importantes departamentos y en los siete municipios más representativos del país, San Salvador, Soyapango, Santa Tecla, Apopa, San Miguel, Santa Ana y Sonsonate. Durante el mes de noviembre de 2020, MULTI INVERSIONES MI BANCO inició operaciones al público en su Agencia Apopa, la cual está ubicada en el Centro Comercial Plaza Mundo Apopa.

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.



Cartera de Préstamos por Zona Geográfica

Departamento	Saldo de Cartera
San Salvador	\$ 69,148,065
La Libertad	\$ 24,534,425
San Miguel	\$ 18,427,093
Santa Ana	\$ 17,285,137
Sonsonate	\$ 17,195,009
Usulután	\$ 15,972,665
La Paz	\$ 11,100,823
Ahuachapán	\$ 10,917,934
Morazán	\$ 8,744,900
La Unión	\$ 6,193,731
Cuscatlán	\$ 4,849,006
San Vicente	\$ 4,767,888
Chalatenango	\$ 2,159,938
Cabañas	\$ 1,230,417
TOTAL	\$ 212,527,030

Los departamentos que figuran con los mayores saldos de Cartera de Préstamos, al 31 de diciembre de 2020, son San Salvador y La Libertad, en conjunto representan el 44.08% de la totalidad de la cartera equivalente a US\$93,682.49 miles. Los departamentos que registraron los mayores crecimientos interanuales en comparación al período 2019 son, Usulután, San Salvador y Morazán, alcanzando crecimientos de US\$5,181.08 miles, US\$5,000.39 miles y US\$3,391.44 miles, respectivamente.

Las líneas especiales de créditos de consumo comercializadas durante el período 2020, "Mi Reventón Familiar" y "Mi BienEstar Familiar" 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 en cada departamento.



Calidad de la Cartera de Préstamos

Parte de las fortalezas financieras con que cuenta MULTI INVERSIONES MI BANCO, es la sanidad de su Cartera de Préstamos, la cual ha sido sostenida, en forma consistente y paralela, al importante crecimiento alcanzado en 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, así como en la implementación de controles y medidas dirigidas a mitigar, controlar y monitorear de manera permanente el riesgo de crédito, a su vez, al ajuste y adecuación oportuna de las políticas de créditos, para asegurar su competitividad en los segmentos de mercado objetivos.

La estrategia y el modelo de negocio de MULTI INVERSIONES MI BANCO, coadyuvó de manera trascendental para mantener la sanidad y calidad de la Cartera de Préstamos durante el período 2020, confiriendo un significativo blindaje, ante los efectos económicos derivados por el Decreto Legislativo No. 593 "Estado de Emergencia Nacional de la Pandemia por COVID-19" y las dos Normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador en cumplimiento a lo determinado en el Artículo 9 del Decreto No. 593, siendo estas, las Normas Técnicas Temporales para Enfrentar Incumplimientos y Obligaciones Contractuales, con vigencia del 19 de marzo de 2020 al 14 de septiembre de 2020, y las Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19 con vigencia a partir del 15 de septiembre de 2020 y con vencimiento el 13 de marzo de 2021, así como en lo correspondiente al Numeral 10 del "Plan de Respuesta y Alivio Económico ante la Emergencia del COVID-19" emitido por el Gobierno de la República de El Salvador, que establece lo siguiente: "Se congela el cobro de los créditos hipotecarios, personales, tarjeta de crédito, capital de trabajo y emprendimiento, durante el periodo de 3 meses, sin aplicar moras, multas en intereses, ni afectar su calificación crediticia. Se reanuda el cobro al vencimiento del plazo".

Categoría de Riesgo	Saldo de Cartera	Estructura
A1	\$ 208,560,358	98.13%
A2	\$ 424,550	0.20%
B	\$ 1,578,795	0.74%
C1	\$ 349,812	0.17%
C2	\$ 1,053,565	0.50%
D1	\$ 68,009	0.03%
D2	\$ 16,771	0.01%
E	\$ 475,169	0.22%
TOTAL	\$ 212,527,030	100.00%

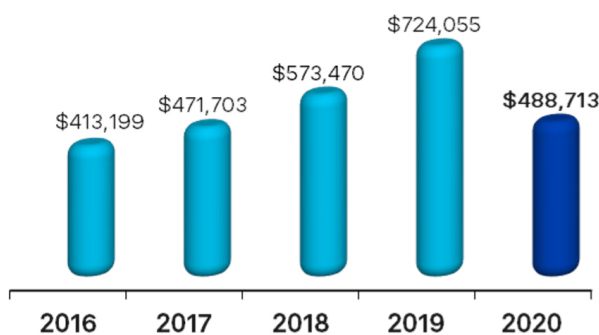
La estructura de la Cartera de Préstamos Brutos por categoría de riesgo responde al apetito de riesgo y al nivel de tolerancia al riesgo de crédito definido por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO. La evaluación de la calidad de los activos de riesgo crediticio, se realiza acorde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

La Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO registra alta sanidad en su estructura por categoría de riesgo, al 31 de diciembre de 2020, el 99.07% corresponde a 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 0.93% del total de la cartera.

Cartera Vencida

La Cartera Vencida registrada por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2020, representa el 0.23% de la Cartera de Préstamos, siendo este índice el más bajo en la industria bancaria del país.

El saldo de la Cartera Vencida, al cierre de diciembre de 2020, fue de US\$488.72 miles, lo que representó una disminución interanual de US\$235.34 miles equivalente a 32.50% .



0.23%
Índice de
Vencimiento

Cartera Vencida

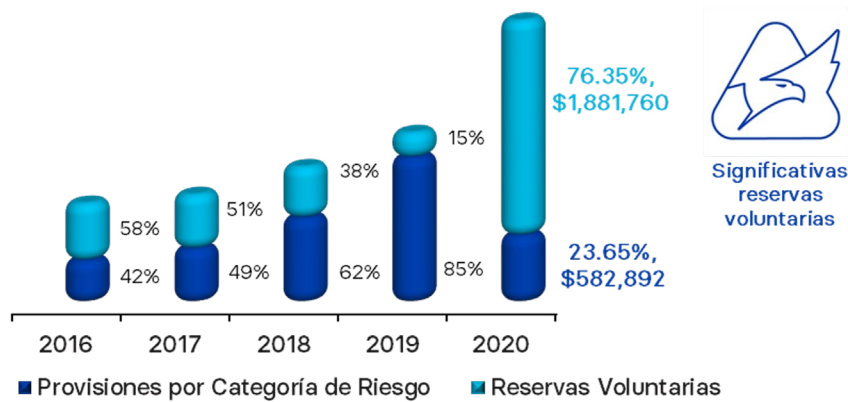
\$111.80 Millones \$126.75 Millones \$151.36 Millones \$185.06 Millones \$212.53 Millones

Cartera de Préstamos Brutos

Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos

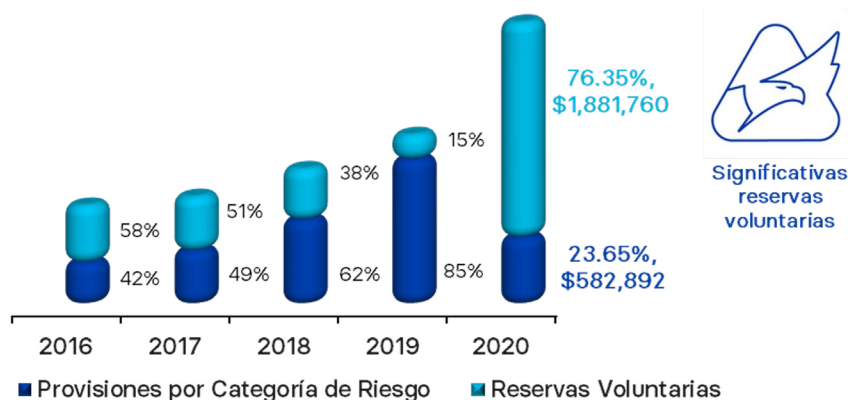
La Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, como política prudencial basada en sanas prácticas bancarias, durante los últimos años, ha mantenido niveles de Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos muy superiores a las Provisiones por Categoría de Riesgo exigibles por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022); por lo que, durante el período 2020, éstas fueron incrementadas de manera sustancial, con el propósito de brindar mayor protección al Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO ante contingencias financieras derivadas de la Pandemia por COVID-19.

MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2020, alcanzó una cobertura del 422.83% sobre las Reservas requeridas por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022) y de 504.31% sobre la Cartera Vencida. Las Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos registradas por MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2020, ascendieron a US\$2,464.65 miles, superando las provisiones constituidas al finalizar el período 2019 en US\$979.77 miles equivalente a 65.98%.



Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2020, las reservas exigibles conforme a las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022), fueron de US\$582.89 miles; sin embargo, MULTI INVERSIONES MI BANCO a esa misma fecha registró Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos por un monto de US\$2,464.65 miles, presentando Reservas Voluntarias por un valor de US\$1,881.76 miles.



Reservas de Saneamiento

Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos versus Cartera Vencida

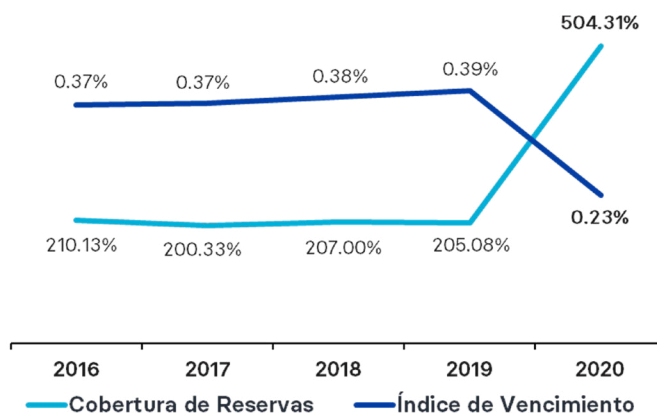
Al finalizar el período 2020, las Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzaron un valor de US\$2,464.65 miles, mientras que la Cartera Vencida registró un saldo de US\$488.71 miles, lo que representa una cobertura en exceso de US\$1,975.94 miles, obteniéndose un indicador de Cobertura de Reservas de 504.31%, destacando este indicador 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\$212,527,030	US\$488,713	0.23%	US\$2,464,652	504.31%

Los niveles de cobertura que proporcionan las provisiones para incobrabilidad constituidas, denotan el sólido y consistente 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	2016	2017	2018	2019	2020
Reservas de Saneamiento	\$ 868,240	\$ 944,941	\$ 1,187,057	\$ 1,484,881	\$ 2,464,652
Cartera Vencida	\$ 413,199	\$ 471,703	\$ 573,470	\$ 724,055	\$ 488,713
Sobrecobertura	\$ 455,041	\$ 473,237	\$ 613,587	\$ 760,826	\$ 1,975,939
Índice de Vencimiento	0.37%	0.37%	0.38%	0.39%	0.23%
Cobertura de Reservas	210.13%	200.33%	207.00%	205.08%	504.31%

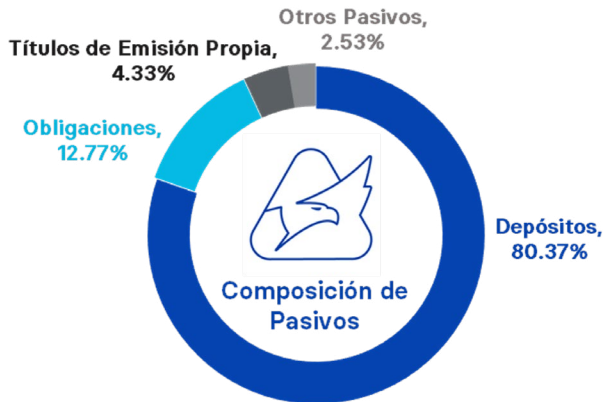
MULTI INVERSIONES MI BANCO registró un Índice de Vencimiento de 0.23% al 31 de diciembre de 2020, lo que denota que la porción de la Cartera de Préstamos que ha caído en incumplimiento contractual de pago mayor a 90 días es relativamente baja respecto al tamaño de su cartera; alcanzando una Cobertura de Reservas de 504.31%, lo que representa que MULTI INVERSIONES MI BANCO ha constituido una provisión mayor a US\$5.00 dólares por cada dólar de Cartera Vencida.



Cobertura de Reservas e Índice de Vencimiento

Pasivos Totales

Los Pasivos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2020, ascendieron a US\$254,555.92 miles, mostrando un incremento de US\$43,990.04 miles equivalente a 20.89%, en comparación a los saldos al cierre del período 2019. Este comportamiento interanual se deriva del importante aumento logrado en los Depósitos del Público, como contrapartida necesaria para apalancar el crecimiento experimentado en los Activos de Intermediación, principalmente en la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.



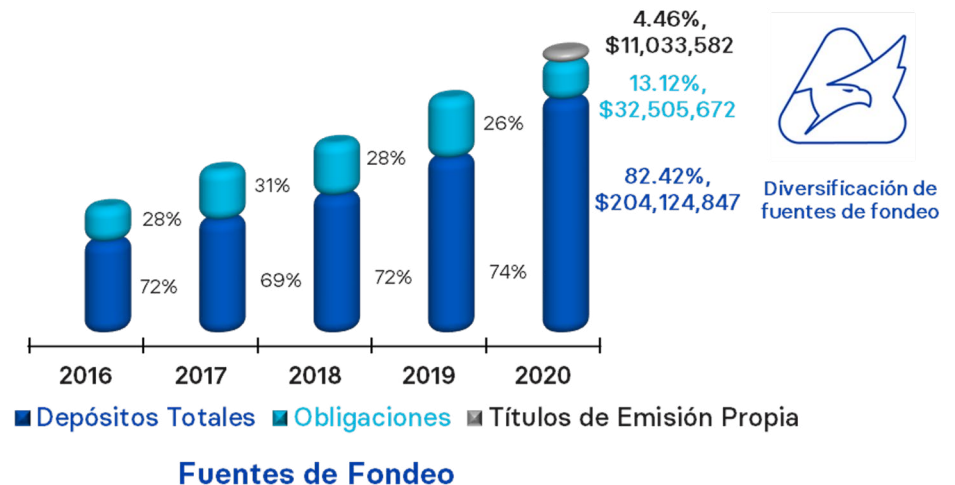
Los Pasivos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO están conformados principalmente por los Pasivos de Intermediación, constituidos por Depósitos del Público, Obligaciones Financieras y Títulos de Emisión Propia, los que representan al 31 de diciembre de 2020 el 97.47% de los Pasivos Totales; por su parte, los Otros Pasivos registran una participación de 2.53%.

Fuentes de Fondo

MULTI INVERSIONES MI BANCO obtuvo autorización por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero y de la Bolsa de Valores de El Salvador, para la Emisión del Programa de Papel Bursátil denominado PBMIBANCO1, por valor de US\$25,000.00 miles. Durante el mes de octubre de 2020, se llevó a cabo la colocación de los primeros cuatro tramos de la Emisión PBMIBANCO1 por un monto total de US\$11,000.00 miles. La Emisión de Papel Bursátil formó parte de las líneas estratégicas determinadas por MULTI INVERSIONES MI BANCO para el período 2020, con el objetivo de acrecentar la diversificación de sus fuentes de fondeo y disminuir su costo financiero.

La obtención de fondos como base esencial para que MULTI INVERSIONES MI BANCO realice una efectiva labor de intermediación financiera, procede a la fecha, principalmente, de las siguientes fuentes de fondeo: Depósitos del Público, Financiamientos provenientes de Bancos y Entidades Financieras, locales e internacionales, Titularización de Flujos Financieros Futuros y Emisión del Programa de Papel Bursátil PBMIBANCO1.

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, con el 82.42%; por su parte, las Obligaciones Financieras constituyen el 13.12% y la Emisión PBMIBANCO1 representa el 4.46% de dicha estructura.

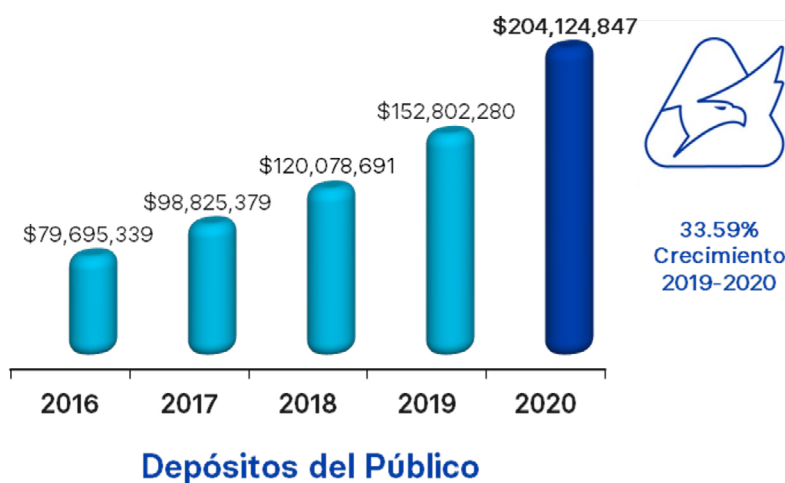


Depósitos del Público

Para apalancar el dinamismo experimentado en 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.

A diciembre de 2020, los Depósitos del Público experimentaron un vigoroso incremento interanual de US\$51,322.57 miles, equivalente a 33.59%, alcanzando un monto de US\$204,124.85 miles. Logro que recobra mayor relevancia al considerar que el período 2020 fue un año atípico en su comportamiento comercial, económico y social, debido a las consecuencias, implicaciones y adversidades derivadas de la Pandemia por COVID-19.

Otro resultado destacable de MULTI INVERSIONES MI BANCO, ha sido lograr que los Depósitos del Público alcanzados al finalizar el período 2020 hayan rebasado de manera sustancial los registrados al finalizar el período 2016, pasando de US\$79,695.34 miles a US\$204,124.85 miles, mostrando un crecimiento de US\$124,429.51 miles equivalente a 156.13%.



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.

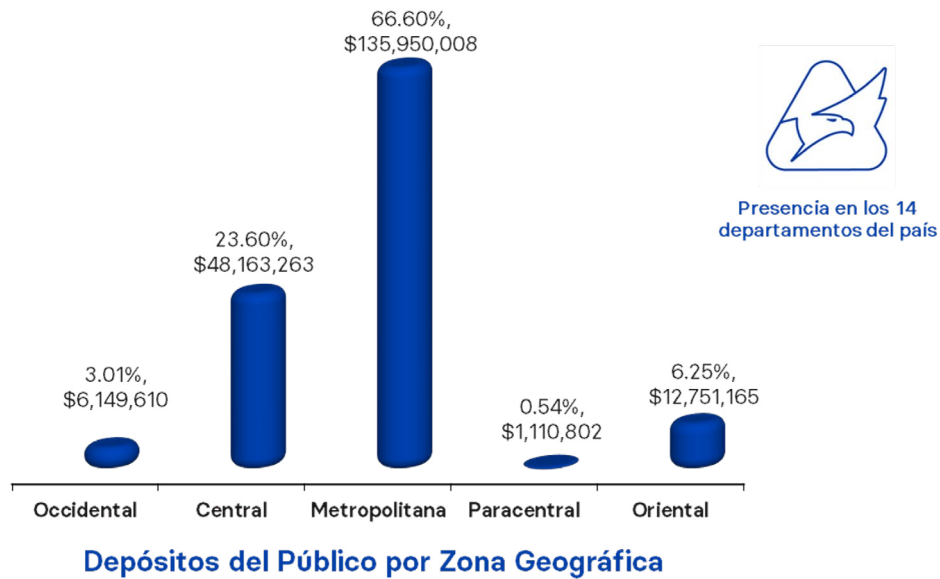
En ese sentido, la clasificación de riesgo obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO por parte de Fitch Ratings, clasificadora de riesgo de reconocido prestigio a nivel internacional, ha sido un elemento determinante para fortalecer la confianza de los depositantes e inversionistas y ha contribuido a desarrollar 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 2020, el Consejo de Clasificación de Riesgo de Fitch Ratings revisó la perspectiva de la clasificación de riesgo otorgada a MULTI INVERSIONES MI BANCO a "Estable" y la afirmó en "EA-(slv)". La revisión de la perspectiva de la calificación de largo plazo a "Estable" refleja la opinión de Fitch Ratings que, ante la crisis derivada de la Pandemia por COVID-19, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha demostrado que los riesgos a los que se expone son menores que los de sus pares dado su modelo de negocios.

Depósitos del Público por Zona Geográfica

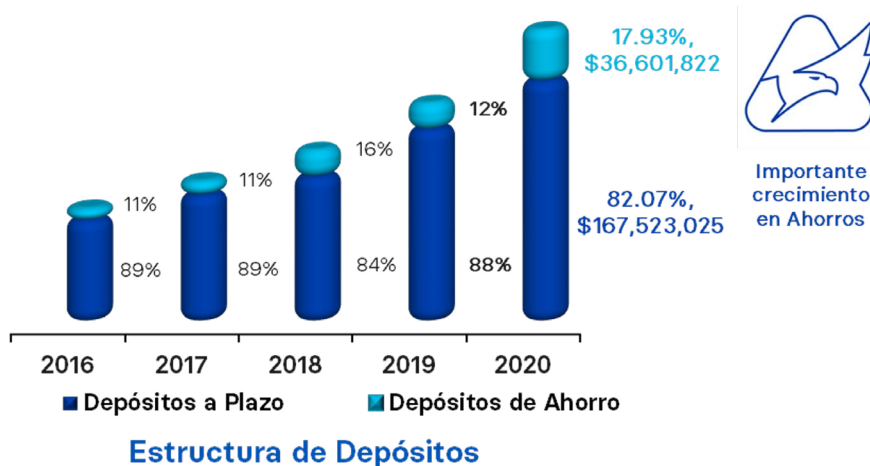
Durante el período 2020, la gestión comercial realizada por MULTI INVERSIONES MI BANCO en la captación de Depósitos del Público, se orientó a continuar aumentando su participación en el mercado de depósitos de los Bancos Cooperativos y conquistar un mayor nivel de posicionamiento en la industria bancaria del país.

La estrategia comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, desarrollada año con año, 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 finalizar el período 2020, representaron en conjunto el 90.00% equivalente a US\$183,702.28 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 31 de diciembre de 2020, los Depósitos a Plazo representan el 82.07% y los Depósitos de Ahorro constituyen el 17.93% 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 2020, los Depósitos a Plazo ascendieron a US\$167,523.03 miles alcanzando un crecimiento de US\$33,650.13 miles equivalente a 25.14%, en comparación al saldo registrado al finalizar el período 2019; este destacado incremento interanual 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.

Junto a ese significativo crecimiento, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha realizado estrategias y acciones planificadas para lograr una disminución de su costo financiero por captación de recursos, como resultado de esa gestión, la tasa de interés promedio ponderado de los Depósitos a Plazo experimentó una reducción interanual de 0.40%, pasando de 5.87% en diciembre de 2019 a 5.47% en diciembre de 2020; por su parte, la tasa de interés promedio ponderado de los Depósitos del Público experimentó una disminución interanual de 0.35%, siendo ésta de 4.96% al finalizar el período 2020.

En comparación al cierre del período 2016, los Depósitos a Plazo han mostrado un pujante crecimiento, obteniéndose un incremento de US\$96,931.89 miles equivalente a 137.31%.



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 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 2020, quedó conformada en 30.61% por depósitos cuyos vencimientos contractuales son a un año y más de un año plazo; por su parte, los vencimientos menores hasta 90 días representan únicamente el 19.43%.

Plazo Contratado	Saldo	Participación
Hasta 90 días	\$ 32,548,726	19.43%
Más de 90 hasta 180 días	\$ 70,980,635	42.37%
Más de 180 hasta 360 días	\$ 31,814,475	18.99%
Más de 360 días	\$ 32,179,189	19.21%
Depósitos a Plazo	\$ 167,523,025	100.00%

Depósitos de Ahorro

MULTI INVERSIONES MI BANCO continúa avanzando en uno de sus principales desafíos que se ha trazado para el mediano plazo, el cual consiste en acrecentar la participación de los Depósitos de Ahorro en la estructura de los Depósitos del Público, para ello ha intensificado las estrategias y esfuerzos comerciales para diversificar sus fuentes de fondeo por medio 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 del público.

Los Depósitos de Ahorro de MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2020, alcanzaron un saldo de US\$36,601.82 miles, logrando un incremento de US\$17,672.44 miles equivalente a 93.36%, en relación al período 2019, logro que ha sido posible alcanzarlo gracias a la confianza y preferencia de los ahorrantes e inversionistas; en comparación al período 2016, los saldos han experimentado un crecimiento que asciende a US\$27,497.62 miles equivalente a 302.03%, cifra que representa otro importante logro.



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 31 de diciembre de 2020, la volatilidad de los Depósitos del Público a 90 días fue de 6.41%, lo que denota la estabilidad de la base de Depósitos, que ha sido cimentada por MULTI INVERSIONES MI BANCO 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	10.91%	5.71%	5.85%
A 60 días	10.59%	6.81%	6.51%
A 90 días	9.48%	7.12%	6.41%

En lo referente a los índices de concentración en los mayores depositantes de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al cierre del período 2020, la concentración en los 25 mayores depositantes se registró en 35.68% y la concentración en los 20 mayores depositantes obtenida fue de 31.51%. Como parte de los factores mitigantes a dichas concentraciones, la mayor proporción de esos Depósitos del Público corresponden a Depósitos a Plazo que contractualmente, en su mayoría, poseen vencimientos iguales o mayores a 180 días, producto de la antigüedad de ser clientes de MULTI INVERSIONES MI BANCO, lo cual permite baja volatilidad y niveles de liquidez que cumplen de manera holgada los ratios prudenciales mínimos exigidos; no obstante, se continuaran ejecutando estrategias y acciones que conlleven a mejorar aún más, de manera planificada, sistemática y consistente, dichos índices.

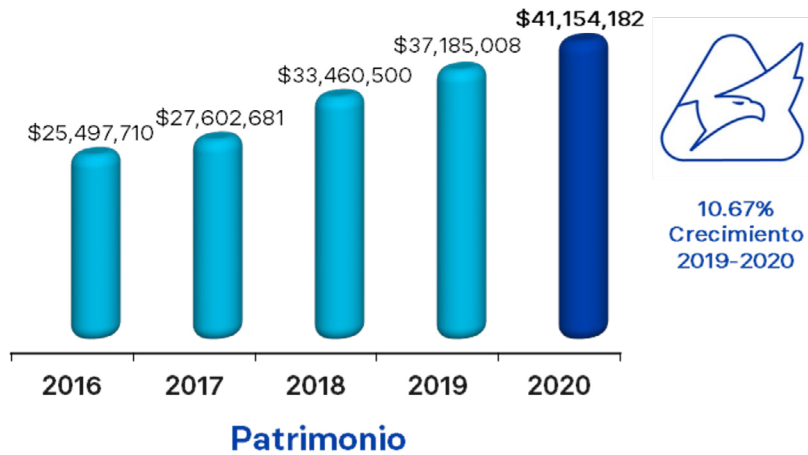


Patrimonio

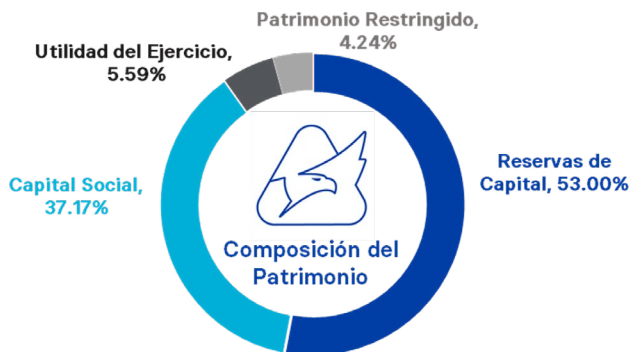
La Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO de manera diligente y responsable, ha aplicado durante los últimos años, como sana práctica bancaria de alta importancia y relevancia, el fortalecimiento constante de su Patrimonio, alcanzado año con año importantes incrementos, a través de la constitución de Reservas Voluntarias 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\$41,154.18 miles, registrando un crecimiento interanual de US\$3,969.18 miles equivalente a 10.67%. Este incremento fue originado, en mayor medida, de la venta de nuevas Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$1,164.50 miles, del pago de dividendos decretados para los Accionistas Preferentes y Comunes mediante la emisión de nuevas Acciones Comunes por valor de US\$661.78 miles, del aumento de Reservas Voluntarias de Capital vía capitalización de las Utilidades Distribuibles generadas en el período 2019 por valor de US\$513.34 miles y de las Utilidades Acumuladas en el Período 2020.

Al 31 de Diciembre de 2020, en comparación al período 2016, el Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó un importante incremento de US\$15,656.47 miles, correspondiente a un fortalecimiento de 61.40%.



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 en los últimos diez años.



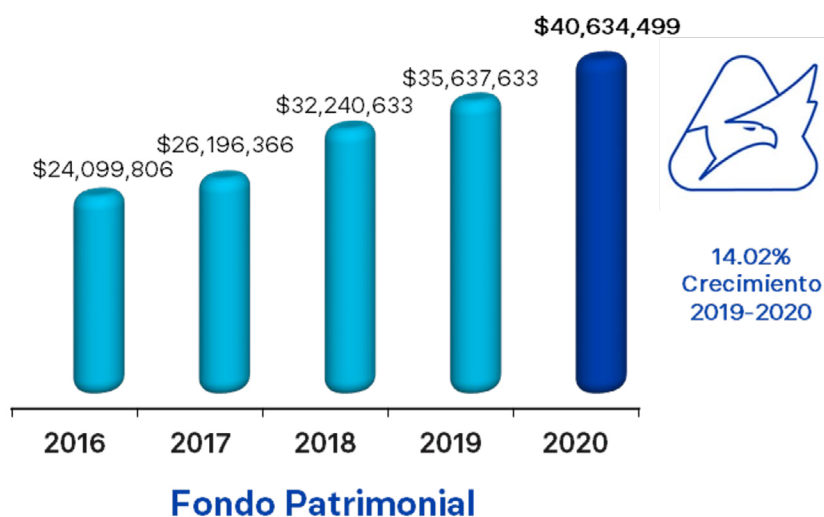
Al 31 de diciembre de 2020, la composición del Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO quedó conformada principalmente por las Reservas de Capital, la Utilidad del Ejercicio y el Patrimonio Restringido, elementos que en su conjunto representan el 62.83% del Patrimonio; mientras, el Capital Social representa el 37.17% del Patrimonio. Estructura que difiere y es destacable respecto a la composición típica del Patrimonio de una entidad bancaria.

Fondo Patrimonial

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

El Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendió a US\$40,634.50 miles, al 31 de diciembre de 2020, constituido por US\$36,821.72 miles de Capital Primario (90.62%) y US\$3,812.78 miles de Capital Complementario (9.38%). 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 58.78% y el 53.27%, respectivamente.

El incremento interanual registrado por el Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a diciembre de 2020, asciende a US\$4,996.87 miles correspondiente a una tasa de crecimiento de 14.02%; en comparación al período 2016, ha registrado un aumento que asciende a US\$16,534.69 miles, equivalente a un fortalecimiento de 68.61%.



El Fondo Patrimonial alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2020, 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 cierre de 2020, su Coeficiente Patrimonial alcanzó una relación de 16.91%; porcentaje que sustenta legal y técnicamente la capacidad de MULTI INVERSIONES MI BANCO para alcanzar un crecimiento adicional en sus activos hasta por US\$98,377.25 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 2020 un Endeudamiento Legal de 15.96%; 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\$325,936.92 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 267.75%.



Rentabilidad

La Utilidad del Ejercicio alcanzada por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2020, ascendió a US\$4,209.04 miles, mostrando un crecimiento de US\$676.64 miles equivalente a 19.16%, en comparación a la obtenida en el período 2019; por su parte, la Utilidad por Distribuir registrada al finalizar el período 2020, fue de US\$2,281.32 miles.

Durante el período 2020 las presiones sobre el negocio se acrecentaron a nivel general para la industria bancaria, debido a la contracción económica derivada de las implicaciones y consecuencias de la Pandemia por COVID-19, a los efectos generados por el Decreto Legislativo No. 593 "Estado de Emergencia Nacional de la Pandemia por COVID-19" y el Numeral 10 del "Plan de Respuesta y Alivio Económico ante la Emergencia del COVID-19" emitido por el Gobierno de la República de El Salvador, que establece lo siguiente: "Se congela el cobro de los créditos hipotecarios, personales, tarjeta de crédito, capital de trabajo y emprendimiento, durante el periodo de 3 meses, sin aplicar moras, multas en intereses, ni afectar su calificación crediticia. Se reanuda el cobro al vencimiento del plazo", así como por las disposiciones establecidas en las Normas Técnicas Temporales para Enfrentar Incumplimientos y Obligaciones Contractuales y en las Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19 (NPBT-01), ambas normativas emitidas por parte del Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Las referidas disposiciones, obligaron a que MULTI INVERSIONES MI BANCO, durante el período comprendido de marzo a diciembre de 2020, no registrara contablemente en concepto de Ingresos generados por la Cartera de Préstamos correspondientes a los intereses originados por todos aquellos préstamos de clientes que no pagaron sus cuotas contractuales durante dicho período, los cuales fueron trasladados al vencimiento del plazo contractual, sumando dichos intereses un valor de US\$382.62 miles y en cuotas de capital diferidas la suma de US\$548.09 miles; dichos Ingresos, generaron un impacto financiero en el resultado obtenido en las Utilidades Netas del período 2020. No obstante, la estrategia y modelo de negocio de MULTI INVERSIONES MI BANCO ha posibilitado que el impacto generado, haya sido muy inferior al experimentado por la industria bancaria del país.

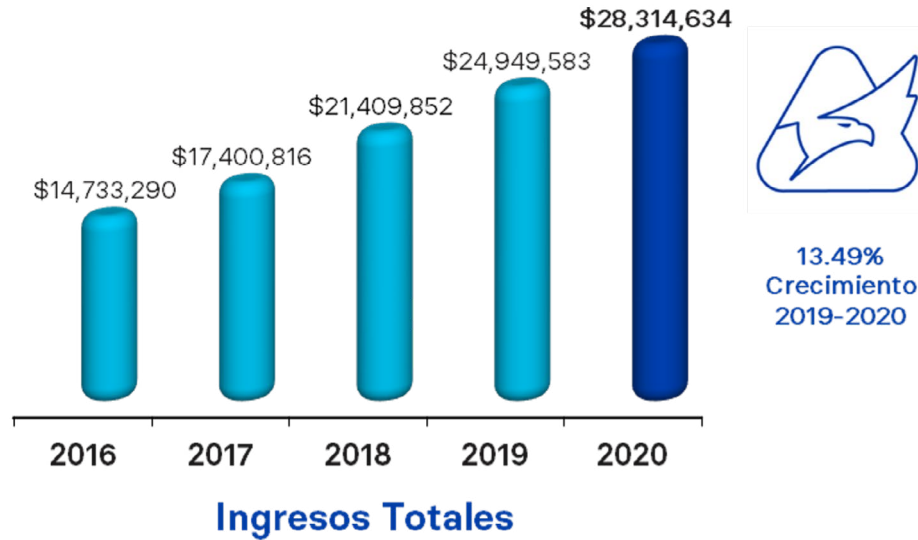


La gestión comercial y financiera desarrollada por MULTI INVERSIONES MI BANCO, de manera responsable, diligente y prudente, a lo largo de los últimos diez años, ha conllevado a que los resultados económicos obtenidos hayan sido satisfactorios y consistentes, ubicándose en una destacada posición en las Utilidades Netas registradas durante el período 2020, a nivel de la industria bancaria del país.

El modelo de negocio, la estrategia empresarial y la dinámica comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, ha sido desarrollada con base al fortalecimiento de su gobierno corporativo, a la gestión integral de los riesgos asumidos, a 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; modelo, estrategia y dinámica que han respondido efectivamente durante el período 2020 ante la crisis económica causada por la Pandemia por COVID-19.

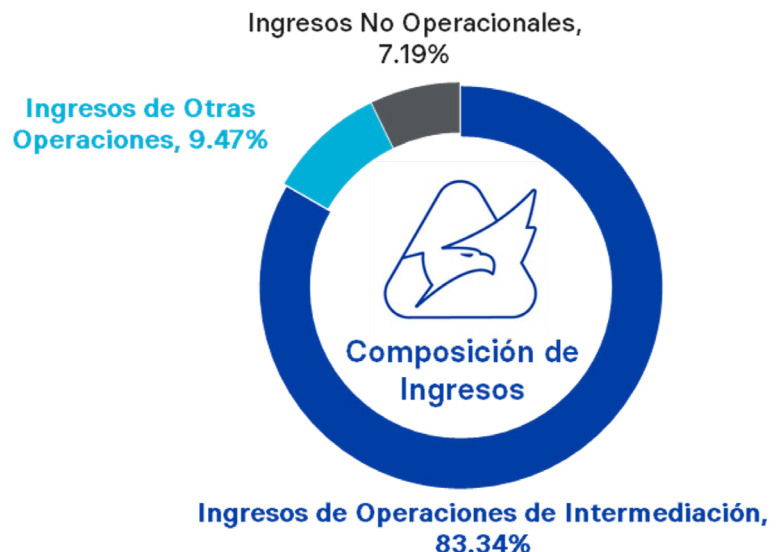
Ingresos Totales

Los Ingresos Totales alcanzados por MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2020, fueron de US\$28,314.63 miles, superando en US\$3,365.05 miles equivalente a 13.49% a los obtenidos durante el período 2019. 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 la elevada calidad de la misma, lo que a su vez se ha traducido en el incremento de sus Ingresos Totales de manera sostenida en los últimos años.



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. Los Ingresos por Intereses de la Cartera de Préstamos ascendieron a US\$22,382.70 miles y constituyen al 31 de diciembre de 2020 el 79.05% de los Ingresos Totales.

MULTI INVERSIONES MI BANCO registró un indicador de Rendimiento de los Activos Productivos de 10.55% y una Productividad de la Cartera de Préstamos de 10.53%, al finalizar el período 2020.





Costos Totales

Los Costos Totales incurridos por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2020, fueron por valor de US\$14,910.92 miles y representaron el 52.66% 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 Voluntarias 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 2020, fue de 5.42% y el Costo de los Depósitos fue de 4.21%, experimentándose una reducción interanual de 0.37% y 0.42%, respectivamente, como resultado de las estrategias y múltiples esfuerzos realizados durante el período 2020, para lograr mayor eficiencia en la estructura de costos de captación de recursos.

Gastos Totales

Los Gastos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al finalizar del período 2020, registraron un valor de US\$7,166.31 miles y representaron el 25.31% 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 94.65% de los Gastos Totales.



La Capacidad de Absorción de Gastos de Operación obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 59.19%, al 31 de diciembre de 2020.



Indicadores Financieros Período 2016 - 2020

Indicadores Legales

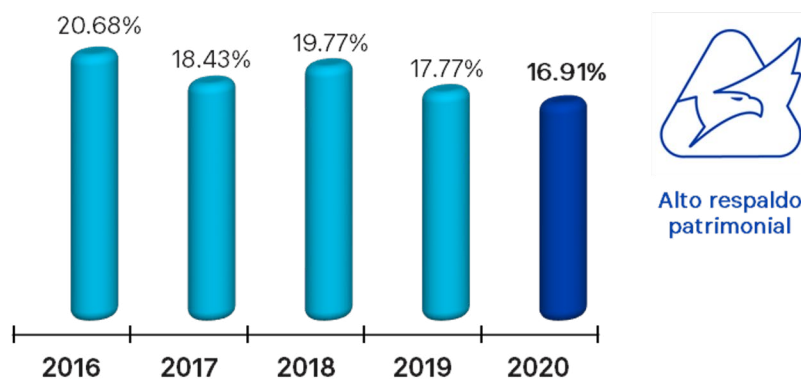
Solvencia Patrimonial

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%	16.91%	4.91%
Índice de Endeudamiento Legal	7.00%	15.96%	8.96%
Índice de Suficiencia de Capital	100.00%	267.75%	167.75%

El Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendió a US\$40,634.50 miles al 31 de diciembre de 2020, obteniendo una relación de 16.91% 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 15.96% y la alcanzada entre su Fondo Patrimonial y el Capital Social Pagado fue de 267.75%. Durante los últimos diez años, se han superado ampliamente las relaciones mínimas exigidas en la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

La estructura del Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2020, quedó constituida por US\$36,821.72 miles de Capital Primario (90.62%) y US\$3,812.78 miles de Capital Complementario (9.38%). Como parte del Capital Primario, el Capital Social ascendió a US\$15,176.51 miles, experimentando un incremento interanual de US\$1,694.22 miles (12.57%) resultado de la venta de nuevas Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO y del pago de dividendos correspondiente al período 2019 vía emisión de nuevas acciones; por su parte, las Reservas de Capital acumuladas fueron de US\$21,645.21 miles, obteniendo un crecimiento interanual de US\$1,743.86 miles (8.76%) derivado de la constitución de reservas voluntarias, conforme a lo establecido en la Política para Aplicación de Resultados Futuros de MULTI INVERSIONES MI BANCO.



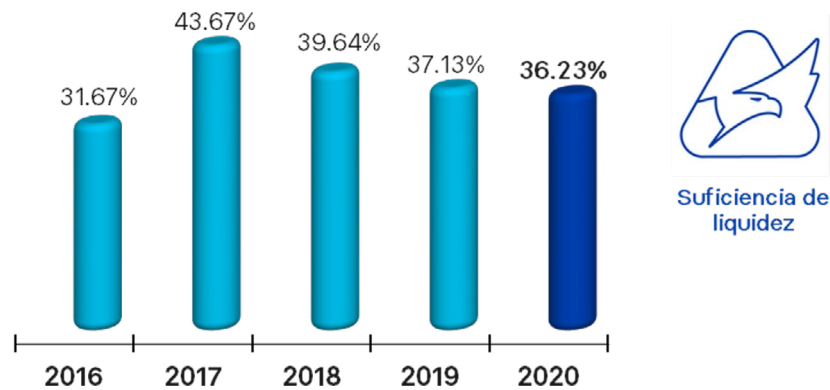
Al 31 de diciembre de 2020, los Activos Ponderados de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$240,243.58 miles, experimentando un aumento de US\$39,709.33 miles equivalente a 19.80%, en comparación al período 2019; este importante incremento, derivado principalmente por el significativo crecimiento de la Cartera de Préstamos, originó una variación (neta) en el Índice de Solvencia de -0.86%, pasando de 17.77% en diciembre de 2019 a 16.91% a diciembre de 2020.

El Fondo Patrimonial alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2020, le confiere una Capacidad de Crecimiento en sus Activos Productivos de US\$98,377.25 miles y una Capacidad de Endeudamiento de US\$325,936.92 miles.

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.

Al 31 de diciembre de 2020, el Coeficiente de Liquidez Neta obtenido por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 36.23%, registrando durante los últimos cinco años niveles holgados de liquidez en referencia al parámetro prudencial mínimo determinado 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.



El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, acordó aprobar las Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones, las cuales entraron en vigencia a partir del 27 de marzo de 2020, considerando que era necesario reducir temporalmente el Requerimiento de la Reserva de Liquidez, a fin que las entidades del sistema financiero pudieran contar con mayores recursos financieros para afrontar de una mejor manera las condiciones esperadas de contracción económica debido a la Emergencia Nacional de la Pandemia por COVID-19 y para efectos de coadyuvar en la reactivación productiva y económica del país; conforme a lo establecido en dichas Normas, el requerimiento se redujo al 12% en lo correspondiente al cálculo de la reserva para los depósitos a plazo y depósitos de ahorros.

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha dado estricto cumplimiento a las disposiciones establecidas en las Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez (NPBT-04) y en las Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez (NRP-05), conforme a detalle siguiente:

- MULTI INVERSIONES MI BANCO al cierre del período 2020 registró en concepto de Reserva de Liquidez un valor de US\$34,718.21 miles, manteniendo en el Banco Central de Reserva de El Salvador lo correspondiente al Tramo I y Tramo II de dicha reserva, que alcanza el 50.00% del valor constituido y el restante 50.00% en Depósitos a Plazo en Bancos Locales.
- MULTI INVERSIONES MI BANCO ha dado estricto cumplimiento durante todo el período 2020 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 16.97% al 31 de diciembre de 2020; por su parte, el coeficiente que expresa la relación existente entre los Fondos Disponibles y los Depósitos del Público fue de 32.71%, como medida del grado de disponibilidad que se posee para responder a la exigibilidad inmediata de los Depósitos del Público.

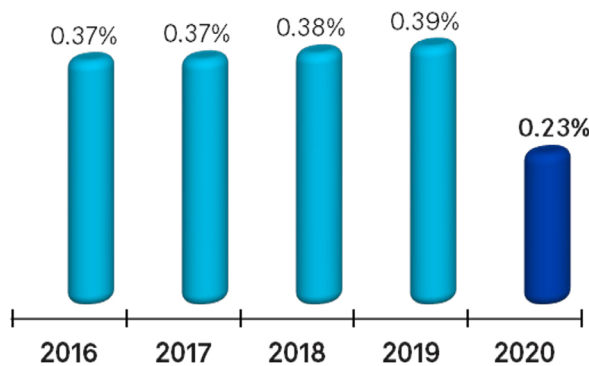


Indicadores de Calidad de Cartera

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 recomendado por la Superintendencia del Sistema Financiero para este indicador es de 4.00%. MULTI INVERSIONES MI BANCO registró al finalizar el período 2020 un Índice de Vencimiento de 0.23%, porcentaje que refleja la sanidad de su Cartera de Préstamos, fortaleza que deviene de la adecuada y prudente gestión del riesgo de crédito que se ha realizado durante los últimos diez años.

Destaca en la industria bancaria del país como el Índice de Cartera Vencida más bajo, registrado al 31 de diciembre de 2020.

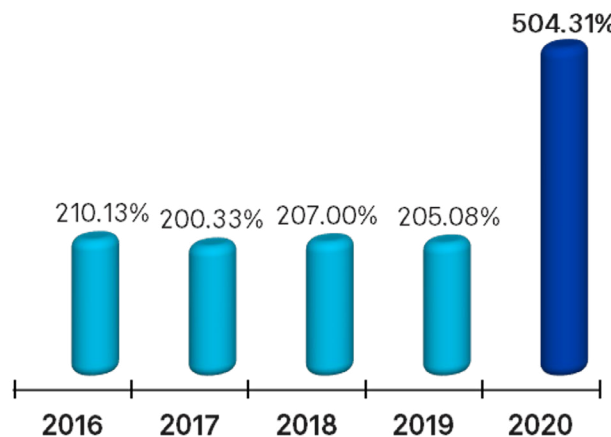


Cobertura de Reservas

El parámetro prudencial mínimo recomendado 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 2020 fue de 504.31% sobre el saldo de la cartera vencida y de 422.83% sobre las Reservas requeridas por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022); lo que denota el nivel de respaldo y la protección del Patrimonio ante cualquier contingencia derivada del incumplimiento contractual de pago de los préstamos otorgados.

Destaca en la industria bancaria del país como la mayor Cobertura de Reservas registrada al 31 de diciembre de 2020.

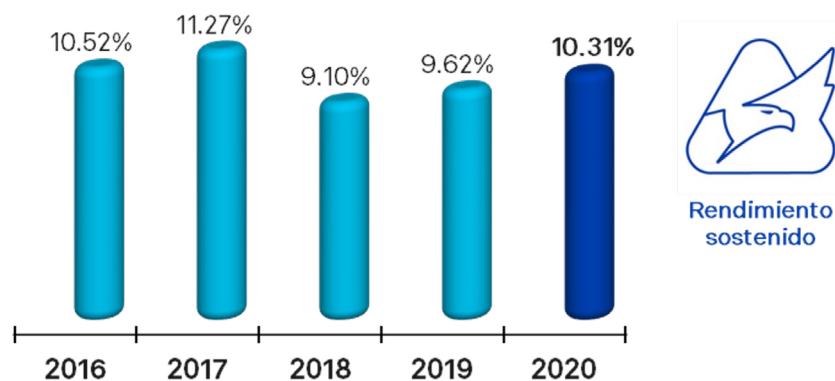


Indicadores de Rentabilidad y Gestión

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.

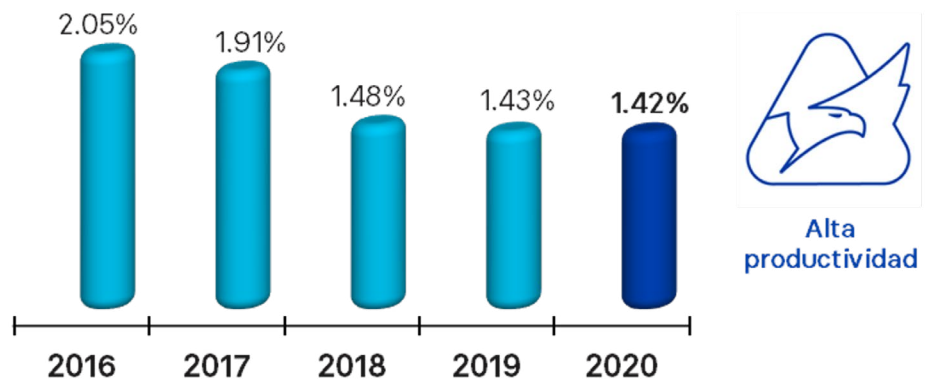
Al 31 de diciembre de 2020, MULTI INVERSIONES MI BANCO obtuvo un Rendimiento Patrimonial de 10.31%, indicador que refleja un incremento de 0.69% en comparación al registrado al finalizar el período 2019, variación que responde al significativo crecimiento interanual que han experimentado las Utilidades Netas (19.16%), el cual fue superior en relación al mostrado por el Patrimonio Neto de Provisiones por Bienes Recibidos en Pago (11.23%).



Rendimiento sobre Activos

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

El indicador alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO al cierre del período 2020 fue de 1.42%, muestra una disminución de 0.01% en relación al obtenido a diciembre de 2019, variación que obedece a que el crecimiento experimentado por los Activos Totales Netos de Provisiones por Bienes Recibidos en Pago, propiciado principalmente por los Activos Productivos, ha sido levemente superior (19.43%) en comparación al registrado por las Utilidades Netas (19.16%).

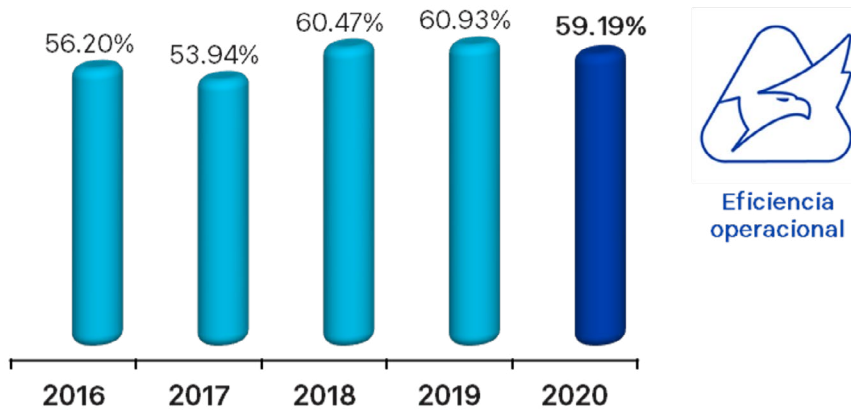




Capacidad de Absorción de Gastos de Operación

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

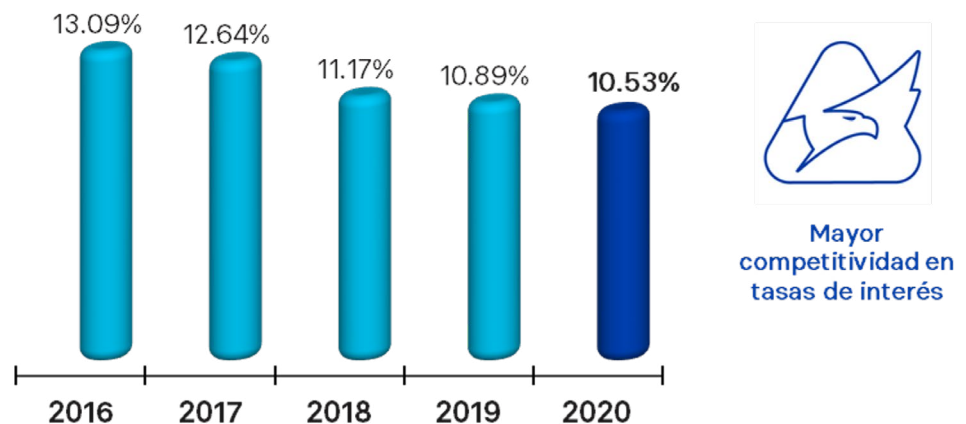
MULTI INVERSIONES MI BANCO registró una Capacidad de Absorción de Gastos de Operación de 59.19% al finalizar el período 2020, lo que muestra el nivel de eficiencia administrativa que se ha desarrollado a nivel organizacional durante los últimos años; este índice representa los recursos de la Utilidad de Intermediación que son utilizados para cubrir los gastos necesarios para el adecuado funcionamiento de la entidad; es decir, por cada dólar que se obtiene de Utilidad de Intermediación, se utiliza US\$0.59 centavos para cubrir los Gastos de Operación.



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 por MULTI INVERSIONES MI BANCO a diciembre de 2020 fue de 10.53%.

El descenso que ha venido experimentado este indicador durante los últimos cinco años, obedece a la estrategia comercial implementada por MULTI INVERSIONES MI BANCO, en lo referente a los segmentos de mercado objetivo para aumentar su participación en el mercado, lo que ha conllevado a otorgar tasas de interés más competitivas, así como al significativo crecimiento que ha experimentado tanto la Cartera de Préstamos Brutos de los últimos cinco períodos.

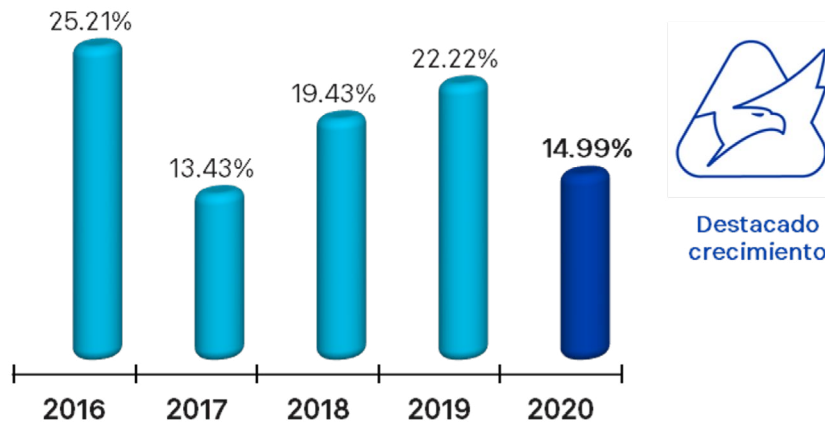


Indicadores de Crecimiento

Crecimiento de Préstamos

Al finalizar el período 2020, la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó un crecimiento interanual de 14.99%, resultado de su estrategia de crecimiento y del dinamismo de la gestión comercial realizada, siendo el Banco Cooperativo que registró el mayor crecimiento interanual.

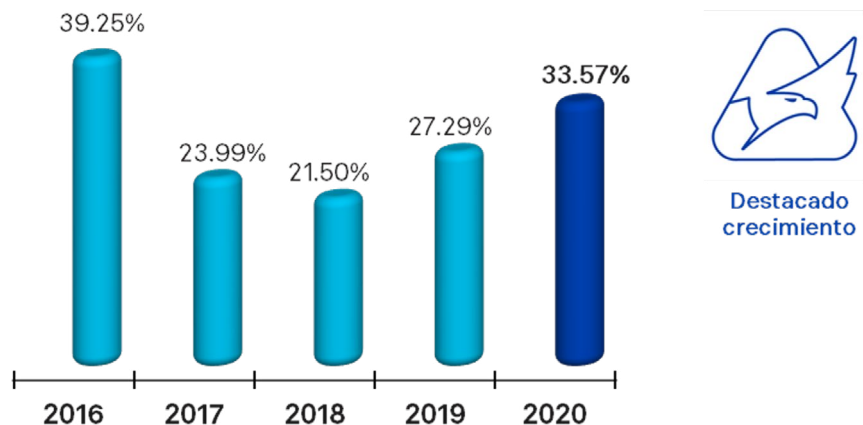
El crecimiento experimentado por la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO le ha permitido obtener una mayor participación en el mercado crediticio bruto del segmento de Bancos Cooperativos, pasando de 22.11% en diciembre 2019 a 23.53% en diciembre de 2020, incrementándose en 1.41%.



Crecimiento en Depósitos

Los Depósitos del Público de MULTI INVERSIONES MI BANCO experimentaron al cierre del período 2020, un crecimiento de 33.57%, siendo el Banco Cooperativo que registró el mayor crecimiento interanual.

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 21.10% en diciembre 2019 a 24.00% en diciembre de 2020, incrementándose en 2.90%.





Comparativo Industria
Bancaria de El Salvador
Gestión Período 2020



Comparativo Principales Indicadores Industria Bancaria Período 2020

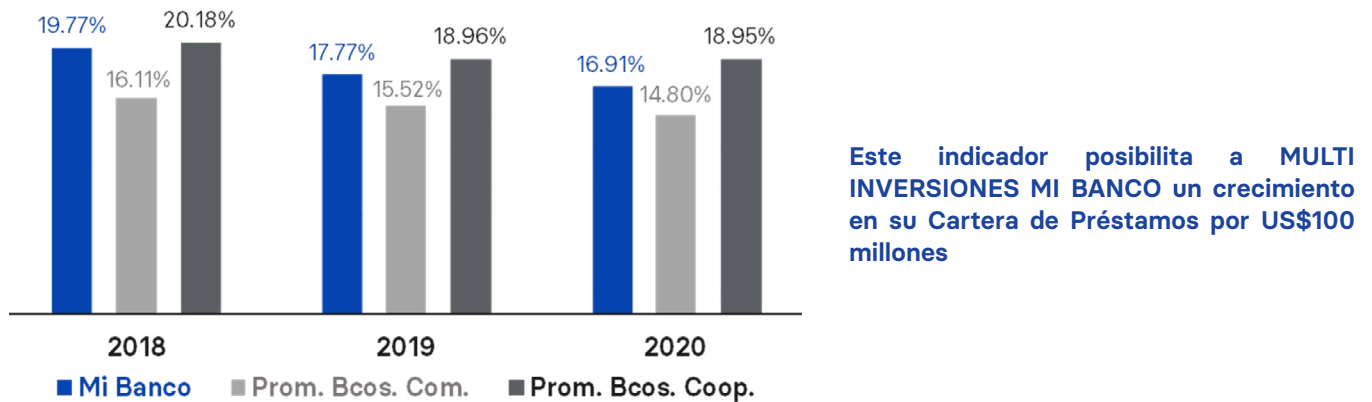
Indicadores	Parámetro	Límite Legal / Recomendable SSF	Mi Banco	Promedio Bancos Cooperativos	Promedio Bancos Comerciales
Indicadores Legales					
Índice de Solvencia	Mínimo	12.00%	16.91%	18.95%	14.80%
Endeudamiento Legal	Mínimo	7.00%	15.96%	17.21%	11.33%
Coefficiente de Liquidez Neta	Mínimo	17.00%	36.23%	33.63%	39.45%
Inversiones en Activos Fijos	Máximo	75.00%	7.46%	15.33%	15.76%
Indicadores de Calidad de Activos					
Índice de Vencimiento	Máximo	4.00%	0.23%	0.98%	1.63%
Cobertura de Reservas	Mínimo	100.00%	504.31%	170.43%	205.12%
Suficiencia de Reservas	Máximo	4.00%	1.15%	1.68%	3.34%
Indicadores de Rentabilidad y Gestión					
Rendimiento de Activos Productivos	Aplica el Promedio		10.55%	11.61%	9.26%
Productividad de Préstamos	Aplica el Promedio		10.53%	11.39%	10.22%
Rendimiento Patrimonial	Aplica el Promedio		10.31%	9.65%	6.48%
Rendimiento sobre Activos	Mínimo	1.00%	1.42%	1.46%	0.68%
Capacidad Absorción de Saneamientos	Máximo	25.00%	11.48%	7.83%	29.88%
Capacidad Absorción Gastos de Operación	Máximo	75.00%	59.19%	56.72%	60.94%
Margen Financiero	Aplica el Promedio		5.12%	6.07%	6.24%
Costo Financiero	Aplica el Promedio		5.42%	5.54%	3.02%
Costo de Depósitos	Aplica el Promedio		4.21%	4.43%	1.98%
Indicadores de Crecimiento					
Crecimiento en Depósitos	Aplica el Promedio		33.57%	17.41%	11.48%
Crecimiento en Préstamos	Aplica el Promedio		14.99%	8.08%	1.11%

Indicadores Legales

Solvencia Patrimonial

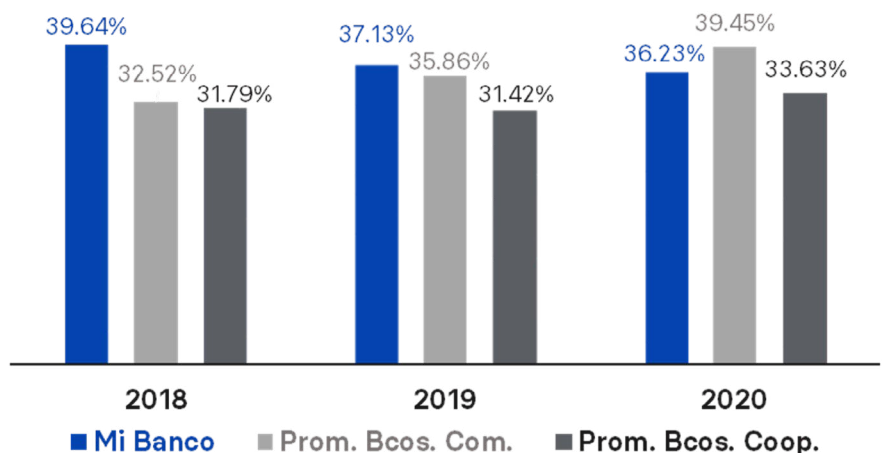
El Fondo Patrimonial obtenido por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante los últimos años le confiere un sólido respaldo, solvencia y adecuada suficiencia de capital.

Al finalizar el período 2020, la relación entre Fondo Patrimonial y Activos Ponderados obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO reportó un Índice de Solvencia mayor al registrado en promedio por los Bancos Comerciales y por debajo del promedio de los Bancos Cooperativos; no obstante, el crecimiento alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO en su Cartera de Préstamos supera el obtenido en promedio por la industria bancaria del país.



Coefficiente de Liquidez Neta

El Coeficiente de Liquidez Neta alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue superior al promedio obtenido por los Bancos Cooperativos, 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, lo cual obedece a su política prudencial que realiza en lo referente a la gestión del riesgo de liquidez.



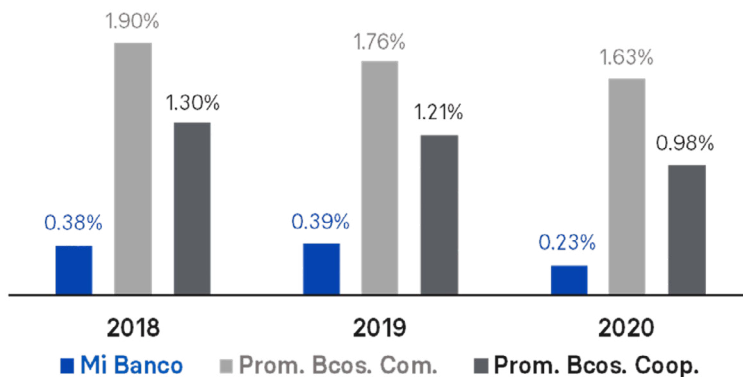


Indicadores de Calidad de Cartera

Índice de Vencimiento

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

MULTI INVERSIONES MI BANCO obtuvo el Índice de Vencimiento más bajo entre los Bancos Comerciales, Bancos Cooperativos y 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.



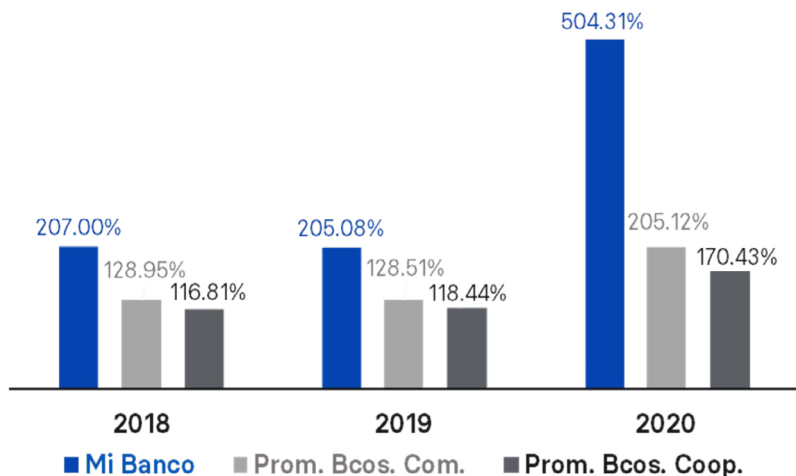
El Índice de Cartera Vencida registrado por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2020, destaca por ser el más bajo de la industria bancaria.

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 recuperación contractual de los préstamos otorgados.

La Cobertura de Reservas registrada por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2020, fue de 504.31% sobre el saldo de la cartera vencida y de 422.83% sobre las Reservas requeridas por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022), siendo la más alta entre los Bancos Comerciales, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

La Cobertura de Reservas sobre la cartera vencida registrada por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2020, destaca por ser la más alta de la industria bancaria.

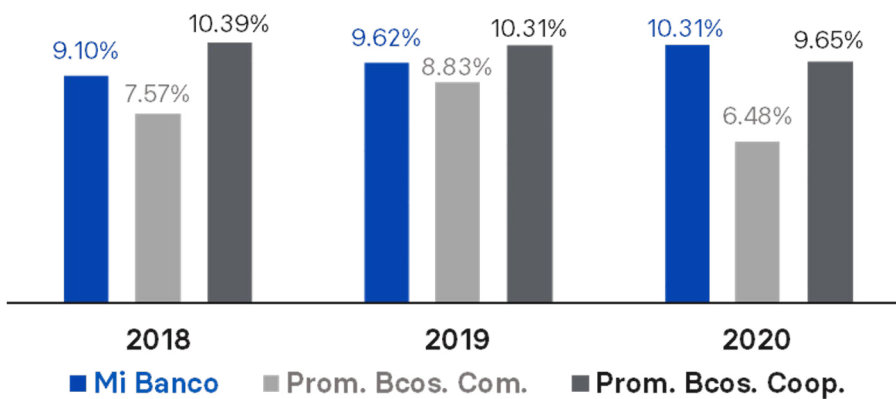


Indicadores de Rentabilidad y Gestión

Rendimiento Patrimonial

La Utilidad Neta obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2020, fue de US\$4,209.04 miles, destacando en la séptima posición en el ranking de utilidades, a nivel de las entidades de la industria bancaria, conformadas por los Bancos Comerciales, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, sujetas por Ley a pago de Impuesto sobre la Renta y en la novena posición a nivel de las veintidós entidades que conforman la industria bancaria (sujetas y no sujetas por Ley al pago de Impuesto sobre la Renta).

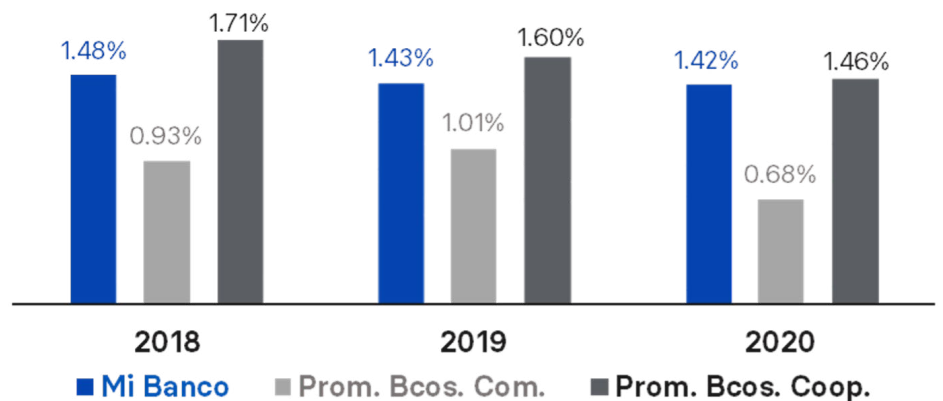
MULTI INVERSIONES MI BANCO ha alcanzado un Retorno sobre el Patrimonio superior al obtenido en promedio por parte de los Bancos Comerciales y por los Bancos Cooperativos.



Rendimiento sobre Activos

El rendimiento de los Activos Productivos de MULTI INVERSIONES MI BANCO y principalmente el obtenido en su Cartera de Préstamos, ha posibilitado que alcance un Retorno sobre Activos superior al promedio registrado por los Bancos Comerciales y muy cercano al obtenido por los Bancos Cooperativos, al cierre del período 2020.

Es importante destacar que durante los últimos períodos, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha alcanzado crecimientos altamente significativos en los Activos Totales, lo cual obedece principalmente, a los aumentos experimentados en la Cartera de Préstamos, los cuales han sido muy por encima a los registrados en promedio por parte de los Bancos Comerciales, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

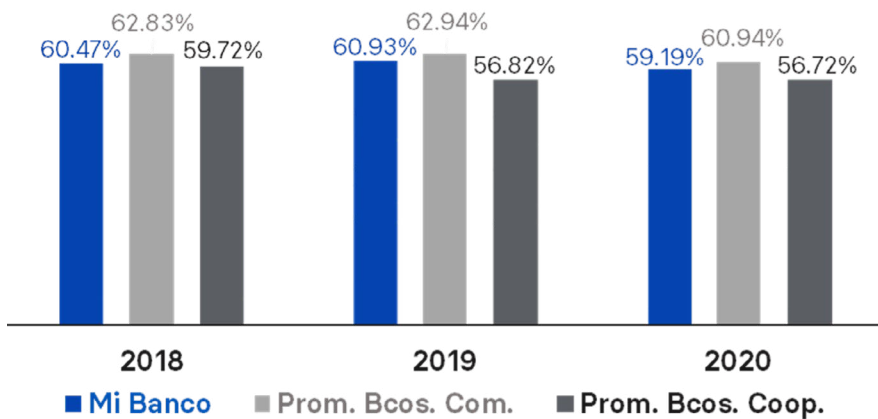




Capacidad de Absorción de Gastos de Operación

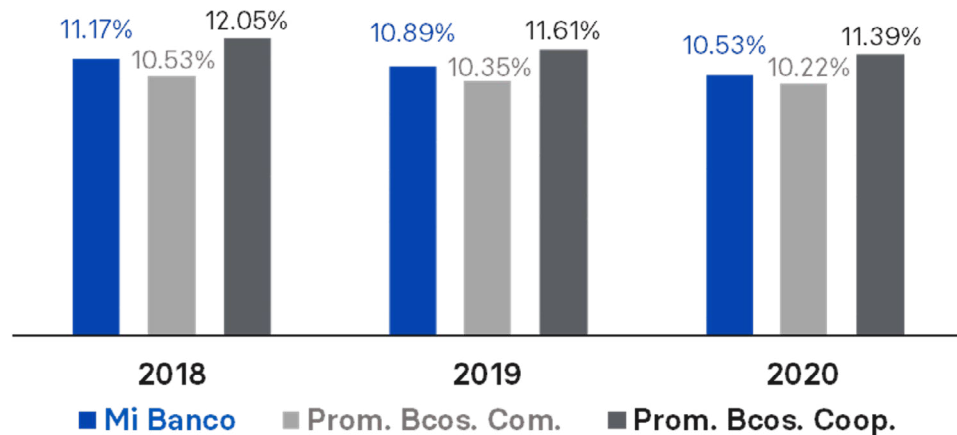
La Capacidad de Absorción de Gastos de Operación registrada por MULTI INVERSIONES MI BANCO refleja el nivel de eficiencia operacional que ha logrado desarrollar durante los últimos años, lo cual ha contribuido a potenciar sus resultados económicos.

El índice registrado por MULTI INVERSIONES MI BANCO reporta una gestión más favorable en relación al promedio reportado por los Bancos Comerciales y muy cercano al registrado por los Bancos Cooperativos.



Productividad de Préstamos

La Productividad de Préstamos alcanzada por MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2020, fue superior a la obtenida en promedio por los Bancos Comerciales, siendo determinante para ello la estructura de sus Activos, la cual está conformada principalmente por Activos Productivos; por su parte, resulta inferior en comparación a la registrada por parte de los Bancos Cooperativos, lo cual obedece a la estrategia comercial definida por la Administración Superior en lo referente a invertir en aquellos segmentos de mercado objetivo de menor riesgo, los cuales demandan menores tasas de interés.

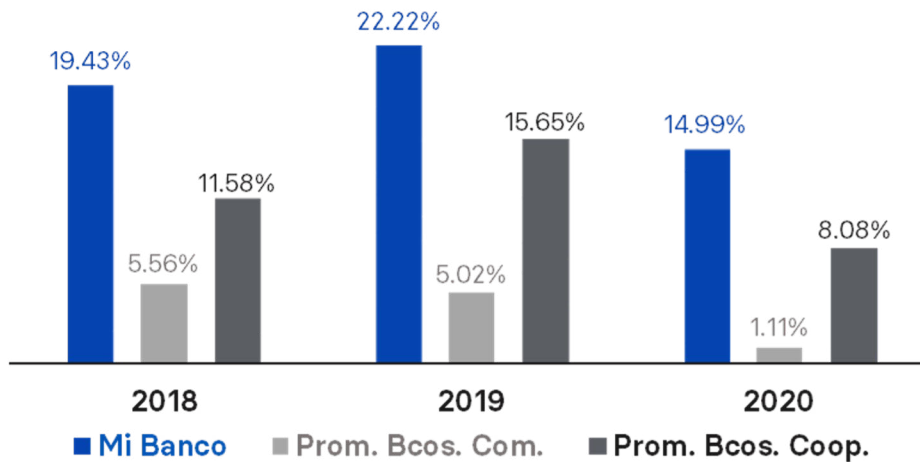


Indicadores de Crecimiento

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 Comerciales y por los Bancos Cooperativos, reflejo de su estrategia y gestión comercial realizada en el período 2020.

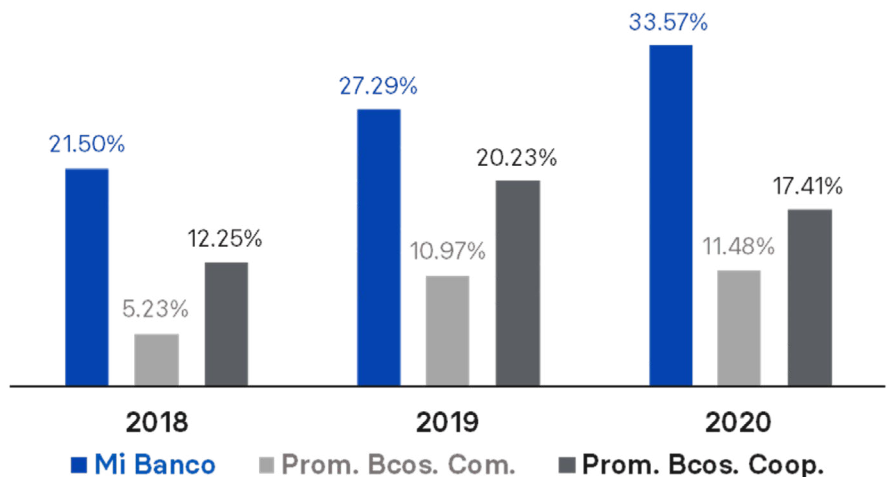
La participación de MULTI INVERSIONES MI BANCO en el mercado crediticio bruto de los Bancos Cooperativos ascendió a 23.53%, al 31 de diciembre de 2020, manteniendo la tercera posición del segmento. De forma interanual, dicha participación experimentó un crecimiento de 1.41%.



Crecimiento de Depósitos

MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó un crecimiento relevante en los Depósitos del Público durante el período 2020, siendo su tasa de crecimiento interanual notablemente superior al promedio obtenido por los Bancos Comerciales y por los Bancos Cooperativos.

La participación de MULTI INVERSIONES MI BANCO en el mercado de depósitos de los Bancos Cooperativos ascendió a 24.00% al 31 de diciembre de 2020, manteniendo la tercera posición del segmento. De forma interanual, dicha participación experimentó un crecimiento de 2.90%.





Hechos Relevantes Período 2020



Hechos Relevantes del Período 2020.

Durante el período 2020, MULTI INVERSIONES MI BANCO fiel a su “Misión”, siendo ésta “Brindamos soluciones financieras que satisfacen y contribuyen a mejorar la calidad de vida de los salvadoreños”, con total compromiso, a pesar que fue un año muy retador y desafiante por la Pandemia por COVID-19, no escatimó esfuerzo alguno para el logro de los resultados obtenidos a través de su gestión empresarial, comercial y financiera, los cuales fueron altamente satisfactorios.

Entre los principales hechos relevantes realizados por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2020, destacan los siguientes:

- La Utilidad Neta obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de US\$4,209.04 miles, destacando en la séptima posición en el ranking de utilidades, a nivel de las entidades sujetas a pago de Impuesto sobre la Renta conformadas por los Bancos Comerciales, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, y en primera posición a nivel de las entidades que conforman el SISTEMA FEDECRÉDITO.
- Importante fortalecimiento interanual en el Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO, US\$3,969.18 miles equivalente a 10.67%.
- Venta de Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$1,164.50 miles correspondiente a 230,350 Acciones, con el propósito de fortalecer la posición patrimonial y apalancar el crecimiento de sus activos productivos con niveles de solvencia prudentes.
- Significativo crecimiento interanual en la Cartera de Préstamos Brutos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, US\$27,471.23 miles equivalente a 14.84%. Crecimiento superior al promedio registrado por la industria bancaria del país.
- MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó una mayor participación en el mercado crediticio bruto de los Bancos Cooperativos, pasando de 22.11% en diciembre 2019 a 23.53% en diciembre de 2020, incrementándose en 1.41%.
- MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2020, 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 10.62%, misma que experimentó un crecimiento interanual de 0.52%.
- Destacado crecimiento interanual en los Depósitos del Público de MULTI INVERSIONES MI BANCO, US\$51,322.57 miles equivalente a 33.59%. Crecimiento superior al promedio registrado por la industria bancaria del país.
- MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó una mayor participación en el mercado de depósitos de los Bancos Cooperativos, pasando de 21.10% en diciembre 2019 a 24.00% en diciembre de 2020, incrementándose en 2.90%.
- MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2020, es la entidad que alcanzó el mayor saldo en Depósitos del Público del SISTEMA FEDECRÉDITO, obteniendo una participación en el mercado de depósitos de 13.62%, misma que experimentó un crecimiento interanual de 1.57%.
- El Consejo de Clasificación de Riesgo de Fitch Centroamérica, S.A. (Fitch Ratings) revisó la perspectiva de la clasificación de riesgo otorgada a MULTI INVERSIONES MI BANCO a Estable y la afirmó en “EA-(slv)”.
- Obtención de autorización de inscripción de MULTI INVERSIONES MI BANCO, como Emisor de Valores en la Bolsa de Valores de El Salvador.

- Obtención de autorización de inscripción de la Emisión de Papel Bursátil a cargo de MULTI INVERSIONES MI BANCO denominada PBMIBANCO1, por valor de US\$25,000.00 miles, en la Superintendencia del Sistema Financiero y en la Bolsa de Valores de El Salvador.
- Colocación exitosa en el mercado de valores de los primeros cuatro tramos de la Emisión de Papel Bursátil PBMIBANCO1 a cargo de MULTI INVERSIONES MI BANCO, por monto total de US\$11,000.00 miles, durante el mes de octubre de 2020.
- Apertura de un nuevo punto de atención, Agencia Apopa de MULTI INVERSIONES MI BANCO, ubicada en el Centro Comercial Plaza Mundo Apopa, en el mes de noviembre de 2020, concluyendo el período 2020 con once puntos de atención estratégicamente ubicados a nivel nacional, distribuidos en cinco departamentos y en los siete municipios más representativos del país: San Salvador, Soyapango, Apopa, San Tecla, Sonsonate, Santa Ana y San Miguel.
- Modificación a la Estructura Organizativa de MULTI INVERSIONES MI BANCO:
 - a. Creación de la Gerencia de Agencias, segregando sus funciones de la Gerencia Comercial, con dependencia organizativa de la Gerencia General.
 - b. Traslado de la Subgerencia de Agencias, con dependencia organizativa de la Gerencia de Agencias.
 - c. Creación de la Subgerencia de Operaciones de Agencias, con dependencia organizativa de la Gerencia de Operaciones.
 - d. Modificación de dependencia organizativa del Departamento de Informática, trasladando su dependencia de la Gerencia Financiera hacia la Gerencia de Operaciones.
 - e. Creación del Departamento Mi Estándar, con dependencia organizativa de la Unidad de Riesgos.
- Fortalecimiento de conocimientos y habilidades a nivel de la Administración Superior y Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en áreas especializadas, entre las que destacan:
 - a. Programa de Gobierno Corporativo para Entidades Bancarias, impartido por INCAE Business School.
 - b. Seminario de Prevención del Delito de Lavado de Dinero y Activos y Financiamiento al Terrorismo, impartido por YANCOR, Coaching & Mentory.
- Desarrollo técnico y profesional del recurso humano de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en áreas especializadas, entre las que destacan:
 - a. Fortalecimiento del conocimiento en materia de gestión del recurso humano basada en competencias a través de programa de capacitación impartido por XPERIENCIAL.
 - b. Obtención de Recertificación Profesional Anti Lavado de Dinero 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.
 - c. Entre otras capacitaciones especializadas en el área bancaria.



Plan Estratégico Período 2021



Plan Estratégico Período 2021

Entre las principales estrategias empresariales, comerciales y financieras que la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO ha definido llevar a cabo durante el período 2021, destacan las siguientes:

- Lanzamiento al público del Servicio de Banca por Internet para el Sector Empresa “FEDE BANKING EMPRESARIAL”.
- Ejecución de estrategias y acciones comerciales que logren potenciar, aún más, las Agencias, convirtiéndolas en Centros de Negocios de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- Inversiones tecnológicas que conllevarán a generar mayor eficiencia y productividad en la gestión comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- Realización de estrategias y acciones que conllevarán a un mayor fortalecimiento del gobierno corporativo, de la gestión integral de riesgos y de la prevención del delito de lavado de dinero y de activos.
- MULTI INVERSIONES MI BANCO realizará la evaluación del cumplimiento de su Plan Estratégico Período 2018-2021 y la elaboración de su Plan Estratégico Período 2022-2024, proceso en el que se determinarán las líneas estratégicas que trazarán, principalmente, la ruta de la gestión empresarial, comercial y financiera en las que MULTI INVERSIONES MI BANCO se enfocará durante dicho período.



Estados Financieros al
31 de Diciembre de 2020 - 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)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	Nota	2020	2019
Activos			
Activos de Intermediación:			
Caja y Bancos	4	66,916.1	51,670.2
Reportos y Otras Operaciones Bursátiles	5	80.8	0.0
Inversiones Financieras	6	11,127.2	5,406.4
Cartera de Préstamos (neto)	7, 8, 9	210,963.7	184,126.0
		<u>289,087.8</u>	<u>241,202.6</u>
Otros Activos:			
Inversiones Accionarias	11	1,330.3	1,180.3
Diversos		1,948.9	1,759.2
		<u>3,279.2</u>	<u>2,939.5</u>
Activo Fijo:			
Bienes Muebles e Inmuebles (neto)	12	2,721.0	2,843.1
Amortizables (neto)	12	308.4	296.6
		<u>3,029.4</u>	<u>3,139.7</u>
Total de Activos		<u>295,396.4</u>	<u>247,281.8</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivos de Intermediación:			
Depósitos de Clientes	13	204,588.1	153,172.2
Préstamos con el Banco de Desarrollo de El Salvador	9, 14	2,295.2	3,758.5
Préstamos con Instituciones de Crédito	9, 15	30,210.4	49,836.8
Títulos de Emisión Propia	17	11,033.6	0.0
		<u>248,127.3</u>	<u>206,767.5</u>
Otros Pasivos:			
Diversos		5,113.2	3,367.0
Impuesto Sobre la Renta	25	1,315.4	431.4
		<u>6,428.6</u>	<u>3,798.4</u>
Total de Pasivos		<u>254,555.9</u>	<u>210,565.9</u>
Patrimonio:			
Capital Social Pagado		15,176.5	13,482.1
Reservas de Capital, Resultados Acumulados y Patrimonio Ganado		25,664.0	23,233.8
Total Patrimonio		<u>40,840.5</u>	<u>36,715.9</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>295,396.4</u>	<u>247,281.8</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 Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos de Operación:			
Intereses de Préstamos		22,368.4	20,139.2
Comisiones y Otros Ingresos de Préstamos		14.3	14.2
Intereses sobre Depósitos e Inversiones		1,214.3	1,312.0
Total de Ingresos de Operación		<u>23,597.0</u>	<u>21,465.4</u>
Costos de Operación:			
Intereses por Captación de Depósitos		8,593.1	7,074.8
Intereses sobre Préstamos		3,211.5	3,805.4
Costos de Otras Operaciones		670.2	412.3
Total Costos de Operación		<u>12,474.8</u>	<u>11,292.5</u>
Reservas de Saneamiento		2,436.1	2,372.6
		<u>14,910.9</u>	<u>13,665.1</u>
Utilidad Antes de Gastos		<u>8,686.1</u>	<u>7,800.3</u>
Gastos de Operación:			
De Funcionarios y Empleados		3,543.3	3,447.9
Gastos Generales		2,462.7	2,627.5
Depreciaciones y Amortizaciones		777.2	282.6
Total Gastos de Operación	26	<u>6,783.2</u>	<u>6,358.0</u>
Utilidad de Operación		<u>1,902.9</u>	<u>1,442.3</u>
Dividendos		113.0	94.0
Otros Ingresos y Gastos (neto)	43	<u>3,766.3</u>	<u>2,944.3</u>
Utilidad Antes de Impuesto		<u>5,782.2</u>	<u>4,480.6</u>
Impuesto Sobre la Renta	25	1,397.9	776.7
Contribución Especial Grandes Contribuyentes	25	175.3	171.5
Utilidad Neta		<u><u>4,209.0</u></u>	<u><u>3,532.4</u></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 2020 y 2019

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

	Nota	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2020
Patrimonio:								
Capital Social Pagado		11,774.4	1,726.2	18.5	13,482.1	1,744.5	50.1	15,176.5
Capital Social no Pagado		2.2	0.0	0.0	2.2	0.0	0.0	2.2
Reserva Legal	23	4,837.2	899.0	0.0	5,736.2	1,162.6	0.0	6,898.8
Reservas Voluntarias	45	13,744.6	422.3	1.7	14,165.2	581.2	0.0	14,746.4
Utilidades Distribuibles	24	1,939.1	4,222.4	3,795.2	2,366.3	5,169.0	5,253.9	2,281.4
		32,297.5	7,269.9	3,815.4	35,752.0	8,657.3	5,304.0	39,105.3
Patrimonio Restringido:								
Donaciones		4.0	0.0	0.0	4.0	0.0	0.0	4.0
Superávit Ganado no Distribuible	24	690.0	959.9	690.0	959.9	1,731.2	959.9	1,731.2
		694.0	959.9	690.0	963.9	1,731.2	959.9	1,735.2
Total Patrimonio		32,991.5	8,229.8	4,505.4	36,715.9	10,388.5	6,263.9	40,840.5
Valor Contable de la Acción		14.01			13.61			13.45
Clase de Acciones:								
Acciones Comunes		617,033			958,579			1,296,212
Acciones Preferentes		1,738,294			1,738,316			1,739,527
Total de Acciones		2,355,327			2,696,895			3,035,739
Valor Nominal de Acciones		5.00			5.00			5.00

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 2020 y 2019

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

	Nota	2020	2019
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación:			
Utilidad Neta		4,209.0	3,532.4
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto provisto por Actividades de Operación:			
Reserva para Saneamiento de Préstamos y Productos por Cobrar - Neto		979.8	297.8
Depreciaciones y Amortizaciones		777.2	282.6
Retiro de Activo Fijo		0.0	(1.5)
Intereses y Comisiones por Recibir - Neto		(350.4)	(53.5)
Intereses y Comisiones por Pagar - Neto		154.9	189.0
Ingresos por Capitalización de Dividendos		(113.0)	(94.0)
Sub Total		5,657.5	4,152.8
Aumento en Cartera de Préstamos		(27,467.2)	(33,691.0)
Disminución (Aumento) en Otros Activos		(236.7)	(507.0)
Aumento en Depósitos del Público		51,409.7	32,832.9
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos		1,574.9	(53.4)
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación		30,938.2	2,734.3
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión:			
Adquisiciones de Activo Fijo y Amortizables		(203.1)	(539.2)
Inversiones Financieras - Neto		(5,838.6)	(848.6)
Efectivo Neto Usado en Actividades de Inversión		(6,041.7)	(1,387.8)
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento:			
Préstamos Netos (Pagados) Obtenidos		(21,211.0)	6,410.1
Emisión de Títulos Valores		11,000.0	0.0
Emisión de Acciones		1,151.7	1,298.5
Redención de Acciones		(50.1)	(18.4)
Pago de Dividendos		(541.2)	(470.1)
Efectivo Neto (Usado en) Provisto por Actividades de Financiamiento		(9,650.6)	7,220.1
Aumento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		15,245.9	8,566.6
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año		51,670.2	43,103.6
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	4	66,916.1	51,670.2

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



Informe del Auditor Externo
a los Estados Financieros al
31 de Diciembre 2020 y 2019



KPMG, S.A.
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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 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 2020 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:

Cartera de Préstamos por Cobrar y Reserva de Saneamiento (véase notas 7 y 8 a los estados financieros)

Resumen del asunto clave

Cómo el asunto fue abordado en la auditoría

La Cartera de Préstamos por Cobrar y Reserva de Saneamiento al 31 de diciembre de 2020 tiene un saldo de US\$213,445.0 miles y US\$2,464.7 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.

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 con la norma contable regulatoria relevante y política interna.

Otra Información

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2020 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 2020, en caso de 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

De conformidad con la NRP-018, *Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa*, hemos emitido informes que contienen nuestra opinión con esta misma fecha y por separado sobre el cumplimiento de ciertas disposiciones legales y regulatorias aplicables y de control interno de la entidad. También, nuestra auditoría sobre los estados financieros incluyó el examen del conjunto de créditos relacionados según se describen en las notas 31 y 32 a los estados financieros.

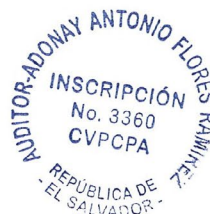


KPMG, S.A.
Registro N° 422
Ciro Rómulo Mejía González
Representante Legal



Adonay Antonio Flores Ramírez
Director Encargado de la Auditoría
Registro N° 3360

San Salvador, El Salvador
2 de febrero de 2021





Informe de Aseguramiento
Independiente sobre el Control
Interno al 31 de Diciembre 2020



KPMG, S.A.
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 2020 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*; 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*, emitido 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 del Banco, los requerimientos establecidos en la NRP-18 *Normas Técnicas para Prestación de Servicios de Auditoría Externa* 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 2020.



De conformidad con los términos de nuestro trabajo, el control interno ha sido evaluado en cumplimiento con la NRP-18 *Normas Técnicas para Prestación de Servicios de Auditoría Externa*, y el informe independiente de seguridad limitada sobre el control interno ha sido preparado para cumplir con los requerimientos establecidos en la NRP-18, en la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito 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. y de los usos internos propios de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador), sin nuestro consentimiento previo por escrito.

KPMG, S.A.
Registro N° 422
Ciro Rómulo Mejía González
Representante Legal



Adonay Antonio Flores Ramirez
Director Encargado de la Auditoría
Registro N° 3360



San Salvador, El Salvador
2 de febrero de 2021





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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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.

Las oficinas de MULTI INVERSIONES MI BANCO se encuentran ubicadas en 79 Avenida Sur N° 137, Colonia La Mascota, San Salvador, El Salvador.

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 (en adelante "la Superintendencia"); 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.

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 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.

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 revalúo a los bienes propiedad de ésta. Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas, 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, 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 2020 y 2019 se contaba con US\$5.9 y US\$14.0, 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 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

2.8 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 2020 y 2019 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 los Estados Unidos de América 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 2020 y 2019 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.

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

MULTI INVERSIONES MI BANCO constituye las reservas de acuerdo a lo que establece la NCB-022 "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%.

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

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados se constituyen en cumplimiento de requerimiento de la Superintendencia con base al artículo 206 de la Ley de Bancos, el cual regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinados por la Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente. MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee exceso de créditos 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 de constituir reservas voluntarias, a partir de análisis técnicos que utilizan indicadores relativos a mora histórica y otros, así como utilizando criterios consistentes con la metodología de pérdida esperada.

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 constituyeron 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.



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

estos depósitos sólo pueden ser liberados al cancelar la obligación a la cual se encuentran relacionados.

Al 31 de diciembre de 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee en concepto de reserva de liquidez un monto de US\$34,721.0 registrado contablemente así: un monto de US\$16,733.2 en la cuenta Depósitos en el Banco Central de Reserva, y un monto de US\$17,985.0 en la cuenta Depósitos en Bancos Locales. Con fecha 2 de marzo de 2020 se recibió notificación del Comité de Normas del Banco Central de Reserva acerca de la derogatoria de las "Normas para el Requerimiento de Activos Líquidos de los Bancos" (NPB3-11), por lo que se procedió a la liquidación de la cuenta de activos líquidos al 31 de diciembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2019 la Reserva de Liquidez era 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 encontraba un monto de US\$1,383.7 que correspondía a activos líquidos.

Nota (5) Reportos y Otras Operaciones Bursátiles

Este rubro representa los títulos tomados en la Bolsa de Valores de El Salvador y los reportos que MULTI INVERSIONES MI BANCO realice directamente con el reportado. Al 31 de diciembre de 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee un total en reportos por operaciones financieras en Bolsa de Valores de El Salvador de US\$80.8.

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 2020 y 2019 se encuentran clasificadas así:

	2020	2019
Títulos valores negociables	10,881.1	5,251.2
Emitidos por el Estado (1)	5,096.1	3,251.2
Emitidos por otros (2)	5,785.0	2,000.0
Intereses provisionados	246.1	155.2
Total	<u>11,127.2</u>	<u>5,406.4</u>

1) Al 31 de diciembre de 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene inversión en CETE2020-DA1 por valor de US\$5,000.0 y LETE2020-DJ1 por US\$96.1 (LETE2019 DD-4 por el valor de US\$2,551.1 y LETE2019 D NN1 por US\$700.1 al 31 de diciembre de 2019) con vencimientos en fechas 22 de enero y 23 de septiembre de 2021, respectivamente (24 de agosto y 3 de noviembre de 2020 en 2019), con tasas de rendimiento anual del 7.50% y 4.10%, respectivamente (5.60% y 4.70% en 2019).

2) Al 31 de diciembre de 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene inversión en Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo, administrado por SBG Fondos de Inversión, S.A. por valor de US\$4,785.0 y Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez, administrado por Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A. por valor de US\$1,000.0, respectivamente; instituciones debidamente autorizadas 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 de los Fondos de Inversión es del 3.40% y 2.78%, respectivamente (3.40% en 2019), 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.

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

2.13 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:

- 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;
- 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;
- los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabajar 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.

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 previsibles.

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 periodos 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 1369-01 del 11 de enero de 2021.

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:

	2020	2019
Caja	748.1	396.1
Depósitos en el Banco Central de Reserva	16,736.0	18,023.2
Depósitos en bancos locales	47,955.5	32,292.2
Depósitos en bancos cooperativos	1,450.0	932.2
Depósitos en instituciones oficiales de crédito	26.5	26.5
Total	<u>66,916.1</u>	<u>51,670.2</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene depósitos en el Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO) por US\$26.5 para garantizar financiamientos recibidos;

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 2020 el rendimiento promedio es de US\$276.0 (US\$230.1 en 2019).

La tasa de rendimiento promedio de la cartera inversiones para los periodos 2020 y 2019 es de 5.0% y 5.6%, 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.

Nota (7) Cartera de Préstamos - Neto

La cartera de préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se encuentra diversificada así:

	2020	2019
Préstamos vigentes	<u>210,588.6</u>	<u>182,773.9</u>
Préstamos a empresas privadas	1,348.3	2,387.3
Préstamos a particulares	167,864.0	147,361.8
Préstamos para la adquisición de vivienda	5,703.0	5,838.6
Préstamos a entidades estatales	35,673.3	27,186.2
Préstamos refinanciados o reprogramados	<u>1,433.0</u>	<u>1,545.4</u>
Préstamos a empresas privadas	98.6	221.6
Préstamos a particulares	1,334.4	1,323.8
Préstamos vencidos	<u>505.4</u>	<u>736.5</u>
Préstamos a empresas privadas	135.0	135.0
Préstamos a particulares	356.6	587.7
Préstamos para la adquisición de vivienda	13.8	13.8
Intereses sobre préstamos	<u>918.0</u>	<u>567.6</u>
Sub-total	213,445.0	185,623.4
Menos:		
Pago de préstamos en recuperación Judicial	(16.6)	(12.5)
Reserva de saneamiento	(2,464.7)	(1,484.9)
Cartera neta	<u><u>210,963.7</u></u>	<u><u>184,126.0</u></u>

La tasa de rendimiento promedio anual de la cartera de préstamos para los periodos 2020 y 2019 es de 11.3% y 11.7%, 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 período 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 período reportado ascienden a US\$221.2 y US\$188.3 por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Los préstamos a entidades del Estado representan créditos otorgados a Alcaldías Municipales del país, ascendiendo este saldo a US\$35,673.3 y US\$27,186.2 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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

Los financiamientos otorgados a medianas empresas representan un saldo de US\$1,348.3 y US\$2,387.3 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Nota (8) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$2,464.7 y US\$1,484.9, respectivamente. El movimiento registrado durante el período de las cuentas de reserva de saneamiento se resume a continuación:

a) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas, entidades del sistema financiero y estatales:

	Préstamos	Contingencias	Total
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	<u>149.1</u>	<u>0.0</u>	<u>149.1</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	149.1	0.0	149.1
Más: Constitución de reservas	0.0	0.0	0.0
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(99.3)	0.0	(99.3)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u><u>89.8</u></u>	<u><u>0.0</u></u>	<u><u>89.8</u></u>

Tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2020: 0.25% (0.50% al 31 de diciembre de 2019).

b) Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

	Préstamos	Contingencias	Total
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	<u>19.1</u>	<u>0.0</u>	<u>19.1</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	19.1	0.0	19.1
Más: Constitución de reservas	2.5	0.0	2.5
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(0.0)	0.0	(0.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u><u>21.6</u></u>	<u><u>0.0</u></u>	<u><u>21.6</u></u>

Tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2020: 0.37% (0.33% al 31 de diciembre de 2019).

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

	Préstamos	Contingencias	Total
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	<u>1,094.9</u>	<u>0.0</u>	<u>1,094.9</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,094.9	0.0	1,094.9
Más: Constitución de reservas	192.0	0.0	192.0
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(815.4)	0.0	(815.4)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u><u>471.5</u></u>	<u><u>0.0</u></u>	<u><u>471.5</u></u>

Tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2020: 0.28% (0.73% al 31 de diciembre de 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

	Préstamos	Contingencias	Total
d) Reservas voluntarias:			
Saldos al 31 de diciembre de 2018	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>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	221.8	0.0	221.8
Más: Constitución de reservas 1/	1,763.1	0.0	1,763.1
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(103.1)	0.0	(103.1)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>1,881.8</u>	<u>0.0</u>	<u>1,881.8</u>

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el total de cartera, al 31 de diciembre 2020: 0.88% (0.12% en 2019).

1/ El incremento de la reserva voluntaria se derivó del juicio y análisis técnicos que utilizan indicadores relativos a mora histórica y otros, así como criterios consistentes con la metodología de pérdida esperada sobre las condiciones del entorno económico y operaciones del negocio actual.

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 2020 (US\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2019 (US\$)	Garantía
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	1,500.0	0.0	598.1	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 133% sobre saldo de la deuda.
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	4,400.0	1,817.0	3,008.8	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	2,895.9	3,539.3	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	753.9	1,930.6	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 125% de la deuda.

b) Préstamos recibidos de FEDECREDITO de C.V. por US\$1,714.2 (US\$12,702.2 en 2019), de un cupo total autorizado de US\$20,025.3 (US\$18,066.0 en 2019), garantizado con cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$20,025.3 (US\$12,702.2 en 2019) (100% de la deuda).

c) Préstamos recibidos de FONAVIPO por US\$104.0 (US\$119.9 en 2019), de un cupo total autorizado de US\$6,869.3 (US\$6,371.6 en 2019), garantizado con cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", y depósitos hasta por un monto de US\$104.0 (US\$119.9 en 2019) (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\$2,290.3 (US\$3,750.7 en 2019), de un cupo total autorizado de US\$6,000.0 (US\$6,000.0 en 2019) bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1", "A2" y "B", hasta por un monto de US\$3,435.5 (US\$5,626.0 en 2019) (150% del monto otorgado).

e) Préstamos recibidos de bancos extranjeros:

i. Préstamos con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$6,205.3 (US\$7,011.6 en 2019), de un cupo total autorizado de US\$10,918.7 (US\$11,558.1 en 2019) bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$9,308.0 (US\$10,517.4 en 2019) (150% del saldo de la deuda).

ii. Préstamos con Towerbank Internacional, Inc. por US\$3,333.3 (US\$5,000.0 en 2019), 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\$4,166.7 (US\$6,250.0 en 2019) (125% del saldo de la deuda).

iii. Préstamos con el Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA) por US\$1,950.0 (US\$2,900.0 en 2019), 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\$3,750.0 (US\$3,750.0 en 2019) (125% del saldo de la deuda, con un mínimo de US\$3,000.0).

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 periodos reportados se resume a continuación:

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Saldo neto
Saldo 31 de diciembre de 2019	469.0	469.0	0.0
Más: Adquisiciones	0.0	0.0	0.0
Menos: Retiros	(155.3)	(155.3)	0.0
Saldo 31 de diciembre de 2020	<u>313.7</u>	<u>313.7</u>	<u>0.0</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos que tienen más de cinco años de haber sido adquiridos ascienden a US\$313.7, para ambos años, de los cuales no ha sido reconocido ningún valor como pérdida en los ejercicios 2020 y 2019. Dichos activos (previa publicación) fueron sometidos a subasta pública en febrero y agosto de 2020, habiéndose declarado desierta en ambas ocasiones, la próxima subasta será en febrero 2021.

En el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020, se dieron de baja activos extraordinarios en concepto de ventas (no hubo baja por ventas en 2019), según se detalla a continuación:

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

2020

Precio de venta	US\$ <u>83.0</u>	Provisión constituida	Utilidad
	US\$ <u>155.3</u>	US\$ <u>155.3</u>	US\$ <u>83.0</u>

Nota (11) Inversiones Accionarias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 de C.V.), por valor de US\$1,330.3 (US\$1,180.3 en 2019), 1.85% de participación (1.79% al 31 de diciembre 2019).

Nota (12) Bienes Muebles e Inmuebles

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el resumen de los bienes muebles e inmuebles-netos se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bienes no depreciables	<u>782.7</u>	<u>782.7</u>
Bienes depreciables al costo:		
Edificaciones	782.0	782.0
Activo por derecho de uso	1,174.6	1,268.3
Equipo de computación	389.4	324.3
Equipo de oficina	270.4	258.0
Mobiliario	396.6	387.7
Vehículos	166.0	166.0
Maquinaria, equipo y herramientas	79.2	79.0
Otros	0.7	0.7
Sub total	<u>3,258.9</u>	<u>3,266.0</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(1,320.6)</u>	<u>(1,205.6)</u>
Total activo fijo-neto	<u>2,721.0</u>	<u>2,843.1</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se efectuaron revalúos de activo fijo. Los movimientos del activo fijo son los siguientes:

	31 de diciembre 2018	Adiciones 1/	Retiros	31 de diciembre 2019	Adiciones	Retiros	31 de diciembre 2020
Bienes no depreciables	532.7	250.0	0.0	782.7	0.0	0.0	782.7
Bienes depreciables (costo):							
Edificaciones	782.0	0.0	0.0	782.0	0.0	0.0	782.0
Activo por derecho de uso 2/	0.0	1,268.3	0.0	1,268.3	312.3	(471.3)	1,109.6
Equipo de computación	311.0	58.7	(69.3)	300.4	17.4	(17.4)	300.4
Equipo de oficina propio	171.6	42.8	(6.7)	207.7	15.0	(6.3)	216.3
Equipo de oficina bajo arrendamiento financiero	47.1	6.9	(3.7)	50.3	40.2	(36.4)	54.1
Mobiliario	334.1	67.3	(13.7)	387.7	29.4	(20.5)	396.6
Vehículos	166.0	0.0	0.0	166.0	0.0	0.0	166.0
Maquinaria, equipo y herramientas	80.5	0.2	(1.7)	79.0	0.2	0.0	79.2
Otros	0.7	0.0	0.0	0.7	0.0	0.0	0.7
Subtotal	<u>1,897.0</u>	<u>1,444.2</u>	<u>(73.2)</u>	<u>3,367.0</u>	<u>326.9</u>	<u>(326.9)</u>	<u>3,367.0</u>
Menos:	<u>2,429.7</u>	<u>(1,094.2)</u>	<u>(73.2)</u>	<u>1,048.2</u>	<u>292.7</u>	<u>(152.6)</u>	<u>1,041.6</u>
Total activo fijo-neto	<u>(1,100.9)</u>			<u>2,843.1</u>			<u>(1,320.6)</u>
				<u>2,721.0</u>			<u>2,721.0</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 compras en efectivo de 2020 ascienden a US\$112.1 y en 2019 ascienden a US\$417.6.

2/ Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO ha reconocido como efecto de implementación de NIF16 Arrendamientos, un activo por derecho de uso de inmuebles para agencias y un pasivo correspondiente, por el valor presente de los pagos por un monto de US\$377.5 y US\$1,268.3, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 31/12/2018	Adiciones	Amortizaciones	Saldos al 31/12/2019	Adiciones	Amortizaciones	Saldos al 31/12/2020
Inmuebles propios	48.5	0.0	12.8	35.7	0.0	(8.4)	27.3
Inmuebles arrendados	209.3	121.6	67.0	263.9	91.0	(70.9)	284.1
Total	<u>257.8</u>	<u>121.6</u>	<u>80.8</u>	<u>299.6</u>	<u>91.0</u>	<u>(79.3)</u>	<u>311.4</u>

Depósitos de Clientes

La cartera de depósitos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentra distribuida así:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Depósitos del público	135,541.3	118,572.6
Depósitos de otros bancos	33,740.3	7,000.6
Depósitos de entidades estatales	33,212.4	24,245.0
Depósitos restringidos e inactivos	<u>2,094.1</u>	<u>3,354.0</u>
	<u>204,588.1</u>	<u>153,172.2</u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Depósito en cuentas de ahorros	169,156.5	18,430.7
Depósito a plazo	35,431.6	134,741.5
	<u>204,588.1</u>	<u>153,172.2</u>

Tasa de costo promedio anual de la cartera de depósitos: 7.1% y 5.2% para 2020 y 2019, 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.

Préstamos con el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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\$2,295.2 con una tasa de interés promedio del 6.3% (US\$3,758.5 al 6.3% en 2019) de interés anual, garantizado con cartera de clientes categoría A1, A2 y B, hasta por US\$3,442.8 (US\$5,826.0 en 2019) (150% del monto otorgado para ambos años).



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 (15) Préstamos con Instituciones de Crédito y Otros Bancos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO presenta saldos por US\$30,210.4 y US\$49,836.8, respectivamente, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
FEDECREDITO de C.V.	1,714.2	12,702.2
FONAVIPO	104.0	119.9
Intereses por pagar	3.6	38.3
Total	<u>1,821.8</u>	<u>12,860.4</u>

1/ Las obligaciones por préstamos con FEDECREDITO de C.V. al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a US\$1,714.2 y US\$12,702.2, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 7.0% 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 2020, el cupo máximo a proporcionar a MULTI INVERSIONES MI BANCO por parte de FEDECREDITO de C.V. era de US\$20,025.3, del cual se ha utilizado US\$1,714.2 (8.6% del cupo máximo). Al 31 de diciembre de 2019, el cupo máximo a proporcionar a MULTI INVERSIONES MI BANCO por parte de FEDECREDITO de C.V. era de US\$18,066.0, del cual se ha utilizado US\$12,702.2 (70% del cupo máximo).

2/ Las obligaciones por préstamos con FONAVIPO al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascienden a US\$104.0 y US\$119.9, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 7.3% y 7.4% en 2020 y 2019, 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 31/12/2020	Saldo de capital 31/12/2019	Último año de vencimiento
FEDECREDITO préstamos a terceros	1,714.2	12,702.2	2029
FONAVIPO - redescuento cartera vivienda	104.0	119.9	2029

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

b) Préstamos con bancos locales y otras instituciones del Sistema Financiero.

Los préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO con bancos locales y otras instituciones del Sistema Financiero se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bancos		
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	1,817.0	3,212.2
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	0.0	598.1
Banco de América Central, S.A.	2,885.9	3,539.3
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	753.9	1,930.6
Ricorp Titularizadora, S.A.	11,330.4	12,641.7
Intereses por pagar	31.8	40.1
Total	<u>16,819.0</u>	<u>21,962.0</u>

Las obligaciones por préstamos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a US\$16,819.0 y US\$21,962.0, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 6.4% y 7.0%, 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".

Los financiamientos recibidos de bancos y otras instituciones del Sistema Financiero han sido concedidos para distintos plazos, siendo los vencimientos y destinos los siguientes:

Fuentes de financiamiento	Saldo de capital 31/12/2020	Saldo de capital 31/12/2019	Año de vencimiento
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	0.0	203.5	2020
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	0.0	432.1	2022
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	663.9	1,116.2	2023
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	1,153.1	1,460.4	2024
Total	<u>1,817.0</u>	<u>3,212.2</u>	
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. - capital de trabajo	0.0	598.1	2022
Total	<u>0.0</u>	<u>598.1</u>	
Banco de América Central, S.A. - capital de trabajo	0.0	18.0	2020
Banco de América Central, S.A. - capital de trabajo	0.0	21.3	2022
Banco de América Central, S.A. - capital de trabajo	2,885.9	3,500.0	2024
Total	<u>2,885.9</u>	<u>3,539.3</u>	
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. Capital de Trabajo	575.8	1,223.4	2021
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. Capital de Trabajo	178.1	390.1	2021
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. capital de trabajo	0.0	317.1	2022
Total	<u>753.9</u>	<u>1,930.6</u>	
Ricorp Titularizadora, S.A. - capital de trabajo 1/	569.0	760.3	2022
Ricorp Titularizadora, S.A. - capital de trabajo 1/	10,761.4	11,881.4	2027
Total	<u>11,330.4</u>	<u>12,641.7</u>	

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

Notas a los Estados Financieros

1- Al 31 de diciembre de 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por RICORP TITULARIZADORA destinados a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$11,350.4 con una tasa promedio del 6.3% (US\$12,664.2 al 6.3% en 2019).

c) Préstamos con Bancos e Instituciones Extranjeras

Al 31 de diciembre de 2020 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\$6,244.6, con una tasa promedio del 5.8% (US\$7,056.5 al 5.8% en 2019), garantizados con prenda constituida sobre cartera de clientes al día categoría "A1 y A2" hasta por 150%, los cuales vencen el 6 de agosto de 2031.

Al 31 de diciembre de 2020 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\$1,953.8, con una tasa promedio del 6.3% (US\$2,903.1, con una tasa promedio del 6.3% en 2019), 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 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por Towerbak International Inc., destinados a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$3,371.2, con una tasa promedio del 6.3% (US\$5,054.8, con una tasa promedio del 6.3% en 2019), 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 2020 y 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO no ha efectuado operaciones de reporto y otras obligaciones bursátiles.

Nota (17) Títulos de Emisión Propia

Con fecha 8 de octubre de 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO emitió papel bursátil PBMIBANCO1 por valor de US\$25,000.0 sin garantías y a un año plazo, al 31 de diciembre de 2020 los montos colocados son los siguientes:

Emisión	Monto autorizado	Monto colocado	Tasa de interés	Capital	Interés	Saldo
PBMIBANCO1	25,000.0	5,000.0	6.0%	5,000.0	15.6	5,015.6
		1,000.0	6.1%	5,000.0	15.9	5,015.9
		1,000.0	5.9%	1,000.0	2.1	1,002.1
		<u>11,000.0</u>		<u>11,000.0</u>	<u>33.6</u>	<u>11,033.6</u>

No se poseían títulos de emisión propia al 31 de diciembre de 2019.

Nota (18) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO no se encuentra facturado legalmente para realizar este tipo de operaciones.

Nota (19) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee préstamos convertibles en acciones.

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (20) Recuperaciones de Activos Castigados

Durante los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO ha recibido en efectivo un monto de US\$116.0 y US\$311.1, respectivamente, en concepto de 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	2021	2022	2023	2024	Más de 4 años	Total
ACTIVOS:						
Entidades del sistema financiero	32,195.1	0.0	0.0	0.0	0.0	32,195.1
Reserva de liquidez y activos líquidos	34,721.0	0.0	0.0	0.0	0.0	34,721.0
Reportos	80.8	0.0	0.0	0.0	0.0	80.8
Inversiones financieras	11,127.2	0.0	0.0	0.0	0.0	11,127.2
Préstamos (brutos)	12,846.3	10,819.4	12,235.4	13,156.8	164,387.1	213,445.0
Total activos	<u>90,970.4</u>	<u>10,819.4</u>	<u>12,235.4</u>	<u>13,156.8</u>	<u>164,387.1</u>	<u>291,569.1</u>
Pasivos:						
Depósitos del público	198,764.4	3,720.6	2.0	0.0	2,091.1	204,588.1
Financiamientos	7,150.0	6,064.8	3,721.0	3,670.4	11,548.2	32,505.4
Títulos Emisión Propia	11,033.6	0.0	0.0	0.0	0.0	11,033.6
Total pasivos	<u>217,299.0</u>	<u>9,795.4</u>	<u>3,723.0</u>	<u>3,670.4</u>	<u>13,639.3</u>	<u>248,127.1</u>
Montos netos	(126,328.6)	1,024.0	8,512.4	9,486.4	150,747.8	43,442.0

2019

CONCEPTOS	2020	2021	2022	2023	Más de 4 años	Total
ACTIVOS:						
Entidades del sistema financiero	33,647.0	0.0	0.0	0.0	0.0	33,647.0
Reserva de liquidez y activos líquidos	18,023.2	0.0	0.0	0.0	0.0	18,023.2
Inversiones financieras	5,406.4	0.0	0.0	0.0	0.0	5,406.4
Préstamos (brutos)	11,285.7	10,103.6	10,582.8	11,652.5	141,998.8	185,623.4
Total activos	<u>68,362.3</u>	<u>10,103.6</u>	<u>10,582.8</u>	<u>11,652.5</u>	<u>141,998.8</u>	<u>242,700.0</u>
Pasivos:						
Depósitos del público	149,403.2	0.0	0.0	0.0	3,769.0	153,172.2
Financiamientos	10,202.3	9,454.0	7,935.0	5,692.7	20,311.4	53,595.4
Total pasivos	<u>159,605.5</u>	<u>9,454.0</u>	<u>7,935.0</u>	<u>5,692.7</u>	<u>24,080.4</u>	<u>206,767.6</u>
Montos netos	(91,243.2)	649.6	2,647.8	5,959.8	117,918.4	35,932.4



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 (22) Utilidad por Acción

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

	2020	2019
Utilidad por acción común	3.11	3.24

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados del año 2020 de US\$4,209.0 (US\$3,532.4 en 2019) menos el dividendo de las acciones preferentes en 2020 de US\$720.0 (US\$719.8 en 2019), y un promedio ponderado de acciones comunes en circulación de 1,122,805 y 751,622 acciones por los años 2020 y 2019, respectivamente, las cuales poseen un valor nominal por acción de US\$5.00 (cinco dólares) para ambos períodos.

Al 31 de diciembre de 2020 el capital social estaba compuesto por 3,035,739 acciones, de las cuales 1,296,212 son acciones comunes y 1,739,527 son acciones preferentes. 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. 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 2020, el monto de la reserva legal asciende a US\$6,898.8 que representa el 45.5% 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.

Con base al artículo 66 de la Ley de Bancos Cooperativas 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 2020, el monto de depósitos fue de US\$6.2 (US\$2.9 en 2019).

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:

	2020	2019
Utilidad neta	4,209.0	3,532.4
Menos reserva legal	(1,156.4)	(896.1)
Utilidad disponible	3,052.6	2,636.3
Más utilidad distributable de ejercicios anteriores	959.9	689.9
Menos: intereses, comisiones y recargos por cobrar	(1,731.2)	(959.9)
Utilidades distribuíbles	2,281.3	2,366.3

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 (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 2020, el gasto del impuesto sobre la renta es de US\$1,397.9 (US\$776.7 en 2019) (una tasa efectiva de 32.0% y 17.3%, respectivamente). La tasa impositiva es del 30%. La composición del impuesto es la siguiente:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta corriente - gasto	1,830.6	903.9
Impuesto sobre la renta diferido - ingreso	(455.2)	(127.2)
Impuesto complementario sobre la renta corriente 2019	22.5	0.0
Total	1,397.9	776.7

Impuesto sobre la renta corriente:

	2020	2019
Impuesto que resultaría al aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes de impuesto	1,734.7	1,344.2
Reserva legal	(346.9)	(268.8)
Gastos no deducibles y otros (CESC)	(175.3)	(171.5)
Total impuesto corriente	1,212.5	903.9

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el impuesto sobre la renta corriente por pagar, neto de anticipo pago a cuenta y retenciones efectuadas fue de US\$1,315.4 y US\$431.4, respectivamente.

Impuesto sobre la renta diferido:

Al 31 de diciembre de 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO reconoció un activo y un pasivo por impuesto sobre la renta diferido por US\$460.3 y US\$51, datos que provienen de diferencias temporarias entre el valor en libros de reserva de préstamos, ingreso diferido, provisiones laborales y activo fijo y sus correspondientes bases fiscales, por lo tanto, el impuesto diferido neto reconocido en resultados bajo este concepto en 2020 fue un ingreso de US\$455.2. 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, por tanto, el impuesto diferido neto reconocido en resultados bajo este concepto en 2019 fue un ingreso de US\$127.2.

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 entró 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 2020, asciende a US\$175.3 (US\$171.5 en 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

Conforme al artículo 8 de la Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana, el ejercicio impositivo 2020, se considerará de carácter especial, comprendido este período desde el 1 de enero de 2020 hasta la finalización de la vigencia de la citada Ley. En atención a lo anterior, la contribución especial correspondiente al ejercicio impositivo 2020 se declarará y pagará en proporción a los días de vigencia de la Ley, la cual finaliza el 13 de noviembre de 2020.

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 2020 y 2019, los gastos de operación se detallan como sigue:

	2020	2019
Gastos de funcionarios y empleados	3,543.3	3,447.9
Remuneraciones	1,795.9	1,553.8
Prestaciones al personal	1,236.8	1,329.6
Indemnizaciones al personal	157.6	132.9
Gastos del directorio	212.4	256.4
Otros gastos del personal	140.6	175.2
Gastos generales	<u>2,462.7</u>	<u>2,627.5</u>
Depreciaciones y amortizaciones	777.2	282.6
Total	<u>6,783.2</u>	<u>6,358.0</u>

Nota (27) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO ha mantenido un promedio de 149 y 144 empleados, respectivamente. De ese número un 77% (78% en 2019) se dedican a labores relacionadas con el negocio y el 23% (22% en 2019) es personal de apoyo.

Nota (29) Operaciones Contingentes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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.

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 (30) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene 36 litigios pendientes (36 en 2019) por un monto total de US\$356.7 (US\$336.9 en 2019), 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 activo extraordinario ubicado en el municipio de Santiago de María, Departamento de Usulután, en el que se solicita la nulidad absoluta de la adjudicación en pago de dicho bien y otros actos jurídicos. El valor del activo es de US\$108.5, 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, se continúa a la espera de la realización de la Audiencia Preliminar en el proceso judicial en referencia, la cual no se ha podido realizar ya que ha sido reprogramada en varias ocasiones.

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 consideraran 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 interesen a su cónyuge o sus familiares, hasta el cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad, debiendo retirarse de la respectiva sesión 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.



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

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 2020 y 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene la siguiente situación:

- Préstamos y créditos otorgados a los directores y gerentes de MULTI INVERSIONES MI BANCO y directores, gerentes y empleados de FEDECREDITO de C.V. por un monto de US\$603.0 y US\$423.8, que representa el 1.48% y 1.19% del fondo patrimonial, respectivamente. Dicho monto está distribuido en 11 deudores para ambos períodos.
- 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO, de acuerdo con el 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO le ha dado cumplimiento a dicha disposición.

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

De acuerdo con 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 2020 y 2019, la Superintendencia no ha objetado ningún contrato a MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Nota (37) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera

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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 la situación de MULTI INVERSIONES MI BANCO es la siguiente:

	2020	2019
1. Fondo patrimonial sobre activos ponderados	16.92%	17.77%
2. Fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	15.96%	16.92%
3. Fondo patrimonial sobre capital social pagado	267.7%	264.3%

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

- ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.
- iii. 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 tasa incremental de endeudamiento del Banco.
7. Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.

Nota (40) Clasificaciones de Riesgo

El Consejo de Clasificación de Riesgo de Fitch Centroamérica, S.A. revisó la perspectiva de la clasificación de riesgo otorgada a MULTI INVERSIONES MI BANCO a estable y la firmó en "EA-(slv)", mediante la sesión N° 105-2020, celebrada en fecha 5 de octubre de 2020, con base a la Metodología de Calificación de Bancos y la Metodología de Calificaciones en Escala Nacional. A continuación, se detalla el listado completo de clasificaciones:

Escala Fitch:

- Emisor, Nacional, Largo Plazo EA-(slv)
- Clasificación de PBMI BANCO1
 - PBMI BANCO1 (con garantía), Largo Plazo A(slv)
 - PBMI BANCO1 (con garantía), Corto Plazo N-1(slv)
 - PBMI BANCO1 (sin garantía), Largo Plazo A-(slv)
 - PBMI BANCO1 (sin garantía), Corto Plazo N-2(slv)

Perspectiva:

- Nacional, Largo Plazo Estable

El Comité de Clasificación de Riesgo de Pacific Credit Rating (PCR), en Comité N° 07/2020, celebrada en fecha 03 de abril de 2020, otorgó a MULTI INVERSIONES MI BANCO la clasificación como emisor de "A-(slv)". A continuación, se detalla el listado completo de clasificaciones:

Escala PCR:

- Clasificación Nacional de Emisor de Largo Plazo A-(slv)
- Clasificación de PBMI BANCO1
 - Corto Plazo N-2(slv)
 - Tramo con garantía, Largo Plazo A (slv)
 - Tramo sin garantía, Largo Plazo A-(slv)

Perspectiva:

- Nacional, Largo Plazo Estable

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 once agencias, las cuales operan en los Departamentos de San Salvador, Sonsonate, Santa Ana, San Miguel y La Libertad.



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 (43) Otros Ingresos y Gastos - Neto

Un resumen de los otros ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Servicios jurídicos y otras comisiones	2,681.8	2,359.6
Recuperación de cartera saneada	115.9	311.1
Utilidad en venta de activo	83.1	0.4
Recuperaciones de gasto	29.6	91.7
Liberación de reservas de saneamiento	971.6	495.9
Otros	262.3	4.2
Gastos no operacionales	<u>(378.0)</u>	<u>(318.6)</u>
	<u>3,766.3</u>	<u>2,944.3</u>

Nota (44) Gestión Integral de los Riesgos

MULTI INVERSIONES MI BANCO atendiendo lo dispuesto en la NRP-20 "Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos 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 período 2020:

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 2020 con un índice de cartera vencida del 0.23%.

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 2020 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.

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 previendo 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 2020 y 2019, se resumen a continuación:

Hechos Relevantes de 2020

1) La Junta General Ordinaria de Socios celebrada en fecha 13 de febrero de 2020 acordó lo siguiente:

- a) Decretó el pago de dividendos correspondientes a las acciones preferentes por un monto de US\$719.5, en cumplimiento a lo que establece la cláusula Décima Primera del Pacto Social de MULTI INVERSIONES MI BANCO y de conformidad al Artículo 161 del Código de Comercio, de dicho monto será pagado en efectivo un valor de US\$541.2 y la otra parte, US\$178.3, a través de la emisión de nuevas acciones comunes. La capitalización definitiva de acciones

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

comunes para accionistas preferentes fue de US\$158.3, así como capitalización de US\$6.0 en acciones preferentes a 1 accionista preferente.

- b) Provisión de las Utilidades por Distribuir, un valor de US\$650.0, provisión que servirá para la ejecución de los proyectos estratégicos institucionales determinados para el corto y mediano plazo.
 - c) Capitalización de US\$483.4, para las acciones comunes totalmente 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 social sea superior a este monto, se les capitalizará hasta el diez por ciento del monto de sus acciones; 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. La capitalización definitiva de acciones comunes para accionistas comunes fue de US\$428.4.
 - d) Trasladar a Reservas Voluntarias de Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO el valor de US\$513.3, con el objeto de brindar mayor fortalecimiento al capital social, así como mayor solvencia y solidez al patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - e) Se aprobó el Presupuesto y Plan de Operaciones y Presupuestos para el período 2020.
 - f) Autorizó el pago de redención de capital correspondiente a las 55 solicitudes de renuncias de socios recibidas durante el período 2019, las cuales reportan un total de 9,918 acciones y correspondiente a un valor de US\$49.8, que representaban el 0.37% del capital social pagado registrado al 31 de diciembre de 2019; valor que no excede el límite establecido para tal efecto en la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.
- 2) Durante el período comprendido de enero a diciembre 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO realizó venta de Acciones Comunes por valor de US\$1,151.7 correspondiente a 230,350 Acciones.
 - 3) La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO mediante el Acuerdo N° 6 de la Sesión de renuncia del señor Oscar Eduardo Lindo Fuentes al cargo de Gerente General de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual fue efectiva a partir del día 16 de abril de 2020.
 - 4) Normas Técnicas Temporales en el marco de medidas económicas por emergencia nacional del COVID-19.
 - a. El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en Sesión N° CN-04/2020, celebrada en fecha 18 de marzo de 2020, acordó aprobar las "Normas Técnicas Temporales para Enfrentar Incumplimientos y Obligaciones Contractuales", las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, lo cual fue comunicado mediante Circular N° 000144 de fecha 18 de marzo de 2020.

El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en Sesión N° CN-04/2020, celebrada en fecha 18 de marzo de 2020, acordó aprobar las "Normas Técnicas Temporales para el Otorgamiento de Créditos", las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, lo cual fue comunicado mediante Circular N° 000145 de fecha 18 de marzo de 2020.

Conforme a las disposiciones establecidas en las Normas Técnicas Temporales para Enfrentar Incumplimientos y Obligaciones Contractuales y en las Normas Técnicas Temporales para el Otorgamiento de Créditos, la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO aprobó las

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

Políticas Crediticias Extraordinarias para la Aplicación de Medidas Temporales para el Otorgamiento de Créditos y Enfrentar Incumplimientos de Obligaciones Contractuales de Clientes de MULTI INVERSIONES MI BANCO, mediante el Acuerdo N° 3, del Acta de Sesión de Junta Directiva N° 1332-12, celebrada en fecha 27 de marzo de 2020.

Las Políticas Crediticias Extraordinarias para la Aplicación de Medidas Temporales para el Otorgamiento de Créditos y Enfrentar Incumplimientos de Obligaciones Contractuales de Clientes de MULTI INVERSIONES MI BANCO, fueron modificadas mediante el Acuerdo N° 3, del Acta de Sesión de Junta Directiva N° 1347-27, celebrada en fecha 22 de julio de 2020.

El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en Sesión N° CN-14/2020, celebrada en fecha 10 de septiembre de 2020, acordó aprobar las "Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19 (NPBT-01)", las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 15 de septiembre de 2020, lo cual fue comunicado mediante Circular N° 000408 de fecha 10 de septiembre de 2020.

Conforme a las disposiciones establecidas en las Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19 (NPBT-01), la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO aprobó las Políticas Crediticias para la Aplicación de las Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19, mediante el Acuerdo N° 3, del Acta de Sesión de Junta Directiva N° 1354-34, celebrada en fecha 16 de septiembre de 2020.

- b. El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en Sesión N° CN-05/2020, celebrada en fecha 24 de marzo de 2020, acordó aprobar las "Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones", las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 27 de marzo de 2020, lo cual fue comunicado mediante Circular N° 000165 de fecha 27 de marzo de 2020. La cual deja sin aplicación las disposiciones contenidas en el Capítulo II referido a la determinación de la Reserva de Liquidez de las "Normas para el cálculo y Utilización de la Reserva de Liquidez sobre depósitos y otras obligaciones" (NPB3-06).

El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en Sesión N° CN-07/2020, celebrada en fecha 14 de abril de 2020, acordó aprobar modificaciones a las "Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez sobre Depósito y Otras Obligaciones", principalmente los coeficientes aplicables para el cálculo del requerimiento de la Reserva de Liquidez detallados en el primer inciso del artículo 4, las cuales estarán vigentes a partir del 14 de abril de 2020, lo cual fue comunicado mediante Circular N° 000188 de fecha 14 de abril de 2020.

El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en Sesión N° CN-15/2020, celebrada en fecha 21 de septiembre de 2020, acordó aprobar las Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez (NPBT-03), con vigencia a partir del 21 de septiembre de 2020 hasta el 16 de marzo de 2021, lo cual fue comunicado mediante Circular N° 000426 de fecha 21 de septiembre de 2020.

El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en Sesión N° CN-23/2020, celebrada en fecha 29 de diciembre de 2020, acordó aprobar las "Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez" (NPBT-04), con vigencia a partir del 30 de diciembre de 2020 al 22 de junio de 2021, y derogar las Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez (NPBT-03), a partir del 30 de diciembre de 2020, lo cual fue comunicado mediante Circular N° 000686 de fecha 30 de diciembre de 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

c. Los principales efectos identificados por la Administración de MULTI INVERSIONES MI BANCO en lo referente a la Pandemia por COVID-19, se originan de las soluciones crediticias aplicadas a los clientes que se vieron imposibilitados de cumplir sus obligaciones crediticias, de conformidad con las Políticas Crediticias aprobadas para tal finalidad, y las cuales fueron elaboradas en atención al Decreto Legislativo N° 593 “Estado de Emergencia Nacional de la Pandemia por Covid-19” vigente por 30 días a partir del 14 de marzo de 2020; Numeral 10 del Plan de Respuesta y Alivio Económico ante la Emergencia del COVID-19, emitido por el Gobierno de la República de El Salvador y de conformidad a las disposiciones establecidas en las Normas Técnicas Temporales para enfrentar Incumplimientos y Obligaciones Contractuales, vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, y las “Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19 (NPBT-01)”, las cuales se encuentran vigentes por 180 días a partir del 15 de septiembre de 2020, ambas normas fueron emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador. Las soluciones crediticias aplicadas por MULTI INVERSIONES MI BANCO a los clientes afectados por la coyuntura de emergencia generada por el COVID-19, contemplan principalmente el ajuste o traslado de cuotas no pagadas al vencimiento del crédito al cierre de los meses de marzo a diciembre de 2020 y la conservación o congelamiento de categorías de riesgos y días mora para clientes sin OID afectados, las demás condiciones pactadas del crédito no se modifican con estas medidas.

Al 31 de diciembre de 2020, las soluciones crediticias aplicadas por MULTI INVERSIONES MI BANCO a los clientes que se vieron imposibilitados de cumplir sus obligaciones crediticias a raíz de la Pandemia por COVID-19, estuvieron apegadas al marco jurídico aplicable mencionado en el párrafo anterior, y MULTI INVERSIONES MI BANCO ha continuado realizando sus demás operaciones bajo la nueva normalidad, y los efectos de la aplicación de estas medidas temporales no han generado un impacto significativo en términos de los resultados y flujos de efectivo de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Al 31 de diciembre de 2020, el valor de las cuotas de créditos que fueron trasladadas al vencimiento del plazo contractual fue por monto de US\$548.1 (1,293 cuotas) y US\$292.7 en concepto de intereses no forman parte de la utilidad distributable del período, dichos efectos no han generado un impacto significativo en términos de los resultados y flujos de efectivo de MULTI INVERSIONES MI BANCO. Las soluciones crediticias aplicadas por MULTI INVERSIONES MI BANCO a los clientes que se vieron imposibilitados de cumplir sus obligaciones crediticias a raíz de la Pandemia por COVID-19, estuvieron apegadas al marco jurídico aplicable mencionado en el párrafo anterior, y MULTI INVERSIONES MI BANCO ha continuado realizando sus demás operaciones bajo la nueva normalidad.

5) La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO ratificó como fecha de inicio de operaciones al público en Agencia Plaza Mundo Apopa de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual está ubicada en el Centro Comercial Plaza Mundo Apopa, Locales N° 45 y N° 46, el día lunes 16 de noviembre de 2020, mediante el Acuerdo N° 3, del Acta de Sesión de Junta Directiva N° 1361-41, celebrada en fecha 4 de noviembre de 2020. La Superintendencia del Sistema Financiero mediante Nota N° SAIEF-BCS-BC-18419 de fecha 6 de noviembre de 2020, comunicó a MULTI INVERSIONES MI BANCO que se da por enterada del inicio de operaciones de la Agencia Plaza Mundo Apopa, a partir del 16 de noviembre de 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

- 6) La Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador, mediante la Resolución N° EM-19/2020, del día 30 de julio de 2020, autorizó la inscripción en la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., de MULTI INVERSIONES MI BANCO, como Emisor de Valores.
- 7) La Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador, mediante la Resolución N° EM-20/2020, del día 30 de julio de 2020, autorizó la inscripción de la Emisión de Papel Bursátil a cargo de MULTI INVERSIONES MI BANCO denominada PBMIBANCO1, por la cantidad de US\$25,000.00 miles. Dicha emisión fue autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero, en Sesión de Consejo Directivo N° CD-17/2020, de fecha 29 de abril de 2020 y asentada en el registro Público Bursátil el 2 de junio de 2020, con Asiento Registral N° EM-0007-2020.
- 8) MULTI INVERSIONES MI BANCO realizó la colocación de los primeros 3 tramos de su Emisión de Papel Bursátil PBMIBANCO1, por monto de US\$10,000.00 miles, en fecha 9 de octubre de 2020; la Emisión del Tramo 4 de la referida Emisión, por monto de US\$1,000.00 miles, se llevó a cabo en fecha 19 de octubre de 2020. La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO mediante el Acuerdo N° 6, del Acta de Sesión de Junta Directiva N° 1357-37, celebrada en fecha 7 de octubre de 2020, ratificó la autorización para que MULTI INVERSIONES MI BANCO, colocara en Mercado Primario los Tramos “1”, “2”, “3” y “4” de la Emisión de Papel Bursátil denominada PBMIBANCO1 a cargo de MULTI INVERSIONES MI BANCO, por valor total de US\$11,000.00 miles.
- 9) La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO, mediante el Acuerdo N° 4, del Acta de Sesión de Junta Directiva N° 1361-41, celebrada en fecha 4 de noviembre de 2020, aprobó la modificación a la Estructura Organizativa de la Unidad de Riesgos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual entrará en vigencia a partir del día 1 de enero de 2021. La Unidad de Riesgos estará integrada por las dependencias organizativas siguientes: Departamento de Riesgos, Departamento MI Estándar y Departamento de Recuperación, a partir de la entrada en vigencia de la referida modificación.
- 10) La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO, mediante el Acuerdo N° 6, del Acta de Sesión de Junta Directiva N° 1365-45, celebrada en fecha 3 de diciembre de 2020, aprobó la modificación a la Estructura Organizativa de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual entrará en vigencia a partir del día 1 de enero de 2021 y comprende los cambios detallados a continuación:
 - a) Creación de la Subgerencia de Operaciones de Agencias, con dependencia organizativa de la Gerencia de Operaciones de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - b) Modificación de dependencia organizativa del Departamento de Informática, trasladando su dependencia de la Gerencia Financiera hacia la Gerencia de Operaciones de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - c) Segregación de funciones de la Gerencia Comercial a través de la incorporación de la Gerencia de Agencias con dependencia organizativa de la Gerencia General.
 - d) Modificación de dependencia organizativa de la Subgerencia de Agencias, trasladando su dependencia de la Gerencia Comercial hacia la Gerencia de Agencias.
 - e) Eliminación de la Subgerencia de Negocios como dependencia organizativa de la Gerencia Comercial.

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

Notas a los Estados Financieros

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.
 - 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:

<u>Directores propietarios</u>	<u>Cargos</u>
Lic. Nelson Oswaldo Guevara Ramirez	Presidente
Ing. Óscar Eduardo Lindo Fuentes	Gerente General
Lic. Marcos Geremias González Batros	Vicepresidente
Lic. Ana Margarita Esther Bertrand Galindo Guzmán	Secretario
<u>Directores suplentes</u>	<u>Cargos</u>
Lic. Daniel Ernesto Cano Hernández	Primer Director
Dr. José Franklin Hernández Flores	Segundo Director
Ing. René Edgar Fuentes Cañas	Tercer Director

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

Notas a los Estados Financieros

- 2) La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO aprobó según Acuerdo N° 3 del Acta de Sesión de Junta Directiva N° 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 1 de marzo de 2019.
- 3) La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO aprobó según Acuerdo N° 4 del Acta de Sesión de Junta Directiva N° 1279-07, celebrada en fecha 20 de febrero de 2019, la contratación de la licenciada Silvia Lorena Rubio Galeas para desempeñar el cargo de Gerente Comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a partir del día 1 de marzo de 2019.
- 4) El Comité de Gerencia acordó la contratación de la licenciada Johanna Gabriela Santos de Ramirez para desempeñar el cargo de Auditor Interno de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a partir del día 16 de octubre de 2019, cuyo nombramiento fue aprobado en acuerdo N° 4 del Acta de Sesión de Junta Directiva N° 1320-48, celebrada en fecha 23 de diciembre de 2019.
- 5) 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".
- 6) La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO con el propósito de fortalecer la posición patrimonial del Banco y apalancar el crecimiento de sus activos productivos con niveles de solvencia prudente, aprobó según Acuerdo N° 3 del Acta de Sesión de Junta Directiva N° 1303-31, celebrada en fecha 20 de agosto de 2019, autorizar la venta de nuevas acciones comunes hasta por un valor nominal de US\$2,000; durante el período comprendido de septiembre a diciembre de 2019 MULTI INVERSIONES MI BANCO realizó venta de Acciones Comunes por valor de US\$1,298.5 correspondiente a 259,700 Acciones.
- 7) Se recibió por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero la Nota DAJ-FSF-22117 del 6 de noviembre de 2019, en la que se remite certificación N° SSF01122019, correspondiente al Asiento Registral de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en la que se le acredita como Emisor de Valores.

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).



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.

Factores Clave de Clasificación

Entorno Operativo Presionado: Fitch Ratings opina que el entorno operativo tiene influencia relevante en las instituciones financieras salvadoreñas porque el bajo crecimiento económico limita las oportunidades comerciales de los bancos y las perspectivas de crecimiento crediticio. Las presiones sobre el negocio bancario se han acrecentado por la contracción económica producida por la crisis sanitaria.

Modelo de Negocios de Nicho: El modelo de negocios de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (Mi Banco), enfocado en préstamos de consumo al sector público vía orden irrevocable de pago (OIP), se considera suficiente para mantener la rentabilidad y capitalización de cartera sin deterioros relevantes, así como estructura de fondeo y liquidez estables. La participación de mercado es levemente mayor de 1% en préstamos y depósitos.

Calidad de Cartera Buena: A junio de 2020, la calidad de activos era buena, con un índice de mora mayor de 90 días de 0.30%, coberturas de préstamos vencidos de 300%, concentraciones a la baja en los mayores deudores y castigos modestos (0.2% de la cartera promedio). La proporción de cartera apegada a las medidas de alivio por la pandemia es significativamente menor que en la industria por el mitigante de cobrar mediante OIP.

Rentabilidad Operativa Presionada: La rentabilidad operativa de Mi Banco supera el promedio de la banca, aunque con presiones a la baja por el volumen de negocios reducido y sustentada en el flujo estable de ingresos de la cartera cobrada vía OIP. A junio de 2020, el retorno sobre activos ponderados por riesgo (APR) fue 1.77%. Se espera que la proporción de ingresos no financieros mejore en el mediano plazo al recuperarse la economía y, con ello, las colocaciones.

Capitalización Razonable: A junio 2020, el indicador de capital base según Fitch es de 13.2%, considerado bueno ante los riesgos a los que la entidad se expone. Este indicador registra una ligera baja en relación a su historia reciente (2019: 13.8%) por un incremento en los APR. En términos regulatorios, el índice de suficiencia de capital es alto, de 17.7%, en línea con su historia reciente y superior a 14.6% del promedio de bancos comerciales.

Fondeo y Liquidez Resistentes: La estructura de fondeo del banco ha demostrado resistencia ante los efectos de la pandemia. El saldo de depósitos sigue al alza, a un ritmo menor de crecimiento que el promedio bancario, pero con un costo a la baja y estabilidad en las concentraciones por depositantes, donde aún hay margen de mejora. El indicador de préstamos a depósitos de 122% se mantiene similar al del cierre fiscal previo, mientras que los indicadores regulatorios muestran capacidad para responder a sus necesidades de liquidez inmediatas.

Clasificaciones de Emisiones: Las clasificaciones nacionales de los papeles bursátiles sin garantía se alinean con las del emisor debido a que la probabilidad de incumplimiento es la misma para las emisiones y la entidad. Los papeles bursátiles con garantía se clasifican un nivel por encima de la del emisor según la metodología de la agencia, por la garantía específica que permite a los inversionistas una probabilidad mayor de recuperación respecto al resto del fondeo no garantizado. La garantía consiste en cartera de préstamos clasificados como A1 o A2, que representen al menos 125% del saldo en circulación.

Bancos
Bancos Minoristas y de Consumo
El Salvador

Clasificaciones

Escala Nacional

Emisor, Nacional, Largo Plazo	EA-(slv)
PBMIBANCO1 (con garantía), Largo Plazo	A(slv)
PBMIBANCO1 (con garantía), Corto Plazo	N-1(slv)
PBMIBANCO1 (sin garantía), Largo Plazo	A-(slv)
PBMIBANCO1 (sin garantía), Corto Plazo	N-2(slv)

Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2019\)](#)

[Metodología de Clasificaciones en Escala Nacional \(Junio 2020\)](#)

Información Financiera

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

	30 jun 2020	31 dic 2019
Total de Activos (USD mill.)	246	247
Total de Patrimonio (USD mill.)	28	28

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



Sensibilidades de Clasificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación negativa/baja:

Una acción de clasificación negativa podría derivar de un deterioro del perfil financiero del banco, reflejado en un aumento sustancial y sostenido de sus préstamos deteriorados, así como de una reducción del rendimiento operativo de los APR que afectara su indicador de Capital Base según Fitch hasta llevarlo a niveles por debajo de 12%.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación positiva/alza:

La probabilidad de acciones positivas es limitada dado el entorno operativo adverso. No obstante, aumentos podrían darse en el mediano plazo si la franquicia de Mi Banco se fortaleciese, de forma que ello resultase en mejoras en su perfil financiero como una rentabilidad operativa mayor, fondeo más diversificado y calidad de cartera buena que le permitiera al Capital Base según Fitch sostener un nivel por encima de 15%.

Movimientos en las clasificaciones de las emisiones son dependientes de cambios en las clasificaciones de emisor de Mi Banco.

Cambios Relevantes

Prórroga de Medidas Regulatorias Temporales Diferirá el Efecto de la Crisis hasta 2021

Recientemente, se extendió hasta marzo de 2021 la vigencia de las normas de alivio de carácter temporal para el otorgamiento de créditos, el tratamiento de los préstamos afectados por la crisis por el coronavirus, así como para el cálculo del requerimiento de liquidez. En opinión de Fitch, esto diferirá el impacto de la crisis en la calidad de cartera y los resultados de las instituciones hasta mediados de 2021; no obstante, las entidades están tomando medidas prudenciales, tales como incrementar reservas crediticias voluntarias y su coeficiente de liquidez.

Entre los principales puntos de las normas de alivio está la flexibilización en la modificación de las condiciones de los préstamos a personas y empresas afectadas directamente por la coyuntura, en materia de tasas de interés, plazos, períodos de gracia, manteniendo la misma categoría de riesgo regulatorio. Además, para estimular a las entidades a otorgar un número mayor de créditos productivos y/o de vivienda, se estableció como incentivo el descuento de 25% en el cálculo de su requerimiento de liquidez. También, a fin de que las instituciones pudieran disponer de mayores recursos para enfrentar la crisis, se publicó una medida para la reducción temporal de los porcentajes de constitución de reserva de liquidez.

Entorno Operativo

El desempeño financiero de las instituciones financieras salvadoreñas está altamente influenciado por la contracción económica causada por la crisis internacional de salud. Fitch estima que este ambiente impactará principalmente la calidad de activos y la rentabilidad de las instituciones, debido al crecimiento menor de los préstamos y el deterioro en la capacidad de pago de los deudores, factores que aumentarán los costos crediticios en el corto plazo. No obstante, aún existe incertidumbre respecto a la magnitud que los efectos negativos tendrán en el desempeño financiero de las entidades, ya que se han mitigado actualmente por la aplicación de medidas de alivio establecidas por el Gobierno y el banco central.

En la evaluación del entorno operativo, Fitch considera el PIB per cápita de El Salvador y el índice de facilidad para hacer negocios del Banco Mundial, además de la clasificación soberana del país en escala internacional de 'B-' con Perspectiva Negativa. Esta última refleja el deterioro en las métricas de sostenibilidad de la deuda, como resultado de la ampliación del déficit fiscal y la contracción económica, así como por las restricciones de financiamiento en el mercado local y el acceso incierto a recursos externos. Asimismo, la agencia pondera el marco regulatorio salvadoreño más rezagado en comparación con el de otros países en la región, dado que las recomendaciones de Basilea han sido adoptadas parcialmente, mientras que los estándares contables difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Presentación de Estados Financieros

Para el presente análisis, se utilizaron los estados financieros del periodo 2016-2019, auditados por KPMG, con una opinión sin salvedades. También se usaron los estados financieros no auditados a junio de 2020.

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



FitchRatings

Bancos
Bancos Minoristas y de Consumo
El Salvador

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Perfil de la Compañía Relevante

El modelo de negocios de nicho de Mi Banco le permite tener un flujo estable y seguro de ingresos financieros, pero al mismo tiempo lo limita con respecto a modelos de negocio bancario diversificados con múltiples líneas de ingresos. A junio de 2020, el banco representaba un aproximado de 1% de los préstamos, activos y depósitos del sistema financiero regulado y, dentro del subgrupo cooperativista regulado, ostentaba cerca de 21%, con lo cual se posicionaba como el tercero de un total de seis entidades.

Fitch considera que Mi Banco tiene una posición competitiva razonable en el financiamiento a empleados públicos. La franquicia de Mi Banco se beneficia de su pertenencia a la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (FEDECRÉDITO), la cual agrupa una red de 55 entidades financieras cooperativas reguladas y no reguladas llamadas en conjunto SISTEMA FEDECRÉDITO.

Administración

La administración se considera adecuada y su gobierno corporativo presenta buenas prácticas adoptadas de la banca comercial, como la participación de miembros independientes, aspecto no requerido en cooperativas. La estrategia original, considerada por Fitch como bien elaborada y con objetivos factibles, ha sido replanteada a causa de la pandemia. La ejecución podría verse afectada ante el letargo económico. El banco fundamenta su desarrollo de negocios en una mayor penetración de mercados en su segmento objetivo principal, en el cual hay un margen amplio de crecimiento, aunque una competencia fuerte.

Gestión de Riesgos

Sus estándares de suscripción permanecen razonables, fundamentados en descuento en planilla como principal mitigante del riesgo crediticio y sus controles son adecuados, pero con un enfoque en colocación conforme al cual las pagadurías pertenecen a sectores clave, para hacer frente a la coyuntura. El crecimiento, aunque menor que el proyectado, es mas alto que el promedio de la banca comercial, mientras que los riesgos de mercado se consideran mitigados.

Desarrollos Clave Recientes

A junio de 2020, Mi Banco presentaba un crecimiento por encima del promedio de la banca comercial. Su volumen de negocios había aumentado 5.6%, mientras que el sistema bancario comercial creció un bajo 2.6% en préstamos y su balance aumentó 3.4%. Fitch opina que las metas de crecimiento para el remanente de 2020 son ambiciosas pero factibles, dado el creciente mercado objetivo.



Bancos
Bancos Minoristas y de Consumo
El Salvador

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 jun 2020 6 meses - Interino USD miles Revisado - Sin Salvedades	31 dic 2019 Cierre de año USD miles Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	31 dic 2018 Cierre de año USD miles Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	31 dic 2017 Cierre de año USD miles Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	31 dic 2016 Cierre de año USD miles Auditado - Sin Salvedades
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	5,603	10,665	9,373	8,279	7,429
Comisiones y Honorarios Netos	8	14	14	47	64
Otros Ingresos Operativos	602	1,947	1,893	853	721
Ingreso Operativo Total	6,213	12,627	11,280	9,178	8,214
Gastos Operativos	3,340	6,358	5,529	4,365	4,097
Utilidad Operativa antes de Provisiones	2,873	6,269	5,751	4,813	4,116
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	1,047	2,373	2,356	881	520
Utilidad Operativa	1,827	3,896	3,394	3,932	3,597
Otros Rubros No Operativos (Neto)	382	585	816	-24	140
Impuestos	708	948	1,209	1,010	1,213
Utilidad Neta	1,500	3,532	3,002	2,898	2,523
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	1,500	3,532	3,002	2,898	2,523
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	195,364	185,056	151,365	126,738	111,787
- De los Cuales Están Vencidos	596	737	586	485	413
Reservas para Pérdidas Crediticias	1,789	1,485	1,187	945	868
Préstamos Netos	193,576	183,571	150,178	125,793	110,919
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	33,251	27,855	25,503	15,557
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	4,851	6,432	5,570	5,941	818
Total de Activos Productivos	198,427	223,253	183,602	157,237	127,295
Efectivo y Depósitos en Bancos	42,440	18,419	15,249	13,098	9,972
Otros Activos	4,827	5,609	3,442	3,215	1,856
Total de Activos	245,693	247,282	202,292	173,550	139,122
Pasivos					
Depósitos de Clientes	158,918	153,172	120,336	99,040	79,876
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2,908
Otro Fondeo de Largo Plazo	45,718	53,595	46,996	44,694	28,445
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	204,636	206,768	167,333	143,734	111,230
Otros Pasivos	4,010	3,798	1,968	2,682	2,844
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	8,698	8,592	8,692	5,352	5,346
Total de Patrimonio	28,350	28,124	24,300	21,783	19,703
Total de Pasivos y Patrimonio	245,693	247,282	202,292	173,550	139,122
Tipo de Cambio	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Mi Banco.



Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 jun 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
Indicadores (anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.8	1.9	2.1	2.8	3.1
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	5.5	5.5	5.8	6.4	6.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	53.8	50.4	49.0	47.6	49.9
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	9.7	13.8	13.1	12.8	12.0
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4
Crecimiento de Préstamos Brutos	5.6	22.3	19.4	13.4	25.3
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	300.2	201.6	202.6	195.0	210.1
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.1	1.4	1.7	0.7	0.5
Capitalización					
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	13.2	13.8	14.6	15.1	16.8
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	11.2	11.2	11.8	12.4	14.1
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-4.3	-2.7	-2.5	-2.1	-2.3
Fondeo y Liquidez					
Préstamos/Depósitos de Clientes	122.9	120.8	125.8	128.0	140.0
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	74.5	71.1	68.4	66.4	68.5
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Mi Banco.

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Activos

La calidad de activos se mantiene buena. A junio de 2020, el índice de mora mayor de 90 días del banco es un bajo 0.30%, incluso menor que el promedio de 2016-2019 de 0.39%, mientras que el índice de cobertura es un alto y prudente 300% (promedio 2016-2019: 202%). Mi Banco compara mejor que el promedio de la banca comercial de 1.6% y 162%, respectivamente. Asimismo, la proporción de cartera apegada a las medidas de alivio por la pandemia es significativamente menor que en la industria, explicado por el mitigante de cobrar vía OIP.

Dado el modelo de negocio enfocado en consumo, las garantías reales (hipotecas, fondos de garantía, depósitos pignorados y otras prendarias) son un bajo 4% a junio de 2020, (2019: 5.2%), mientras que las concentraciones por deudor eran moderadas y se comportan favorablemente a la baja. Los 20 mayores deudores representaban un nivel moderado de 0.9x el Capital Base según Fitch o 12.7% de la cartera bruta (2019: 1.1x y 15.2%, respectivamente). Todos los principales deudores son entidades públicas, en su mayoría alcaldías.

Fitch no espera cambios significativos en el índice de castigos netos. A junio de 2020, estos representaban un bajo 0.21% de la cartera bruta, menor que el promedio de 2016-2019 de 0.64% por la vigencia de las medidas de alivio. Por otro lado, el portafolio de inversiones se mantiene concentrado en emisiones de corto plazo con garantía soberana y una proporción inmaterial (1.5%) en un fondo de inversión de disponibilidad rápida.

Ganancias y Rentabilidad

A junio de 2020, la rentabilidad operativa de Mi Banco se mantenía mayor que el promedio de la banca comercial, aunque registró una ligera baja con respecto a su historia reciente por el volumen de negocios disminuido. Su retorno operativo sobre APR fue un alto 1.77% (2019: 1.94%; sistema bancario a junio de 2020: 1.26%). Dicha rentabilidad se sustenta en un margen de interés neto (MIN) alto de 5.5%, similar al de 2019, así como en gastos operativos controlados y gastos por provisiones estables, aunque la proporción de ingresos no financieros está a la baja por los efectos económicos de la pandemia.

El MIN se beneficia de tasas acordadas a los segmentos atendidos, en promedio de 11.2%, aunque son competitivas dado el mitigante de cobro vía OIP. Por su parte, el costo financiero sigue a la baja, consecuencia de su estrategia de reducción de costos, ahora acrecentada por la coyuntura relacionada con la pandemia. El costo financiero total fue de 5.7%, menor que el promedio de 2016-2019 de 5.81%; sin embargo, natural para su perfil de compañía, es más costoso que el promedio de la banca de 2.7%.

La eficiencia operativa es buena: su proporción de gastos operativos absorbió un moderado 54% de los ingresos brutos a junio de 2020, beneficiado por la reducción de gastos operativos como publicidad y el aplazamiento temporal de inversiones relevantes. Resultado de la calidad de activos buena, los gastos por provisiones se mantienen alineados con los niveles de los últimos períodos fiscales y absorbían únicamente 36% del ingreso operativo antes de dichas provisiones a la fecha referida, cifra mejor que la de la banca comercial de 61%. Fitch no espera variaciones considerables en este rubro.

La agencia opina que la proporción de ingresos no financieros se recuperará en la medida en que la actividad económica permita mayores colocaciones, posiblemente en el próximo ejercicio fiscal. A junio de 2020, la proporción de ingresos no financieros a ingresos totales era un bajo 9.8%, menor que 15.5% del ejercicio fiscal previo y el promedio de la banca de 12%.

Capitalización y Apalancamiento

A junio de 2020, el indicador de Capital Base según Fitch era de 13.2%, considerado suficiente ante los riesgos a los que la entidad se expone. Este indicador registró una ligera baja en relación con su historia reciente (2019: 13.8%) por el crecimiento alto exhibido en el ejercicio actual. En términos regulatorios, el índice de suficiencia de capital es alto, de 17.7%, alineado con su historia reciente y superior al 14.6% del promedio de bancos comerciales. Esto es porque su capital social (junio 2020: USD14.1 millones) se compone en 61% de acciones preferentes que no computan para el cálculo patrimonial de Fitch.



FitchRatings

Bancos
Bancos Minoristas y de Consumo
El Salvador

Fitch considera que la política de pago de dividendos del banco es prudente dada su naturaleza cooperativa. Las acciones preferentes pagan parte de los dividendos en efectivo y otra parte proviene de acciones comunes. Las proporciones del pago en efectivo son determinadas anualmente y no han superado 14% en los últimos tres ejercicios fiscales. En el caso de acciones comunes, el banco opta por capitalizar los dividendos declarados, lo cual fortalece el patrimonio.

Fondeo y Liquidez

La estructura de fondeo del banco se fundamenta en depósitos del público (77.7% del fondeo total), con predominio de depósitos a plazo de costo relativamente alto pero decreciente. El crecimiento de depósitos de 3.8% está por debajo del de 5.7% en promedio de la banca, evidencia de la naturaleza de nicho y franquicia depositaria aún en construcción. Sin embargo, las captaciones nuevas registran un costo financiero promedio de 5.1%, menor que el promedio de 5.3% de 2019. Por otra parte, la agencia estima que el objetivo de reducir concentraciones de los mayores depositantes representa un reto en la coyuntura actual. A junio de 2020, los 20 mayores representaban 36% del total de depósitos, igual que al cierre de 2019. Por otro lado, la renovación de depósitos a plazo era de 75%, estable con relación a la de 2019.

El banco complementa la estructura con fondeo mayorista de 10 instituciones locales, regionales y multilaterales. La disponibilidad de dichas líneas es de 43% del total otorgado, lo que le permitiría aumentar su fondeo total en 14% en caso de necesidad. Favorablemente, las líneas han sido contratadas en su mayoría a largo plazo, entre las cuales, el vencimiento más próximo es en 2022. La flexibilidad financiera también se beneficia de una pignoración de cartera de 27%. Los términos y condiciones de las líneas de fondeo en cuestión no han tenido cambios y se cumplen con buena solvencia.

El indicador de préstamos a depósitos era de 122% a junio de 2020, similar al 120% del cierre fiscal 2019 y aún con margen de mejora si se compara con el promedio de la banca comercial de 93%. Sin embargo, en términos regulatorios, Mi Banco tiene un cumplimiento bueno en cuanto a reservas de liquidez. A junio de 2020, la reserva de liquidez constituida era de 147% del requerimiento exigible. Por otro lado, los activos líquidos (caja y bancos e inversiones disponibles para la venta) cubrían 18% de los activos totales y 29% de los depósitos totales.

Principales Características de Emisión

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (USD millones)	Plazo (Años)	Garantía	Series
PBMIBANCO1	Papel bursátil	Dólares estadounidenses	25	Hasta 10 años	Prendaria o sin garantía	Por definirse

Fuente: Fitch Ratings, Mi Banco.

Clasificaciones en Escala de Fitch

- Clasificación nacional de largo plazo en 'A-(slv)' con Perspectiva Estable;
- Clasificación nacional de corto plazo en 'F2(slv)';
- Clasificación de emisión de largo plazo PBMIBANCO1 con garantía en 'A(slv)';
- Clasificación de emisión de corto plazo PBMIBANCO1 con garantía en 'F1(slv)';
- Clasificación de emisión de largo plazo PBMIBANCO1 sin garantía en 'A-(slv)';
- Clasificación de emisión de corto plazo PBMIBANCO1 sin garantía en 'F2(slv)';

Las escalas de clasificación regulatorias utilizadas en El Salvador son las establecidas en la Ley del Mercado de Valores y en las Normas Técnicas Sobre Obligaciones de las Sociedades Clasificadoras de Riesgo. Conforme a lo anterior, las clasificaciones empleadas por Fitch se modifican de la siguiente manera: a las de riesgo emisor de largo plazo se les agrega el prefijo E y a las de títulos de deuda de corto plazo se les modifica la escala a una que va de N-1 a N-5. El sufijo (slv) indica que se trata de una clasificación nacional en El Salvador. Las definiciones de las clasificaciones se encuentran disponibles en <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america>.





Atención al cliente 2222 7777