

2021 Memoria de Labores



2021 Memoria de Labores



Contenido

2	Mensaje del Presidente
6	Administración
15	Cifras Relevantes al 31 de Diciembre de 2021
18	Metas Financieras y Económicas Período 2021
23	Gestión Financiera Período 2021
41	Indicadores Financieros Período 2017 - 2021
48	Comparativo Industria Bancaria de El Salvador Gestión Período 2021
54	Hechos Relevantes Período 2021
58	Plan Estratégico Período 2022
60	Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2021 y 2020
65	Informe del Auditor Externo a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2021 y 2020
70	Informe de Aseguramiento Independiente sobre el Control Interno al 31 de Diciembre de 2021
74	Notas a los Estados Financieros
93	Informe de Clasificación de Riesgo Emitido por Fitch Centroamérica S.A.
103	Informe de Clasificación de Riesgo Emitido por Pacific Credit Rating

Mensaje del Presidente





Mensaje del Presidente

Para la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, el período 2021, le presentó un desafío altamente crítico y retador, consistente en cómo debía contribuir el Banco a la reactivación económica de El Salvador logrando mantener el éxito alcanzado en los períodos anteriores en un año desafiante, ya que la economía de El Salvador durante el período 2020 había experimentado un decrecimiento de 7.9%, a consecuencia de la Pandemia por COVID-19, la cual provocó un profundo daño a la productividad y a la economía a nivel mundial y por consiguiente en nuestro país; Pandemia que presentaba, además, comportamientos de fortalecerse aún más durante el año 2021. En tal sentido, el período 2021, requería del esfuerzo de todos los salvadoreños y el trabajo de todas las fuerzas productivas del país, lo cual era fundamental para la reactivación productiva y económica del país.

No obstante, las condiciones inciertas y un panorama pesimista sobre cuál sería el comportamiento de la actividad productiva y económica del país para el período 2021, debido a las condiciones y comportamientos productivos y económicos a nivel mundial, principalmente en aquellos países que han sido considerados socios estratégicos para El Salvador en lo referente a exportación de bienes y servicios e importación de materia prima, productos alimenticios, medicamentos, productos derivados del petróleo los cuales son de alta relevancia para la actividad productiva de nuestro país, entre otros de alta importancia, a pesar de la existencia de ese panorama de mucha incertidumbre, la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, con el propósito de coadyuvar en la reactivación productiva y económica de El Salvador, país al cual se debe el Banco, ya que una de las principales razones de ser de MULTI INVERSIONES MI BANCO es la de contribuir a mejorar la calidad de vida de los salvadoreños, en tal sentido, tomó la firme decisión de realizar las acciones estratégicas siguientes:

1. Ejecutar el Plan Estratégico que estaba previamente definido para el período 2021.
2. Acrecentar las proyecciones de inversión en materia de créditos, tanto para empresa como para consumo, ya que ambos destinos serían una fuente generadora para el logro de mayor impulso a la actividad productiva y económica de nuestro país.
3. Disminución de las tasas de interés en todas las líneas de créditos a ser ofertadas durante el período 2021, lo cual permitiría que los clientes, empresas y personas naturales, contaran con mayor liquidez disponible para inversión o consumo, respectivamente, acción que igualmente contribuiría favorablemente en la reactivación productiva y económica de nuestro país.
4. Realizar un plan de alivio financiero y económico para aquellos clientes, empresas o personas naturales, que habían sido afectados de su salud o miembros de su familia y/o económicamente, a consecuencia de la Pandemia COVID-19, el cual se ajustara y adecuara a las circunstancias económicas reales actuales y a futuro de cada cliente, consistente en:
 - a. Reestructurar y/o modificar las condiciones acordadas originalmente con los clientes deudores, debiendo establecerse nuevas disposiciones para el pago de las obligaciones.
 - b. Modificación de los términos y condiciones de los préstamos en materia de disminución de tasas de interés y ampliación de plazos.
 - c. Concesión de períodos de gracia.
 - d. Entre otros similares, en cumplimiento a su vez, al marco jurídico emitido por el Órgano Ejecutivo y el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, al igual que a lo determinado en 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" determinadas por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

5. Determinar un Plan de Constitución de Reservas Voluntarias para un probable saneamiento de aquellos créditos que sus deudores habían sido altamente afectados por la Pandemia COVID-19, tanto para los clientes residentes en el país como para aquellos clientes que residen en el extranjero, en países en los que la Pandemia había ocasionado más daño en cuanto a pérdidas de empleo y fallecimientos. Dicha medida fue tomada con el propósito de proteger el Patrimonio del Banco, a efecto de no afectar su capacidad financiera ni económica para el corto y mediano plazo, lo que permitirá el poder coadyuvar en la reactivación de la actividad productiva y económica de El Salvador, a través del otorgamiento de nuevos créditos tanto para personas naturales como jurídicas.

La correcta y adecuada ejecución, en forma inteligente y oportuna, de cada una de las líneas de acción estratégicas, determinadas por la Administración Superior, a propuesta de la Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO para el período 2021, trajo como resultado importantes logros empresariales, comerciales, financieros y económicos.

Los logros alcanzados por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2021, son el resultado de las decisiones y líneas estratégicas tomadas acertadamente por la Administración Superior, decisiones que fueron tomadas con base a su alta experiencia empresarial desarrollada, tanto por la Administración Superior como por la Alta Gerencia, durante su trayectoria profesional en la industria bancaria, en el ámbito nacional e internacional.

A continuación se presentan los principales logros alcanzados por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2021:

I. En el Ámbito Empresarial

1. Adquisición de nuevas instalaciones para el Centro de Operaciones Financieras de MULTI INVERSIONES MI BANCO, el cual se proyecta que entre en operación con atención al público en general, durante el segundo trimestre de 2022.
2. Ampliación del área de la Agencia Metrocentro San Salvador, duplicando el espacio físico para brindar una mejor atención a clientes y usuarios, a partir del mes de noviembre de 2021.

II. En el Ámbito Comercial

1. Créditos Otorgados por un monto de US\$145.61 millones a 9,214 clientes, logrando un incremento del 55.48% en el período 2021 respecto al monto otorgado en el período 2020, y un incremento del 53.62% en número de créditos otorgados en el período 2021 respecto al número de créditos otorgados en el período 2020.
2. Apertura de un total de 12,605 nuevas Cuentas de Ahorro en el período 2021, logrando un incremento del 46.55% respecto a las cuentas abiertas en el período 2020, alcanzando un crecimiento en el saldo de cuentas de ahorro por un monto de US\$11.10 millones (30.36%), respecto al saldo final del período 2020.
3. Número de nuevas Tarjetas de Débito emitidas en el período 2021, un total de 8,610, logrando un incremento del 13.77% en número de nuevas Tarjetas de Débito respecto a las emitidas en el período 2020.
4. Pago de Remesas Familiares por un monto de US\$25.1 millones a 77,797 familias, logrando un incremento del 157.79% en cuanto al monto pagado en el período 2021 respecto al período 2020, y un incremento del 135.34% en número de remesas familiares pagadas en el período 2021 respecto al período de 2020.
5. Afiliaciones en Canales Electrónicos a nuevos clientes durante el período 2021, un total de 13,606, logrando un incremento de 51.35% de nuevos afiliados, respecto al número de clientes afiliados en el período 2020.
6. Lanzamiento del Servicio Transfer365, para la transferencias de fondos y pagos en línea a nivel del sistema financiero, a través de la plataforma del Sistema de Pagos del Banco Central de Reserva de El Salvador.



III. En el Ámbito Financiero

1. La Utilidad del Ejercicio 2021, ascendió a US\$5,000.12 miles, alcanzando un crecimiento de US\$791.08 miles equivalente a 18.79%, en comparación a la del período 2020 y de 124.82% con respecto a la proyectada para el período 2021. Ubicándose en la novena posición en el ranking de aquellas entidades que alcanzaron mayores Utilidades en el período 2021, a nivel de las entidades de la industria bancaria sujetas a pago de Impuesto sobre la Renta.
2. Crecimiento en la Cartera de Préstamos Brutos por monto de US\$36,469.77 miles, equivalente a 17.09%, y de 102.44% con respecto al saldo proyectado para el período 2021. Crecimiento superior al promedio registrado por la industria bancaria del país. Dicho crecimiento le permitió pasar a MULTI INVERSIONES MI BANCO a la segunda posición en tamaño de Cartera de Préstamos a nivel de los Bancos Cooperativos.
3. Crecimiento en los Depósitos del Público por monto de US\$14,032.70 miles, equivalente a 6.86%, y de 94.56% con respecto al saldo proyectado para el período 2021. Crecimiento superior al promedio registrado por los Bancos Comerciales (2.42%) y menor en 0.24% respecto a los Bancos Cooperativos (7.10%).
4. Emisión de Papel Bursátil a cargo de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$11.6 millones.
5. Contratación de Financiamiento con nuevo Proveedor de Fondos, Triodos Investment Management, por valor de US\$10.00 millones, para capital de trabajo.

IV. En el Ámbito Económico

1. Fortalecimiento interanual en el Patrimonio, por un monto de US\$3,326.68 miles, equivalente a 8.08 %, y del 102.55 % con respecto al saldo proyectado para el período 2021.
2. Emisión de 152,165 nuevas Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO, por monto de US\$760.82 miles, a través del pago de dividendos correspondientes al período 2020, decretados para los Accionistas Comunes y Preferentes.

Un hecho importante a destacar, por considerarse el más importante de todos, es que durante el período 2021, al igual que en el período 2020, MULTI INVERSIONES MI BANCO contó con la bendición y protección de Dios al no haber perdido a ningún miembro de la organización a consecuencia de la PANDEMIA COVID-19, por lo que expresamos nuestros especiales y altos agradecimientos a Dios por haber protegido al recurso más importante de MULTI INVERSIONES MI BANCO. Sin embargo, es necesario informar, que MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con altos y estrictos estándares de bioseguridad para la protección de sus clientes y miembros de su organización.

Los demás logros alcanzados por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2021, se informan en forma más amplia y detallada, en el apartado de Hechos Relevantes de la presente Memoria de Labores.

Para el período 2022, la Administración Superior ha proyectado la realización de estrategias y actividades de alta importancia para el desarrollo y crecimiento de MULTI INVERSIONES MI BANCO, entre las cuales destacan, las siguientes:

1. Inauguración del nuevo Centro Financiero de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en conmemoración de la celebración de su 30 Aniversario de estar operando y logrando importantes éxitos como entidad integrante del Sistema Financiero Regulado de El Salvador.
2. Realización del nuevo Plan Estratégico de MULTI INVERSIONES MI BANCO, Período 2022 - 2024.
3. Importantes crecimientos en las Carteras de Préstamos y Depósitos del Público.

Las demás estrategias y actividades a ser ejecutadas por MULTI INVERSIONES MI BANCO en el período 2022, se detallan en el apartado Plan Estratégico Período 2022, el cual es parte integrante de la presente Memoria de Labores.

Finalizo mi informe de labores correspondientes al período 2021, expresando, primeramente, en nombre de la Administración Superior, Alta Gerencia y Empleados de MULTI INVERSIONES MI BANCO, nuestros mayores agradecimientos a Dios, por las bendiciones, la sabiduría, la protección y acompañamiento recibido en la ejecución de cada una de las estrategias y actividades realizadas, así como por cada uno de los importantes y destacados logros alcanzados en el período 2021.

A los Accionistas, Depositantes y Acreedores, nuestros sinceros agradecimientos por habernos acompañado incondicionalmente durante un año de alta incertidumbre, debido a las diferentes crisis ocasionadas por la PANDEMIA COVID-19; a los señores miembros de la Junta Directiva, mis altas muestras de estima y respeto por su destacado desempeño profesional para la correcta conducción empresarial del Banco, logrando mantener el éxito alcanzado en los períodos anteriores en un año desafiante; a nuestros empleados, quienes realizaron un desempeño destacable y de alto compromiso para la ejecución exitosa de cada una de las estrategias y actividades determinadas para el período 2021, siendo los héroes principales para la consecución de los logros alcanzados por MULTI INVERSIONES MI BANCO, ya que por su alto compromiso y fuerte sacrificio realizado, fue posible alcanzar los logros enunciados en el cuerpo de la presente Memoria de Labores, correspondiente al período 2021.

Muchas Gracias

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Nelson', with a horizontal line drawn through the middle of the signature.

Nelson Oswaldo Guevara Ramírez
Presidente y Representante Legal

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

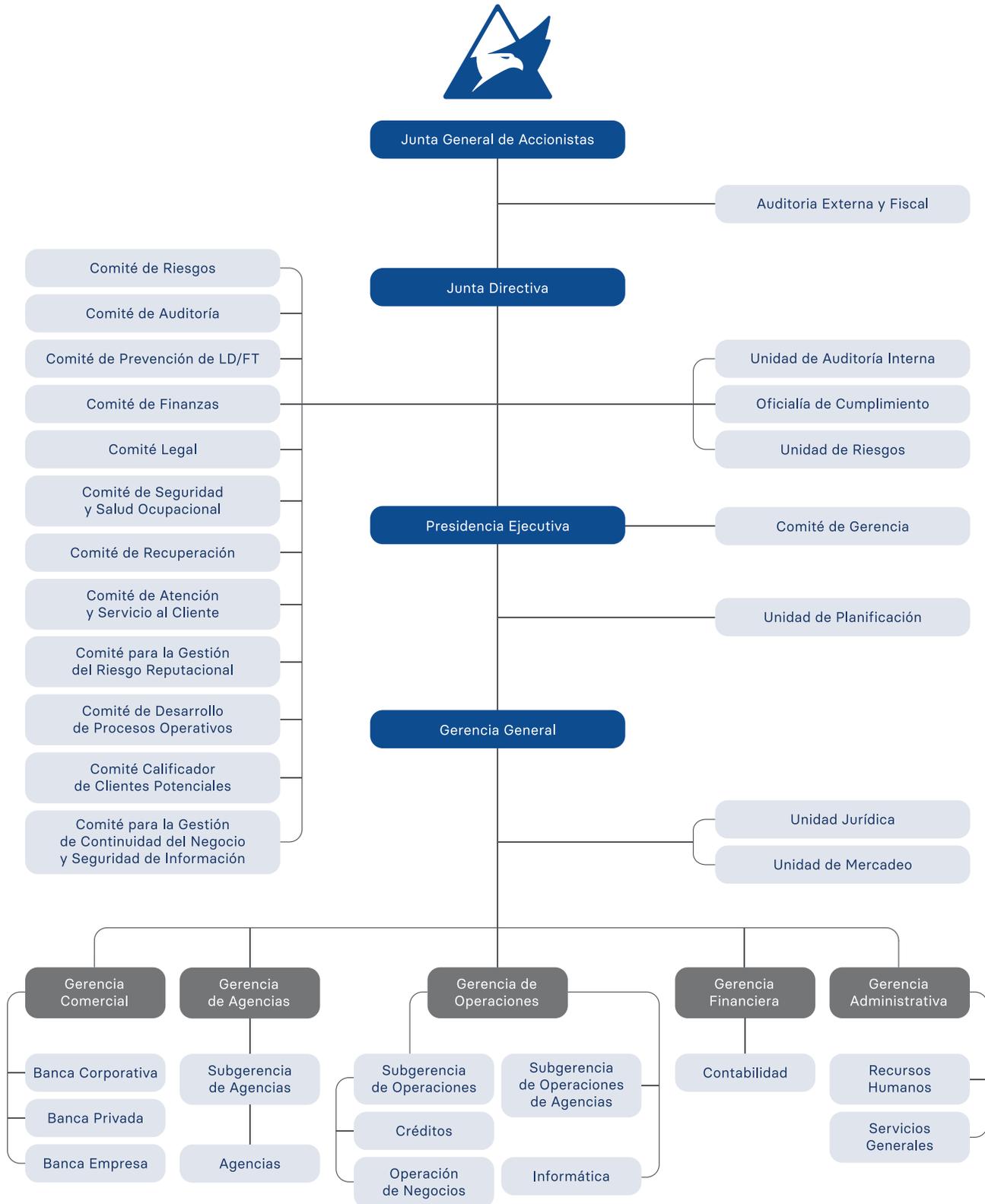
Lic. Nelson Oswaldo Guevara Ramírez	Presidente
Lic. Marcos Geremías González Batres	Vicepresidente
Licda. Ana Margarita Bertrand Galindo Guzmán	Secretaria

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 2021.

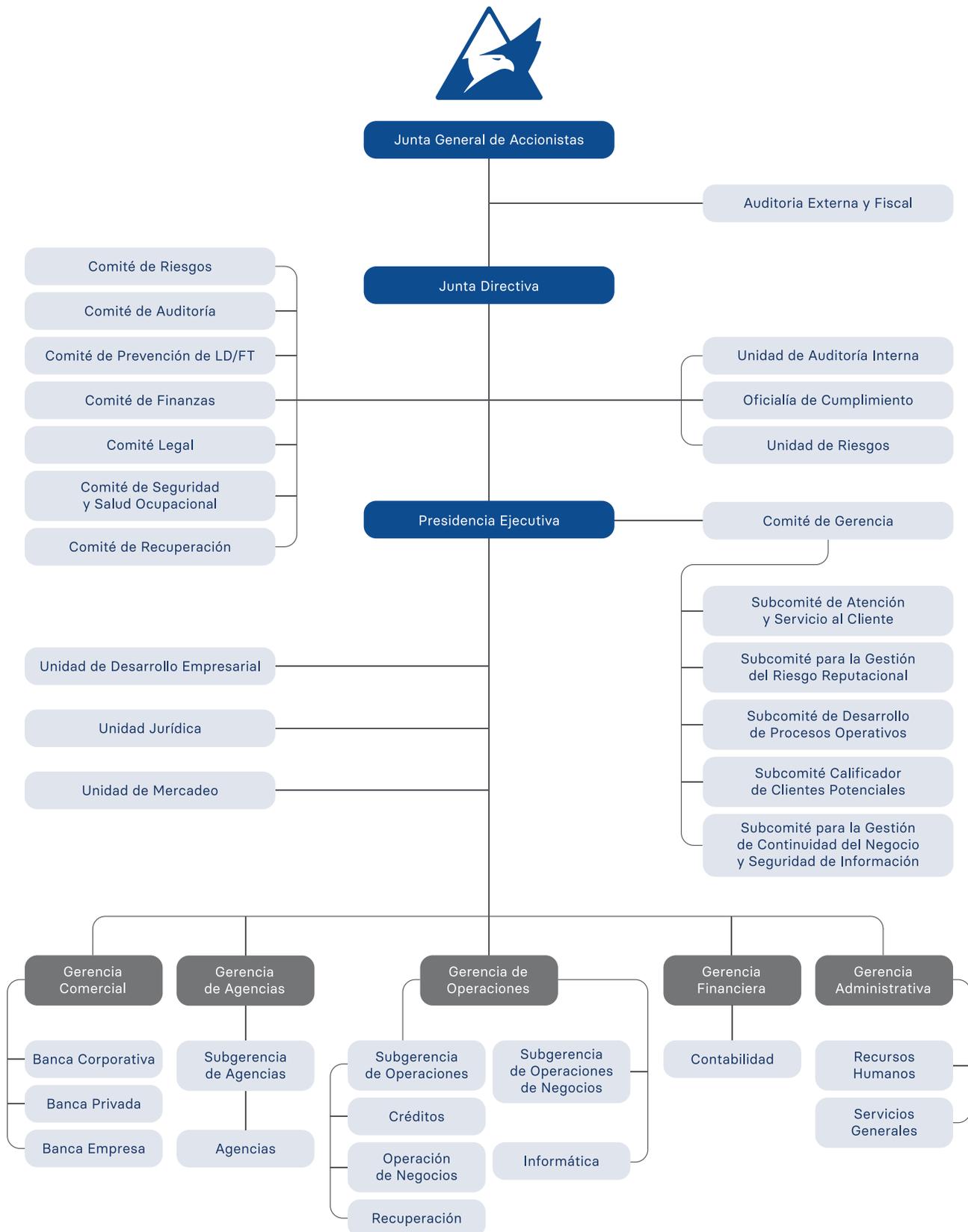


Alta Gerencia vigente hasta el 31 de diciembre de 2021

Nelson Oswaldo Guevara Ramírez	Presidente Ejecutivo
Jorge Adalberto Aldana Luna	Gerente Financiero
Lucía Aleida Galdámez Menjívar	Gerente Administrativa
Tito Isaac Salguero Ramos	Gerente de Operaciones
Ana Ingrid Colocho de Segovia	Gerente de Agencias
Johanna Gabriela Santos de Ramírez	Auditora Interna
Óscar Aníbal Pichinte Sigüenza	Oficial de Cumplimiento
Beatriz Elizabeth Riasco de Melgar	Jefe de Unidad de Riesgos
Martha Carolina Castro de Aguilar	Jefe de Unidad de Planificación
Alejandra María Escobar de García	Jefe de Unidad Jurídica
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 2022.



Alta Gerencia vigente a partir del 01 de enero de 2022

Nelson Oswaldo Guevara Ramírez	Presidente Ejecutivo
Sully Liseth Guevara Guevara	Gerente Comercial
César Alonso Ríos Parada	Gerente de Agencias
Jorge Adalberto Aldana Luna	Gerente Financiero
Lucía Aleida Galdámez Menjívar	Gerente Administrativa
Tito Isaac Salguero Ramos	Gerente de Operaciones
Johanna Gabriela Santos de Ramírez	Auditora Interna
Óscar Aníbal Pichinte Sigüenza	Oficial de Cumplimiento
Beatriz Elizabeth Riasco de Melgar	Jefe de Unidad de Riesgos
Martha Carolina Castro de Aguilar	Jefe de Unidad de Desarrollo Empresarial
Alejandra María Escobar de García	Jefe de Unidad Jurídica
João Amilton Duque Menjívar	Jefe de Unidad de Mercadeo



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, concededora 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 como de velar para que sus operaciones y negocios sean gestionados bajo los niveles de tolerancia y apetito de riesgo definidos, conforme al marco jurídico aplicable y a lo determinado por la Administración Superior.



Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría tiene como propósito, contribuir al control y seguimiento de las disposiciones que establece el marco jurídico aplicable, lo que determina el Pacto Social de MULTI INVERSIONES MI BANCO para la Junta Directiva con relación a los estados financieros, desempeño de la auditoría externa, fiscal e interna, así como al cumplimiento de los acuerdos de la Asamblea General de Accionistas y de la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO en lo correspondiente a las políticas y reglamentos establecidos para el funcionamiento del sistema de control interno, y de igual forma, para el debido y correcto cumplimiento de las recomendaciones e instrucciones emanadas de los entes reguladores y supervisores del sistema financiero.



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 a la actuación de los empleados, la cual debe ser acorde al Código de Ética y Valores de MULTI INVERSIONES MI BANCO.



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 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.

Comités de Carácter Técnicos



Comité de Recuperación

El Comité de Recuperación tiene por objeto coadyuvar a mantener la cartera de préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO en niveles razonables y prudenciales de sanidad, a través de la gestión eficiente, efectiva y oportuna de aquellos créditos con atrasos de pagos, así como de aquellos que se encuentren en gestión de recuperación por la vía extrajudicial y judicial.



Comité de Gerencia

El Comité de Gerencia es responsable de gestionar el plan estratégico, las proyecciones financieras, la administración y operación de MULTI INVERSIONES MI BANCO conforme al marco jurídico y sistema de control interno, así como 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.

A partir de enero de 2022, los siguientes Subcomités pasaron a ser dependencias organizativas del Comité de Gerencia:



Subcomité de Desarrollo de Procesos Operativos

El Subcomité 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, así como coadyuvar a la prevención y mitigación del riesgo operativo.



Subcomité para la Gestión del Riesgo Reputacional

El Subcomité para la Gestión del Riesgo Reputacional tiene por objetivo coadyuvar como comité técnico multidisciplinario a la gestión integral de riesgos mediante la gestión de 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 y público en general, ante la ocurrencia de posibles eventos o factores generadores de riesgo reputacional.

Subcomité Calificador de Clientes Potenciales

El Subcomité Calificador de Clientes Potenciales es un comité técnico multidisciplinario, siendo su función principal, asesorar a la Administración Superior en lo referente a la calificación de empresas públicas y privadas, para efectos de brindar servicios financieros a los empleados de éstas, conforme al marco jurídico y políticas internas de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Subcomité para la Gestión de la Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información

El Subcomité 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, la seguridad y ciberseguridad 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.

Subcomité de Atención y Servicio al Cliente

El Subcomité de Atención y Servicio al Cliente tiene como propósito coadyuvar al fortalecimiento y desarrollo de la cultura de atención y servicio al cliente de MULTI INVERSIONES MI BANCO, mediante la propuesta e implementación de estrategias, políticas, manuales, planes, protocolos, procedimientos e iniciativas, reforzando la práctica de valores que permitan orientar a la organización hacia una cultura de satisfacción del cliente, así como coadyuvar en la adopción de la Visión institucional en las áreas de negocios y atención al público de MULTI INVERSIONES MI BANCO y velar por el adecuado cumplimiento de las disposiciones que en esta materia se establezcan.

**Cifras Relevantes al
31 de Diciembre de 2021**





Cifras Relevantes al 31 de Diciembre de 2021

Puntos de Atención

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

Agencia Los Próceres

Ubicada en Boulevard Los Próceres, San Salvador.

Agencia Roosevelt

Ubicada en Alameda Roosevelt, San Salvador.

Agencia Metrocentro San Salvador

Ubicada en Centro Comercial Metrocentro, 8ª Etapa, San Salvador.

Agencia Soyapango

Ubicada en Centro Comercial Plaza Mundo Soyapango.

Agencia Apopa

Ubicada en Centro Comercial Plaza Mundo Apopa.

Agencia Santa Tecla

Ubicada en Centro Comercial Santa Rosa, Santa Tecla.

Agencia Sonsonate

Ubicada en Centro Comercial Metrocentro Sonsonate.

Agencia Santa Ana

Ubicada en Centro Comercial Metrocentro Santa Ana.

Agencia Metrocentro San Miguel

Ubicada en Centro Comercial Metrocentro San Miguel.

Agencia Mi Plaza San Miguel

Ubicada en Centro Comercial Mi Plaza San Miguel.

Mini Agencia La Mascota

Ubicada en Oficinas Administrativas, San Salvador.

Próximamente: Centro Financiero

Ubicado en 91a Avenida Norte, entre 7ª y 9ª Calle Poniente, Colonia Escalón, San Salvador.

Cajeros Automáticos

7 cajeros automáticos propiedad de MULTI INVERSIONES MI BANCO, integrados a la Red de Cajeros Automáticos de Sistema Fedecrédito (FEDE RED 365), la cual posee actualmente más de 275 cajeros ubicados en los 14 departamentos del país.

Activos Totales

US\$335.10 millones

Préstamos Brutos

US\$249.90 millones

Depósitos del Público

US\$218.62 millones

Patrimonio

US\$44.48 millones

Utilidad Neta Período 2021

US\$5.00 millones

Clasificaciones de Riesgo

"EA-"(slv) Perspectiva Estable, otorgada por Fitch Centroamérica S.A.
(Fitch Ratings)

"EA-"(slv) Perspectiva Positiva, otorgada por Pacific Credit Rating
(PCR)

Número de Socios

22,723 Socios

Número de Empleados

170 Empleados de MULTI INVERSIONES MI BANCO
24 Empleados de Empresas Externas

**Metas Financieras y
Económicas Período 2021**



Cumplimiento de Metas Financieras y Económicas Proyectadas para el Período 2021.

MULTI INVERSIONES MI BANCO logró alcanzar de forma satisfactoria los objetivos y metas que fueron proyectadas para el período 2021, no obstante a que el desempeño de la industria bancaria del país estuvo altamente influenciado por el entorno operativo presionado, debido a que el período 2021 continuó estando marcado por la Pandemia COVID-19, por lo que el comportamiento comercial, económico y social del país permaneció limitado, aunque en menor escala que en el período 2020. La visión estratégica determinada por la Administración Superior y la gestión empresarial impulsada por la Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO propició que las estrategias fueran implementadas con éxito y conllevaran, no solo a alcanzar las metas proyectadas, sino, a obtener resultados financieros y económicos superiores a los proyectados para dicho período.

Cumplimiento de Metas Financieras Proyectadas para el Período 2021

Rubros	Saldo Proyectado	Saldo Real	Cumplimiento	
			Variación (US\$)	%
Préstamos Brutos	\$ 242,948,433	\$ 248,888,052	\$ 5,939,620	102.44%
Depósitos de Ahorro	\$ 46,123,822	\$ 47,714,042	\$ 1,590,220	103.45%
Depósitos a Plazo	\$ 184,623,025	\$ 170,477,265	\$ (14,145,760)	92.34%
Depósitos del Público	\$ 230,746,847	\$ 218,191,307	\$ (12,555,540)	94.56%
Patrimonio	\$ 43,373,761	\$ 44,480,862	\$ 1,107,101	102.55%
Inversión en Cartera de Préstamos	\$ 100,154,900	\$ 145,608,976	\$ 45,454,076	145.38%
Captación de Depósitos a Plazo	\$ 51,600,000	\$ 104,584,337	\$ 52,984,337	202.68%

Cumplimiento en los principales rubros financieros al 31 de diciembre de 2021:

- Cumplimiento de 102.44% en relación al saldo proyectado para la Cartera de Préstamos Brutos. Para obtener este cumplimiento fue necesario realizar una inversión en cartera de préstamos por valor de US\$145,608.98 miles, superando la inversión proyectada para el período 2021 en US\$45,454.08 miles.
- Cumplimiento de 94.56% respecto al saldo proyectado en los Depósitos del Público. Este cumplimiento estuvo condicionado por la estrategia determinada por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO para la gestión de captación de fondos y diversificación de fuentes de fondeo, la cual dio prioridad a la disminución del costo financiero con el propósito de aumentar la competitividad de la oferta crediticia y la rentabilidad operativa; en tal sentido, los saldos registrados al cierre de 2021, son el resultado de la liberación y sustitución de depósitos del público de mayor costo, lo que generó una disminución interanual de la tasa de interés promedio ponderado de los depósitos del público de 0.31%, pasando de 4.96% en diciembre de 2020 a 4.65% en diciembre de 2021.
- Cumplimiento de 102.55% en relación al saldo proyectado para el Patrimonio.

Comparativo Operaciones Financieras al 31 de Diciembre de 2021 y 2020

Rubros	Período 2020	Período 2021	Crecimiento	
			US\$	%
Préstamos Brutos	\$ 212,527,030	\$ 248,888,052	\$ 36,361,022	17.11%
Depósitos de Ahorro	\$ 36,601,822	\$ 47,714,042	\$ 11,112,220	30.36%
Depósitos a Plazo	\$ 167,523,025	\$ 170,477,265	\$ 2,954,240	1.76%
Depósitos del Público	\$ 204,124,847	\$ 218,191,307	\$ 14,066,460	6.89%
Patrimonio	\$ 41,154,182	\$ 44,480,862	\$ 3,326,680	8.08%

**Crecimiento interanual en los principales rubros financieros al 31 de diciembre de 2021:**

- Significativo crecimiento en la Cartera de Préstamos Brutos de 17.11%.
- Crecimiento en los Depósitos del Público de 6.89%, obteniendo un destacado crecimiento en los Depósitos de Ahorro.
- Importante fortalecimiento en el Patrimonio, lográndose un crecimiento de 8.08%.

Cumplimiento de Metas Económicas Proyectadas para el Período 2021

Rubros	Proyectado	Real	Cumplimiento	
			US\$	%
Ingresos Totales	\$ 31,460,596	\$ 35,041,563	\$ 3,580,967	111.38%
Costos Totales	\$ 16,341,425	\$ 19,591,133	\$ 3,249,708	119.89%
Reserva de Saneamiento	\$ 2,100,000	\$ 4,274,525	\$ 2,174,525	203.55%
Gastos Totales	\$ 9,396,353	\$ 8,767,618	\$ (628,735)	93.31%
Utilidad Bruta	\$ 5,722,818	\$ 6,682,811	\$ 959,993	116.77%
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 4,005,973	\$ 5,000,118	\$ 994,145	124.82%

Cumplimiento en los principales rubros económicos al 31 de diciembre de 2021:

- Los Ingresos Totales alcanzaron un cumplimiento de 111.38%, mayores en US\$3,580.97 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\$4,274.53 miles, superando la estimada en US\$2,174.53 miles (203.55%), lo que representa una constitución de reservas significativamente mayor respecto a las estimadas. Constitución que fue realizada, como medida prudencial y sana práctica bancaria, a efectos de brindar un importante respaldo al Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO, debido a los efectos generados por la Pandemia COVID-19 en la capacidad de los clientes para honrar sus obligaciones crediticias contractuales; logrando a su vez, registrar al 31 de diciembre de 2021, la Cobertura de Reservas sobre la Cartera Vencida más alta a nivel de la industria bancaria del país de 253.88%.
- La Utilidad Neta del Ejercicio obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de US\$5,000.12 miles, superior en US\$994.15 miles al valor proyectado para el período 2021, obteniendo un cumplimiento de 124.82%.

Comparativo de Operaciones Económicas al 31 de Diciembre de 2021 Y 2020

Rubros	Período 2020	Período 2021	Crecimiento	
			US\$	%
Ingresos Totales	\$ 28,314,634	\$ 35,041,563	\$ 6,726,928	23.76%
Costos Totales	\$ 14,910,916	\$ 19,591,133	\$ 4,680,217	31.39%
Reserva de Saneamiento	\$ 2,282,138	\$ 4,274,525	\$ 1,992,387	87.30%
Gastos Totales	\$ 7,166,314	\$ 8,767,618	\$ 1,601,304	22.34%
Utilidad Bruta	\$ 6,237,404	\$ 6,682,811	\$ 445,407	7.14%
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 4,209,040	\$ 5,000,118	\$ 791,078	18.79%
Resultado por Aplicar	\$ 2,281,323	\$ 4,581,777	\$ 2,300,455	100.84%

Crecimiento interanual en los principales rubros económicos al 31 de diciembre de 2021:

- Los Ingresos Totales ascendieron a US\$35,041.56 miles, superiores en US\$6,726.93 miles (23.67%) a los alcanzados en el período 2020. El crecimiento experimentado por los Ingresos Totales es resultado, en mayor medida, del incremento mostrado en los Ingresos de Operaciones de Intermediación, lo que denota que los resultados económicos del período 2021, obedecen principalmente a ingresos generados por los activos productivos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

- b. Los Costos Totales fueron mayor en US\$4,680.22 miles (31.39%) a los registrados en el período 2020, lo que obedece, principalmente, al crecimiento en la captación de recursos y a la constitución de reservas de saneamiento.
- c. El incremento interanual experimentado por los Gastos Totales fue de US\$1,601.30 miles equivalente a 22.34%, generado, en mayor medida, por los gastos generales efectuados en diferentes rubros para el logro de un mayor crecimiento en la cartera de préstamos respecto al proyectado.
- d. La Utilidad Neta del Ejercicio obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2021 superó en US\$791.08 miles, equivalente a 18.79%, a la registrada en el período 2020.

Cumplimiento en los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2021:

Cumplimiento de Indicadores Proyectados para el Período 2021

Indicadores	Proyectado	Real	Cumplimiento
Índice de Liquidez	28.85%	32.13%	111.37%
Índice de Solvencia	16.15%	15.22%	94.24%
Índice de Vencimiento	0.48%	0.42%	114.29%
Cobertura de Reservas	260.30%	253.88%	97.53%

Comparativo de Indicadores al 31 de Diciembre de 2021 y 2020

Indicadores	Legal/ Recomendable	Período 2020	Período 2021	Variación
Índice de Liquidez	N/A	36.23%	32.13%	-4.10%
Índice de Solvencia	12.00%	16.91%	15.22%	-1.69%
Índice de Vencimiento	4.00%	0.23%	0.42%	0.19%
Cobertura de Reservas	100.00%	504.31%	253.88%	-250.43%

a. Índice de Liquidez.

El parámetro prudencial determinado por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO para este indicador es de 28.00%, habiéndose obtenido al 31 de diciembre de 2021 un índice de 32.13%.

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 obtenido por MULTI INVERSIONES MI BANCO al cierre del período 2021 de 15.22%, porcentaje que es superior en 3.22% al mínimo requerido en dicha disposición legal, menor en 0.93% respecto al proyectado y en 1.69% en relación al registrado en el período anterior, variación que obedece al significativo crecimiento de los Activos Ponderados de MULTI INVERSIONES MI BANCO, los cuales mostraron un aumento interanual de US\$39,153.74 miles, equivalente a 16.30%, derivado de la expansión de la Cartera de Préstamos; por su parte, el Fondo Patrimonial experimentó un incremento de US\$1,899.03 miles, equivalente a 4.67%, en comparación al período 2020.

c. Índice de Vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2021, el Índice de Vencimiento fue de 0.42%, indicador que resulta muy inferior al parámetro prudencial máximo recomendado por la Superintendencia del Sistema Financiero de 4.00%; obteniéndose un índice menor al proyectado en 0.06% y mayor en 0.19% al alcanzado al cierre del período 2020, a consecuencia de la reanudación del conteo de los días mora de la cartera de préstamos que fue afectada por la Pandemia COVID-19 y que fue sujeta a medidas de alivio económico, a partir del mes de marzo de 2021; no obstante, se logró conservar de manera sostenida la sanidad de la Cartera de Préstamos, lo cual obedece principalmente al modelo de negocio y de la adecuada y prudente gestión del riesgo de crédito que lleva a cabo MULTI INVERSIONES MI BANCO.



d. Cobertura de Reservas.

El parámetro prudencial mínimo recomendado por la Superintendencia del Sistema Financiero para la Cobertura de Reservas es de 100.00%. La Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, como medida prudencial y sana práctica bancaria, durante los últimos años ha mantenido Provisiones para la Incobrabilidad de Préstamos que superan de forma significativa las Provisiones por Categoría de Riesgo que son exigibles por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022); en tal sentido, la Cobertura de Reservas registrada al 31 de diciembre de 2021 fue de 253.88%.

Es importante mencionar en el presente apartado de la Memoria de Labores, que el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, para efectos de no impactar considerablemente la situación financiera y económica de las entidades del sistema financiero, debido al no pago de las obligaciones financieras contractuales por parte de los clientes deudores, a consecuencia de la Pandemia COVID-19, emitió las Normas Técnicas para Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos Afectados por COVID-19 (NRP-25), vigentes por 60 meses a partir del 14 de marzo de 2021, las cuales tienen por objeto “establecer la gradualidad en la constitución de las reservas de saneamiento que mensualmente las entidades financieras a las que les aplican estas Normas deben constituir respecto de la cartera de créditos que les fueron aplicadas las Normas Técnicas Temporales para Enfrentar Incumplimientos y Obligaciones Contractuales (NTTEIOC) y las Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19 (NPBT-01)”.

La Pandemia COVID-19, durante el período 2021, mantuvo altos niveles de afectación a nivel nacional, lo cual impactó significativamente la economía de todos los habitantes de El Salvador, y en una alta proporción a los empleados del sector productivo y gubernamental del país, parte de los cuales son clientes deudores de MULTI INVERSIONES MI BANCO, quienes se vieron obligados a interrumpir su actividad económica o laboral a consecuencia de la afectación por la pandemia, mostrando dificultad o suspensión de pago de las cuotas de los préstamos que poseen con MULTI INVERSIONES MI BANCO.

El Artículo 13 de las Normas Técnicas para Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos Afectados por COVID-19 (NRP-25), establece, entre otros, que “La entidad que esté interesada en diferir la constitución de reservas de saneamiento, deberá enviar al Comité de Normas la solicitud del plazo máximo que necesita para constituir las reservas de saneamiento asociadas a la cartera COVID y el plan de medidas de alivio que ofrecerá a los deudores relacionados a dicha cartera de crédito, tales como: condonación de intereses moratorios, nuevos planes o arreglos de pago, entre otros. El referido plan de medidas deberá ser autorizado previamente por la Junta Directiva de la entidad. Posteriormente el Comité de Normas remitirá dicha solicitud a la Superintendencia, para su aprobación siempre y cuando el plazo solicitado se encuentre dentro de los plazos contemplados en las presentes Normas; la Superintendencia en un plazo máximo de 20 días hábiles notificará al Comité de Normas la procedencia o no de la gradualidad solicitada por la entidad previo a que la Superintendencia lo notifique a la entidad que hizo la solicitud. La constitución de las reservas de saneamiento para la cartera COVID iniciará el primero de enero de 2022”. No obstante, aquellas entidades que contaban con la capacidad económica y financiera para iniciar con la constitución de las referidas de reservas a partir del mes de abril de 2021, podían hacerlo.

En tal sentido, la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a propuesta de la Alta Gerencia y con base al Plan que le fue aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero, tomó la decisión de iniciar la constitución de reservas de saneamiento asociadas a la Cartera de Préstamos clasificada como COVID a partir del mes de abril de 2021, lo cual le permitirá a MULTI INVERSIONES MI BANCO contar con una mayor capacidad financiera y económica, para el corto y mediano plazo, a efectos de coadyuvar en la reactivación de la actividad productiva y económica de El Salvador, a través de un mayor otorgamiento de créditos, tanto a personas naturales como jurídicas.

**Gestión Financiera
Período 2021**

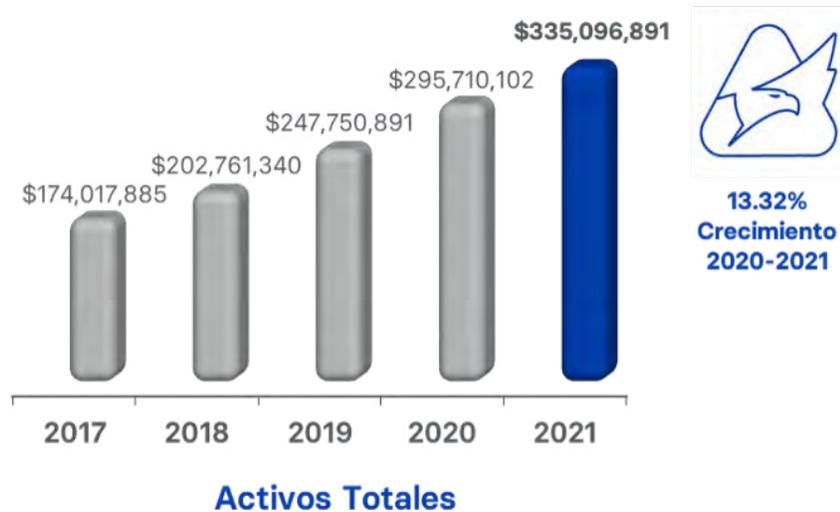




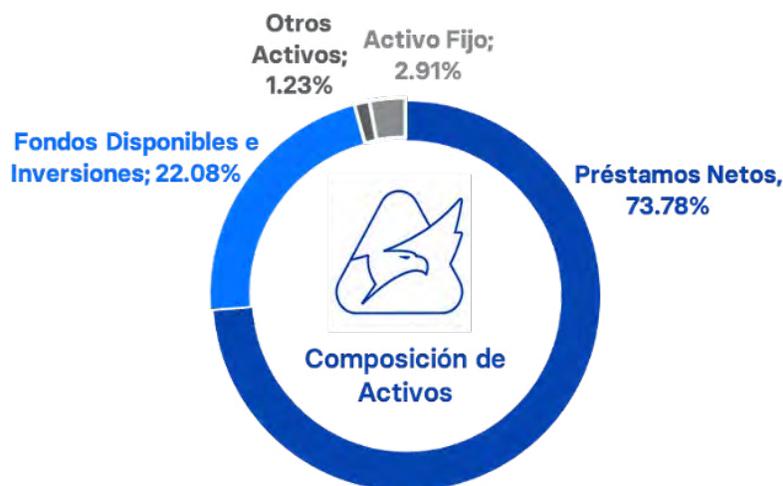
Activos Totales

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha concluido el período 2021, de manera gratificante, al consolidar su estrategia empresarial definida en su Plan Estratégico Período 2018-2021 y alcanzar los objetivos financieros y económicos que fueron determinados por la Administración Superior para el período 2021; no obstante, al entorno competitivo derivado de la creciente presión ejercida por parte de las entidades que conforman la industria bancaria de El Salvador, principalmente en los segmentos de mercado objetivo de MULTI INVERSIONES MI BANCO, lo que se ha agudizado a raíz de las consecuencias generadas por la Pandemia COVID-19.

Al 31 de diciembre de 2021, los Activos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$335,096.89 miles, sobrepasando en US\$39,386.79 miles a los alcanzados al finalizar el período 2020, equivalente a una tasa de crecimiento de 13.32%. En comparación al período 2017, los Activos Totales casi fueron duplicados, lográndose un incremento de US\$161,079.01 miles equivalente a 92.56%, expansión que obedece primordialmente al significativo aumento experimentado en la Cartera de Préstamos.



El 95.86% de los Activos Totales están constituidos por Activos Productivos (Préstamos, Fondos Disponibles e Inversiones), siendo la Cartera de Préstamos la que constituye el activo financiero de mayor importancia para MULTI INVERSIONES MI BANCO, ya que representa el 73.78% de los Activos Totales y el 76.97% de los Activos Productivos, registrando únicamente el 4.14% de Activos no Productivos (Activo Fijo y Otros Activos).



Cartera de Préstamos

MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2021 continuó realizando su finalidad empresarial enfocada en brindar soluciones financieras que satisfacen y contribuyen a mejorar la calidad de vida de los salvadoreños, mediante el otorgamiento de préstamos con base a su modelo de negocios.

El modelo de negocios de MULTI INVERSIONES MI BANCO está enfocado y especializado en la banca de personas, descansa en el otorgamiento de préstamos, principalmente de consumo multidespacho, a empleados públicos y privados; dicho modelo responde a su naturaleza jurídica como Banco de los Trabajadores. Durante el período 2021, se alcanzaron resultados que demuestran y reafirman que MULTI INVERSIONES MI BANCO posee un modelo de negocio robusto, lográndose de manera sostenida crecimientos en su Cartera de Préstamos y preservando su elevada calidad y sanidad.

La Cartera de Préstamos constituye el activo productivo y financiero de mayor importancia para MULTI INVERSIONES MI BANCO, ya que la generación de ingresos y su rentabilidad operacional está sustentada en su productividad y sanidad financiera. Al 31 de diciembre de 2021, la Cartera de Préstamos Netos alcanzó un monto de US\$247,223.18 miles, experimentando un crecimiento de US\$36,259.43 miles, equivalente a 17.19%, en comparación al saldo registrado al finalizar el período 2020, este destacado crecimiento interanual recobra mayor relevancia al considerar que ha conllevado a que MULTI INVERSIONES MI BANCO continúe obteniendo mayor participación en el mercado crediticio del segmento de Bancos Cooperativos y mayor posicionamiento a nivel de la industria bancaria del país.

La estrategia comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2021, en lo referente a su Cartera de Préstamos, se concentró en atender a sus segmentos de mercado objetivo bajo condiciones altamente favorables para los clientes, especialmente en lo referente a tasas de interés, manteniendo los límites y apetito de riesgo definidos para la colocación de préstamos, estrategia que tuvo como propósito atender a nichos de mercado de perfil de riesgo bajo y acrecentar el volumen de negocios para compensar el impacto financiero generado por la disminución de las tasas de interés ofertadas, contribuyendo con ello, a mejorar la calidad de vida de las familias salvadoreñas.



Al 31 de diciembre de 2021, la Cartera de Préstamos Brutos, correspondiente a saldos de capital, registró un monto de US\$248,888.05 miles, alcanzado un incremento interanual de US\$36,361.02 miles, equivalente a 17.11%, crecimiento que ha sido el más vigoroso durante los últimos años; este logro ha sido altamente satisfactorio para MULTI INVERSIONES MI BANCO y reviste de gran trascendencia, ya que fue requerido realizar una inversión anual en la colocación de créditos por valor de US\$145,608.98 miles. Durante el período 2017-2021, la Cartera de Préstamos por el significativo crecimiento alcanzado, puede decirse que se logró duplicar, obteniéndose un aumento de US\$122,137.33 miles, equivalente a 96.36%, resultado de la acertada planificación estratégica comercial, y de la prudente y adecuada gestión del riesgo de crédito determinada por la Administración Superior.



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 es coherente con su naturaleza jurídica de “Banco de los Trabajadores” y está alineada a su modelo de negocio.

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. Durante el período 2021, la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO determinó pertinente concentrar su estrategia comercial para la colocación de préstamos, en los segmentos de mercado ya atendidos, considerando la contracción económica registrada en el país a consecuencia de la Pandemia COVID-19 y la capacidad de pago disminuida de los deudores mientras se consolida la reactivación económica.

En la Cartera de Préstamos Brutos de MULTI INVERSIONES MI BANCO desglosada por sector económico, al 31 de diciembre de 2021, el Sector Consumo registró la participación más representativa con US\$194,072.22 miles equivalente a 77.98%, seguida del Sector Empresa con participación de US\$45,654.71 miles correspondiente a 18.34%, y el saldo correspondiente al Sector Vivienda fue de US\$9,161.12 miles equivalente a 3.68%



Acorde a su naturaleza jurídica

Los saldos registrados en el Sector Consumo reportan un crecimiento interanual de US\$25,574.59 miles, equivalente a 15.18%, pasando de US\$168,497.64 miles en diciembre de 2020 a US\$194,072.22 miles en diciembre de 2021, 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. Mediante el otorgamiento de créditos de consumo multidesfinito, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha contribuido a mejorar la calidad de vida de muchas familias salvadoreñas a través de la consolidación de deudas, financiamiento de mejoras o remodelación de vivienda, gastos de estudios, inversión en negocio propio o nuevos emprendimientos, compra de vehículo, entre otros.

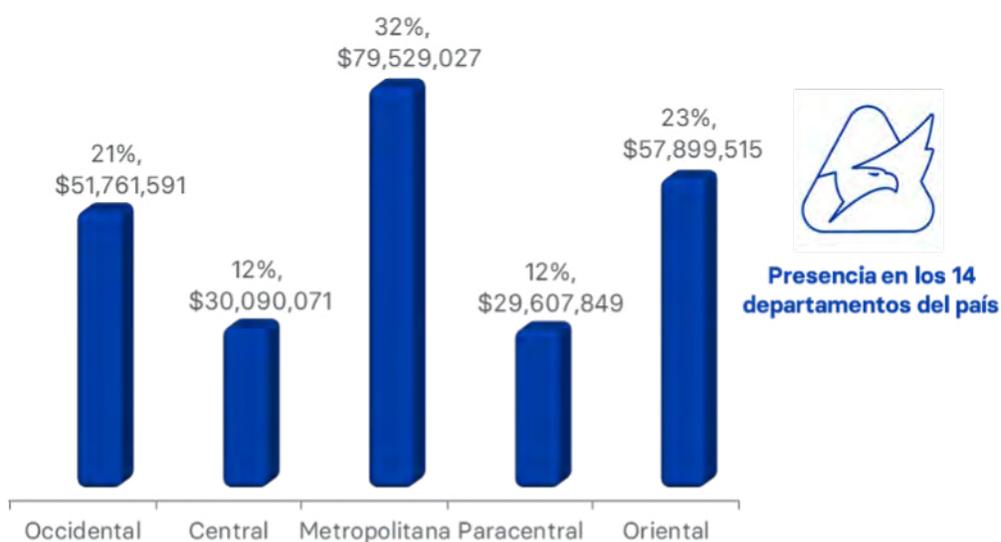
La exposición al riesgo asumida por MULTI INVERSIONES MI BANCO por su enfoque en el Sector Consumo, se mitiga, entre otros factores, con el cobro directo de planilla mediante órdenes irrevocables de descuento, alcanzando esta modalidad un elevado porcentaje, 99.45% de la totalidad de la Cartera de Préstamos de Consumo.

Al 31 de diciembre de 2021, la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO estaba respaldada con garantías reales (3.81%) y pactada con órdenes irrevocables de descuento o pago (92.60%), lográndose que el 96.41% de la totalidad de dicha cartera tuviera asociada una garantía estable.

Cartera de Préstamos

MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta a la fecha con 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 período 2021, se concretizó la ampliación y remodelación de la Agencia Metrocentro San Salvador, con el propósito de brindar mayor comodidad y mejor atención a clientes y usuarios, así como continuar acrecentando el potencial comercial de ésta plaza.

Uno de los pilares en lo 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, mediante las diferentes acciones comerciales emprendidas durante los últimos años a través de los puntos de atención, 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	\$79,529,027
La Libertad	\$27,118,062
San Miguel	\$22,673,278
Santa Ana	\$19,851,961
Sonsonate	\$18,879,373
Usulután	\$18,750,039
La Paz	\$14,218,002
Ahuachapán	\$13,030,258
Morazán	\$9,630,193
San Vicente	\$8,105,570
La Unión	\$6,846,005
Cuscatlán	\$5,689,152
Chalatenango	\$2,972,009
Cabañas	\$1,595,126
Total	\$248,888,052

La cartera de préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO está distribuida a nivel de los 14 departamentos del país.

Al finalizar el período 2021, los departamentos que figuran con los mayores saldos de Cartera de Préstamos son San Salvador, La Libertad y San Miguel, en conjunto representan el 51.96% de la totalidad de la cartera equivalente a US\$129,320.37 miles. En la zona occidental, el departamento de mayor participación es Santa Ana, en la zona paracentral es La Paz y en la zona oriental es San Miguel.

Las líneas especiales de créditos de consumo multidesdino comercializadas durante el período 2021, "Mi BienEstar Familiar" y "Triple A+" 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 uno de los departamentos del país.



Cartera de Préstamos por Sector Económico

De las fortalezas financieras con que cuenta MULTI INVERSIONES MI BANCO, destaca la sanidad en su Cartera de Préstamos, la cual ha logrado mantener de manera sostenida en paralelo con el crecimiento alcanzado en ésta, de igual forma durante el período 2021 a pesar de ser un año que fue impactado por la Pandemia COVID-19.

La estrategia y el modelo de negocio de MULTI INVERSIONES MI BANCO han sido factores importantes para mantener dicha sanidad financiera durante el período 2021, mitigando en forma sustancial los efectos económicos adversos derivados de la Pandemia COVID-19, como resultado de las medidas de alivio económico conferidas a los deudores de MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2020, en cumplimiento a lo dispuesto en el Decreto Legislativo No. 593 "Estado de Emergencia Nacional de la Pandemia por COVID-19" y en 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, así como a lo establecido 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.

Asimismo, el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador aprobó la entrada en vigencia de las Normas Técnicas para Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos Afectados por COVID-19 (NRP-025), a partir del día 14 de marzo de 2021. A partir de la entrada en vigencia de esta normativa técnica, se reanudó el conteo de los días mora de los créditos afectados por la Pandemia COVID-19 que fueron sujetos de medidas de alivio económico, con excepción de los créditos con destino vivienda, los cuales reanudaron dicho conteo a partir del día 01 de enero de 2022. Con la entrada en vigencia de dicha normativa, ha comenzado a reflejarse el impacto en el desempeño financiero de las entidades de la industria bancaria del país, aunque se ha visto mitigado por la aplicación de planes de gradualidad para la constitución de reservas para incobrabilidad de préstamos afectados.

Es importante destacar que, al 31 de diciembre de 2021, la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, asociada a medidas de alivio económico y clasificada como COVID registró un saldo de US\$10,347.50 miles, equivalente a 4.16% de la totalidad de la Cartera de Préstamos Brutos, porcentaje que es poco significativo en comparación a la proporción de afectación registrada en promedio por la industria bancaria del país, lo cual confirma el respaldo con que cuenta la cartera de préstamos a través del modelo de negocio de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Categoría de Riesgo	Saldo de Cartera	Estructura
A1	\$ 239,774,064	96.34%
A2	\$ 576,610	0.23%
B	\$ 3,412,893	1.37%
C1	\$ 3,110,845	1.25%
C2	\$ 1,110,982	0.45%
D1	\$ 139,907	0.06%
D2	\$ 168,398	0.07%
E	\$ 594,353	0.24%
TOTAL	\$ 248,888,052	100.00%

La Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO registra alta sanidad en su estructura por categoría de riesgo al finalizar el período 2021, el 97.94% 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 2.06% del total de la cartera.

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).

Al 31 de diciembre de 2021, MULTI INVERSIONES MI BANCO registró un saldo de US\$1,535.98 miles en Préstamos Refinanciados y de US\$138.99 miles en Préstamos Reestructurados; para la realización de refinanciamientos y reestructuras se consideran los lineamientos establecidos en la Política de Recuperación de MULTI INVERSIONES MI BANCO. Durante el período 2021, se realizó saneamiento de préstamos por valor de US\$1,459.22 miles.

Cartera Vencida

La Cartera Vencida de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al cierre del período de 2021, registró un saldo de US\$1,053.66 miles, la que representa únicamente el 0.42% de la Cartera de Préstamos, siendo este índice el más bajo en la industria bancaria del país.



Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos

Durante los últimos años, la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO ha optado por implementar una política prudencial y sana práctica bancaria que consiste en mantener niveles de Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos que sobrepasen de forma significativa 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); sin embargo, durante el período 2021, se incrementó de manera sustancial la constitución de Provisiones, con el propósito de brindar mayor protección financiera al Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO y mantener un sólido respaldo para afrontar posibles contingencias derivadas de la recuperación contractual de los préstamos otorgados, medida que a su vez permite contar con provisiones suficientes para dar cobertura al valor calculado con base al modelo de pérdidas esperadas.

Al 31 de diciembre de 2021, las Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos registradas por MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$2,674.98 miles; de este monto, el 50.40% corresponde a las provisiones constituidas conforme a lo requerido por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022) y el 49.60% pertenece a las Reservas Voluntarias.





Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos versus Cartera Vencida

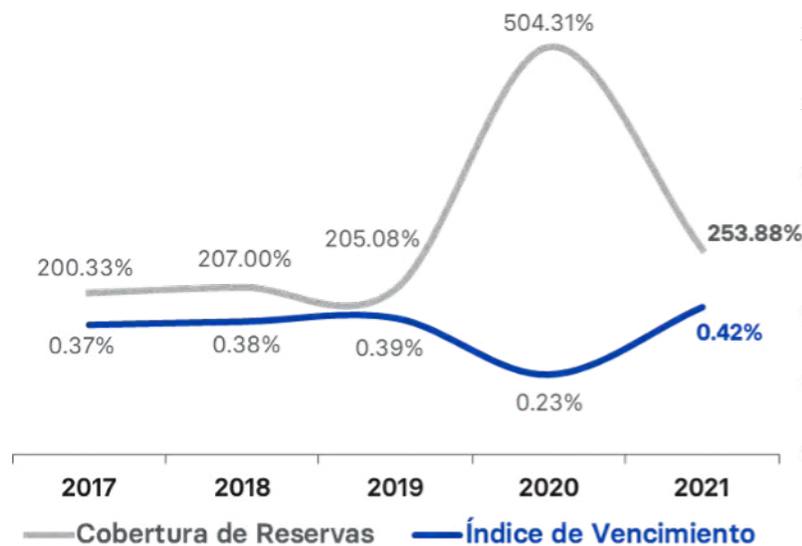
Al finalizar el período 2021, las Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$2,674.98 miles y la Cartera Vencida registró un saldo de US\$1,053.66 miles, obteniéndose un indicador de Cobertura de Reservas de 253.88%, destacando este índice como el más alto a nivel de la industria bancaria del país; lo que representa una cobertura en exceso a la Cartera Vencida de US\$1,621.32 miles.

Préstamos Brutos	Cartera Vencida	Índice de Vencimiento	Provisiones para Incobrabilidad	Cobertura de Reservas
US\$248,888,052	US\$1,053,660	0.42%	US\$2,674,983	253.88%

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, acreedores y demás grupos de interés, así como para honrar su confianza. Los niveles de cobertura que proporcionan las provisiones para incobrabilidad de préstamos 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.

Reservas/Cartera Vencida	2017	2018	2019	2020	2021
Reservas de Saneamiento	\$ 944,941	\$ 1,187,057	\$ 1,484,881	\$ 2,464,652	\$ 2,674,983
Cartera Vencida	\$ 471,703	\$ 573,470	\$ 724,055	\$ 488,713	\$ 1,053,660
Sobrecobertura	\$ 473,237	\$ 613,587	\$ 760,826	\$ 1,975,939	\$ 1,621,323
Índice de Vencimiento	0.37%	0.38%	0.39%	0.23%	0.42%
Cobertura de Reservas	200.33%	207.00%	205.08%	504.31%	253.88%

Al 31 de diciembre de 2021, MULTI INVERSIONES MI BANCO registró un Índice de Vencimiento de 0.42%, lo que representa que la porción de la Cartera de Préstamos que ha caído en incumplimiento contractual de pago mayor a 90 días es muy baja de forma relativa; alcanzando una Cobertura de Reservas de 253.88%, lo que muestra que MULTI INVERSIONES MI BANCO ha constituido una provisión mayor a US\$2.50 dólares por cada dólar de Cartera Vencida.

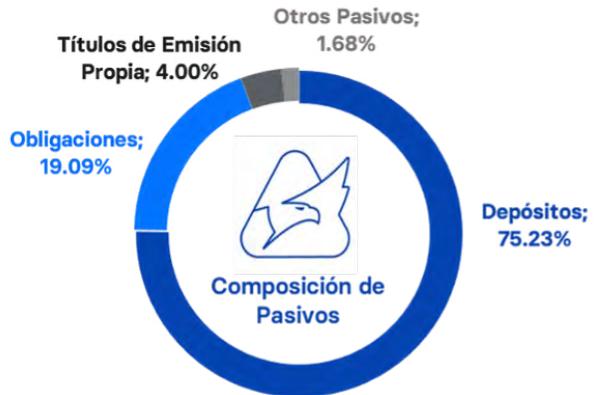


Cobertura de Reservas e Índice de Vencimiento

Pasivos Totales

Los Pasivos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$290,616.03 miles, al cierre del período 2021, mostrando un incremento de US\$36,060.11 miles, equivalente a 14.17%, en comparación a los saldos registrados a diciembre de 2020. Este comportamiento interanual se deriva del aumento reflejado por los Depósitos del Público y las Obligaciones Financieras, como contrapartida necesaria para apalancar el crecimiento experimentado en los Activos de Intermediación, principalmente en la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

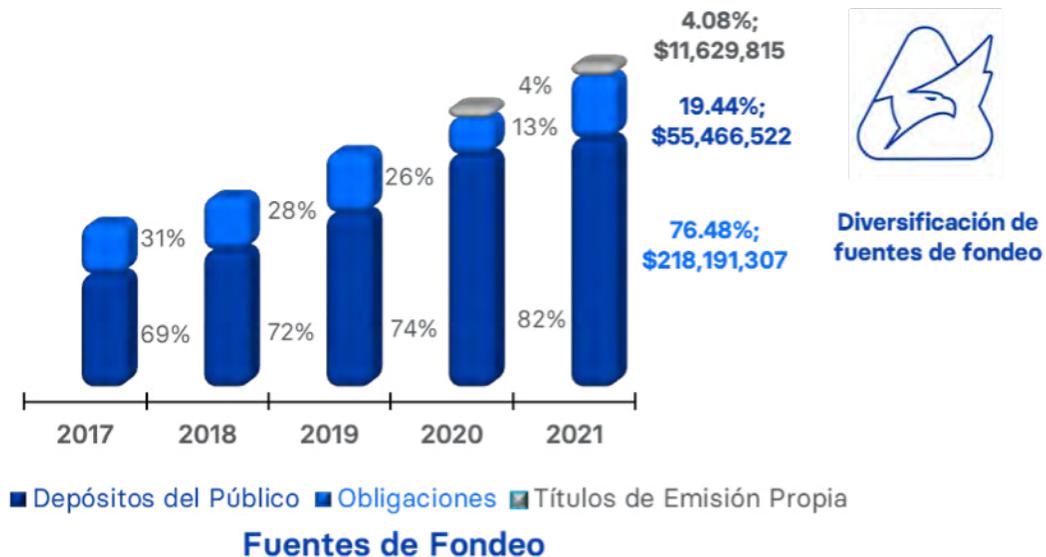
Los Pasivos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO están conformados principalmente por los Pasivos de Intermediación, constituidos por Depósitos del Público, Obligaciones Financieras y Títulos de Emisión Propia, los que representan a diciembre de 2021 el 98.32% de los Pasivos Totales; por su parte, los Otros Pasivos registran una participación de 1.68%.



Fuentes de Fondo

MULTI INVERSIONES MI BANCO para llevar a cabo una efectiva labor de intermediación financiera, cuenta a la fecha con cuatro fuentes de fondeo principales: Depósitos del Público, Financiamientos, su Titularización de Flujos Financieros Futuros y el Programa de Papel Bursátil denominado PBMIBANCO1. Una de las líneas estratégicas de MULTI INVERSIONES MI BANCO durante los últimos años ha sido la diversificación de las fuentes de fondeo y la disminución del costo financiero, con el propósito de lograr aumentar la competitividad en su oferta crediticia, lográndose durante el período 2021, la incorporación de Triodos Investment Management, como nuevo proveedor de fondos internacional.

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 76.48%; por su parte, las Obligaciones Financieras constituyen el 19.44% y la Emisión PBMIBANCO1 representa el 4.08% de dicha estructura.

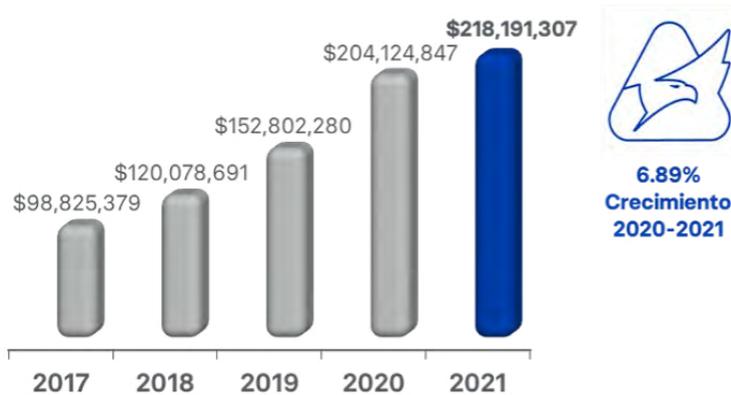




Depósitos del Público

Para apalancar el crecimiento experimentado en la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, los Depósitos del Público durante el período 2021 alcanzaron un incremento interanual de US\$14,066.46 miles, equivalente a 6.89%.

Otro resultado destacable de MULTI INVERSIONES MI BANCO, ha sido lograr que los Depósitos del Público alcanzados al finalizar el período 2021 hayan rebasado los registrados al cierre del período 2017 de manera significativa, pasando de US\$98,825.38 miles a US\$218,191.31 miles, mostrando un crecimiento de US\$119,365.93 miles, equivalente a 120.78%, duplicándose los saldos de los depósitos durante los últimos cinco años.



Depósitos del Público

Uno de los factores que durante el período 2021 recobró importancia prioritaria en la gestión de captación de depósitos del público, fue la reducción de tasas de interés, como línea estratégica para lograr la disminución del costo financiero de MULTI INVERSIONES MI BANCO; en tal sentido, la Administración Superior tomó la decisión estratégica de realizar una sustitución de depósitos del público de mayor costo respecto a la tasa de interés máxima determinada, lo que conllevó a generar mayor crecimiento en los depósitos de ahorros y aumento en las obligaciones financieras contraídas a través de financiamientos a menores tasas de interés. Estrategia que tuvo como propósito aumentar la competitividad de la oferta crediticia y acrecentar la utilidad operativa de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Durante el período 2021 se logró una reducción de 0.31% en la tasa de interés promedio ponderado de los depósitos del público, pasando de 4.96% en diciembre de 2020 a 4.65% en diciembre de 2021.

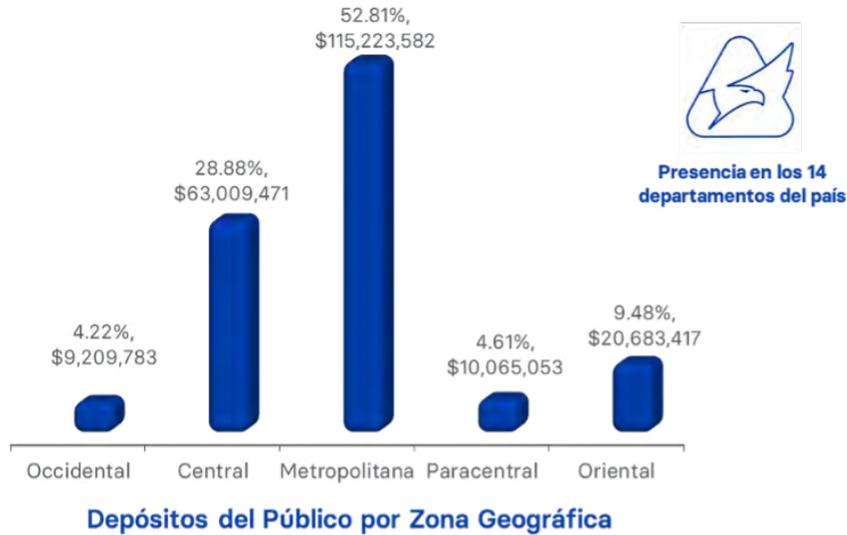
Como sana práctica bancaria, para propiciar mayor transparencia y fortalecer la confianza de los depositantes, inversionistas, acreedores y demás grupos de interés, MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con dos clasificaciones de riesgo, que revelan su capacidad como entidad bancaria y emisor para cumplir sus obligaciones en los términos y plazos pactados, es decir, su calidad crediticia y su capacidad para afrontar posibles cambios en la entidad, en la industria en la que opera o en la economía.

En septiembre de 2021, el Comité de Clasificación de Riesgo de Pacific Credit Rating (PCR), ratificó para MULTI INVERSIONES MI BANCO la clasificación de riesgo como emisor en "EA-(slv)", con cambio de perspectiva de "Estable" a "Positiva". PCR considera que este cambio de perspectiva es consistente en el largo plazo, al tomar en cuenta el crecimiento sostenido de la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, que a su vez reporta mínimos niveles de vencimiento.

En octubre de 2021, el Consejo de Clasificación de Riesgo de Fitch Ratings, afirmó para MULTI INVERSIONES MI BANCO la clasificación de riesgo como emisor en "EA-(slv)", Perspectiva Estable. Esta perspectiva refleja la opinión de Fitch Ratings que, ante la crisis derivada de la Pandemia 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

La estrategia comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO ha propiciado que se alcance participación en el mercado de depósitos a nivel de los catorce departamentos del país. Al finalizar el período 2021, San Salvador, La Libertad y San Miguel son los departamentos que figuran con los mayores saldos de Depósitos del Público, los que representaron en conjunto el 85.98%, equivalente a US\$187,604.26 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: Cuenta de Ahorro Electrónica, Mi Bankito, Multi Inversión y Multi Rentable. Al 31 de diciembre de 2021, los Depósitos del Público de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$218,191.31 miles. Los Depósitos a Plazo representan el 78.13% y los Depósitos de Ahorro constituyen el 21.87% de los Depósitos del Público. La estructura de los Depósitos del Público pone de manifiesto que MULTI INVERSIONES MI BANCO continúa avanzando en uno de sus principales retos estratégicos que se ha trazado para el mediano plazo, desafío que consiste en acrecentar la participación de los Depósitos de Ahorro.



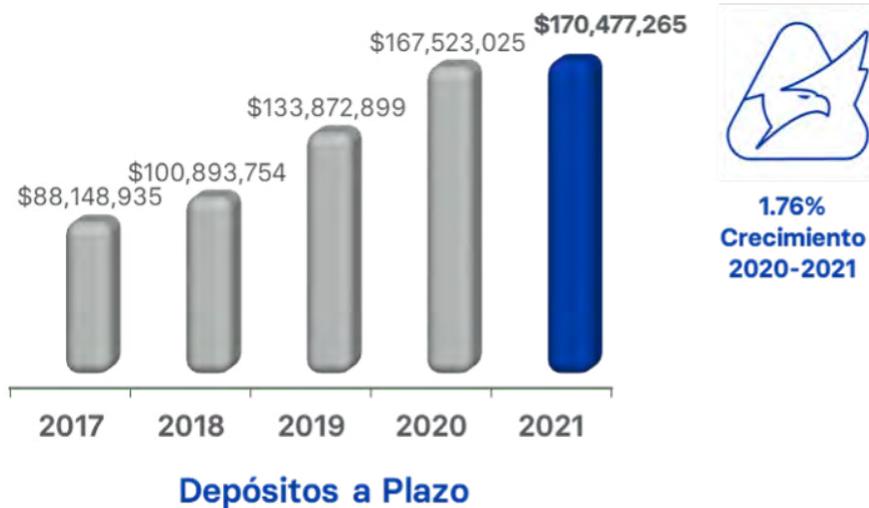


Depósitos a Plazo

La estructura de fondeo de MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene como pilar fundamental los Depósitos del Público, sostenida en mayor medida, a la fecha, en los Depósitos a Plazo. Al finalizar el período 2021, los Depósitos a Plazo ascendieron a US\$170,477.26 miles registrando un crecimiento de US\$2,954.24 miles, equivalente a 1.76%, en comparación al saldo registrado al cierre del período 2020; este crecimiento ha sido inferior al obtenido en períodos anteriores, como resultado de la decisión determinada por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, consistente en la disminución del costo financiero, para efectos de poder otorgar créditos a menores tasas de interés y beneficiar con ello a las familias salvadoreñas.

La tasa de interés promedio ponderado de los Depósitos a Plazo experimentó una reducción interanual de 0.24%, pasando de 5.47% en diciembre de 2020 a 5.23% en diciembre de 2021. Durante el período 2021, la captación en Depósitos a Plazo alcanzó un valor de US\$104,584.34 miles, lo que permitió realizar la sustitución y cancelación de un importe de US\$101,630.10 miles en dichos depósitos.

En comparación a diciembre de 2017, los Depósitos a Plazo han mostrado un pujante crecimiento, obteniéndose un incremento de US\$82,328.33 miles, equivalente a 93.40%.



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.

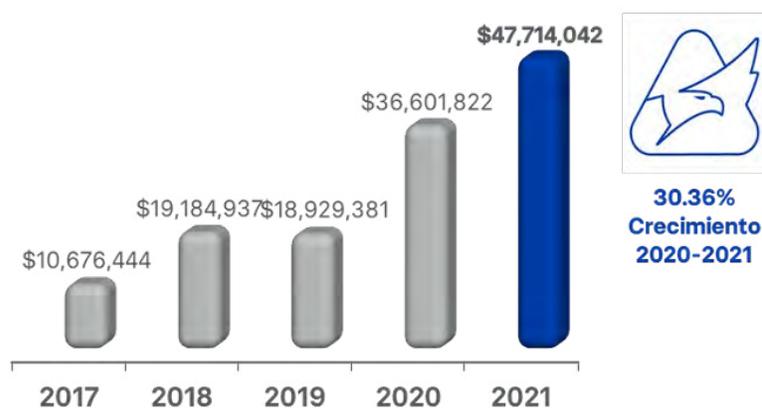
Al 31 de diciembre de 2021, la estructura de los Depósitos a Plazo de MULTI INVERSIONES MI BANCO quedó conformada en 29.63% por depósitos cuyos vencimientos contractuales son a un año y más de un año plazo; por su parte, los vencimientos a 180 días y menores a un año plazo representaron el 44.69%, y los vencimientos menores a 180 días representaron el 25.68%.

Plazo Contratado	Saldo	Participación
Hasta 90 días	\$ 28,959,984	16.99%
Más de 90 hasta 180 días	\$ 71,283,888	41.81%
Más de 180 hasta 360 días	\$ 36,610,077	21.48%
Más de 360 días	\$ 33,623,316	19.72%
Depósitos a Plazo	\$ 170,477,265	100.00%

Depósitos de Ahorro

Al finalizar el período 2021, los Depósitos de Ahorro de MULTI INVERSIONES MI BANCO registraron un saldo de US\$47,714.04 miles, alcanzando un crecimiento interanual de US\$11,112.22 miles, equivalente a 30.36%, incremento que es resultado de las estrategias y acciones comerciales realizadas para la obtención de depósitos de menor costo financiero, lo que representa un avance importante en uno de los principales retos estratégicos de MULTI INVERISIONES MI BANCO.

En comparación a diciembre de 2017, los saldos de los Depósitos de Ahorro se han triplicado, experimentado un incremento que asciende a US\$37,037.60 miles, equivalente a 346.91%, crecimiento que ha sido posible alcanzarlo gracias a la creciente confianza de los ahorrantes e inversionistas, a nivel de los catorce departamentos del país.



Depósitos de Ahorro

Estructura de los Depósitos a Plazo

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. La volatilidad de los Depósitos del Público a 90 días fue de 9.87%, al 31 de diciembre de 2021, lo que denota 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	13.05%	7.48%	8.32%
A 60 días	16.96%	8.64%	9.30%
A 90 días	16.05%	9.61%	9.87%

En lo referente a los índices de concentración en los mayores depositantes de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al finalizar el período 2021, las concentraciones obtenidas en los 25 y 20 mayores depositantes registraron una disminución interanual de 1.12% y 1.47%, respectivamente. 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, su baja volatilidad, la antigüedad de ser clientes de dichos depositantes, además, MULTI INVERSIONES MI BANCO opera con niveles de liquidez que cumplen de manera holgada los ratios prudenciales mínimos exigidos; no obstante, se continuarán ejecutando estrategias y acciones que conlleven a disminuir de manera planificada y sistemática dichos índices.

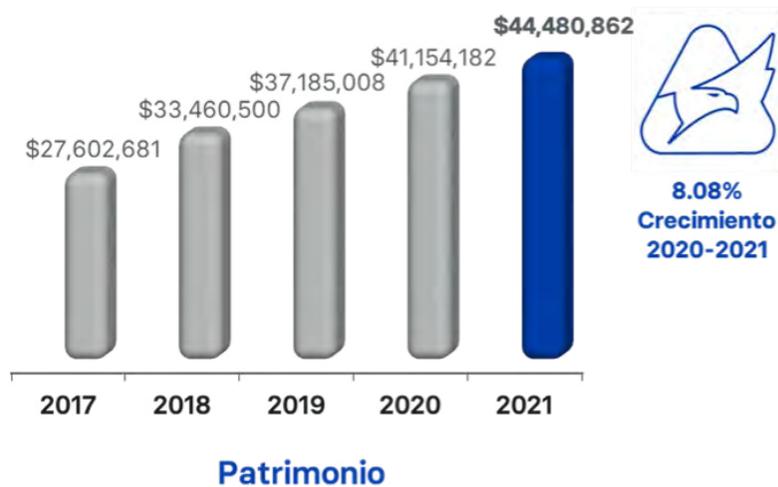
Índice de Concentración	Período 2020	Período 2021	Variación
25 Mayores Depositantes	35.68%	34.56%	-1.12%
20 Mayores Depositantes	31.51%	30.04%	-1.47%



Patrimonio

Una de las sanas prácticas bancarias de mayor relevancia para la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO ha sido 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 robustecer la posición patrimonial, salvaguardar los recursos de los accionistas, depositantes y acreedores, y generar la solvencia patrimonial que brinde suficiente capacidad financiera para sustentar el crecimiento definido en la estrategia comercial determinada en el Plan Estratégico de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

El Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendió a US\$44,480.86 miles, alcanzando un crecimiento interanual de US\$3,326.68 miles, equivalente a 8.08%. Este incremento fue originado, en mayor medida, por el pago de dividendos decretados para los Accionistas Preferentes y Comunes mediante la emisión de nuevas Acciones Comunes, del aumento de Reservas Voluntarias de Capital vía capitalización de las Utilidades Distribuibles generadas en el período 2020 y de las Utilidades Acumuladas en el Período 2021. En comparación a diciembre de 2017, el Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO se ha incrementado en US\$16,878.18 miles, correspondiente a un fortalecimiento de 61.15%.



La composición del Patrimonio, es otra fortaleza financiera destacable de MULTI INVERSIONES MI BANCO, debido a 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 empresarial responsable y prudencial desarrollada durante los últimos cinco años.

A diciembre de 2021, 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 65.90% del Patrimonio; mientras, el Capital Social representa el 34.10% del Patrimonio. Estructura que difiere 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 solvencia financiera que ha sostenido durante los últimos años. Fortaleza financiera que brinda alto respaldo y confiere sólido soporte para el crecimiento proyectado para los próximos años, en lo referente a los nuevos retos que serán asumidos por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO en el desarrollo de la gestión empresarial y comercial.

Al 31 de diciembre de 2021, El Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendió a US\$42,533.53 miles, constituido por US\$38,108.84 miles de Capital Primario (89.60%) y US\$4,424.68 miles de Capital Complementario (10.40%). 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 60.21% y el 53.95%, respectivamente.

El incremento interanual registrado por el Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a diciembre de 2021, asciende a US\$1,899.03 miles, correspondiente a una tasa de crecimiento de 4.67%; en comparación a diciembre de 2017, ha mostrado un aumento de US\$16,337.16 miles, equivalente a un fortalecimiento de 62.36%.



El Fondo Patrimonial alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2021, 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:

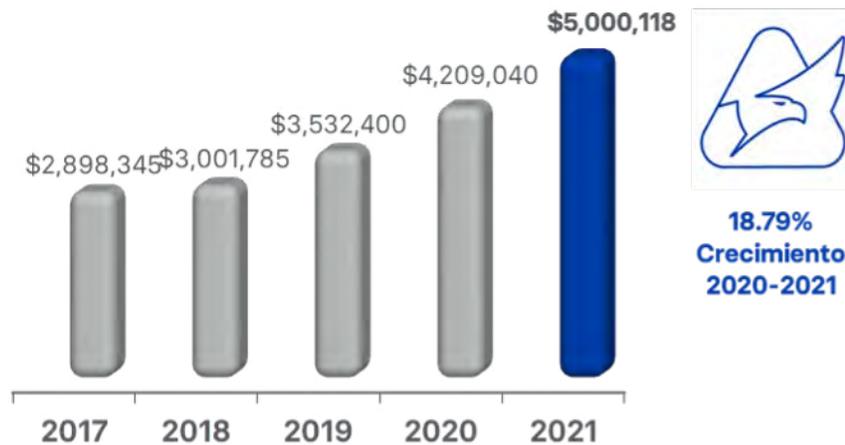
- **Los bancos cooperativos deben mantener en todo tiempo una relación mínima de 12.00% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados, netos de depreciación, reservas y provisiones de saneamiento.** Exigencia que MULTI INVERSIONES MI BANCO cumple de forma satisfactoria, ya que al 31 de diciembre de 2021, su Coeficiente Patrimonial alcanzó una relación de 15.22%; porcentaje que sustenta legal y técnicamente la capacidad de MULTI INVERSIONES MI BANCO para alcanzar un crecimiento adicional en sus activos hasta por US\$75,048.74 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 cierre del período 2021 un Endeudamiento Legal de 14.64%; 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\$317,005.78 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 280.50%, a diciembre de 2021.



Rentabilidad

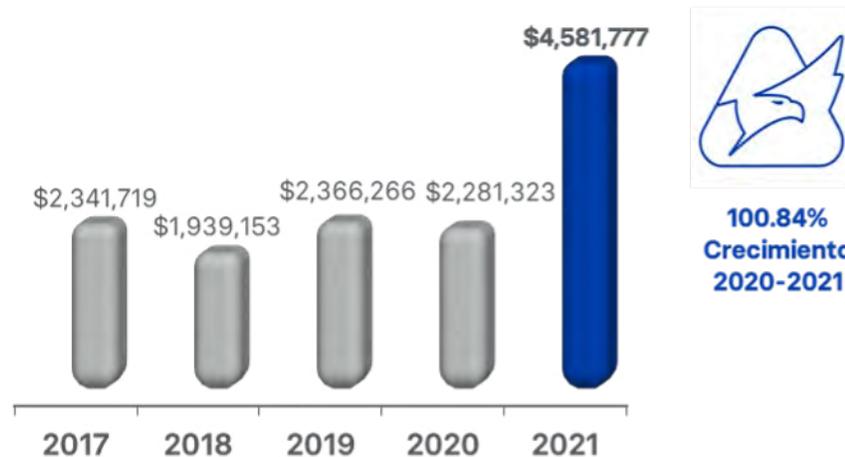
La Utilidad Neta alcanzada por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2021, ascendió a US\$5,000.12 miles, mostrando un crecimiento interanual de US\$791.08 miles, equivalente a 18.79%, obteniéndose resultados económicos altamente satisfactorios; no obstante, la industria bancaria del país durante el período 2021, operó en un entorno complejo y presionado debido a la contracción económica que se generó durante el período 2020 y las demás consecuencias e implicaciones derivadas de la Pandemia COVID-19.

La favorable evolución de la rentabilidad ha sido impulsada por el fortalecimiento del gobierno corporativo, la adecuada gestión integral de riesgos, la estrategia empresarial y el modelo de negocio de MULTI INVERSIONES MI BANCO. La Utilidad Neta registrada por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2021, le ubica en una destacada posición a nivel de la industria bancaria del país.



Utilidad Neta del Ejercicio

La Utilidad por Distribuir obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2021, ascendió a US\$4,581.78 miles, mostrando un crecimiento de US\$2,300.46 miles, equivalente a 100.84%, en comparación a la obtenida en el período 2020.



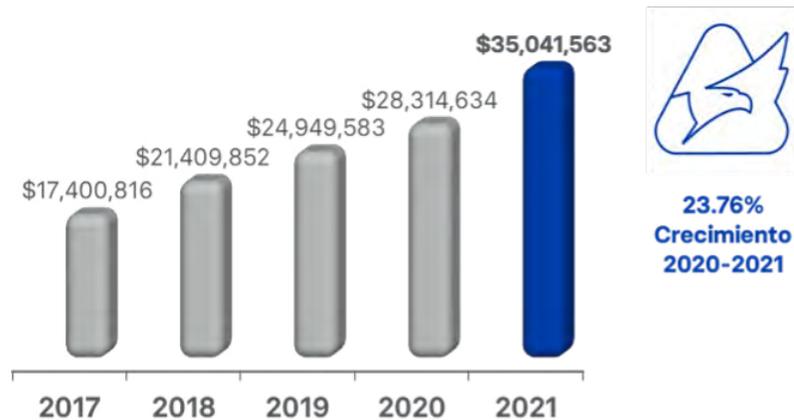
Utilidad por Distribuir

Los resultados económicos obtenidos por MULTI INVERSIONES MI BANCO han permitido alcanzar indicadores de rentabilidad que superan los promedios registrados por la industria bancaria del país. Al 31 de diciembre de 2021, MULTI INVERSIONES MI BANCO registró un Retorno Patrimonial de 11.32% y un Retorno sobre Activos de 1.49%.

Ingresos Totales

Los Ingresos Totales alcanzados por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2021, fueron de US\$35,041.56 miles, superando en US\$6,726.93 miles, equivalente a 23.76% a los obtenidos durante el período 2020.

MULTI INVERSIONES MI BANCO durante los últimos ejercicios económicos ha venido generando crecimientos importantes y recurrentes en sus Ingresos Totales, resultado que obedece principalmente al crecimiento de su Cartera de Préstamos y la sanidad financiera de la misma que ha logrado mantener; no obstante, durante el período 2021, las tasas de interés activas continuaron mostrando una tendencia hacia la baja, resultado de la estrategia definida por la Administración Superior con el propósito de aumentar su competitividad en los segmentos y nichos de mercado objetivos, considerando la creciente y agresiva competencia que se ha generado por parte de la industria bancaria en los perfiles de clientes que corresponden al modelo de negocio de MULTI INVERSIONES MI BANCO.



Ingresos Totales

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\$25,622.93 miles y constituyen el 73.12% de los Ingresos Totales, a diciembre de 2021.

MULTI INVERSIONES MI BANCO obtuvo un indicador de Rendimiento de los Activos Productivos de 10.93% y una Productividad de la Cartera de Préstamos de 10.30%, al finalizar el período 2021.





Costos Totales

Durante el período 2021, los Costos Totales incurridos por MULTI INVERSIONES MI BANCO fueron por valor de US\$19,591.13 miles y representaron el 55.91% de los Ingresos Totales. Los Costos de Operaciones de Intermediación están conformados por los Costos de Captación de Recursos y por la Constitución de Reservas para la Incobrabilidad de Préstamos, siendo éstos los más representativos en la estructura de los Costos Totales.



Al 31 de diciembre de 2021, el Costo Financiero de MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 5.81% y el Costo de los Depósitos fue de 5.01%.

Gastos Totales

Los Gastos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al cierre del período 2021, registraron un valor de US\$8,767.62 miles y representaron el 25.02% 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 91.85% de los Gastos Totales.



La Capacidad de Absorción de Gastos de Operación obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 63.05%, al 31 de diciembre de 2021.

Indicadores Financieros
Período 2017 - 2021





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%	15.22%	3.22%
Índice de Endeudamiento Legal	7.00%	14.64%	7.64%
Índice de Suficiencia de Capital	100.00%	280.50%	180.50%

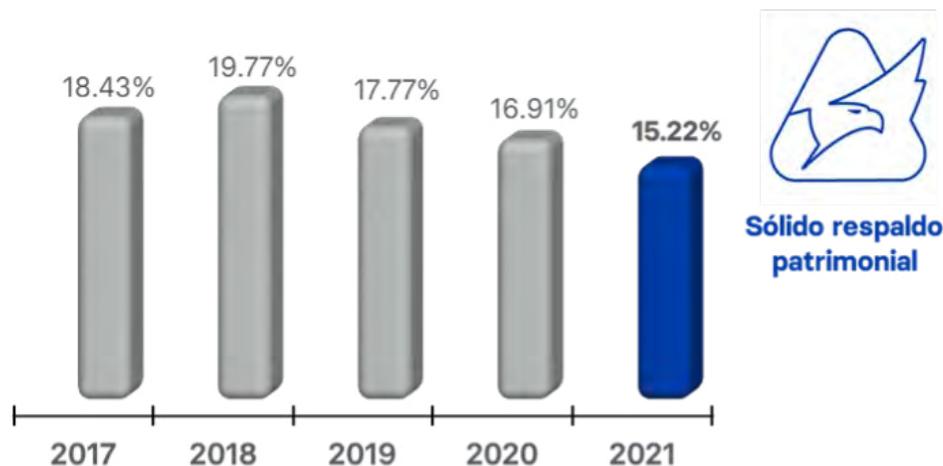
Al finalizar el período 2021, el Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendió a US\$42,533.53 miles, obteniendo índices que superan ampliamente las relaciones mínimas exigidas en la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

La estructura del Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2021, quedó constituida por US\$38,108.84 miles de Capital Primario (89.60%) y US\$4,424.68 miles de Capital Complementario (10.40%).

Rubros	31-Diciembre-2021
Capital Primario	\$ 38,108,845
Capital Social Pagado	\$ 15,163,584
Reservas de Capital	\$ 22,945,261
Capital Complementario	\$ 4,424,682
Resultados del Presente Ejercicio	\$ 2,290,889
Utilidades No distribuibles	\$ 1,470,340
Reservas para Incobrabilidad de Préstamos Voluntarias	\$ 663,453
Fondo Patrimonial	\$ 42,533,527

Los Activos Ponderados de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$279,397.32 miles, al finalizar el período 2021, experimentando un aumento interanual de US\$39,153.74 miles, equivalente a 16.30%; este importante incremento, derivado principalmente del significativo crecimiento de la Cartera de Préstamos, originó una variación en el Índice de Solvencia, pasando de 16.91% en diciembre de 2020 a 15.22% a diciembre de 2021.

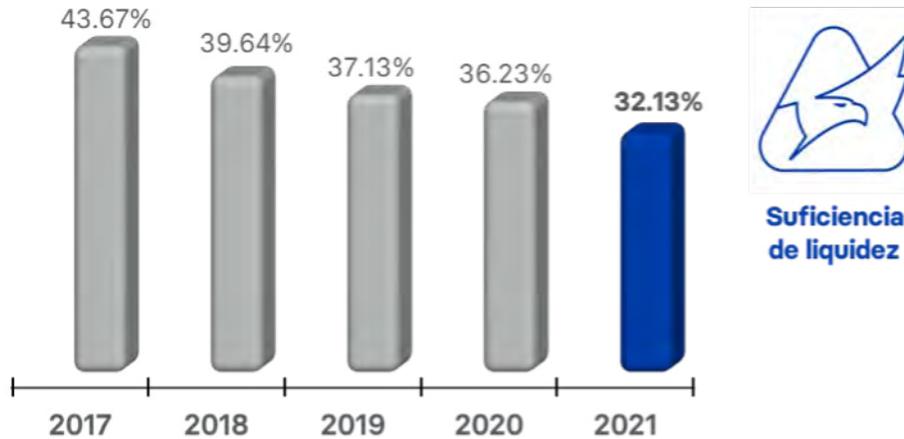
El Fondo Patrimonial alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2021, le confiere una Capacidad de Crecimiento en sus Activos Productivos por valor de US\$75,048.74 miles y una Capacidad de Endeudamiento de US\$317,005.78 miles.



Coefficiente de Liquidez

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

El Coeficiente de Liquidez Neta obtenido por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 32.13%, a diciembre de 2021, registrando durante los últimos cinco años niveles adecuados de liquidez en referencia al parámetro mínimo prudencial determinado por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO (28.00%), 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 estuvieron vigentes durante el período comprendido del 27 de marzo de 2020 al 22 de junio de 2021; conforme a lo establecido en dichas Normas, el coeficiente para cálculo de requerimiento de reserva de liquidez se redujo a 12%, para los depósitos a plazo y depósitos de ahorros.

El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, acordó aprobar las Normas Técnicas para el Cálculo y Uso de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones (NRP-28), las cuales están vigentes a partir del 23 de junio de 2021; conforme a lo determinado en dichas Normas, el coeficiente para cálculo de requerimiento de reserva de liquidez correspondiente a los depósitos a plazo es de 12% y para depósitos de ahorros es de 16%, estableciéndose un período de gradualidad de 26 catorcenas, que inició a partir del 23 de junio de 2021 y finalizará el 21 de junio de 2022, para incrementar de manera progresiva el coeficiente aplicable a los depósitos de ahorro, hasta alcanzar el coeficiente exigible de 16%.

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha dado estricto cumplimiento a las disposiciones establecidas en las Normas Técnicas para el Cálculo y Uso de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones (NRP-28) y en las Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez (NRP-05), conforme a detalle siguiente:

- a. Al 31 de diciembre de 2021, MULTI INVERSIONES MI BANCO registró en concepto de Reserva de Liquidez un valor de US\$36,937.03 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; obteniendo una cobertura de 144.88%, en relación al requerimiento de reserva de liquidez exigible.
- b. MULTI INVERSIONES MI BANCO ha dado estricto cumplimiento durante todo el período 2021 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 en las Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez (NRP-05).

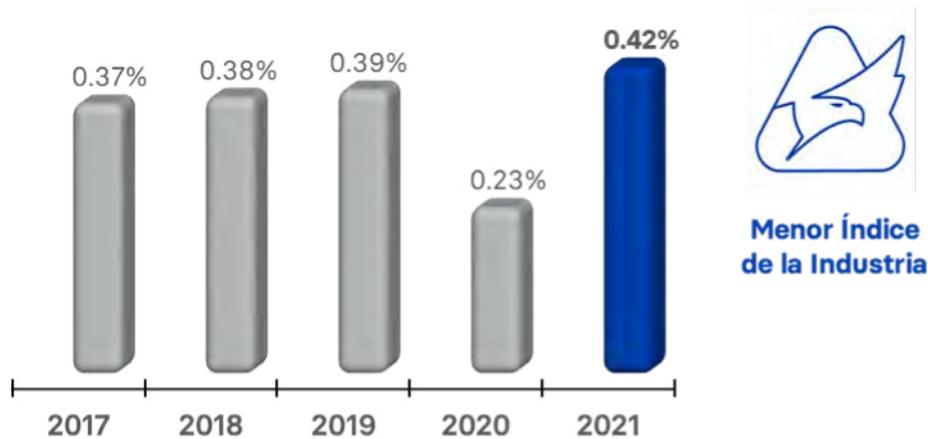


Indicadores de Calidad de Cartera

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%.

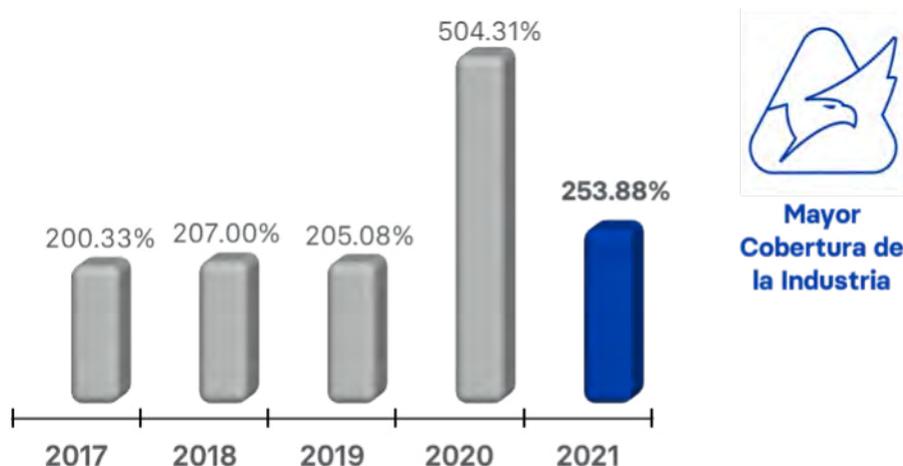
Al 31 de diciembre de 2021, MULTI INVERSIONES MI BANCO registró un Índice de Vencimiento de 0.42%, porcentaje que destaca en la industria bancaria del país como el índice más bajo y refleja la sanidad de su Cartera de Préstamos, fortaleza que deviene de la adecuada y prudente gestión del riesgo de crédito que se realiza.



Cobertura de Reservas

El parámetro prudencial mínimo recomendado por la Superintendencia del Sistema Financiero para la Cobertura de Reservas es de 100%.

MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó, al finalizar el período 2021, una Cobertura de Reservas de 253.88% sobre el saldo de la cartera vencida y de 198.43% 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 con que cuenta MULTI INVERSIONES MI BANCO para la protección de su Patrimonio, ante cualquier contingencia derivada del incumplimiento contractual de pago de los préstamos otorgados.

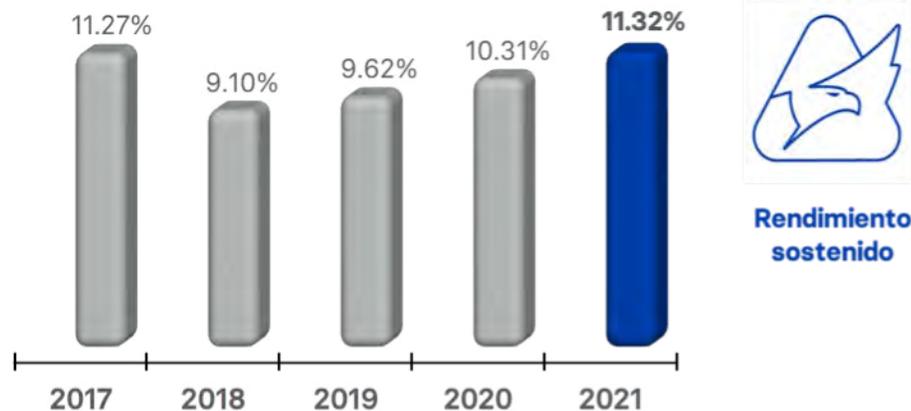


Indicadores de Rentabilidad y Gestión

Rendimiento Patrimonial

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

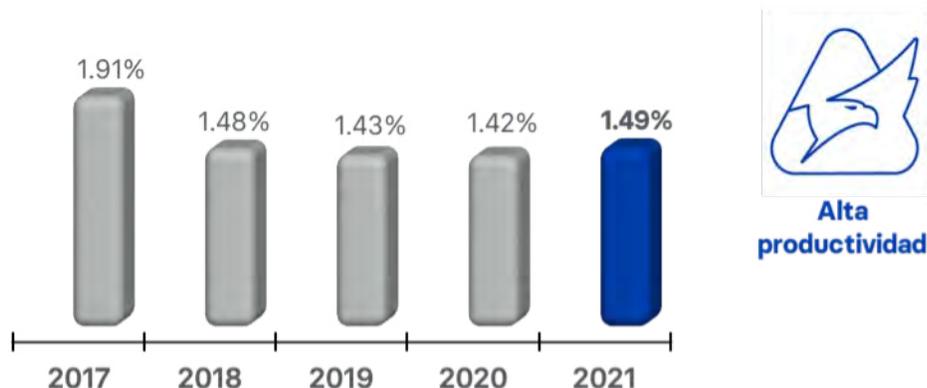
MULTI INVERSIONES MI BANCO obtuvo un Rendimiento Patrimonial de 11.32%, al 31 de diciembre de 2021, indicador que refleja un incremento de 1.01% en comparación al registrado a diciembre de 2020, variación que responde al significativo crecimiento interanual que experimentó la Utilidad Neta del Ejercicio (18.79%), el cual fue superior en relación al mostrado por el Patrimonio Neto de Provisiones por Bienes Recibidos en Pago (8.15%).



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%.

A diciembre de 2021, MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó un rendimiento de 1.49%, mostrando una leve mejora en relación al obtenido a diciembre de 2020, variación que obedece a que el crecimiento experimentado por la Utilidad Neta del Ejercicio (18.79%) ha superado el incremento registrado por los Activos Totales Netos de Provisiones por Bienes Recibidos en Pago (13.34%), comportamiento que ha sido propiciado principalmente por los Activos Productivos.

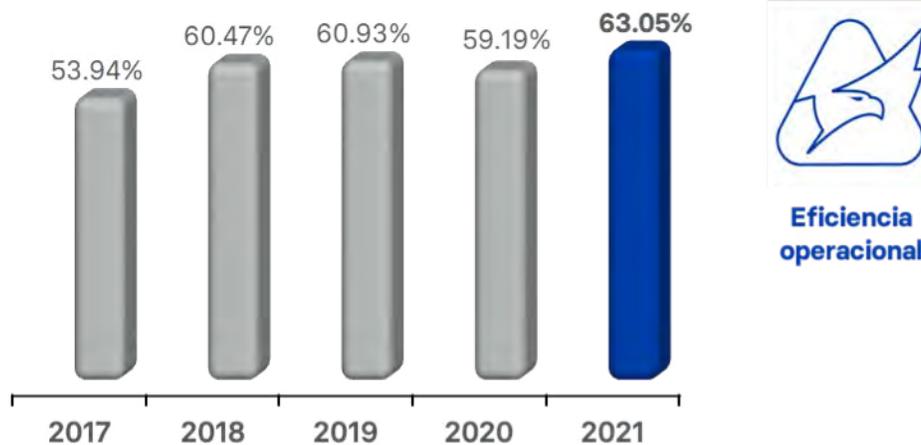




Capacidad de Absorción de Gastos de Operación

El parámetro prudencial máximo recomendado por la Superintendencia del Sistema Financiero para la Capacidad de Absorción de Gastos de Operación es de 75%; 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, los Gastos de Operación.

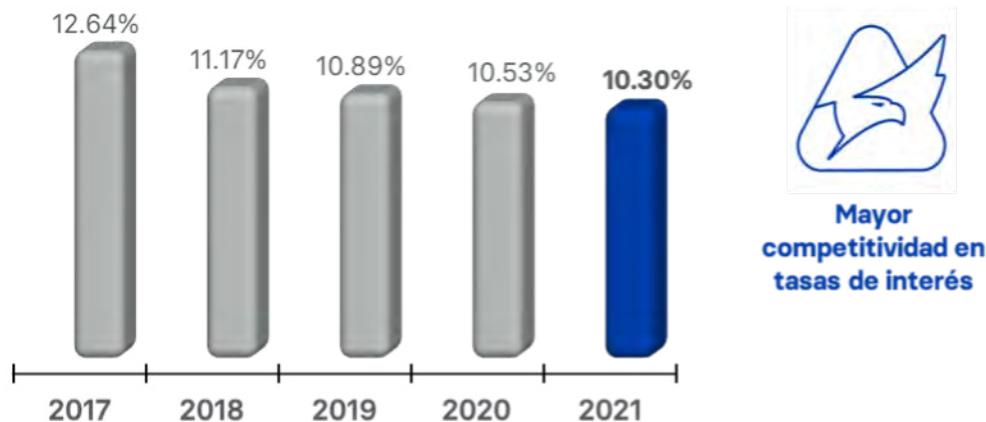
MULTI INVERSIONES MI BANCO registró una Capacidad de Absorción de Gastos de Operación de 63.05% al 31 de diciembre de 2021, es decir que por cada dólar obtenido en la Utilidad de Intermediación, se utilizaron US\$0.63 centavos para cubrir los Gastos de Operación. La variación interanual mostrada por este indicador obedece, en mayor medida, al incremento de gastos generales, en los rubros de arrendamientos, debido a la ampliación de las instalaciones donde opera la Agencia Metrocentro San Salvador a través del arrendamiento de un local adicional, y publicidad y promoción.



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. A diciembre de 2021, el índice obtenido por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 10.30%.

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 y nichos de mercado que son atendidos para mantener su elevada calidad de la Cartera de Préstamos y aumentar su participación en el mercado crediticio, lo que ha conllevado a otorgar tasas de interés más competitivas, así como al significativo crecimiento que ha experimentado la Cartera de Préstamos Brutos.

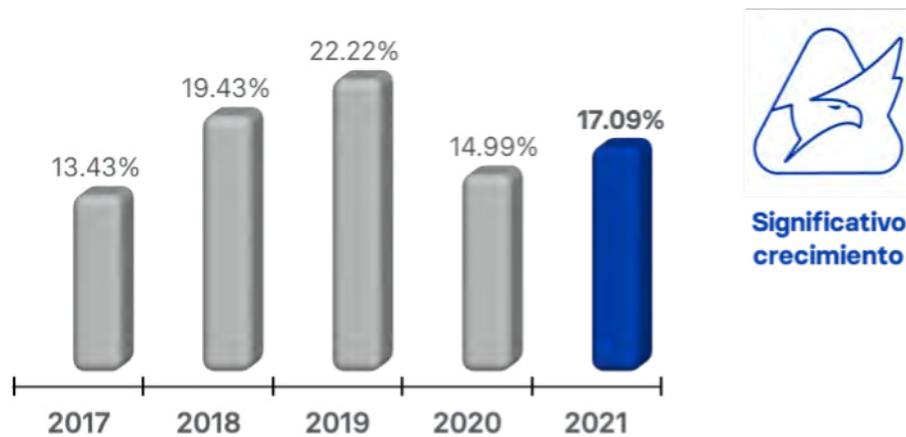


Indicadores de Crecimiento

Crecimiento de Préstamos

La Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó, a diciembre de 2021, un crecimiento interanual de 17.09%, resultado de su estrategia de crecimiento y del dinamismo de la gestión comercial realizada, siendo el Banco Cooperativo que registró el segundo mayor crecimiento interanual.

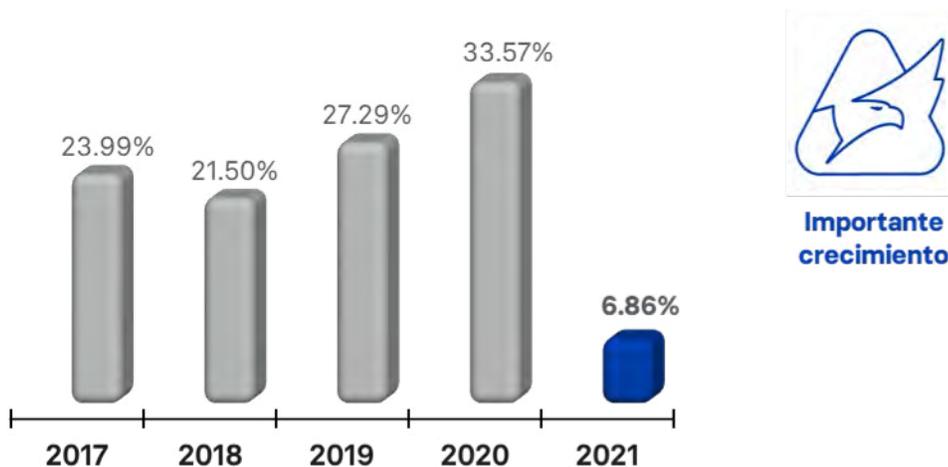
El crecimiento experimentado por la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO le ha permitido obtener una mayor participación en el mercado crediticio bruto del segmento de Bancos Cooperativos, pasando de 23.53% en diciembre 2020 a 24.23% en diciembre de 2021, incrementándose en 0.70%; convirtiéndose en el competidor que posee la segunda mayor participación de dicho segmento.



Crecimiento en Depósitos

Al cierre del período 2021, los Depósitos del Público de MULTI INVERSIONES MI BANCO experimentaron un crecimiento interanual de 6.86%, siendo el Banco Cooperativo que registró el segundo mayor crecimiento interanual.

El crecimiento experimentado por los Depósitos del Público de MULTI INVERSIONES MI BANCO le ha permitido obtener una participación en el mercado de depósitos de los Bancos Cooperativos de 23.95%, manteniéndose como el competidor que posee la tercera mayor participación de dicho segmento.



**Comparativo Industria
Bancaria de El Salvador
Gestión Período 2021**



Comparativo Principales Indicadores Industria Bancaria Período 2021

Indicadores	Parámetro	Límite Legal/ Recomendable SSF	Mi Banco	Promedio Bancos Cooperativos	Promedio Bancos Comerciales
Indicadores Legales					
Índice de Solvencia	Mínimo	12.00%	15.22%	18.59%	14.80%
Endeudamiento Legal	Mínimo	7.00%	14.64%	16.85%	11.33%
Inversiones en Activos Fijos	Máximo	75.00%	22.95%	18.11%	15.76%
Indicadores de Calidad de Activos					
Índice de Vencimiento	Máximo	4.00%	0.42%	1.24%	1.63%
Cobertura de Reservas	Mínimo	100.00%	253.88%	141.27%	205.12%
Suficiencia de Reservas	Máximo	4.00%	1.07%	1.75%	3.34%
Indicadores de Rentabilidad y Gestión					
Rendimiento de Activos Productivos	Aplica el Promedio		10.93%	11.65%	9.26%
Productividad de Préstamos	Aplica el Promedio		10.30%	11.13%	10.22%
Rendimiento Patrimonial	Aplica el Promedio		11.32%	10.68%	6.48%
Rendimiento sobre Activos	Mínimo	1.00%	1.49%	1.59%	0.68%
Capacidad Absorción de Saneamientos	Máximo	25.00%	13.29%	10.29%	29.88%
Capacidad Absorción Gastos de Operación	Máximo	75.00%	63.05%	54.46%	60.94%
Margen Financiero	Aplica el Promedio		5.12%	6.35%	6.24%
Costo Financiero	Aplica el Promedio		5.81%	5.30%	3.02%
Costo de Depósitos	Aplica el Promedio		5.01%	4.50%	1.98%
Indicadores de Crecimiento					
Crecimiento en Depósitos	Aplica el Promedio		6.86%	7.10%	11.48%
Crecimiento en Préstamos	Aplica el Promedio		17.09%	13.71%	1.11%

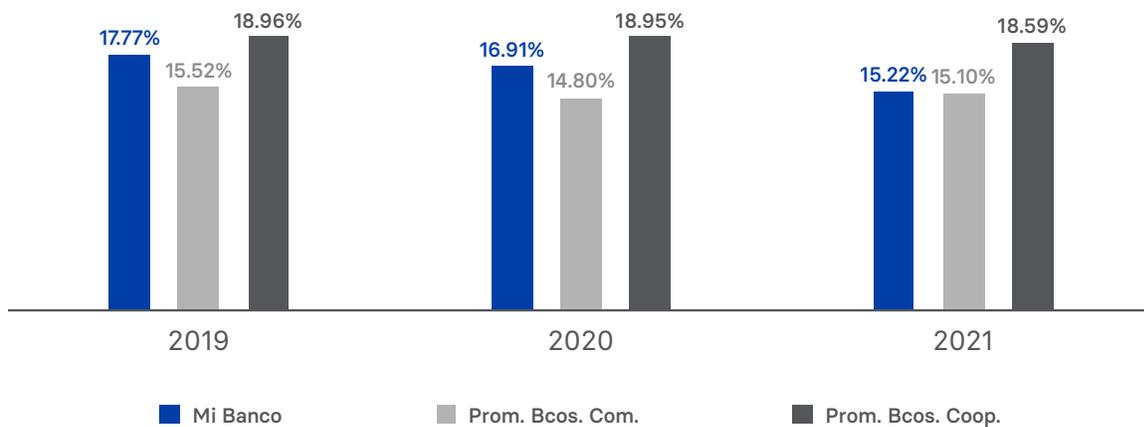


Solvencia Patrimonial

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

La relación entre Fondo Patrimonial y Activos Ponderados obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2021, reportó un Índice de Solvencia mayor al mostrado en promedio por los Bancos Comerciales y por debajo del promedio de los Bancos Cooperativos; no obstante, el efecto neto en dicho índice, obedece principalmente a que el porcentaje de crecimiento alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO en su Cartera de Préstamos, durante el último quinquenio, supera significativamente al alcanzado en promedio por la industria bancaria del país.

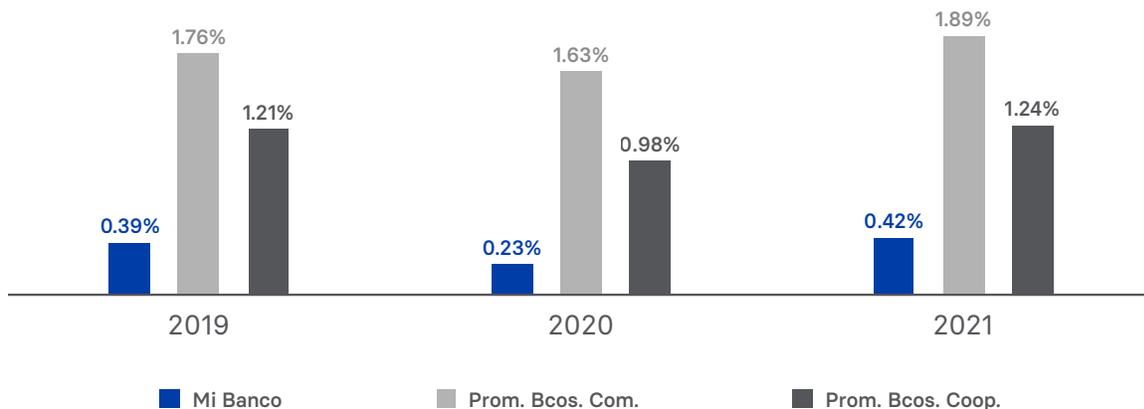
Este Coeficiente Patrimonial le confiere a MULTI INVERSIONES MI BANCO una Capacidad de Crecimiento en sus Activos Productivos por valor de US\$75,048.74 miles.



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, logrando posicionarse en los últimos años como una de las entidades con mayor sanidad financiera en la industria bancaria del país.

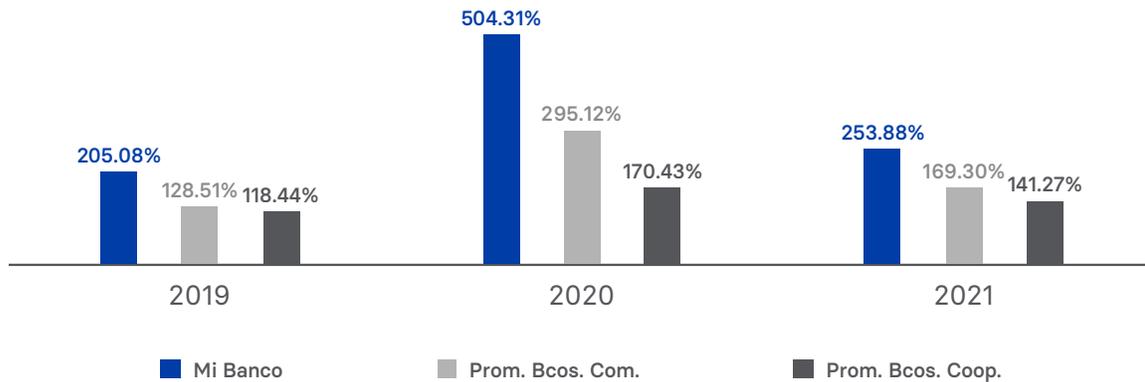
MULTI INVERSIONES MI BANCO obtuvo el Índice de Vencimiento más bajo entre los Bancos Cooperativos, Sociedades de Ahorro y Crédito y Bancos Comerciales.



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.

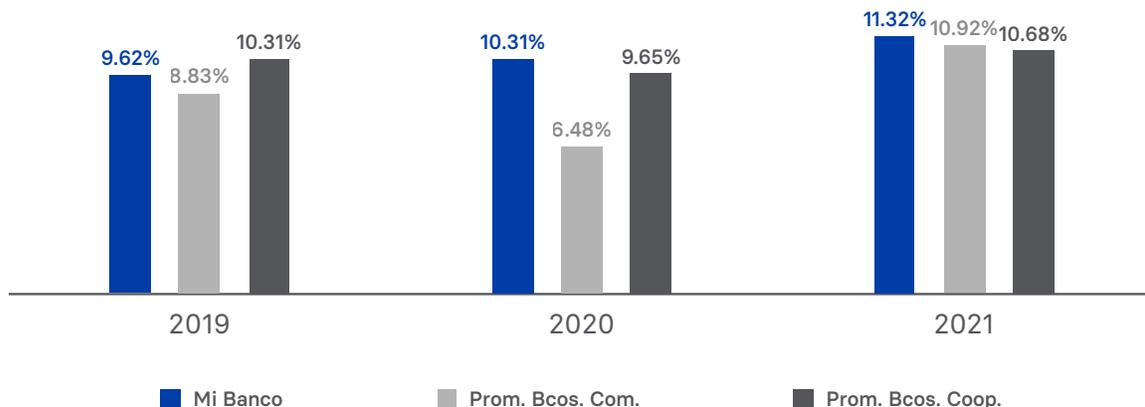
La Cobertura de Reservas obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 253.88%, destacándose como la más alta entre los Bancos Cooperativos, Sociedades de Ahorro y Crédito y Bancos Comerciales.



Rendimiento Patrimonial

La Utilidad Neta obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2021, fue de US\$5,000.12 miles, destacando en la novena posición en el ranking de utilidades, a nivel de las entidades de la industria bancaria, conformadas por los Bancos Cooperativos, Sociedades de Ahorro y Crédito y Bancos Comerciales, sujetas por Ley a pago de Impuesto sobre la Renta sobre sus utilidades, y en la décima primera posición al incluir aquellas asociaciones que no están sujetas por Ley al pago de Impuesto sobre la Renta sobre sus utilidades.

El Retorno Patrimonial alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO es superior al obtenido en promedio por parte de los Bancos Cooperativos y los Bancos Comerciales.



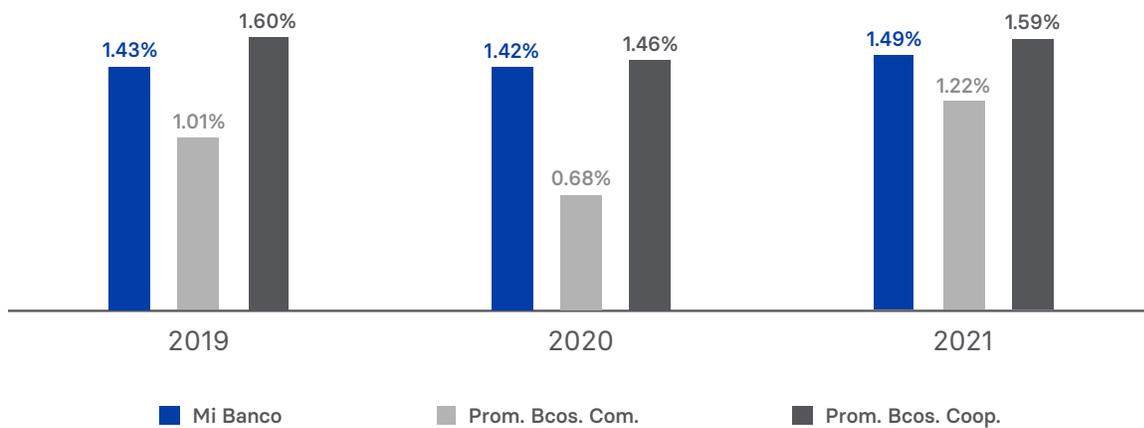


Rendimiento sobre Activos

La estructura de los Activos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual está conformada principalmente por Activos Productivos, es un elemento determinante para el Rendimiento obtenido sobre sus Activos.

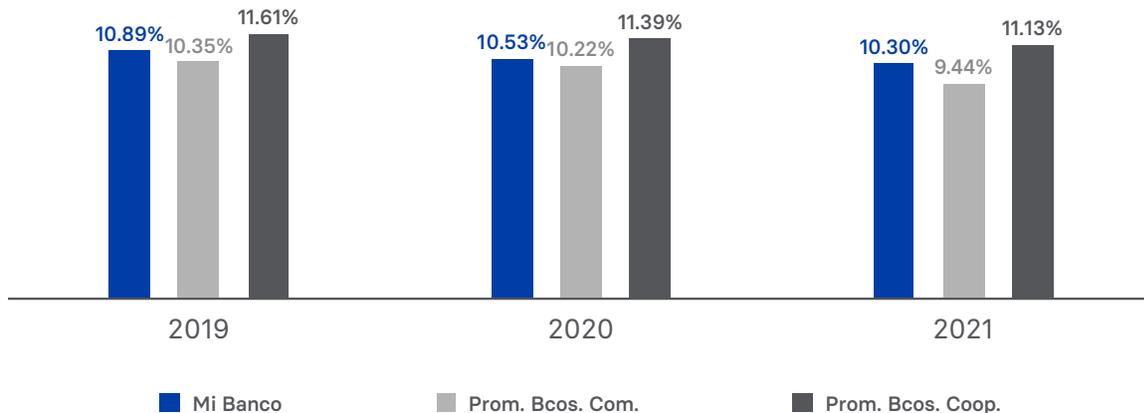
El rendimiento de los Activos Productivos de MULTI INVERSIONES MI BANCO y principalmente el obtenido en su Cartera de Préstamos, ha posibilitado que alcance un Retorno sobre Activos superior al promedio registrado por los Bancos Comerciales y cercano al mostrado por los Bancos Cooperativos.

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha registrado crecimientos altamente significativos en los Activos Totales durante los últimos años, lo que obedece principalmente a los crecimientos alcanzados en la Cartera de Préstamos, los cuales han superado de manera destacada a los registrados en promedio por la industria bancaria.



Productividad de Préstamos

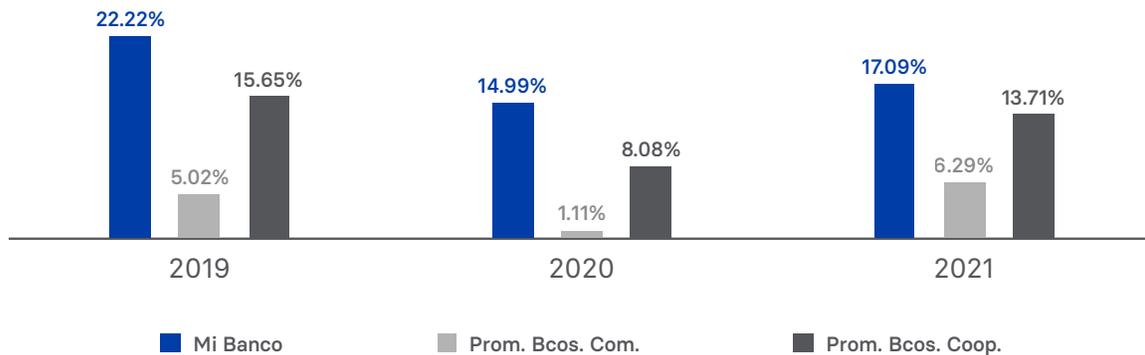
La Productividad de Préstamos alcanzada por MULTI INVERSIONES MI BANCO refleja una tendencia hacia la baja durante los últimos años, lo cual obedece a la estrategia comercial definida por la Administración Superior en lo referente a invertir en aquellos segmentos de mercado objetivo de menor riesgo, los cuales demandan menores tasas de interés; estrategia implementada con el propósito de mantener la calidad de la Cartera de Préstamos.



Crecimiento de Préstamos

MULTI INVERSIONES MI BANCO logró un crecimiento interanual en su Cartera de Préstamos que supera el aumento registrado en promedio por la industria bancaria, reflejo de su estrategia, modelo de negocio y gestión comercial realizada en el período 2021. El porcentaje de crecimiento alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO en su Cartera de Préstamos, durante el último quinquenio, sobrepasa significativamente al alcanzado en promedio por la industria bancaria del país.

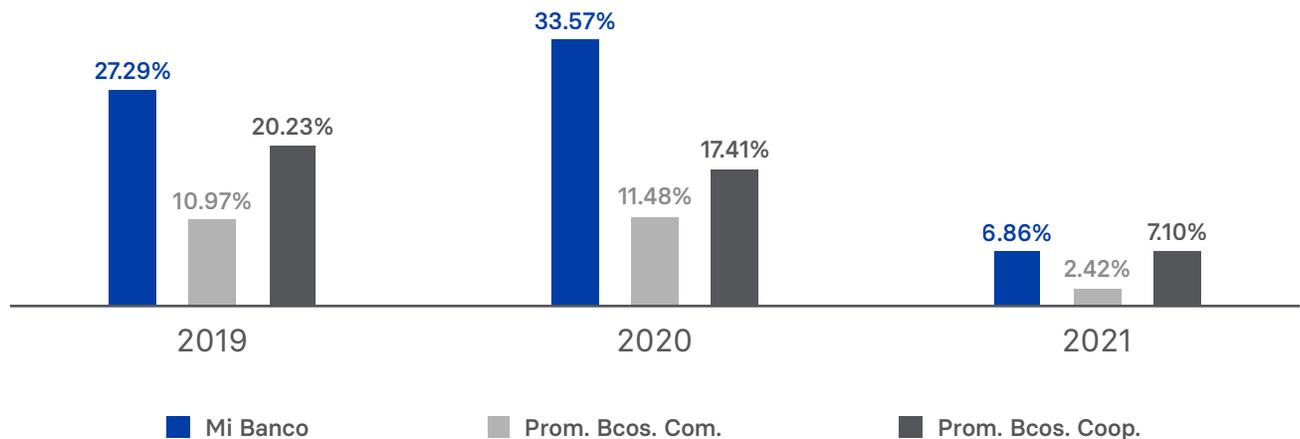
Al 31 de diciembre de 2021, la participación de MULTI INVERSIONES MI BANCO en el mercado crediticio bruto de los Bancos Cooperativos ascendió a 24.23%, pasando a conquistar la segunda posición del segmento.



Crecimiento de Depósitos

A diciembre de 2021, MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó un crecimiento interanual en los Depósitos del Público menor, en comparación a los obtenidos en períodos anteriores, como resultado de la estrategia determinada por parte de la Administración Superior con el propósito de disminuir el costo financiero; no obstante, la tasa de crecimiento registrada por MULTI INVERSIONES MI BANCO es notablemente superior al promedio reportado por los Bancos Comerciales.

La participación de MULTI INVERSIONES MI BANCO en el mercado de depósitos de los Bancos Cooperativos ascendió a 23.95% al 31 de diciembre de 2021.



Hechos Relevantes
Período 2021



Hechos Relevantes del Período 2021

La gestión empresarial llevada a cabo por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2021, ha permitido continuar consolidando los cimientos para emprender nuevos y mayores retos para avanzar en la conquista de su visión: “Ser el banco preferido por los salvadoreños”.

Entre los principales hechos relevantes acontecidos durante el período 2021, destacan los siguientes:



En el Ámbito Empresarial

1. Adquisición de inmueble, ubicado en 91a Avenida Norte, entre 7ª y 9ª Calle Poniente, Colonia Escalón, San Salvador, donde operará próximamente el Centro Financiero de MULTI INVERSIONES MI BANCO; inversión estratégica que posibilitará el desarrollo organizacional que cimentará el crecimiento empresarial proyectado para el corto y mediano plazo.
2. El Comité de Clasificación de Riesgo de Pacific Credit Rating (PCR), ratificó para MULTI INVERSIONES MI BANCO la clasificación de riesgo como emisor en “EA-(slv)”, con cambio de perspectiva de “Estable” a “Positiva”.
3. El Consejo de Clasificación de Riesgo de Fitch Centroamérica, S.A. (Fitch Ratings), afirmó para MULTI INVERSIONES MI BANCO la clasificación de riesgo como emisor en “EA-(slv)”, Perspectiva Estable.
4. Ampliación y remodelación de las instalaciones de la Agencia Metrocentro San Salvador de MULTI INVERSIONES MI BANCO, duplicando el espacio físico de la Agencia para brindar una mejor atención a clientes y usuarios, a partir del mes de noviembre de 2021; concluyendo el período 2021 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.
5. Modificación a la Estructura Organizativa de MULTI INVERSIONES MI BANCO:
 - a. Modificación de la dependencia organizativa de Comités con el propósito de ser más eficientes, ágiles y oportunos en la gestión operativa y comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, adecuando la estructura de Gobierno Corporativo de MULTI INVERSIONES MI BANCO, conforme al tamaño, estrategia, perfil de riesgo y volumen de operaciones, así como a los nuevos retos a emprender en el corto y mediano plazo; trasladando su dependencia de la Junta Directiva hacia el Comité de Gerencia, convirtiéndose éstos en Subcomités:
 - i. Subcomité de Atención y Servicio al Cliente.
 - ii. Subcomité para la Gestión del Riesgo Reputacional.
 - iii. Subcomité de Desarrollo de Procesos Operativos.
 - iv. Subcomité Calificador de Clientes Potenciales.
 - v. Subcomité para la Gestión de la Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información.
 - b. Creación de la Unidad de Desarrollo Empresarial como dependencia organizativa responsable de gestionar el desarrollo empresarial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, conforme a lo determinado en el marco jurídico aplicable, sanas prácticas de gobierno corporativo, Plan Estratégico de MULTI INVERSIONES MI BANCO y marco de gestión integral de riesgos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - c. Fortalecimiento de la estructura organizativa de la Unidad de Riesgos, incorporándose el puesto de trabajo denominado “Técnico de Riesgo Tecnológico”, puesto de trabajo especializado que tiene como propósito el de coadyuvar a la gestión de la continuidad del negocio, seguridad de la información y ciberseguridad de la misma, así como gestionar el debido cumplimiento al marco normativo técnico correspondiente y proponer la adopción de sanas prácticas bancarias basadas en estándares internacionales en dichas materias.



6. Implementación de Programa de Aseguramiento y Mejora de la Calidad de la Actividad de la Auditoría Interna de MULTI INVERSIONES MI BANCO, el cual tiene como objetivo realizar evaluaciones, internas y externas, con el propósito de proporcionar un nivel de aseguramiento razonable que garantice que la actividad de la Auditoría Interna se desarrolla con eficacia y eficiencia, dando cumplimiento al Marco Internacional para la Práctica Profesional de la Auditoría Interna, a las Normas Técnicas de Auditoría Interna para los Integrantes del Sistema Financiero (NPR-15), así como al demás marco jurídico y técnico aplicable a la materia.
7. Desarrollo técnico y profesional del recurso humano de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en áreas especializadas, entre las que destacan:
 - a. Gestión Integral de Riesgos
 - b. Prevención de Lavado de Dinero y Activos y Financiamiento al Terrorismo
 - c. Gestión del Recurso Humano Basada en Competencias
 - d. Firma Electrónica
 - e. Criptomonedas y Monedas Digitales
 - f. Entre otras.



En el Ámbito Comercial

8. Implementación de campañas comerciales orientadas a acrecentar el pago de remesas familiares, afiliación a los canales electrónicos de Mi Banco Virtual denominados FDEBANKING y FEDEMOVIL, así como para una mayor fidelización de los clientes a través de la apertura de mayor número de cuentas de ahorro y adquisición de tarjetas de débito, con el propósito de contribuir a la inclusión financiera de personas no bancarizadas y lograr una mayor captación a través de esta fuente de fondeo de menor costo, obteniéndose los resultados siguientes:
 - a. Pago de 77,797 remesas familiares por valor de US\$25,118.46 miles, alcanzando un crecimiento interanual en el monto pagado de US\$15,374.52 miles, equivalente a 157.79%, y en el número de remesas pagadas de 44,740, equivalente a 135.34%.
 - b. Se efectuaron 13,606 afiliaciones de clientes de MULTI INVERSIONES MI BANCO a canales electrónicos de Mi Banco Virtual, registrándose un incremento interanual de 4,616 afiliaciones, equivalente a 51.35%.
 - c. Emisión de 8,610 nuevas tarjetas de débito, obteniéndose un incremento interanual de 1,042 tarjetas, equivalente a 13.77%.
 - d. Apertura de 12,605 nuevas cuentas de ahorros, alcanzando un aumento interanual de 4,004 cuentas, equivalente a 46.55%.
9. Lanzamiento del Servicio Transfer365, en el mes de agosto de 2021, servicio a disposición de los clientes de MULTI INVERSIONES MI BANCO para facilitar la realización de transacciones financieras como transferencias de fondos y pagos en línea, entre las diferentes entidades de la industria bancaria que utilizan la plataforma del Sistema de Pagos del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR), accesible desde el Servicio de Banca por Internet (FEDEBANKING) y desde el Servicio de Banca Móvil (FEDEMÓVIL).
10. MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó una mayor participación en el mercado crediticio bruto de los Bancos Cooperativos, pasando de 23.53% en diciembre 2020 a 24.23% en diciembre de 2021, incrementándose en 0.70%; convirtiéndose en el competidor que posee la segunda mayor participación de dicho segmento.
11. MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2021, es la entidad que alcanzó la mayor Cartera de Préstamos a nivel del SISTEMA FEDECRÉDITO, obteniendo una participación en el mercado crediticio bruto de 10.96%, misma que experimentó un crecimiento interanual de 0.34%.

12. MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó una participación en el mercado de depósitos de los Bancos Cooperativos de 23.95%, manteniendo la tercera posición del segmento.
13. MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2020, es la entidad que alcanzó el mayor saldo en Depósitos del Público a nivel del SISTEMA FEDECRÉDITO, obteniendo una participación en el mercado de depósitos de 12.66%.



En el Ámbito Financiero

14. Incorporación de Triodos Investment Management, como nuevo proveedor de fondos internacional, concretizándose financiamiento por valor de US\$10,000.00 miles, para capital de trabajo, recursos con los que se realizará inversión en Cartera de Préstamos que tendrá impacto positivo en la mejora de la calidad de vida de muchas familias salvadoreñas.
15. Emisión de Papel Bursátil a cargo de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$11.6 millones.
16. MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó una Utilidad Neta del Ejercicio de US\$5,000.12 miles, alcanzando un crecimiento de US\$791.08 miles equivalente a 18.79%, en comparación a la del período 2020 y de 124.82% con respecto a la proyectada para el período 2021. Ubicándose en la novena posición en el ranking de aquellas entidades que alcanzaron mayores Utilidades en el período 2021, a nivel de las entidades de la industria bancaria sujetas a pago de Impuesto sobre la Renta. Destacando en la primera posición de las entidades que conforman el SISTEMA FEDECRÉDITO, conformado por 48 Cajas de Crédito y 7 Bancos de los Trabajadores.
17. Significativo crecimiento interanual en la Cartera de Préstamos Brutos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, US\$36,361.02 miles equivalente a 17.11%, para lo cual fue necesario realizar un inversión en Cartera de Préstamos por valor de US\$145,608.98 miles. Crecimiento que fue superior al promedio registrado por la industria bancaria del país.
18. Crecimiento interanual en los Depósitos del Público de MULTI INVERSIONES MI BANCO de US\$14,066.46 miles, equivalente a 6.89%. Crecimiento superior al registrado en promedio por los Bancos Comerciales del país.



En el Ámbito Económico

19. Fortalecimiento interanual en el Patrimonio, por un monto de US\$3,326.68 miles, equivalente a 8.08 %, y de 102.55 % con respecto al saldo proyectado para el período 2021.
20. Emisión de 152,165 nuevas Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO, por monto de US\$760.82 miles, a través del pago de dividendos correspondientes al período 2020, decretados para los Accionistas Comunes y Preferentes.

**Plan Estratégico
Período 2022**



Plan Estratégico Período 2022

Entre las principales líneas estratégicas que MULTI INVERSIONES MI BANCO ha definido para el período 2022, destacan las siguientes:



En el Ámbito Empresarial

1. MULTI INVERSIONES MI BANCO ha planificado llevar a cabo durante el período 2022 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 la ruta de la gestión empresarial, comercial y financiera en las que MULTI INVERSIONES MI BANCO se enfocará durante los próximos años; para este proceso se contará con el acompañamiento de una empresa consultora internacional que cuenta con reconocido prestigio y alta experiencia y trayectoria en procesos de planeación estratégica de entidades que pertenecen a la industria bancaria.
2. Inauguración del Centro Financiero de MULTI INVERSIONES MI BANCO, el cual estará ubicado en 91ª Avenida Norte, entre 7ª y 9ª Calle Poniente, Colonia Escalón, San Salvador.
3. Apertura al público de nuevo Centro de Negocios de MULTI INVERSIONES MI BANCO, bajo la modalidad de Agencia.
4. Conmemoración del Trigésimo Aniversario de Fundación de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
5. Implementación de la primera fase del Plan de Transformación Digital de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
6. Implementación de estrategias y acciones que conllevarán a alcanzar mayor fortalecimiento del gobierno corporativo, de la gestión integral de riesgos, y de la prevención del delito de lavado de dinero y de activos y financiamiento al terrorismo.



En el Ámbito Comercial

7. Implementación de estrategias y acciones comerciales para aumentar la participación y posicionamiento de MULTI INVERSIONES MI BANCO en la industria bancaria del país.



En el Ámbito Financiero

8. Implementación de estrategias que conllevarán a importantes crecimientos en las Carteras de Préstamos y Depósitos del Público.
9. Implementación de estrategias y acciones para aumentar la diversificación de fuentes de fondeo y la disminución del costo financiero de MULTI INVERSIONES MI BANCO.



En el Ámbito Económico

10. Venta de Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

**Estados Financieros al
31 de Diciembre de 2021 y 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)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Activos</u>			
Activos de Intermediación:			
Caja y Bancos	4	73,322.2	66,916.1
Reportos y otras Operaciones Bursátiles	5	0.0	80.8
Inversiones Financieras	6	653.8	11,127.2
Cartera de Préstamos (neto)	7, 8, 9	247,223.2	210,963.7
		<u>321,199.2</u>	<u>289,087.8</u>
Otros Activos:			
Inversiones Accionarias	11	1,513.6	1,330.3
Diversos		2,310.7	1,948.9
		<u>3,824.3</u>	<u>3,279.2</u>
Activo Fijo:			
Bienes Muebles e Inmuebles (neto)	12	9,528.5	2,721.0
Amortizables (neto)	12	231.2	308.4
		<u>9,759.7</u>	<u>3,029.4</u>
Total de Activos		<u>334,783.2</u>	<u>295,396.4</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivos de Intermediación:			
Depósitos de Clientes	13	218,620.8	204,588.1
Préstamos con el Banco de Desarrollo de El Salvador	9, 14	11,051.1	2,295.2
Préstamos con Instituciones de Crédito	9, 15	44,415.4	30,210.4
Títulos de Emisión Propia	17	11,629.8	11,033.6
		<u>285,717.1</u>	<u>248,127.3</u>
Otros Pasivos:			
Diversos		3,807.7	5,113.2
Impuesto Sobre la Renta	25	1,091.2	1,315.4
		<u>4,898.9</u>	<u>6,428.6</u>
Total de Pasivos		<u>290,616.0</u>	<u>254,555.9</u>
Patrimonio:			
Capital Social Pagado		15,163.6	15,176.5
Reservas de Capital, Resultados Acumulados y Patrimonio Ganado		29,003.6	25,664.0
Total Patrimonio		<u>44,167.2</u>	<u>40,840.5</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>334,783.2</u>	<u>295,396.4</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



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

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos de Operación:			
Intereses de Préstamos		25,622.9	22,368.4
Comisiones y Otros Ingresos de Préstamos		13.7	14.3
Intereses sobre Depósitos e Inversiones		1,635.7	1,214.3
Total de Ingresos de Operación		27,272.3	23,597.0
Costos de Operación:			
Intereses por Captación de Depósitos		10,925.3	8,593.1
Intereses sobre Préstamos		2,594.0	3,211.5
Costos de Otras Operaciones		1,556.5	670.2
Total Costos de Operación		15,075.8	12,474.8
Reservas de Saneamiento		4,515.3	2,436.1
		19,591.1	14,910.9
Utilidad Antes de Gastos		7,681.2	8,686.1
Gastos de Operación:			
De Funcionarios y Empleados		3,647.6	3,543.3
Gastos Generales		4,063.4	2,462.7
Depreciaciones y Amortizaciones		342.1	777.2
Total Gastos de Operación	26	8,053.1	6,783.2
(Pérdida) Utilidad de Operación		(371.9)	1,902.9
Dividendos		146.3	113.0
Otros Ingresos y Gastos (neto)	43	7,076.8	3,766.3
Utilidad Antes de Impuesto		6,851.2	5,782.2
Impuesto Sobre la Renta	25	1,851.1	1,397.9
Contribución Especial Grandes Contribuyentes	25	0.0	175.3
Utilidad Neta		5,000.1	4,209.0

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 2021 y 2020

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

Nota	Saldos al 31 de diciembre de 2019		Saldos al 31 de diciembre de 2020		Saldos al 31 de diciembre de 2021	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Patrimonio:						
Capital Social Pagado	13,482.1	50.1	15,176.5	888.6	15,163.6	2.2
Capital Social No Pagado	2.2	0.0	2.2	0.0	0.0	0.0
Reserva Legal	5,736.2	0.0	6,898.8	683.0	7,581.8	0.0
Reservas Voluntarias	14,165.2	581.2	14,746.4	621.0	15,363.5	3.9
Utilidades Distribuibles	2,366.3	5,253.9	2,281.4	6,731.3	4,581.8	4,430.9
	35,752.0	5,304.0	39,105.3	8,911.0	42,692.9	5,323.4
Patrimonio Restringido:						
Donaciones	4.0	0.0	4.0	0.0	4.0	0.0
Superávit Ganado no Distribuible	959.9	1,731.2	1,731.2	1,565.6	1,470.3	1,826.5
	963.9	959.9	1,735.2	1,565.6	1,474.3	1,826.5
Total Patrimonio	36,715.9	10,388.5	40,840.5	10,476.6	44,167.2	7,149.9
Valor Contable de la Acción	13.61		13.45		14.66	
Clase de Acciones:						
Acciones Comunes	958,579		1,296,212		1,392,351	
Acciones Preferentes	1,738,316		1,739,527		1,640,802	
Total de Acciones	2,696,895		3,035,739		3,033,153	
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 2021 y 2020

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

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación:			
Utilidad Neta		5,000.1	4,209.0
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		210.3	979.8
Depreciaciones y Amortizaciones		342.1	777.2
Intereses y Comisiones por Recibir - Neto		(105.6)	(350.4)
Intereses y Comisiones por Pagar - Neto		184.5	154.9
Ingresos por Capitalización de Dividendos		(146.3)	(113.0)
Sub total		5,485.1	5,657.5
Aumento en Cartera de Préstamos		(36,364.2)	(27,467.2)
Aumento en Otros Activos		(93.3)	(236.7)
Aumento en Depósitos del Público		14,029.0	51,409.7
(Disminución) Aumento en Otros Pasivos		(774.8)	1,574.9
Efectivo Neto (usado en) Provisto por Actividades de Operación		(17,718.2)	30,938.2
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión:			
Adquisiciones de Activo Fijo y Amortizables		(8,526.2)	(203.1)
Inversiones Financieras - Neto		10,517.2	(5,838.6)
Efectivo Neto Provisto por (usado en) Actividades de Inversión		1,991.0	(6,041.7)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos netos obtenidos (pagados)		22,806.2	(21,211.0)
Emisión de títulos valores		566.4	11,000.0
Emisión de acciones		75.0	1,151.7
Redención de acciones		(758.8)	(50.1)
Pago de dividendos		(555.5)	(541.2)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento		22,133.3	(9,650.6)
Aumento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		6,406.1	15,245.9
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año		66,916.1	51,670.2
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	4	73,322.2	66,916.1

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Informe del Auditor Externo
a los Estados Financieros al
31 de Diciembre 2021 y 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 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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 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 2021 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
<p>La Cartera de Préstamos por Cobrar y Reserva de Saneamiento al 31 de diciembre de 2021 tiene un saldo de US\$249,911.6 miles y US\$2,675.0 miles, respectivamente, los cuales son significativos para los estados financieros.</p> <p>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.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 2021 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 2021, 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 correspondientes a los estados financieros.



KPMG, S.A.

Registro N° 422
Ciro Rómulo Mejía González
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 2234



San Salvador, El Salvador
26 de enero de 2022

**Informe de Aseguramiento
Independiente sobre el Control
Interno al 31 de Diciembre 2021**





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 2021 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 2021.



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. Estos asuntos no afectan 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 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 y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N°2234



San Salvador, El Salvador
26 de enero de 2022

**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 2021 y 2020

(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. o "MULTI INVERSIONES MI BANCO", está constituido como Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable, sujeta a la regulación del Banco Central de Reserva y a la vigilancia de la Superintendencia del Sistema Financiero, y tiene por giro principal dedicarse a todas las operaciones financieras permitidos por las leyes de la República de El Salvador. La principal operación de MULTI INVERSIONES MI BANCO es actuar como intermediario en el mercado financiero, mediante la captación o recepción de fondos o valores del público, realizadas a través de operaciones pasivas de crédito y colocar los recursos así obtenidos, en forma total o parcial, en operaciones activas de crédito.

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 de los Estados Unidos de América.

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 la son aplicables y 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 2021 y 2020 se contaba con US\$ 4.5 y US\$ 5.9, 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

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 por 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 con 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 constituyen 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.

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

2.7 Préstamos vencidos

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

2.8 Inversiones accionarias

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

Las inversiones en acciones de subsidiarias y sociedades de inversión conjunta se registran utilizando el método de participación. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO no tiene activos y pasivos denominados en moneda extranjera diferente del dólar de los Estados Unidos de América.

2.11 Intereses por pagar

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

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

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.13 Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

MULTI INVERSIONES MI BANCO reconoce como pérdida de la cartera de préstamos, aplicando el saldo a la reserva de saneamiento constituida, en los casos siguientes: a) los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentre en proceso de ejecución judicial; b) los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperación de capital, siempre que no se encuentre en proceso de ejecución judicial; c) los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial; d) los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trazar 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 incluyan 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 períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que pueda 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 1417-01 del 12 de enero de 2022.

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 (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:

	2021	2020
Caja	1,039.1	748.1
Depósitos en el Banco Central de Reserva	18,952.0	16,736.0
Depósitos en bancos locales	50,432.0	47,955.5
Depósitos en bancos cooperativos	2,872.6	1,450.0
Depósitos en instituciones oficiales de crédito	26.5	26.5
Total	73,322.2	66,916.1

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene depósitos en el Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO) por US\$26.5 para garantizar financiamientos recibidos; estos depósitos sólo pueden ser liberados al cancelar la obligación a la cual se encuentran relacionados.

Al 31 de diciembre de 2021 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee en concepto de reserva de liquidez un monto de US\$ 36,337.0 registrado contablemente así: un monto de US\$ 18,952.0 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. Al 31 de diciembre de 2020 la Reserva de Liquidez era 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" (NFB3-11), por lo que se procedió a la liquidación de la cuenta de activos líquidos al 31 de diciembre de 2020.

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 2021 no poseía reportos por operaciones financieras en Bolsa de Valores de El Salvador (US\$ 80.8 al 31 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

Nota (7) Cartera de Préstamos - Neto

La cartera de préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se encuentra diversificada así:

	2021	2020
Préstamos Vigentes	246,224.1	210,588.6
Préstamos a empresas privadas	2,562.8	1,348.3
Préstamos a particulares	192,794.4	167,864.0
Préstamos para la adquisición de vivienda	9,073.5	5,703.0
Préstamos a entidades estatales	33,466.9	35,673.3
Préstamos a otras entidades del sistema financiero	8,326.5	0.0
Préstamos refinanciados o reprogramados	1,596.8	1,433.0
Préstamos a empresas privadas	239.5	98.6
Préstamos a particulares	1,357.3	1,334.4
Préstamos vencidos	1,067.1	505.4
Préstamos a empresas privadas	158.9	135.0
Préstamos a particulares	894.4	356.6
Préstamos para la adquisición de vivienda	13.8	13.8
Intereses sobre préstamos	1,023.6	918.0
Sub-total	249,911.6	213,445.0
Menos:		
Pago de préstamos en recuperación judicial	(13.4)	(16.6)
Reserva de saneamiento	(2,675.0)	(2,464.7)
Cartera neta	247,223.2	210,963.7

La tasa de rendimiento promedio anual de la cartera de préstamos para los períodos 2021 y 2020 es de 11.0 % y 11.3 %, 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\$ 259.0 y US\$ 221.2 por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

Los préstamos a entidades del Estado representan créditos otorgados a Alcaldías Municipales del país, ascendiendo este saldo a US\$ 33,466.9 y US\$ 35,673.3 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

Los financiamientos otorgados a medianas empresas representan un saldo de US\$ 2,562.8 y US\$ 1,348.3 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (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 2021 y 2020 se encuentran clasificadas así:

	2021	2020
Títulos valores negociables	642.6	10,881.1
Emitidos por el Estado (1)	0.0	5,096.1
Emitidos por otros (2)	642.6	5,785.0
Intereses provisionados	11.2	246.1
Total	653.8	11,127.2

1) Al 31 de diciembre de 2021 MULTI INVERSIONES MI BANCO no cuenta con inversión en títulos valores emitidos por el Estado. Al 31 de diciembre de 2020 mantenía inversión en CETE2020-DA1 por valor de US\$ 5,000.0 y LETE2020-DJ1 por US\$ 96.1 con vencimientos en fechas 22 de enero y 23 de septiembre de 2021, respectivamente; con tasas de rendimiento anual del 7.50 % y 4.10 %.

2) Al 31 de diciembre de 2021 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\$ 332.7 y Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez, administrado por Gestora de Fondos de Inversión Banagricola, S.A. por valor de US\$ 309.9; 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 2.95 % y 2.46 %, respectivamente (3.40 % y 2.78 % en 2020), 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.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 el rendimiento es de US\$ 709.4 (US\$ 276.0 en 2020).

La tasa de rendimiento promedio de la cartera inversiones para los períodos 2021 y 2020 es de 6.8 % y 5.0 %, respectivamente.

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

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (8) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$ 2,675.0 y US\$ 2,464.7 respectivamente. El movimiento registrado durante el período de las cuentas de reserva de saneamiento se resume a continuación:

	Préstamos	Contingencias	Total
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	(59.3)	(0.0)	(59.3)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	89.8	0.0	89.8
Saldos al 31 de diciembre de 2020	89.8	0.0	89.8
Más: Constitución de reservas	11.4	0.0	11.4
Menos: Liberación y liquidación de reservas	0.0	0.0	0.0
Saldos al 31 de diciembre de 2021	101.2	0.0	101.2

Tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2021: 0.22 % (0.25 % al 31 de diciembre de 2020).

b) Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

	Préstamos	Contingencias	Total
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	21.6	0.0	21.6
Saldos al 31 de diciembre de 2020	21.6	0.0	21.6
Más: Constitución de reservas	3.5	0.0	3.5
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(7.0)	0.0	(7.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	18.1	0.0	18.1

Tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2021: 0.20 % (0.37 % al 31 de diciembre de 2020).

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

	Préstamos	Contingencias	Total
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	471.5	0.0	471.5
Saldos al 31 de diciembre de 2020	471.5	0.0	471.5
Más: Constitución de reservas	2,209.5	0.0	2,209.5
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(1,452.2)	0.0	(1,452.2)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1,228.8	0.0	1,228.8

Tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2021: 0.63 % (0.28 % al 31 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

d) Reservas voluntarias:

	Préstamos	Contingencias	Total
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	1,881.8	0.0	1,881.8
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,881.8	0.0	1,881.8
Más: Constitución de reservas 1/	1,687.1	0.0	1,687.1
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(2,242.0)	0.0	(2,242.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1,326.9	0.0	1,326.9

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 2021: 1.05 % (0.88 % en 2020).

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 2021 (US\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2020 (US\$)	Garantía
Banco				
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	8,000.0	6,966.7	1,817.0	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 125 % de la deuda.
Banco de América Central, S.A.	6,600.0	7,140.0	2,865.9	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 125 % de la deuda.
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	3,000.0	2,770.0	763.8	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\$ 876.1 (US\$ 1,714.2 en 2020), de un cupo total autorizado de US\$ 23,054.4 (US\$ 20,025.3 en 2020), garantizado con cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$ 23,054.4 (US\$ 20,025.3 en 2020) (100 % de la deuda).

c) Préstamos recibidos de FONAVIPO por US\$ 86.7 (US\$ 104.0 en 2020), de un cupo total autorizado de US\$ 7,451.0 (US\$ 6,969.3 en 2020), garantizado con cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", y depósitos hasta por un monto de US\$ 86.7 (US\$ 104.0 en 2020) (100 % del saldo de la deuda).

d) Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) por US\$ 11,037.3 (US\$ 2,290.3 en 2020), de un cupo total autorizado de US\$ 51,800.0 (US\$ 6,000.0 en 2020) bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1", "A2" y "B", hasta por un monto de US\$ 16,556.0 (US\$ 3,435.5 en 2020) (150 % del monto otorgado).



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

e) Préstamos recibidos de bancos extranjeros:

- i. Préstamos con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$ 5,419.8 (US\$ 6,205.3 en 2020), de un cupo total autorizado de US\$ 10,918.7 (US\$ 10,918.7 en 2020) bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$ 8,129.8 (US\$ 9,308.0 en 2020) (150 % del saldo de la deuda).
- ii. Préstamos con Towerbank International, Inc. por US\$ 1,866.7 (US\$ 3,333.3 en 2020) 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\$ 2,083.4 (US\$ 4,166.7 en 2020) (125% del saldo de la deuda).
- iii. Préstamos con el Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA) por US\$ 2,425.0 (US\$ 1,950.0 en 2020), 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\$ 3,031.3 (US\$ 3,750 en 2020) (125 % del saldo de la deuda).
- iv. Préstamo con Triodos Investment Management B.V. por US\$ 7,000.0 de un cupo total autorizado de US\$ 10,000.0 bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$ 8,750.0 (125 % del saldo de la deuda).

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

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

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

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Saldo neto
Saldo 31 de diciembre de 2020	313.7	313.7	0.0
Más: Adquisiciones	0.0	0.0	0.0
Menos: Retiros	0.0	0.0	0.0
Saldo 31 de diciembre de 2021	313.7	313.7	0.0

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020. 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 período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021, no se dieron de baja activos extraordinarios en concepto de ventas u otro concepto. En el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020, se dieron de baja activos extraordinarios en concepto de ventas, según se detalla a continuación:

2020			
Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
US\$ 83.0	US\$ 155.3	US\$ 155.3	US\$ 83.0

Nota (11) Inversiones Accionarias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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\$ 1,513.8 (US\$ 1,330.3 en 2020), 1.85% de participación (1.86 % al 31 de diciembre 2020).

Nota (12) Bienes Muebles e Inmuebles

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el resumen de los bienes muebles e inmuebles-netos se detalla a continuación:

	2021	2020
Bienes no depreciables	8,782.7	782.7
Bienes depreciables al costo:		
Edificaciones	782.0	782.0
Activo por derecho de uso	0.0	1,174.6
Equipo de computación	430.4	389.4
Equipo de oficina	279.9	270.4
Mobiliario	407.4	396.6
Vehículos	243.5	166.0
Maquinaria, equipo y herramientas	79.2	79.2
Otros	0.7	0.7
Sub total	2,223.1	3,258.9
Menos: Depreciación acumulada	(1,477.3)	(1,320.6)
Total activo fijo-neto	9,526.5	2,721.0

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se efectuaron revaluos de activo fijo. Los movimientos del activo fijo son los siguientes:

	31 de diciembre 2019	Añadidos, y Retiros	31 de diciembre 2020	Adiciones	Retiros	31 de diciembre 2021
Bienes no depreciables	782.0	0.0	782.0	0.0	0.0	782.0
Bienes depreciables (costo):	1,286.3	377.5	1,746.6	91.8	(1,266.4)	0.0
Edificaciones	324.3	(2.3)	389.4	45.4	(4.4)	430.4
Equipo por derecho de uso	207.7	15.0	216.3	5.2	(0.3)	221.2
Equipo de oficina propio	59.3	49.2	54.1	15.0	(10.4)	58.7
Equipo de oficina bajo arrendamiento	327.7	24.4	329.5	18.4	(7.6)	407.4
Manifiesto	186.0	0.0	186.0	77.5	0.0	243.5
Muebles	79.0	0.2	79.2	398.6	(398.6)	79.2
Manteneria, equipo y herramientas	0.7	0.0	0.7	0.0	0.0	0.7
Otros	3,285.0	529.7	3,258.9	649.9	(1,685.7)	2,223.1
Sub-total	4,048.7	529.7	4,641.6	8,649.9	(1,685.7)	11,905.8
Total de activo fijo	(1,266.8)		(1,326.6)			(1,327.3)
Depreciación acumulada	2,848.1		2,721.0			3,528.5
Total activo fijo neto						

1/ Las compras en efectivo de 2021 ascienden a US\$ 8,485.2 y en 2020 ascienden a US\$ 112.1 (nota 45 2021 6).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 31/12/2019		Saldos al 31/12/2020		Saldos al 31/12/2021	
	Adiciones	Amortizaciones	Adiciones	Amortizaciones	Adiciones	Amortizaciones
Inmuebles propios	35.7	(6.4)	27.3	50.0	(58.4)	18.9
Inmuebles arrendados	280.9	(20.8)	281.1	40.9	(109.2)	212.3
Total	296.6	(27.2)	308.4	90.9	(168.1)	231.2

Nota (13) Depósitos de Clientes

La cartera de depósitos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentra distribuida así:

	2021	2020
Depósitos del público	151,070.8	135,541.3
Depósitos de otros bancos	50,569.6	33,740.3
Depósitos de entidades estatales	14,278.1	33,212.4
Depósitos restringidos e inactivos	2,702.3	2,094.1
Total	218,620.8	204,588.1

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

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

	2021	2020
Depósito en cuentas de ahorros	42,457.6	35,431.6
Depósito a plazo	176,163.2	169,156.5
Total	218,620.8	204,588.1

Tasa de costo promedio anual de la cartera de depósitos: 4.8 % y 5.2 % para 2021 y 2020, respectivamente.

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

Nota (14) Préstamos con el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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\$ 11,051.1 con una tasa de interés promedio del 6.4 % (US\$ 2,295.2 al 6.3 % en 2020) de interés anual, garantizado con cartera de clientes categoría A1, A2 y B, hasta por US\$ 16,556.0 (US\$ 3,442.8 en 2020) (150 % del monto otorgado para ambos años).

Nota (15) Préstamos con Instituciones de Crédito y Otros Bancos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO presenta saldos por US\$ 44,415.4 y US\$ 30,210.4, respectivamente, los cuales se detallan a continuación:

a) Préstamos con instituciones de crédito:

	2021	2020
FEDECRÉDITO	876.1	1,714.2
FONAVIPO	86.7	104.0
Intereses por pagar	2.8	3.6
Total	965.6	1,821.8

1/ Las obligaciones por préstamos con FEDECRÉDITO de C.V. al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a US\$ 876.1 y US\$ 1,714.2, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 6.0 % y 7.0 %, respectivamente, destinados para préstamos a terceros, los cuales están garantizados con prenda sin desplazamiento sobre cartera de créditos de clientes clase "A1" y "A2".



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

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 2021, el cupo máximo a proporcionar a MULTI INVERSIONES MI BANCO por parte de FEDECREDITO de C.V. era de US\$ 23,054.4, del cual se ha utilizado US\$ 876.1 (3.8 % del cupo máximo). 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).

2/ Las obligaciones por préstamos con FONAVIPO al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascienden a US\$ 86.7 y US\$ 104.0, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 7.3 % y 7.3 % en 2021 y 2020, 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 31/12/2021	Saldo de capital 31/12/2020	Ultimo año de vencimiento
FEDECREDITO préstamos a terceros	876.1	1,714.2	2031
FONAVIPO - rescusento cartera vivienda	86.7	104.0	2029

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:

Bancos	2021	2020
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	6,965.7	1,817.0
Banco de América Central, S.A.	7,140.0	2,885.9
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	2,770.0	753.9
Ricorp Titularizadora, S.A.	9,924.6	11,330.4
Intereses por pagar	88.1	31.8
Total	26,868.4	16,819.0

Las obligaciones por préstamos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a US\$ 26,868.4 y US\$ 16,819.0, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 6.3 % y 6.4 %, respectivamente, destinados para capital de trabajo para servicio financiero, los cuales están garantizados con prenda sin desplazamiento sobre cartera de créditos de clientes clase "A1" y "A2".

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 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 31/12/2021	Saldo de capital 31/12/2020	Año de vencimiento
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	6,791.3	0.0	2028
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	174.4	663.9	2023
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	0.0	1,153.1	2024
Total	6,965.7	1,817.0	
Banco de América Central, S.A. - capital de trabajo	4,906.3	0.0	2026
Banco de América Central, S.A. - capital de trabajo	2,233.7	2,885.9	2024
Total	7,140.0	2,885.9	
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	2,270.0	0.0	2024
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	0.0	575.8	2021
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	0.0	178.1	2022
Total	2,270.0	753.9	
Ricorp Titularizadora, S.A. - capital de trabajo ^{1/}	365.4	589.0	2022
Ricorp Titularizadora, S.A. - capital de trabajo ^{1/}	9,659.2	10,761.4	2027
Total	9,924.6	11,330.3	

1/ Al 31 de diciembre de 2021 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por RICORP TITULARIZADORA destinados a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$ 9,942.2 con una tasa promedio del 6.3 % (US\$ 11,350.4 al 6.3 % en 2020).

c) Préstamos con Bancos e Instituciones Extranjeras

Al 31 de diciembre de 2021 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\$ 5,454.3, con una tasa promedio del 5.9 % (US\$ 6,244.6 al 5.8 % en 2020), garantizados con prenda constituida sobre cartera de clientes al día categoría "A1 y A2" hasta por 150 %, los cuales vencen el 6 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por el Banco Internacional de Costa Rica (BICSA), destinados a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$ 2,428.5, con una tasa promedio del 6.3 % (US\$ 1,953.8, con una tasa promedio del 6.3 % en 2020), garantizados con prenda constituida sobre cartera de clientes al día categoría "A1" hasta por 125 %, los cuales vencen el 26 de junio de 2024.

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 2021 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\$ 1,689.5, con una tasa promedio del 6.7 % (US\$ 3,371.2, con una tasa promedio del 6.3 % en 2020), garantizados con prenda constituida sobre cartera de clientes al día categoría "A1" hasta por 125 %, los cuales vencen el 14 de octubre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2021 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamo otorgado por Triodos Investment Management., destinados a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$ 7,009.1, con una tasa promedio del 5.2 %, garantizados con cartera de clientes al día categoría "A1" hasta por 125 %, los cuales vencen el 23 de diciembre de 2025.

Nota (16) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO no ha efectuado operaciones de reporto y otras obligaciones bursátiles.

Nota (17) Títulos de Emisión Propia

Al 31 de diciembre de 2021 Multi Inversiones Mi banco, posee papel bursátil PBMI BANCO1, por valor de US\$ 11,600.0 de emisión autorizada hasta por US\$ 25,000.0 sin garantía, con plazos desde seis meses hasta un año, al 31 de diciembre de 2021 los montos colocados son los siguientes:

Emisión	Monto autorizado	Monto colocado	Tasa de Interés	Capital	Interés	Saldo al 31/12/2021
		5,000.0	5.95%	5,000.0	15.2	5,015.2
		1,500.0	5.50%	1,500.0	4.3	1,504.3
		1,000.0	5.50%	1,000.0	2.5	1,002.8
PBMI BANCO1	25,000.0	2,000.0	5.90%	2,000.0	4.3	2,004.3
		1,100.0	5.85%	1,100.0	2.0	1,102.0
		1,000.0	5.95%	1,000.0	1.4	1,001.4
		11,600.0		11,600.0	29.8	11,629.8

Con fecha 8 de octubre de 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO emitió papel bursátil PBMI BANCO1 por valor de US\$ 11,000.0 de emisión autorizada hasta por US\$ 25,000.0 sin garantías y a un año plazo, al 31 de diciembre de 2020 los montos colocados eran los siguientes:

Emisión	Monto autorizado	Monto colocado	Tasa de Interés	Capital	Interés	Saldo al 31/12/2020
		5,000.0	6.0%	5,000.0	15.8	5,015.8
		5,000.0	6.1%	5,000.0	15.9	5,015.9
		1,000.0	5.9%	1,000.0	2.1	1,002.1
PBMI BANCO1	25,000.0	11,000.0		11,000.0	33.8	11,033.8

Nota (18) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO no se encuentra facultado legalmente para realizar este tipo de operaciones.

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 (19) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee préstamos convertibles en acciones.

Nota (20) Recuperaciones de Activos Castigados

Durante los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO ha recibido en efectivo un monto de US\$ 138.7 y US\$ 116.0, 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 (salidos de principal):

CONCEPTOS	2022	2023	2024	2025	Más de 4 años		Total
					2026	2027	
Activos:							
Entidades del sistema financiero	36,385.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	36,385.2
Reserva de liquidez y activos líquidos	36,937.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	36,937.0
Inversiones financieras	653.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	653.8
Préstamos (brutos)	13,769.2	13,963.9	14,029.3	15,422.4	192,726.8	249,911.6	499,823.2
Total activos	87,745.2	13,963.9	14,029.3	15,422.4	192,726.8	249,823.2	539,870.6
Pasivos:							
Depósitos del público	214,541.0	3,837.2	1.67	12.1	113.8	218,620.8	437,126.5
Financiamientos	9,726.8	7,876.3	10,971.3	9,309.6	17,579.5	55,466.5	111,930.0
Títulos Emisión Propia	11,629.8	0.0	0.0	0.0	0.0	11,629.8	23,259.6
Total pasivos	235,897.6	11,813.5	10,983.0	9,321.7	17,893.3	285,717.1	593,717.2
Montos netos	(148,152.4)	2,147.4	3,041.3	6,100.7	175,033.5	38,103.5	36,140.5

CONCEPTOS	2021	2022	2023	2024	Más de 4 años		Total
					2025	2026	
Activos:							
Entidades del sistema financiero	32,195.1	0.0	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	0.0	34,721.0
Reportos	80.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	80.8
Inversiones financieras	11,127.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	11,127.2
Préstamos (brutos)	12,846.3	10,815.4	12,235.4	13,156.8	164,387.1	213,445.0	437,070.6
Total activos	90,970.4	10,815.4	12,235.4	13,156.8	164,387.1	297,569.1	599,114.0
Pasivos:							
Depósitos del público	195,764.4	3,730.6	2.0	0.0	2,091.1	204,588.1	406,176.1
Financiamientos	7,501.0	6,064.8	3,721.0	3,670.4	11,546.2	32,505.4	63,008.8
Títulos Emisión Propia	11,033.6	0.0	0.0	0.0	0.0	11,033.6	22,067.2
Total pasivos	214,299.0	9,795.4	3,723.0	3,670.4	13,637.3	248,127.1	503,137.4
Montos netos	(123,328.6)	1,024.0	8,512.4	9,486.4	150,747.8	49,441.0	95,976.6



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 periodos reportados se presenta a continuación:

	2021	2020
Utilidad por acción común	3.28	3.11

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados del año 2021 de US\$ 5,000.1 (US\$ 4,209.0 en 2020) menos el dividendo de las acciones preferentes en 2021 de US\$ 689.6 (US\$ 720.0 en 2020). Y un promedio ponderado de acciones comunes en circulación de 1,315,288 y 1,122,805 acciones por los años 2021 y 2020, respectivamente, las cuales poseen un valor nominal por acción de US\$ 5.00 (cinco dólares) para ambos periodos.

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social estaba compuesto por 3,033,153 acciones, de las cuales 1,392,351 son acciones comunes y 1,640,802 son acciones preferentes. Al 31 de diciembre de 2020 el capital social estaba compuesto por 3,035,7395 acciones, de las cuales 1,296,212 son acciones comunes y 1,739,527 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 2021, el monto de la reserva legal asciende a US\$ 7,891.8 que representa el 50.0 % 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.

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 2021, el monto de depósitos fue de US\$ 3.7 (US\$ 6.2 en 2020).

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.

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 la utilidad distribuable se determina así:

	2021	2020
Utilidad neta	5,000.1	4,209.0
Menos reserva legal	(679.2)	(1,156.4)
Utilidad disponible	4,320.9	3,052.6
Más utilidad distribuida de ejercicios anteriores	1,731.2	980.0
Menos: intereses, comisiones y recargos por cobrar	(1,470.3)	(1,731.2)
Utilidades distribuíbles	4,681.8	2,281.4

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 2021, el gasto del impuesto sobre la renta es de US\$ 1,851.1 (US\$ 1,397.9 en 2020) (una tasa efectiva de 27.8 % y 24.2 %, respectivamente). La tasa impositiva es del 30 %. La composición del impuesto es la siguiente:

	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente – gasto	1,671.0	1,830.6
Impuesto sobre la renta diferido – gasto (ingreso)	168.4	(455.2)
Impuesto complementario sobre la renta corriente	11.7	22.5
Total	1,851.1	1,397.9

Impuesto sobre la renta corriente:

	2021	2020
Impuesto que resultaría al aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes de impuesto	2,055.4	1,734.7
Reserva legal	(679.2)	(346.9)
Gastos no deducibles y otros (CESC)	294.8	442.8
Total impuesto corriente	1,671.0	1,830.6

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el impuesto sobre la renta corriente por pagar, neto de anticipo pago a cuenta y retenciones efectuadas fue de US\$ 1,091.2 y US\$ 1,315.4, respectivamente.

Impuesto sobre la renta diferido:

Al 31 de diciembre de 2021 MULTI INVERSIONES MI BANCO reconoció un activo y un pasivo por impuesto sobre la renta diferido por US\$ 336.2 y US\$ 167.8, datos que provienen de diferencias temporarias entre el valor en libros de reserva de préstamo, 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 2021 fue un gasto de US\$ 168.4. 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\$ 5.1, respectivamente, por tanto, el impuesto diferido neto reconocido en resultados bajo este concepto en 2020 fue un ingreso de US\$ 455.2.

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

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.

Esta contribución por ley fue establecida para un período de 5 años, misma que caducó el 4 de noviembre de 2020, por lo que al año terminado el 31 de diciembre de 2021 no se calculó contribución especial para la seguridad ciudadana (US\$ 175.3 en 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 su presentación.

Nota (26) Gastos de Operación

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los gastos de operación se detallan como sigue:

	2021	2020
Gastos de funcionarios y empleados	3,647.8	3,543.3
Remuneraciones	1,898.2	1,795.9
Prestaciones al personal	1,255.0	1,236.8
Indemnizaciones al personal	165.0	157.6
Gastos del directorio	208.4	212.4
Otros gastos del personal	123.0	140.6
Gastos generales	4,063.4	2,462.7
Depreciaciones y amortizaciones	342.1	777.2
Total	8,053.1	6,783.2

Nota (27) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO ha mantenido un promedio de 159 y 149 empleados, respectivamente. De ese número un 78 % (77 % en 2020) se dedican a labores relacionadas con el negocio y el 22 % (23 % en 2020) es personal de apoyo.

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 (29) Operaciones Contingentes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO no ha asumido obligaciones de carácter contingente mediante el otorgamiento de avales, fianzas u otras garantías a favor de terceros por el cumplimiento de una determinada obligación a cargo de los clientes.

Nota (30) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2021 MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene 38 litigios pendientes (36 en 2020) por un monto total de US\$ 403.7 (US\$ 356.7 en 2020), promovidos contra clientes que se encuentran en mora, los cuales son independientes entre sí y son consecuencia de una reclamación de daños y perjuicios.

La Administración de Multi Inversiones Mi Banco informó que en relación al litigio correspondiente al activo extraordinario ubicado en el municipio de Santiago de María, que en el mes de agosto de 2021 se notificó resolución por medio de la cual la Jueza declaró firme y por ministerio de Ley la Caducidad de la Instancia en el referido proceso, y Ordenó el cese inmediato de todos los efectos de las providencias dictadas, así como también el archivo de los autos de conformidad a lo establecido en el artículo 136 del Código Procesal Civil y Mercantil, dando así por finalizado el proceso judicial pendiente, sin ningún efecto adverso a Multi Inversiones Mi Banco. El valor del activo es de US\$ 108.5, el cual se encuentra reservado en un 100 %.

Nota (31) Personas Relacionadas

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

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

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

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

Los integrantes del órgano director correspondiente deberán revelar la existencia de un interés contrapuesto y no podrán participar ni en la votación ni en el análisis de solicitudes de crédito, garantía o aval en que tengan interés directo o indirecto en 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)

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

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 2021 y 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene la siguiente situación:

- a) Préstamos y créditos otorgados a los directores y gerentes de Multi Inversiones MI BANCO y directores, gerentes y empleados de FEDECRÉDITO de C.V. por un monto de US\$ 462.9 y US\$ 603.0, que representa el 1.09 % y 1.48 % del fondo patrimonial, respectivamente. Dicho monto está distribuido en 11 deudores para ambos periodos.
- b) Las sociedades en las que dos o más directores o gerentes en conjunto sean titulares, directamente o por medio de persona jurídica en que tenga participación, del veinticinco por ciento o más de las acciones con derecho a voto.

Para determinar los porcentajes antes mencionados se suma la participación patrimonial del director o gerente, la de su cónyuge y parientes dentro del primer grado de consanguinidad. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee saldos en concepto de préstamos a personas jurídicas relacionadas.

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

Nota (33) Créditos a Subsidiarias Extranjeras

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 podrá exceder del diez por ciento del fondo patrimonial. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 la situación de MULTI INVERSIONES MI BANCO es la siguiente:

	2021	2020
1. Fondo patrimonial sobre activos ponderados	15.22 %	16.92 %
2. Fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	14.64 %	15.96 %
3. Fondo patrimonial sobre capital social pagado	280.5 %	287.7 %

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:

- 1. 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.

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. Las divulgaciones sobre instrumentos financieros no se realizan de la forma requerida por las NIIF; por ejemplo:
 - i. 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 administrados, 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: (1) 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 registren 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*, requiera para estos arrendamientos, reconocer un derecho de uso de activos y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación del costo para desmantelar y eliminar el subyacente activo o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. El derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros que no se cancelan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la fecha incremental de endeudamiento del Banco.
7. Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.

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 (40) Clasificaciones de Riesgo

El Comité Ordinario de Clasificación de Riesgo de Pacific Credit Rating (PCR), en Comité N° 16/2021, celebrado en fecha 10 de septiembre de 2021, ratificó para MULTI INVERSIONES MI BANCO la clasificación de riesgo como emisor en "EA-(siv)", con cambio de perspectiva de "Estable" a "Positiva". A continuación, se detalla el listado completo de clasificaciones:

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

Perspectiva: Positiva

PCR considera que el cambio de perspectiva de "Estable" a "Positiva" es consistente en el largo plazo, al tomar en cuenta el crecimiento sostenido de la cartera de préstamos, que a su vez reporta mínimos niveles de vencimiento.

El Consejo de Clasificación de Riesgo de Fitch Centroamérica, S.A., en Sesión N° 82/2021, celebrada en fecha 7 de octubre de 2021, afirmó para MULTI INVERSIONES MI BANCO la clasificación de riesgo como emisor en "EA-(siv)", Perspectiva Estable. A continuación, se detalla el listado completo de clasificaciones:

- Clasificación Nacional de Emisor de Largo Plazo EA-(siv)
- Clasificación Nacional de Emisor de Corto Plazo F2(siv)
- Clasificación de PBMI BANCO 1
 - PBMI BANCO 1 (con garantía), Largo Plazo A(siv)
 - PBMI BANCO 1 (con garantía), Corto Plazo F1(siv)
 - PBMI BANCO 1 (sin garantía), Largo Plazo A-(siv)
 - PBMI BANCO 1 (sin garantía), Corto Plazo F2(siv)

Perspectiva: 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.

**Nota (43) Otros Ingresos y Gastos - Nieto**

Un resumen de los otros ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Servicios jurídicos y otras comisiones	4,556.8	2,681.3
Recuperación de cartera saneada	138.7	115.9
Utilidad en venta de activo	0.4	83.1
Recuperaciones de gasto	145.6	29.6
Liberación de reservas de saneamiento	2,605.0	371.6
Otros	8.5	262.3
Gastos no operacionales	(378.2)	(378.0)
	<u>7,076.8</u>	<u>3,766.3</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 a la Unidad de Riesgos para dar seguimiento a la referida gestión.

Al respecto, se presenta un resumen de la gestión de riesgos que ha realizado MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el periodo 2021:

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 conferidas 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 2021 con un índice de cartera vencida del 0.42 %.

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 2021 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. Así mismo durante 2021, a efecto de evidenciar potenciales eventos de riesgo operacional, se ha dado monitoreo en fase de pruebas a Indicadores de Riesgo Operacional, a sus límites y márgenes de tolerancia, de conformidad a lo establecido en el Manual para la Gestión del Riesgo Operacional de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

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.

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 (45) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se resumen a continuación:

Hechos Relevantes de 2021

- 1) La Junta General Ordinaria de Socios celebrada en fecha 15 de febrero de 2021 acordó lo siguiente:
 - a) Decretó el pago de dividendos correspondientes a las acciones preferentes por un monto de US\$ 720.0, 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\$ 556.6 y la otra parte US\$ 164.4, a través de la emisión de nuevas acciones comunes.
 - b) Provisión de las Utilidades por Distribuir, un valor de US\$ 446.0, provisión que servirá para la ejecución de los proyectos estratégicos institucionales determinados para el corto y mediano plazo.
 - c) Capitalización de US\$ 603.3 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.
 - d) Trasladar a Reservas Voluntarias de Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO el valor de US\$ 572.1, 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 periodo 2021.
 - f) Autorizó el pago de redención de capital correspondiente a las 30 solicitudes de renuncias de socios recibidas durante el periodo 2020, las cuales reportan un total de 152,073 acciones correspondiente a un valor de US\$ 760.4, que representaban el 5.01 % del capital social pagado registrado al 31 de diciembre de 2020; valor que excede en US\$ 1.6 el límite establecido para tal efecto en la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, por lo que la Junta General de Socios autorizó la devolución de US\$ 768.8 que corresponde al 5% máximo a recibir, quedando pendiente para el periodo 2021 el valor restante.

- 2) De acuerdo a circular N° 183 del 26 de febrero de 2021 del Banco Central de Reserva de El Salvador, establece que el 14 de marzo de 2021 entró en vigencia la Norma Técnica para la Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos Afectados por COVID 19 (NRP-25) aprobada por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, la cual establece entre otros: la actualización de los valores, el tratamiento a los créditos de empresa, el conteo de los días mora a partir del 14 de marzo de 2021; y el plazo de gradualidad de constitución de reservas de saneamiento para la cartera COVID 19.

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

- 3) El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en Sesión N° CN-03/2021, celebrada en fecha 25 de febrero de 2021, acordó aprobar las "Normas Técnicas para Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos Afectados por COVID-19" (NRP-25), las cuales entraron en vigencia a partir del 14 de marzo de 2021, lo cual fue comunicado mediante Circular N° 183 de fecha 26 de febrero de 2021.
- 4) La Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (FEDECREDITO), mediante Nota N° P-078/21 de fecha 18 de mayo de 2021, comunicó que a partir de la segunda semana de junio de 2021 se implementará el servicio de operaciones interbancarias por medio del Sistema de Pagos Masivos (SPM) del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) en fase piloto. El servicio será proporcionado de forma gratuita, el cual se pondrá a disposición para beneficio de: a) Las Entidades Socias como clientes de FEDECREDITO; y b) Los socios y clientes de las Entidades Socias supervisadas y no supervisadas por la Superintendencia del Sistema Financiero. Las operaciones interbancarias que se envíen hacia los bancos comerciales en su primera fase serán realizadas por medio del canal FEDE BANKING, posteriormente esperan ampliarlo a los canales FEDE MOVIL Y KIOSKOS financieros.
- 5) El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en Sesión N° CN-07/2021, celebrada en fecha 15 de junio de 2021, acordó aprobar las "Normas Técnicas para el Cálculo y Uso de la Reserva de Liquidez sobre depósitos y Otras Obligaciones" (NRP-28), las cuales entraron en vigencia a partir del 23 de junio de 2021, instrumento normativo que deroga las "Normas para el Cálculo y Utilización de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones" (NPB3-06), lo cual fue comunicado mediante Circular N° 00468 de fecha 16 de junio de 2021.
- 6) La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO mediante el Acuerdo N° 4, del Acta de Sesión de Junta Directiva N° 1392-24, celebrada en fecha 29 de junio de 2021, tomó la decisión estratégica de realizar inversión en activo fijo a través de la compra de inmueble propiedad de la empresa Portafolio de Negocios S.A. de C.V., ubicado en 91 Avenida Norte, entre 7ª y 9ª Calle Poniente, Colonia Escalón, San Salvador, el cual está compuesto por tres porciones situadas así:
 - Porción 1: 91a Avenida Norte, entre 7ª y 9ª Calle Poniente, Colonia Escalón, San Salvador. Inscrita en el Registro de la Propiedad Raíz e Hipotecas de la Primera Sección del Centro, Departamento de San Salvador, con Matricula N° 60508553-00000.
 - Porción 2 y 3: Block 108, Colonia Escalón, San Salvador. Inscritas en el Registro de la Propiedad Raíz e Hipotecas de la Primera Sección del Centro, Departamento de San Salvador, con Matricula N° 60053144-00000 y N° 60053152-00000.

La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO autorizó la compra de tres inmuebles propiedad de la empresa Portafolio de Negocios S.A. de C.V., para instalar el Centro Financiero de MULTI INVERSIONES MI BANCO, por valor total de US\$ 8,000.0, conforme al detalle siguiente: inmueble con Número de Matricula 60508553-00000 por un valor de US\$ 7,585.07; inmueble con Número de Matricula 60053144-00000 por un valor de US\$ 350.20, e inmueble con Número de Matricula 60053152-00000 por un valor de US\$ 64.73.



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

Notas a los Estados Financieros

- 7) La Superintendencia del Sistema Financiero, mediante Nota N° DS-SABAO-12937 de fecha 30 de junio de 2021, comunicó a MULTI INVERSIONES MI BANCO, que el Consejo Directivo de esa Superintendencia, en Sesión N° CD-24/2021 del 30 de junio de 2021, acordó autorizar a MULTI INVERSIONES MI BANCO para incrementar su inversión en el capital social variable de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (FEDECREDITO), mediante la adquisición de 1,833 acciones con un valor nominal de US\$ 0.1 cada una, que asciende a US\$ 183.3, conformada por 1,463 acciones de la capitalización de dividendos por un monto de US\$ 146.3 y 370 nuevas acciones compradas por el valor de US\$ 37.0.
- 8) Impactos Financieros y Económicos Ocasionados a MULTI INVERSIONES MI BANCO por la Pandemia por COVID-19: El principal efecto identificado por la Administración de MULTI INVERSIONES MI BANCO en lo referente a la Pandemia por COVID-19, corresponde a la reprogramación de cuotas de préstamos por monto de US\$ 563.3 que incluyen capital e intereses. Al 31 de diciembre de 2021, la cartera de préstamos sujeta a medidas COVID-19 asciende a US\$ 12,369.9 y su conformación por sector es según detalle siguiente: Consumo US\$ 9,598.5 con 575 préstamos, empresa US\$ 864.1 con 17 préstamos y vivienda US\$ 1,927.3 con 34 préstamos.

- 9) La Superintendencia del Sistema Financiero, mediante Nota N° SABAO-hcs-bc-24328 de fecha 26 de noviembre de 2021, comunicó a MULTI INVERSIONES MI BANCO, comunico Respuesta a solicitud de plazo para gradualidad en la constitución de reservas de saneamiento, con base al artículo 13 de las Normas NRP-25, autorizo los plazos solicitados para el beneficio de gradualidad en la constitución de las brechas de reservas de saneamiento de la cartera afectada por la Pandemia de COVID-19, según el siguiente detalle:

Entidad	Meses de Gradualidad			Consumo
	Vivienda	Gran empresa (Turismo)	Gran empresa (sin)	
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores S. C. de R.L. de C.V.	51	0	0	39

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 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 Junta Directiva N° 1332-12, celebrada en fecha 27 de marzo de 2020, dio por aceptada la renuncia del señor Óscar Eduardo Lindo Fuentes al cargo de Gerente General de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual fue efectiva a partir del 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.

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 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 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" (NP33-06).

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.

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

(MULTI INVERSIONES MI BANCO)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El 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.

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.



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 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.

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 PBMI BANCO1, 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 PBMI BANCO1, 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, colcara en Mercado Primario los Tramos "1", "2", "3" y "4" de la Emisión de Papel Bursátil denominada PBMI BANCO1 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.
- Eliminación de la Subgerencia de Negocios como dependencia organizativa de la Gerencia Comercial.

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 Financieros 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.
(Fitch Ratings)**





FitchRatings

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

Factores Clave de Clasificación

Entorno Operativo Presionado: Las clasificaciones de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (Mi Banco) están influenciadas de manera relevante por el entorno operativo (EO) presionado. En opinión de Fitch Ratings, el EO sigue siendo retador dada la situación fiscal, el incremento del riesgo país y la Ley Bitc in que agrega incertidumbre, aunque Fitch espera que las instituciones financieras clasificadas no mantengan tenencias de bitc in o posiciones abiertas en sus balances.

Modelo de Negocios de Nicho: El modelo de negocios de Mi Banco, especializado en un nicho de menor riesgo relativo, es determinante para mantener una calidad de activos buena, rentabilidad operativa alta y una estructura de fondeo y liquidez mejorada. Las participaciones de mercado alcanzan aproximadamente 1.5% de la industria total tanto en préstamos como en depósitos.

Capitalización a la Baja: La capitalización de Mi Banco muestra una tendencia negativa, aunque se espera que el indicador de Capital Base según Fitch a activos ponderados por riesgo (APR) se estabilice en el corto plazo. A junio de 2021, este fue de 12.6%, lo que da como resultado una capacidad de absorción de pérdidas disminuida en relación con la de períodos previos por el crecimiento crediticio rápido en años recientes. A junio de 2021, el indicador de capital regulatorio fue de 16.4%.

Calidad de Cartera Buena: Fitch opina que la calidad de activos de Mi Banco es buena, dada la morosidad constantemente baja a pesar del entorno retador. La entidad presentó indicadores de calidad de cartera mejores que los de su historia reciente y el promedio de la banca comercial. El indicador de préstamos vencidos a cartera bruta total fue un bajo 0.75% a agosto de 2021 y 0.39% al cierre del primer semestre de 2021, con coberturas de dichos vencidos cercanas a 344%, así como una cartera con concentraciones moderadas y sin castigos.

Rentabilidad Adecuada: Fitch considera que la rentabilidad operativa de Mi Banco es adecuada, gracias a su nicho de mercado considerado poco afectado por la pandemia. A junio de 2021, la rentabilidad operativa sobre APR fue de 2.2%, similar al promedio de los últimos cuatro cierres fiscales. Se sustenta en el flujo de ingresos constante de la cartera cobrada vía orden irrevocable de pago (OIP) y una proporción incrementada de ingresos no financieros asociada a un mayor volumen de colocaciones y pago de servicios. A agosto de 2021, el retorno neto sobre patrimonio fue de 14.4% (junio 2021: 13.2%).

Fondeo y Liquidez Mejorados: Fitch observa que, a junio de 2021, la estructura de fondeo de Mi Banco evidenciaba una mejora incluso ante los efectos de la pandemia. Esto se refleja en una tasa anual de crecimiento de depósitos de clientes cercana a 12% respecto al cierre fiscal 2020 y superior al de la banca comercial de 2.4%, con un costo a la baja, aunque una concentración por depositantes que se mantiene alta. Por su parte, el indicador de préstamos a depósitos de 101.1% muestra una mejora clara respecto a su promedio del período de 2017 a 2020 de 119.6%. A agosto de 2021, este fue de 101.8%.

Bancos
Bancos Minoristas y de Consumo
El Salvador

Clasificaciones

Escala Nacional
Nacional, Largo Plazo EA-(slv)

Perspectivas
Nacional, Largo Plazo Estable

Metodologías Aplicables

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

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

Analistas

 lvaro Castro
+503 2516 6615
alvaro.castro@fitchratings.com

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



Bancos
Bancos Minoristas y de Consumo
El Salvador

Clasificaciones de las Emisiones: Las clasificaciones nacionales de largo y corto plazo de los papeles bursátiles sin garantía están alineadas con las del emisor debido a que la probabilidad de incumplimiento es la misma para las emisiones y para la entidad. Por su parte, los papeles bursátiles con garantía se clasifican un escalón por encima de la del emisor, según la metodología de la agencia, debido a 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 según la regulación local como "A1" o "A2", que representen al menos 125% del saldo en circulación.

Sensibilidades de Clasificación

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

Un indicador de Capital Base según Fitch por debajo de 12% de forma sostenida, reflejo de un deterioro sustancial y continuo de los préstamos y rendimiento operativo menor, o una tasa alta de crecimiento que comprometa la capacidad de absorción de pérdidas podrían conducir a una acción de clasificación negativa.

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. Sin embargo, un alza de clasificación podría darse en el mediano plazo si la franquicia de Mi Banco se fortaleciera y ello diera como resultado mejoras en su perfil financiero, tales como una rentabilidad operativa mayor, fondeo más diversificado y calidad de cartera buena que le permitiese mantener un indicador de Capital Base según Fitch en un nivel por encima de 15%.

Movimientos en las clasificaciones de las emisiones dependen de cambios en las clasificaciones de emisor de Mi Banco.

Clasificaciones de Deuda

Tipo de Clasificación	Clasificación
Nacional, Largo Plazo	
Emisión de Deuda PBMIBANCO1 con Garantía	A(slv)
Emisión de Deuda PBMIBANCO1 sin Garantía	A-(slv)
Nacional, Corto Plazo	
Emisión de Deuda PBMIBANCO1 con Garantía	N-1(slv)
Emisión de Deuda PBMIBANCO1 sin Garantía	N-2(slv)

Fuente: Fitch Ratings

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	Prendería o sin garantía	Por definirse

Fuente: Fitch Ratings, Mi Banco.

Cambios Relevantes

Entorno Bancario Permanece con Retos Importantes

El perfil financiero de las entidades salvadoreñas está altamente influenciado por el entorno operativo (EO), el cual presentó una contracción económica en 2020 por la crisis (PIB real: -7.9%) y se espera que exhiba una recuperación de 5.5% en 2021. Fitch considera que el EO del sector bancario de El Salvador enfrenta desafíos que podrían presionar su desempeño financiero, dada la capacidad de pago disminuida de los deudores mientras se consolida la reactivación económica. Asimismo, los riesgos políticos, el déficit fiscal, las restricciones de



Fitch Ratings

Bancos
Bancos Minoristas y de Consumo
El Salvador

fondeo del Gobierno y la entrada en vigor de la Ley Bitc in adicionan incertidumbre al mercado y podrían intensificar las dificultades para las instituciones financieras.

La clasificación soberana de El Salvador [B-; Perspectiva Negativa] también incide en la evaluación del EO. Esta refleja la expansión del déficit fiscal, la cual afecta las métricas de sostenibilidad de la deuda, así como las limitaciones de financiamiento del mercado local y el acceso incierto de recursos del exterior, lo que podría repercutir en los costos de fondeo de la banca y su exposición a deuda soberana. Fitch también pondera el marco regulatorio salvadoreño más rezagado frente al de otros países en Centroamérica, al contar con una adopción parcial de las recomendaciones de Basilea y estándares contables que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Ley Bitc in

Fitch prevé que las instituciones financieras clasificadas no poseerán bitcoins; por lo tanto, los riesgos financieros y de mercado a los que las instituciones se exponen ante la implementación de la Ley Bitc in serán bajos. Además, no se espera un uso masivo del bitc in en el país, considerando la volatilidad alta de su precio y los retos en cuanto a educación financiera y cobertura de internet. Asimismo, Fitch considera que la supervisión de los proveedores de servicios de activos virtuales (*virtual asset service providers*) será un factor relevante para que, a nivel sistémico, se conserve un marco apropiado de prevención de riesgo de lavado de dinero.

Finalización de Medidas Temporales de Alivio

El impacto de la pandemia en la calidad de las carteras de préstamos se ha empezado a observar en el tercer trimestre de 2021, dada la expiración de los programas de alivio en marzo de 2021. A agosto de 2021, la razón de cartera vencida registró 2.5% (promedio 2017-2020: 1.8%), mientras que el indicador de utilidad neta a activos totales (ROAA) fue de 1.2% (2017-2020: 0.9%). No obstante, el impacto en el desempeño financiero podría ser atenuado por la normativa aprobada a inicios de 2021, con la opción de aplicar una gradualidad en la constitución de reservas para los préstamos afectados, aunada a las iniciativas prudenciales de las instituciones, como el fortalecimiento de sus equipos de cobranza y el crecimiento en las provisiones para pérdidas crediticias.

Resumen de la Compa a y Factores de Evaluación Cualitativa

Perfil de la Compa a

Fitch opina que el modelo de negocios de Mi Banco tiene una importancia alta para la determinación de su clasificación. Mi Banco es un banco cooperativo de nicho, enfocado en préstamos de consumo al sector público vía OIP. Esto le permite tener un flujo estable y seguro de ingresos financieros, pero al mismo tiempo lo limita con respecto a emisores con modelos de negocio diversificados con líneas de ingresos diversas.

Mi Banco es una institución financiera pequeña del sistema financiero regulado salvadoreño (bancos comerciales, sociedades de ahorro y préstamo y bancos cooperativos). A junio de 2021, representó un aproximado de 1.5% de los préstamos, activos y depósitos; aunque, dentro del subgrupo cooperativista de primer piso regulado, ostentó 24%, el tercero de un total de seis entidades.

Fitch considera que Mi Banco tiene una posición competitiva razonable en el segmento de financiamiento a empleados. 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). De esta relación, se apoya en servicios como el uso de infraestructura tecnológica, como banca por internet y banca móvil, así como de la cámara de compensación entre entidades socias y servicios de financiamiento, capacitación y entrenamiento de personal, entre otros.

Administración y Estrategia

Fitch considera que los cuerpos de administración y gobernanza del emisor son competentes, experimentados y fiables para el manejo de una operación de la naturaleza, tamaño y complejidad de Mi Banco. Su gobierno corporativo presenta buenas prácticas adoptadas de la banca comercial, como la participación de miembros independientes, aspecto no requerido en



Bancos
Bancos Minoristas y de Consumo
El Salvador

sociedades cooperativas. La estrategia de Mi Banco se considera bien elaborada y con objetivos factibles. La ejecución ha probado ser buena, incluso bajo el EO presionado.

Apetito de Riesgo

Fitch cree que los estándares de suscripción de Mi Banco permanecen razonables, fundamentados en el descuento en planilla como principal mitigante del riesgo crediticio, y opina que sus controles son adecuados. El crecimiento es mayor que el promedio de la banca comercial, característico de su nicho actual, mientras que los riesgos de mercado se consideran mitigados.

A junio de 2021, Mi Banco presentó un crecimiento por encima del promedio de la banca comercial: su volumen de negocios aumentó 8.5%, alineado con el crecimiento general del balance de 8.62%. Por su parte, el sistema bancario comercial creció un bajo 3.1% en préstamos, mientras que su balance aumentó 1.2%. Mi Banco ha crecido históricamente más rápido que el sistema dado el mercado objetivo disponible. Fitch opina que las metas de crecimiento para 2021, ya consideradas ambiciosas, serán sobrepasadas a pesar del entorno presionado, gracias al beneficio del conocimiento profundo del nicho en que el banco se enfoca.



Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 jun 2021 6 meses – Interino USD miles Revisado - Sin Salvedades	31 dic 2020 Cierre de año USD miles Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	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)
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	6,420.2	11,891.1	10,665.0	9,373.4	8,278.9
Comisiones y Honorarios Netos	n.a.	14.3	14.2	13.9	46.8
Otros Ingresos Operativos	1,681.6	2,011.6	1,947.3	1,892.5	852.5
Ingreso Operativo Total	8,101.8	13,917.0	12,626.5	11,279.8	9,178.2
Gastos Operativos	4,063.8	6,783.2	6,358.0	5,529.1	4,365.3
Utilidad Operativa antes de Provisiones	4,038.0	7,133.8	6,268.5	5,750.7	4,812.9
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	1,276.6	2,436.1	2,372.6	2,356.3	880.5
Utilidad Operativa	2,761.4	4,697.7	3,895.9	3,394.4	3,932.4
Otros Rubros No Operativos (Neto)	481.0	1,084.5	584.7	815.9	-24.1
Impuestos	738.9	1,573.2	948.2	1,208.5	1,010.0
Utilidad Neta	2,503.5	4,209.0	3,532.4	3,001.8	2,898.3
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	2,503.5	4,209.0	3,532.4	3,001.8	2,898.3
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	230,601.4	212,527.0	185,055.8	151,364.8	126,737.7
- De los Cuales Están Vencidos	908.5	505.4	736.5	585.9	484.7
Reservas para Pérdidas Crediticias	3,121.1	2,464.7	1,484.9	1,187.0	944.9
Préstamos Netos	227,480.3	210,062.3	183,570.9	150,177.8	125,792.8
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	49,432.0	33,250.9	27,854.9	25,503.2
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	13,554.5	12,538.3	6,431.5	5,569.5	5,941.3
Total de Activos Productivos	241,034.8	272,032.6	223,253.3	183,602.2	157,237.3
Efectivo y Depósitos en Bancos	75,865.0	17,484.1	18,419.3	15,248.7	13,098.1
Otros Activos	4,540.8	5,879.7	5,609.2	3,441.5	3,215.0
Total de Activos	321,440.6	295,396.4	247,281.8	202,292.4	173,550.4
Pasivos					
Depósitos de Clientes	228,040.8	204,588.1	153,172.2	120,336.4	99,040.2
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	11,039.1	11,033.6	n.a.	n.a.	n.a.
Otro Fondeo de Largo Plazo	34,700.5	32,505.6	53,595.3	46,996.2	44,693.5
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	273,780.4	248,127.3	206,767.5	167,332.6	143,733.7
Otros Pasivos	5,894.3	6,428.6	3,798.4	1,968.3	2,681.5
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	8,204.0	8,697.6	8,591.6	8,691.5	5,352.2
Total de Patrimonio	33,561.9	32,142.9	28,124.3	24,300.0	21,783.0
Total de Pasivos y Patrimonio	321,440.6	295,396.4	247,281.8	202,292.4	173,550.4
n.a. - No aplica.					
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Mi Banco.					



Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 jun 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
Indicadores (anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.2	2.0	1.9	2.1	2.8
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	5.2	5.4	5.5	5.8	6.4
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	50.2	48.7	50.4	49.0	47.6
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	13.2	14.4	12.6	13.1	12.8
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	0.4	0.2	0.4	0.4	0.4
Crecimiento de Préstamos Brutos	8.5	14.8	22.3	19.4	13.4
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	343.5	487.7	201.6	202.6	195.0
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.2	1.2	1.4	1.7	0.7
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	12.6	12.8	13.8	14.6	15.1
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.0	10.4	11.2	11.8	12.4
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	-6.9	-6.4	-2.7	-2.5	-2.1
Fondeo y Liquidez					
Préstamos/Depósitos de Clientes	101.1	103.9	120.8	125.8	128.0
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	80.9	79.7	71.1	68.4	66.4
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

Fitch opina que la calidad de activos de Mi Banco es buena, dada la morosidad constantemente baja a pesar del entorno retador. La entidad presentó indicadores de calidad de cartera mejores que los de su historia reciente y el promedio de la banca comercial. El indicador de préstamos vencidos a cartera bruta total fue un bajo 0.39% al cierre del primer semestre de 2021, con coberturas de dichos vencidos cercanas a 344%, así como una cartera con concentraciones moderadas y sin castigos. Cabe destacar que la proporción de cartera final asociada a medidas de alivio por la pandemia fue de un bajo 5.6%, lo que se explica por el mitigante de cobrar vía descuento de nómina y compara mejor que la industria.

Por otro lado, la agencia opina que el portafolio de inversiones tiene un riesgo bajo en comparación con el promedio de la banca comercial. A junio de 2021, este representaba una proporción baja de 5% de los activos productivos totales, con una concentración en emisiones de corto plazo con garantía soberana y una proporción minoritaria en dos fondos de inversión de disponibilidad rápida. A septiembre de 2021, los títulos estatales habían sido redimidos anticipadamente. El banco mantiene todas sus operaciones en dólares estadounidenses, por lo que no hay riesgo cambiario.

Ganancias y Rentabilidad

Fitch considera que la rentabilidad operativa de Mi Banco es adecuada, gracias a su nicho de mercado considerado poco afectado por la pandemia. A junio de 2021, la rentabilidad operativa sobre APR fue de 2.2%, similar al promedio de los últimos cuatro cierres fiscales. Ha sido sustentada por el flujo de ingresos constante de la cartera cobrada vía OIP y una proporción incrementada de ingresos no financieros, asociada a un mayor volumen de colocaciones y pago de servicios. El margen de interés neto (MIN) es alto dado el enfoque en consumo, mientras que la eficiencia operativa se mantiene y es superior que la de la banca comercial. El MIN se beneficia de tasas acordes a los segmentos atendidos, aunque competitivas dado el mitigante de las OIP. Por su parte, el costo financiero sigue a la baja, consecuencia de su estrategia de reducción de costos. El costo financiero total fue de 5.27%, menor que el promedio de 2017-2020 de 5.77%, pero natural a su perfil de compañía, más costoso que el promedio de la banca de 2.63%.

La agencia opina que la administración del gasto operativo es una fortaleza de Mi Banco: su proporción de gastos operativos absorbe un moderado 50.2% de los ingresos brutos. El indicador es ligeramente mejor que el promedio de la banca de 53.7% y la mayoría de sus pares. Los gastos por provisiones se mantienen alineado con los últimos períodos fiscales, al absorber únicamente 31.6% del ingreso operativo antes de dichas provisiones. Esto es por la calidad de activos buena y mejor que la de la banca comercial de 71.2%. Fitch no espera variaciones considerables en este rubro.

Capitalización y Apalancamiento

En opinión de Fitch, la capitalización de Mi Banco muestra una tendencia negativa, aunque se espera que el indicador de Capital Base según Fitch a APR se estabilice en el corto plazo. A junio de 2021, este fue de 12.6%, lo que da como resultado una capacidad de absorción de pérdidas disminuida en relación con períodos previos por el crecimiento crediticio rápido en años recientes. En términos regulatorios, el indicador de capital fue de 16.4% a junio de 2021, favorable en comparación con el de sus pares y el mínimo regulatorio de 12%, beneficiado por acciones preferentes que no computan en el cálculo propio de Fitch.

Fondeo y Liquidez

Fitch observa que, a junio de 2021, la estructura de fondeo de Mi Banco evidenciaba una mejora, incluso ante los efectos de la pandemia. Esto se refleja en una tasa anual de crecimiento de depósitos de clientes cercana a 12% respecto al cierre fiscal 2020 y superior al de la banca comercial de 2.4%, con un costo a la baja, aunque con una concentración por depositantes que se mantiene alta. Por su parte, el indicador de préstamos a depósitos de 101.1% mostró una mejora clara respecto a su promedio del período de 2017 a 2020 de 119.6% y los indicadores regulatorios exhiben una capacidad de responder a sus necesidades de liquidez inmediatas.

El indicador de préstamos a depósitos mejoró como producto de la tasa de crecimiento alta de captaciones. La agencia estima que Mi Banco tiene la capacidad de reducir la brecha en este



Bancos
Bancos Minoristas y de Consumo
El Salvador

indicador en relación con la banca comercial, que registró 87.8% en el mismo período. Por otro lado, en términos regulatorios, Mi Banco tiene un cumplimiento bueno en términos de reservas de liquidez: a junio de 2021, la reserva de liquidez constituida fue de 142.33% del requerimiento exigible (2020: 169.8%; 2019: 104.6%). Por otro lado, los activos líquidos (caja y bancos e inversiones disponibles para la venta) cubrían 27.4% de los activos totales y 38.6% de los depósitos totales.

Clasificaciones en Escala de Fitch

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

- emisor nacional de largo plazo: 'A-(slv)', Perspectiva Estable;
- emisor nacional de corto plazo: 'F2(slv)';
- emisión de deuda PBMIBANCO1 con garantía en 'A(slv)';
- emisión de deuda PBMIBANCO1 con garantía de 'F1(slv)';
- emisión de deuda PBMIBANCO1 sin garantía en 'A-(slv)';
- emisión de deuda PBMIBANCO1 sin garantía de '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>.



Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.

FECHA DEL CONSEJO DE CLASIFICACIÓN: 7/octubre/2021

NÚMERO DE SESIÓN: 082-2021

FECHA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN QUE SE BASÓ LA CLASIFICACIÓN:

--AUDITADA: 31/diciembre/2020;

--NO AUDITADA: 30/junio/2021.

CLASE DE REUNIÓN (ordinaria/extraordinaria): Ordinaria

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

--Emisor nacional de largo plazo: 'EA-(slv)', Perspectiva Estable;

--Emisión de deuda PBMIBANCO1 con garantía en 'A(slv)'.

--Emisión de deuda PBMIBANCO1 con garantía de 'N-1(slv)';

--Emisión de deuda PBMIBANCO1 sin garantía en 'A-(slv)';

--Emisión de deuda PBMIBANCO1 sin garantía de 'N-2(slv)'.

LINK SIGNIFICADO DE LA CLASIFICACIÓN: Las definiciones de clasificación de El Salvador las puede encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Clasificación de El Salvador"

Se aclara que cuando en los documentos que sustentan la clasificación (RAC/Reporte) se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión, sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes."

**Informe de Clasificación
de Riesgo Emitido por
Pacific Credit Rating
(PCR)**




**BANCO COOPERATIVO
MULTI INVERSIONES MI BANCO**

Comité No. 16/2021		Fecha de comité: 10 de septiembre de 2021			
Informe con Estados Financieros no Auditados al 30 de junio de 2021.					
Periodicidad de actualización: Semestral			Sector Financiero / El Salvador		
Equipo de Análisis					
Gerardo García ggarcia@ratingspcr.com		Luis Flores lflores@ratingspcr.com		(+503) 2266-9471	
HISTORIAL DE CLASIFICACIONES					
Fecha de información	jun-20	dic-20	mar-21	jun-21	
Fecha de comité	29/10/2020	04/03/2021	07/07/2021	10/09/2021	
Emisor	EA-	EA-	EA-	EA-	
PBMIBANCO1					
Corto Plazo	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-2	
Largo Plazo					
Tramo sin Garantía	A-	A-	A-	A-	
Tramo con Garantía	A	A	A	A	
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Positiva	

Significado de la Clasificación

Categoría EA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

Categoría A: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía que pertenece.

Nivel-2: Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

"Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos "+" y "-", para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo¹ dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos "-" indica un nivel mayor de riesgo".

"La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las clasificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos".

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes".

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-pais.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En Comité Ordinario de Clasificación de Riesgo, PCR ratificó la clasificación como emisor de "EA-" al BANCO COOPERATIVO MULTI INVERSIONES MI BANCO y ratificó para el Papel Bursátil PBMIBANCO1 el tramo de corto plazo en "Nivel-2", al tramo de largo plazo sin garantía en "A-" y al tramo de largo plazo con garantía en "A", con cambio de perspectiva de "Estable" a "Positiva".

La clasificación se fundamenta en el modelo de negocio del Emisor orientado a préstamos de consumo a clientes del sector público y privado con órdenes irrevocables de descuento, el cual le permite mantener adecuados niveles de morosidad y cobertura. Adicionalmente, se considera la tendencia creciente en la participación de mercado, y el comportamiento estable de los márgenes financieros del negocio, lo cual propicia favorables indicadores de rentabilidad. Por último, se toman en cuenta los buenos niveles de liquidez y solvencia del Banco, mismos que le brindan un importante respaldo ante posibles deterioros de sus créditos.

Perspectiva

PCR considera que el cambio de perspectiva de "Estable" a "Positiva" es consistente en el largo plazo, al tomar en cuenta el crecimiento sostenido de la cartera de préstamos del Banco, que a su vez reporta mínimos niveles de vencimiento.

Resumen Ejecutivo

- Crecimiento sostenido de la cartera de préstamos, pero concentrada en el sector consumo:** Aun cuando el sistema financiero en general ha presentado una lenta recuperación luego del contexto adverso generado por las implicaciones derivadas de la pandemia por COVID-19, la cartera de créditos bruta de Mi Banco totalizó los US\$230,615 miles, evidenciando un importante incremento interanual (+18%) alcanzando su máximo histórico en los últimos cinco años. Dicho crecimiento estuvo motivado por la colocación de créditos de consumo sin incluir intereses (+15%), enfocados principalmente a empleados públicos y privados a través de órdenes irrevocables de descuento.
- Modelo de negocio permite bajos niveles de morosidad.** A la fecha de estudio, el 97.1% de la cartera de Mi Banco se categorizó en "A" (junio 2020: 97.2%), seguido de un 1.1% en la categoría "B" (junio 2020: 1%) y el restante, 1.7% (junio 2020: 1.8%), distribuidos así: categoría "C": 1.5%; categoría "D": 0% y categoría "E": 0.2%. De acuerdo con la Superintendencia del Sistema Financiero, el índice de vencimiento se comportó de manera relativamente estable situándose en 0.4%, aunque ligeramente por encima del periodo previo (junio 2020: 0.3%), pero por debajo de lo presentado por el sector (junio 2021: 1.2% excluyendo a FEDECRÉDITO). La alta calidad de cartera obedece al modelo de negocio del banco, cuyos créditos se encuentran respaldados en su mayoría por órdenes irrevocables de descuento.
- El Banco presentó una política agresiva de constitución de provisiones para mitigar la incobrabilidad de préstamos a pesar del bajo índice de vencimiento:** Desde el año 2020 hasta la fecha de estudio, el Banco ha incrementado de manera sustancial las reservas de préstamos incobrables con el propósito de brindar mayor protección. En ese sentido, dichas provisiones alcanzaron los US\$3,121 miles, registrando un incremento interanual de 74.5% (+US\$1,333 miles), incidiendo positivamente para que se registrara una cobertura altamente holgada sobre la cartera problemática o vencida (348.7%), superior a lo presentado en el periodo previo (304.7%) y al mínimo recomendado por la SSF (100%).
- Posición de liquidez fortalecida por la expansión de las inversiones financieras y disponibilidades:** De acuerdo con el cálculo realizado por PCR para determinar la liquidez corriente de Mi Banco, el indicador cerró en 38.6%, mostrando un comportamiento superior respecto al mismo periodo del año anterior (29%), inducido por el mayor crecimiento observado en las inversiones financieras (+229%) y disponibilidades del Banco (+78.8%), respecto a la evolución de los depósitos del público (+43.5%). Por su parte, se identificó que el Banco mantuvo una estructura de fondeo principalmente proveniente de los depósitos del público con el 81.5% del total, generando descalces para algunos periodos de tiempo pero compensados con los excedentes de activos y patrimonio de más de un año plazo.
- Solvencia disminuye levemente ante crecimiento de depósitos e incremento de activos riesgosos:** A pesar del incremento reportado en los activos ponderados por riesgo (+22.5%), dado el crecimiento de la cartera de préstamos y las inversiones financieras, se observó una adecuada solvencia de 16.4% (junio 2020: 17.7%) gracias al fortalecimiento del fondo patrimonial (+13.6%). Por su parte, el coeficiente de endeudamiento calculado por la SSF mejoró su posición cerrando en 14.9% (junio 2020: 17.7%). Sin embargo, derivado del fuerte crecimiento de las captaciones del público, se observó un incremento en el nivel de apalancamiento patrimonial del Banco el cual pasó de 5.6 veces en junio de 2020 a 6.6 veces a la fecha de estudio, situándose inclusive por encima del promedio de sus pares (5.1 veces).
- El margen de intermediación disminuye levemente, influenciado por alta liquidez del Banco:** Derivado de la expansión que registraron los depósitos del público, los cuales crecieron en mayor medida que la colocación de los préstamos, el margen de intermediación pasó de 48.5% en junio 2020 a 46.8% a la fecha en estudio, con similar comportamiento a la tendencia mostrada por el mercado. No obstante, se observó que el margen financiero neto de reservas presentó un avance en su posición pasando de 50.6% en junio 2020 a 52.4% a la fecha de análisis, derivado principalmente del aumento del ingreso de otras operaciones (+169.8%; +US\$1,265 miles), permitiendo que el margen neto se posicionara en mejores niveles.
- Tramos emitidos respaldados por la fortaleza financiera del Banco:** A junio de 2021, la Emisión del Papel Bursátil efectuada por el Emisor ha sido a través de cuatro tramos con horizontes de vencimiento menor a un año y tasas de interés entre el 5.9% a 6.1%. El saldo a la fecha de estudio de dicha obligación bursátil ascendió a US\$11,039 miles y no exhibieron algún tipo garantía específica.

Factores Clave

PCR considera que dentro de los factores que podrían mejorar la clasificación se encuentran: El crecimiento sostenido de la cartera de créditos y otros productos en diversos sectores económicos, así como el comportamiento estable de la sanidad de la cartera.

Por su parte, los factores que podrían desmejorar la clasificación podrían ser: El incremento significativo en la morosidad producto de un deterioro en el riesgo soberano que pudiera limitar el pago en tiempo y forma del cumplimiento de las órdenes irrevocables de descuento pactadas con el Banco. Además de una desmejora en indicadores clave como los márgenes financieros, rentabilidad y solvencia del Banco.



Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2016 al 2020; Estados Financieros no Auditados a junio 2021 y 2020.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera de préstamos, vigente y vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, cartera de crédito por departamento, actividad económica, concentración, detalle de castigos y recuperaciones realizadas a junio 2021.
- **Riesgo de Mercado y liquidez:** Estructura de financiamiento, detalle de principales depositantes, brechas de liquidez, diversificación de fuentes de fondeo a junio 2021.
- **Riesgo de Solvencia:** Coeficiente patrimonial y endeudamiento legal.
- **Riesgo Operativo:** Política para Gestión de Riesgo Operacional y Memoria de Labores de 2020.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de Calificación de Riesgo de Bancos e Instituciones Financieras para El Salvador (PCR-SV-MET-P-020), vigente desde el 29 de noviembre 2019 y la Metodología para calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (El Salvador) vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado por el Comité de Metodologías con fecha 25 de noviembre de 2019. Normalizadas bajo los lineamientos del Art.8 y 9 de la "NORMAS TECNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Limitaciones para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** El presente informe de clasificación de riesgo no encontró ninguna limitante para su realización.
- **Limitaciones potenciales:**
 - PCR dará seguimiento a los principales indicadores rentabilidad, liquidez, estrategias y comportamiento de la cartera crediticia de la institución, derivado de la actual coyuntura económica y financiera que aún atraviesa el país a consecuencia de los efectos de la pandemia por COVID-19. Asimismo, se dará seguimiento al adecuado cumplimiento de la Norma Técnica para la Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos Afectados por COVID 19 (NRP-25) aprobada por el Comité de Normas del BCR.
 - PCR identifica como factor limitante de la clasificación un aumento en la exposición del Banco al riesgo de concentración de cartera en el sector consumo.

Hechos relevantes del Emisor

Durante el primer semestre del 2021, el Emisor presentó diversos hechos relevantes entre los cuales se pueden mencionar los siguientes:

- La Junta General Ordinaria de Socios, celebrada en febrero de 2021, decretó las siguientes acciones: Pago de dividendos correspondientes a las acciones preferentes por un monto de US\$720 miles; Provisión de las Utilidades por Distribuir para ejecución de proyectos estratégicos por valor de US\$446 miles; capitalización de US\$603.3 miles para las acciones comunes totalmente pagadas, traslado a Reservas Voluntarias de Patrimonio de Mi Banco el valor de US\$512.1 miles.
- En junio de 2021, la Junta Directiva del Banco mediante el Acuerdo N.º 4, del Acta de Sesión de Junta Directiva N.º 1392-24, tomó la decisión estratégica de realizar inversión en activo fijo a través de la compra de inmuebles propiedad de la empresa Portafolio de Negocios S.A. de C.V. por valor total de US\$8,000 miles.

Panorama Internacional

De acuerdo con el documento de las "Perspectivas de la Economía Mundial" elaborado por el Fondo Monetario Internacional (FMI), se prevé una recuperación de la economía global del orden de 6%, lo cual contrasta con la contracción registrada al cierre del año de 2020 (-4.3%) provocada por los efectos económicos y sociales de la pandemia por COVID-19. Sin embargo, el organismo internacional adelanta que la recuperación será diversa entre los países debido al acceso desigual de las vacunas, por lo que el pronóstico de las economías avanzadas se revisó hacia el alza debido al mayor progreso en la población vacunada.

Ante la recuperación de la economía y el precio de los commodities, se prevén presiones a nivel general de los precios, principalmente en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, forzando a tomar medidas de política monetaria para controlar un efecto inflacionario dentro de las economías.

Las medidas adoptadas por los bancos centrales en materia de política monetaria podrían endurecer las condiciones financieras, lo cual sería un doble golpe para las economías de mercados emergentes y en desarrollo debido al bajo porcentaje de población vacunada y la rigidez de las condiciones financieras externas, lo cual atrasaría gravemente su recuperación y arrastraría el crecimiento mundial por debajo de la línea base estimada.

Para la región latinoamericana, el FMI proyecta una tasa de crecimiento de 5.8%, estando por debajo de lo estimado para la economía global y siendo insuficiente para recuperarse de la contracción del -7% reportada en el año 2020, debido a las afectaciones económicas en todos los países de la región. En cuanto a la región centroamericana, se estima que las economías con mayor dinamismo sean: Guatemala, Honduras y El Salvador, las cuales registrarían una tasa de crecimiento de 4.5%, seguido de Costa Rica (-2.6%) y Nicaragua (0.24%).

Desempeño Económico

Luego de la reactivación de la mayor parte de los sectores desde finales del 2020 e inicios del 2021, así como el progreso en el nivel de población vacunada contra el virus, la actividad económica ha mostrado importantes señales de recuperación, donde al quinto mes de 2021 los nueve componentes que integran el Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE) han mostrado variaciones positivas lideradas por el sector Construcción (+81.6%), Comercio Transporte y Almacenamiento (+52.5%) y el Índice de la Producción Industrial (+49.8%). Lo anterior, como efecto rebote luego de la paralización temporal de dichas actividades en el año 2020; sin embargo, es importante destacar que al observar el comportamiento durante los primeros cinco meses de 2021, se identificó un alto repunte únicamente en el primer trimestre del año, pero a medida se estabilizan las demás actividades económicas, la tendencia se acerca rápidamente a los bajos niveles mostrados en los años pre pandémicos.

Por su parte, el sistema financiero mostró una tenue recuperación donde la cartera de préstamos colocada reflejó un crecimiento de +2.4%, cerrando en US\$15,306 millones. A nivel de su composición por sectores económicos, más de dos tercios del total fue colocada en los siguientes sectores: Consumo (34.4%), Vivienda (17.6%), Comercio (13.2%) y Servicios (8.6%). Por el lado de los depósitos del público, se mostró similar condición, alcanzando los US\$16,893 millones, equivalente a una variación interanual del 8.8%; no obstante, la alta liquidez del sistema provocó un descenso en el spread financiero al primer semestre de 2021 ubicándose en 2.7%, estando por debajo del 3% reportado a la misma fecha del año previo.

Referente al comportamiento del fiscal de El Salvador, al primer semestre de 2021 el déficit fiscal ascendió a US\$517 millones, equivalente a una disminución del 53.3%, respecto de lo reportado a junio 2020 como resultado de menores erogaciones en el gasto de salud pública, así como una recuperación de la recaudación tributaria. La brecha fiscal acumulada del país ha generado mayores riesgos de insolvencia, amenazando la sostenibilidad de las finanzas del Estado, considerando el alto endeudamiento público que asciende a aproximadamente el 89% del PIB.

Respecto a las variables externas que tienen relación con la economía, se destacan las Remesas Familiares que continuaron siendo un pilar fundamental en el ingreso disponible de los hogares salvadoreños, las cuales provienen en más de un 90% de Estados Unidos. En ese sentido, al cierre de junio de 2021 acumularon un monto de US\$3,658 millones, equivalente a una significativa tasa de crecimiento de 45.3% respecto a junio 2020, y presentando una participación de aproximadamente el 27.8% respecto del PIB¹. Por su parte, la incertidumbre política y económica originada por diversas leyes y reformas recientemente aprobadas, así como el contexto generado por la pandemia por COVID-19 han presionado hacia el alza el riesgo país. Lo anterior se demuestra en el deterioro que ha experimentado el EMBI, cuyo indicador pasó de 6 puntos básicos en enero 2021 a 7.2 puntos básicos al cierre de junio del mismo año, siendo esta la posición más alta durante el primer semestre.

Por último, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, se espera que la economía salvadoreña cierre el año con un crecimiento de 4.5%, derivado de la reactivación por completo de todas las actividades económicas y del alto nivel de avance de la población vacunada contra el COVID-19. Por su parte, el BCR proyecta que la economía salvadoreña crecerá alrededor de 9%, agregando el efecto positivo que tendrán los diversos subsidios otorgados por el gobierno para incentivar a las MYPES, y las mejoras de los tiempos en los procesos del comercio exterior que incentivarán el dinamismo de las exportaciones.

Sector Bancario Cooperativo de El Salvador

Los bancos cooperativos constituyen un importante segmento en el mercado de préstamos y depósitos después de la banca tradicional, al contar con productos con condiciones y requisitos flexibles para que los clientes puedan acceder a ellos bajo la modalidad de "accionistas", lo cual sigue siendo un vehículo importante para incrementar la inclusión financiera salvadoreña.

A la fecha de análisis, los activos del sector continúan reflejando un importante crecimiento, pasando de US\$1,715 millones en junio 2020 a US\$1,934 millones a junio 2021 (+12.77%), motivado principalmente por la mayor participación de los activos líquidos, especialmente los fondos disponibles (junio 2020: 18.1% vs. junio 2021: 19.7%) con un crecimiento de 22.8% (\$US 70.81 miles), y las inversiones financieras (junio 2020: 9.7% vs. junio 2021: 10.91%) con un incremento de 53.8% (\$US 73.80 millones). El crecimiento de activos también estuvo influenciado en menor medida por el aumento de la cartera de préstamos, la cual cerró en US\$1,246 millones (+5.94%).

El crecimiento observado en la cartera de préstamos se ubicó por debajo de la tasa promedio de los últimos cinco años que el sector había presentado (8.4%). El crecimiento se sustenta en mayores colocaciones para la banca comercial, esto debido a su mayor influencia en el sector de PYMES y sus asociados. En este sentido, la cartera se concentró en un 84.34% distribuida en los siguientes sectores: consumo 42.46% (junio 2020: 40.4%), instituciones financieras con el 19.3% (junio 2020: 19.7%), adquisición de vivienda 11.99% (junio 2020: 11.73%) y servicios con el 10.6% (junio 2020: 9.3%). Por su parte, el saldo adeudado a la fecha de análisis alcanzó los US\$1.262 millones, reportando un crecimiento interanual de 6.12%, equivalentes a US\$72.85 millones.

¹ Remesas anualizadas a junio 2021 entre PIB estimado 2021 del FMI.



Por otra parte, las Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19 (NPBT-01), derivada de la actual emergencia sanitaria y como medida de alivio temporal culminó su plazo de vigencia el 13 de marzo de 2021, sin embargo, el BCR ha emitido una nueva norma técnica, las Normas Técnicas para Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos Afectados por COVID-19 (NRP-25), la cual entró en vigencia a partir del 14 de marzo de 2021 y establece que en enero de 2022 inicia el plan gradual para la constitución de reservas, favoreciendo al constante aumento de las coberturas de reservas, las cuales a la fecha de análisis cerraron en 174.7% (junio 2020: 165.7%) reflejando asimismo, una tendencia al alza en las provisiones por incobrabilidad de préstamos, pasando de US\$16.68 millones a US\$20.02 millones (+20.05). La norma también instruye a las instituciones financieras a iniciar el conteo de días mora para la cartera de créditos a la que se le aplicó la norma anterior, con el fin de poder reclasificarlos. En este sentido, se observa que el índice de morosidad del sector se ha mantenido estable mostrando un leve aumento pasando de 0.86% a 0.90%.

El comportamiento expansivo de la liquidez, provocó que los fondos disponibles y las inversiones aumentaran su participación con respecto al total de activos, pasando de 26.12% en junio 2020 a 30.63% a la fecha de análisis, este incremento fue en mayor proporción que el aumento de los depósitos, lo cual incidió para que el indicador de liquidez del sector alcanzara una posición interanual superior de 0.61 veces (junio 2020: 0.55 veces), demostrando la capacidad del sistema para responder ante las obligaciones de corto plazo.

En cuanto a los resultados financieros, los ingresos totales sumaron US\$89 millones, creciendo en US\$11.1 millones (+14.24%) respecto al período anterior (US\$77 millones), producto del incremento en operaciones de intermediación (+10.6%). En cuanto a los costos financieros, estos se mantuvieron estables creciendo en +0.20% respecto al período anterior, influenciados por el mayor volumen de captación de recursos, ubicando al margen de intermediación en 56.8%, mejorándolo respecto al período pasado (52.3%), asimismo el margen financiero asciende a 61.5% contra el 54.6% reportado en junio 2020, resultado del leve crecimiento de los costos de otras operaciones en comparación con el aumento en los ingresos. Por su parte, el margen operativo reportó un alza a causa de un leve incremento en los gastos operacionales en comparación con el importante incremento en los ingresos de intermediación.

Partiendo de lo anterior, el margen neto reportó una mejora de 8 p.p. ascendiendo a 26.3% impulsado por el crecimiento en la utilidad que pasó de US\$12.54 millones a US\$20.00 millones (+59.5%), se destaca una significativa recuperación de los indicadores de rentabilidad, producto de un crecimiento de los activos y el patrimonio en menor proporción que el de la utilidad, ubicando al ROE en 10.8% (junio 2020: 8.1%) y al ROA en 1.6% (junio 2020: 1.2%).

Análisis del Emisor

Reseña

El Banco de los Trabajadores de la Educación, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable se fundó el 30 de abril de 1992 con un patrimonio de US\$2,682.3 conformado por 129 socios y 2,347 acciones. Posteriormente, en 1994, se modificó su denominación a Banco de los Trabajadores Públicos y Municipales, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable, y en el 2004 recibió la autorización para captar depósitos del público por parte de la SSF, convirtiéndose en el primer Banco Cooperativo de El Salvador en obtener dicha autorización.

Desde ese entonces hasta la fecha de estudio, el modelo de negocios de Mi Banco (de acá en adelante “el Banco”, “la entidad”, “el Emisor”), ha tenido como objetivo ser un intermediario en el mercado financiero, mediante la captación de fondos o valores del público, realizadas a través de operaciones pasivas de crédito, y colocar los recursos así obtenidos, en forma total o parcial, en operaciones activas de crédito, conforme a lo establecido en su Pacto Social y en el marco jurídico que le es aplicable.

Gobierno Corporativo

Para que la institución pudiera lograr sus objetivos institucionales y realizar sus funciones de gestión y de control, el Banco está gobernado a la fecha de análisis con un esquema liderado por una Junta Directiva y a su vez por diferentes Comités exigibles por el marco jurídico como: Auditoría, Riesgos, Prevención de Lavado de Dinero y de Activos y de Financiamiento al Terrorismo, entre otros. Asimismo, contó con Unidades de Control con dependencia directa de la Junta Directiva: Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento, y la Unidad de Riesgos. Además, mantuvo vigente su Código de Gobierno Corporativo el cual contribuyó al cumplimiento de los requerimientos establecidos en las “Normas Técnicas de Gobierno Corporativo” (NRP-17), y que llevó por objeto el plasmar la filosofía y establecer las prácticas y políticas que en materia de buen Gobierno Corporativo deben regir todas las actuaciones del Banco, especialmente en lo concerniente a las relaciones entre los accionistas, la Junta Directiva, miembros de la Alta Gerencia y Comités.

Junta Directiva y Plana Gerencial

El Banco mostró una estructura organizativa encaminada a la gestión integral de riesgos con la creación de diversos Comités Técnicos y de Apoyo, quienes a manera general asesoraron oportunamente a la Junta Directiva² y a la Plana Gerencial en sus distintos niveles jerárquicos, donde a su vez ambas estructuras reflejaron una amplia trayectoria en el sector de banca comercial y cooperativo:

JUNTA DIRECTIVA MI BANCO		
DIRECTORES PROPIETARIOS		
NOMBRE		CARGO
Lic. Nelson Oswaldo Guevara Ramírez		Presidente
Lic. Marcos Geremías González Batres		Vicepresidente
Licda. Ana Margarita Esther Bertrand Galindo		Secretaria
DIRECTORES SUPLENTE		
Lic. Daniel Ernesto Cano Hernández		Primer Director
Dr. José Franklin Hernández Flores		Segundo Director
Ing. René Edgar Fuentes Cañas		Tercer Director

Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

PLANA GERENCIAL		
NOMBRE		CARGO
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 Menjivar		Gerente Administrativa
Lic. Tito Isaac Salguero Ramos		Gerente de Operaciones
Licda. Johanna Gabriela Santos de Ramírez		Auditora Interna
Lic. Óscar Anibal Pichinte Sigüenza		Oficial de Cumplimiento
Licda. Beatriz Elizabeth Riasco de Melgar		Jefe Unidad de Riesgos
Licda. Martha Carolina Castro de Aguilar		Jefe Unidad de Planificación
Licda. Alejandra María Escobar Aguilar		Jefe Unidad Jurídica
Lic. João Amilton Duque Menjivar		Jefe Unidad de Mercadeo

Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

Producto del análisis efectuado a través de la encuesta ESG³, respecto al desempeño de sus prácticas de Gobierno Corporativo, Mi Banco alcanzó un nivel *sobresaliente* (GC1)⁴, gracias a que cuentan con un Código de ética que contiene los principios y las normas de conducta que buscan guiar la actitud y el comportamiento de los accionistas, directivos, funcionarios y colaboradores de la Institución. Asimismo, cuentan con procedimientos para la comunicación de la Junta Directiva, la cual, al igual que su plana gerencial poseen amplia experiencia en el sector bancario. Por su parte, PCR considera que Mi Banco tiene un nivel de desempeño *optimo* (RSE2)⁵, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, gracias a la identificación de grupos de interés, el cumplimiento de la legislación laboral, y por no haber sido objeto de multas y/o sanciones en material ambiental durante el ejercicio evaluado.

Operaciones y Estrategias

El modelo de negocio es de nicho, el cual se enfoca en el financiamiento de consumo principalmente a empleados públicos y privados con una base amplia de personal y estabilidad laboral alta, este modelo continuará siendo su estrategia de penetración de mercado de cara al cierre del 2021 sin alterar los plazos o montos previamente establecidos en su política de crédito. También financia en menor proporción a: municipalidades, vivienda, pequeña y mediana empresa (PYME), y cuenta con productos y servicios complementarios como pago de remesas, tarjeta de crédito y débito, intermediación de pólizas de seguro, entre otros. Todos estos productos son ofrecidos en once puntos de atención (10 Agencias y 1 Mini Agencia) y siete cajeros automáticos propios, las cuales en su mayoría están ubicadas estratégicamente al interior del país.

Riesgos Financieros**Riesgo Crediticio**

Mi Banco cuenta con políticas de crédito debidamente aprobadas por Junta Directiva en las que se han definido los límites de concentración de la cartera por sector económico y límites de concentración legales definidos por el regulador local, variables sociodemográficas, capacidad de pago del deudor, su moral e historial de pago, la protección o garantías y los factores externos que podrían afectar la capacidad generadora de ingresos del deudor, donde estos factores son mitigados de manera más amplia a través de los lineamientos establecidos en la Política de Créditos del Banco, así como en el cumplimiento de los aspectos establecidos en diferentes artículos de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y en las "Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento" (NCB-022), los cuales son monitoreados mensualmente.

2 La Junta Directiva fue inscrita en el Registro de Comercio al No. 9 del Libro 4043 del Registro de Sociedades del folio 39 al folio 41, de fecha 11 de abril de 2019, para un período de cinco años.

3 Environmental, Social & Governance Assessment, por sus siglas en inglés.

4 Donde 1 es el valor máximo y 5 el mínimo.

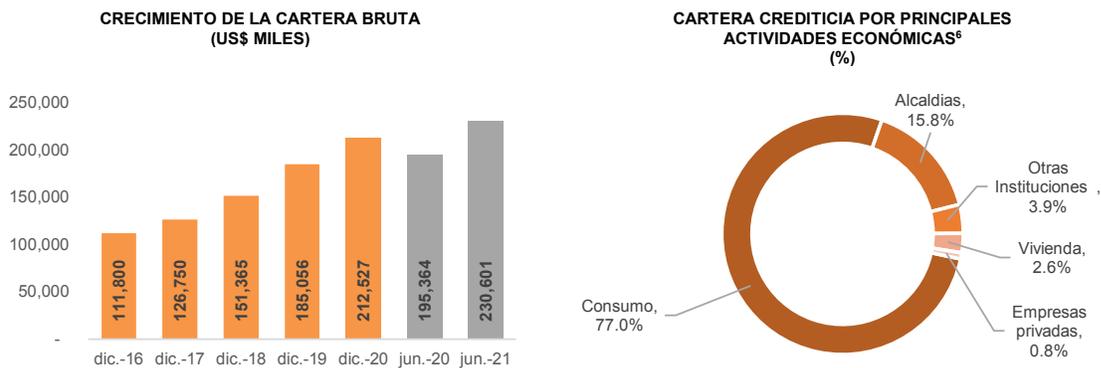
5 Donde 1 es el valor máximo y 5 el mínimo.



Asimismo asumió el riesgo de crédito en la colocación de fondos en el sector municipal, empresarial y personas naturales, donde la facultad de aprobación de créditos para cada segmento recae sobre los Comités de Créditos que están compuestos por personas con adecuada experiencia en el área. Adicionalmente, la responsabilidad de la recuperación de la cartera de créditos descansa en primera instancia sobre las áreas de negocio y sobre la Unidad de Riesgos y su Departamento de Recuperación, quien tiene bajo su gestión a diferentes áreas especializadas divididas en los siguientes tipos: preventiva, administrativa y gestión judicial.

Análisis de la cartera de préstamos

A la fecha de estudio, la cartera de créditos bruta de Mi Banco totalizó los US\$230,615 miles, evidenciando un importante incremento interanual de US\$35,238 miles (+18%) situándose como el nivel más alto en los últimos cinco años. Dicho crecimiento estuvo motivado por el aumento en US\$23,095 miles de la colocación de créditos de consumo sin incluir intereses (+15%), enfocados principalmente a empleados públicos y privados a través de órdenes irrevocables de descuento, el cual a su vez participó con el 77% del total de la cartera (junio 2020: 76.6%); no obstante, derivado de la alta concentración mostrada históricamente por el Banco en dicho sector, al periodo en estudio se identificó una mayor participación de otros sectores económicos, destacando la nueva contribución del segmento de otras instituciones financieras con el 3.9%, equivalentes a un saldo de US\$8,835 miles del total de la cartera.



Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

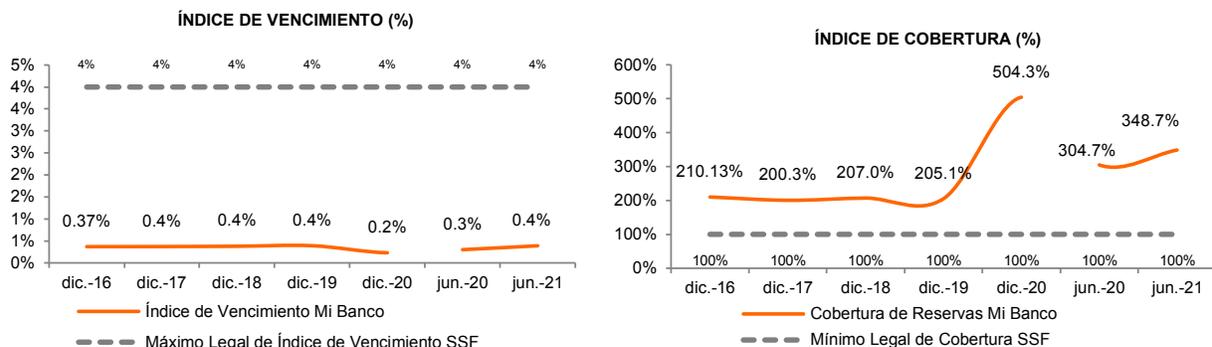
La cartera de préstamos colocada por el Banco mostró un considerable grado de concentración en tres de los 14 departamentos del país que reportan mayor desarrollo económico (San Salvador: 33%, La Libertad: 11% y San Miguel: 9%). Por otra parte, respecto a los principales deudores de la entidad, se identificó una moderada concentración, donde los 100 principales clientes de la cartera de préstamos representaron el 22% del total, los 25 primeros un 17.4%, y los primeros diez deudores con mayores saldos adeudados significaron el 10.3%.

Al analizar la calificación de cartera por categoría de riesgo, a la fecha de estudio el 97.1% se categorizó en "A" (junio 2020: 97.2%), seguido de un 1.1% en la categoría "B" (junio 2020: 1%) y el restante 1.7% (junio 2020: 1.8%), distribuidos así: categoría "C": 1.5%; categoría "D": 0% y categoría "E": 0.2%. Mencionado lo anterior, según la SSF el índice de vencimiento se comportó de manera relativamente estable situándose en 0.4% aunque ligeramente por encima del periodo previo (junio 2020: 0.3%) pero por debajo de lo presentado por el sector⁷ (junio 2021: 1.2% excluyendo a FEDECRÉDITO).

Referente a la cartera clasificada como COVID-19, derivado del bajo riesgo de impago de su cartera por la estabilidad laboral de sus prestatarios del sector público, la cartera de préstamos se vio levemente afectada por la pandemia por COVID-19 en un 5.7% del total, principalmente del segmento consumo el cual representó un 74.8% de dicha porción afectada, seguido de los segmentos de vivienda y empresa (14.8% y 10.4%, respectivamente).

Por otra parte, es destacable la continuidad que ha presentado la política de constitución de reservas voluntarias para la incobrabilidad de préstamos implementada desde el 2020, donde a la fecha el indicador de cobertura de reservas cerró en 348.7%, duplicando al promedio del sector (junio 2020: 148%) y por encima de lo reportado por la misma entidad al periodo pasado (junio 2020: 304.7%). En ese sentido, el costo por saneamiento de activos de intermediación presentó mayores provisiones para mitigar la incobrabilidad de los préstamos, totalizando los US\$3,121 miles, registrando un incremento interanual de 74.5% (+US\$1,333 miles), los cuales incidieron para que se observara una cobertura altamente holgada de la cartera problemática, donde el 76.4% corresponden a reservas voluntarias (US\$2,385 miles). No obstante, según estimaciones de Mi Banco, al cierre del 2021 se prevé que la cobertura retorne a las posiciones observadas antes de la pandemia.

6 Se consideró la cartera por destino económico sin intereses.
 7 Todos los indicadores evaluados excluyen FEDECRÉDITO.



Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

Referente al análisis de cosecha, donde se realizó una segmentación de la cartera de créditos de acuerdo con su fecha de desembolso (cosecha) para observar su evolución a través del tiempo e identificar los resultados de la cartera colocada en su etapa de maduración, la cartera de consumo mostró un deterioro más pausado en la cosecha realizada a la fecha de evaluación (junio 2021: 3.2%) respecto a la evolución más acelerada del deterioro mostrado en la cosecha de junio 2020 (4.2%). De igual manera, la cartera del segmento de vivienda reportó favorablemente un deterioro más pausado respecto al periodo anterior, donde para junio 2021 el índice de vencimiento a un año fue de 0.3% (junio 2020: 0.4%), derivado de la aplicación de medidas temporales establecidas por el BCR con especial tratamiento en el sector hipotecario.

Por su parte, el segmento de empresa fue el único que presentó un deterioro más acelerado respecto al comportamiento del sector consumo y vivienda, donde para la cosecha de junio 2021 se alcanzó un índice de vencimiento a un año del 1%, superior al reportado en junio 2020 (0.2%) derivado a un crédito otorgado a una entidad financiera que reportó dos días de retraso de mora.

Como último componente del análisis de la cartera, PCR evaluó el movimiento de los créditos y su clasificación de riesgo a través de la Matriz de Transición, en la cual se pudo evidenciar que dadas las medidas temporales emitidas por el BCR para la clasificación de créditos se reportaron movimientos de créditos con niveles de retraso en pagos superiores 90 días a categorías con menor riesgo crediticio.

Mencionados los aspectos anteriores, PCR considera que Mi Banco mantuvo un alto énfasis en la colocación de créditos de consumo hacia trabajadores del sector público y privado bajo órdenes irrevocables de pago (OIP), que propician a mantener un bajo nivel de deterioro de la calidad de la cartera. Asimismo, se considera como destacable sus buenas prácticas de constitución de reservas voluntarias que mitigan el riesgo crediticio de la entidad en caso sea necesario utilizarlas.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la pérdida potencial ante movimientos adversos futuros en las variables del mercado que afectan a los precios de los productos en los que opera Mi Banco. En ese sentido, la variable que mayor exposición al riesgo de mercado ocupa son los movimientos en las tasas de interés de los instrumentos que componen el portafolio de Mi Banco; sin embargo, producto de su perfil conservador, se observó un bajo riesgo en la cartera de inversiones que estuvo compuesta en un 90.5% por instrumentos emitidos por el gobierno de El Salvador con una tasa fija promedio de 7.2% y con vencimientos de corto plazo, los cuales estiman no serán reemplazados por otro tipo de inversión, reorientando los recursos a las disponibilidades de la entidad para consolidar su estrategia de penetración de mercado. El saldo registrado en las inversiones financieras de la entidad cerró en US\$12,078 miles significativamente superior en US\$8,407 miles (+229%), como efecto de la mayor liquidez registrada por el Banco durante el 2020; no obstante, por su perfil de bajo riesgo no se registran provisiones relativas a las mismas.

Riesgo de Liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez a la probabilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de recursos líquidos suficientes para cumplir con las obligaciones de pagos de corto plazo. En ese sentido, Mi Banco mitigó dicho riesgo con la definición de una matriz plasmada en su Plan de Contingencia de Liquidez⁸, armonizado con lo solicitado por las "Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez" (NRP-05). Asimismo, contó con indicadores de seguimiento que evaluaron, entre otros aspectos, el nivel de Reserva Legal de liquidez, las relaciones de plazo entre operaciones pasivas y activas, y la aplicación de modelos regulatorios⁹ e internos¹⁰.

8 Creado el Sesión de Junta Directiva No. 514-32, de fecha 29 de julio de 2003 y modificado por última vez mediante el Acuerdo No. 6 de la Sesión de Junta Directiva No. 1369-01, celebrada en fecha 11 de enero de 2021.

9 Modelo de "Volatilidad Procíclica Tendencial": Este modelo considera el comportamiento de crecimiento tendencial de los depósitos, neutralizando las variaciones positivas siempre que estas no sobrepasen la tendencia de crecimiento histórico, al tiempo que incluye las variaciones positivas que sobrepasen la curva de tendencia, a través de la comparación de una serie histórica de observaciones no menor a 12 meses, pudiéndose ampliar dicho rango hasta los 60 meses o cinco años que requiere la referida normativa.

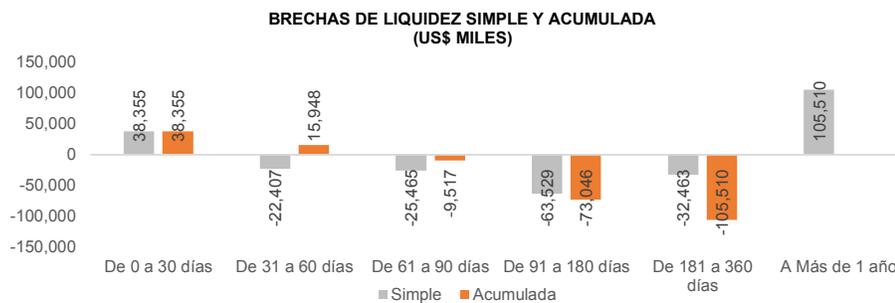
10 Incluye: Razón y Posición de Liquidez Ajustada, Prueba Ácida y Posición de Liquidez Ácida, GAP de Vencimientos, GAP de Vencimientos alternativos, entre otros.



Los activos totalizaron los US\$321,441 miles, mostrando un importante incremento de US\$75,747 miles (+30.8%), propiciado principalmente por el incremento en la cartera de préstamos neta de la institución (+175%). Por su parte, los pasivos totales se ubicaron en US\$279,675 miles (+20.9%), impulsados a partir de la expansión mostrada en los depósitos del público (+43.5%) que históricamente han figurado como su principal fuente de fondeo (81.5% del total de pasivos a junio 2021), principalmente bajo la modalidad de depósitos a plazos (82.3% del total de depósitos). En ese sentido, la entidad determinó una baja volatilidad respecto a dichos depósitos cerrando con un indicador de 3.8%, representando un bajo nivel de exposición al riesgo de liquidez antes posibles salidas de dichos depósitos; no obstante, se mostró una alta concentración en los depósitos, donde los 100 principales depositantes representaron el 67.4%, y los primeros 25 el 38%.

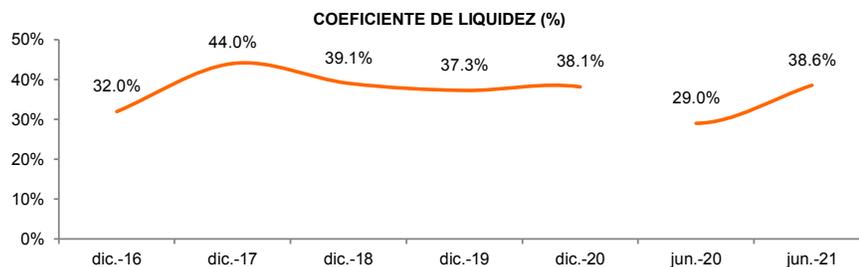
Por su parte, si bien es cierto se logró observar una reducción de las obligaciones financieras que tiene Mi Banco con instituciones financieras en US\$11,018 miles (-24.1%) como efecto de las amortizaciones y la reducción progresiva del Banco en el uso de este tipo de fondeo; se identificó una ampliación en el abanico de fuentes de fondeo con la incorporación de la Emisión de Papel Bursátil desde octubre del 2020 con un saldo de US\$11,039 miles a la fecha de estudio.

A continuación se presentan las bandas de liquidez que reportó el Banco a la fecha corte de análisis, donde se lograron visualizar brechas acumuladas positivas para las bandas de más corto plazo (0 a 60 días), mientras que para las de 61 a 360 días se sitúan en niveles negativos dado los diversos compromisos con las fuentes de fondeo del Banco como los depósitos a plazos y la Emisión de Papel Bursátil; no obstante, dichos descalces se compensaron con los excedentes de activos y patrimonio de largo plazo.



Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

En cuanto al cálculo realizado por PCR para determinar la liquidez corriente de Mi Banco¹¹, a la fecha corte de evaluación cerró en 38.6%, mostrando un comportamiento superior respecto al mismo período del año anterior (29%), por la mayor evolución de las inversiones financieras (+229%) y disponibilidades del Banco (+78.8%) respecto al crecimiento de los depósitos del público (+43.5%), producto de la posición más líquida que ha mantenido la entidad desde los inicios del COVID-19 hasta la fecha de estudio.



Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

Riesgo de Solvencia

Derivado de que se observó un alza en los activos ponderados por riesgos en 22.5%, influenciado principalmente por el crecimiento de la cartera de préstamos, la solvencia de la entidad fue ligeramente menor ubicándose en 16.4% (junio 2020: 17.7%) pero cumpliendo con el artículo 25 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la cual exige que esta no puede ser inferior al 12%. Por otro lado, el coeficiente de endeudamiento calculado por la SSF cerró favorablemente en 14.9% inferior al reportado en el periodo previo (junio 2020: 17.7%) y por encima del mínimo legal (min: 7%).

¹¹ El coeficiente de liquidez se ha calculado como el cociente de los Fondos disponibles más Inversiones financieras entre las Obligaciones con el público de la entidad, fundamentado en la Metodología de Calificación de Riesgo de Bancos e Instituciones Financieras de PCR (PCR-SV-MET-P-020, El Salvador).

FONDO PATRIMONIAL (US\$ MILES Y %)							
Componente	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
CAPITAL PRIMARIO	22,339	24,049	30,356	33,384	36,822	34,581	37,430
Capital Social Pagado	7,682	7,990	11,774	13,482	15,177	14,111	15,163
Reservas de Capital	14,657	16,059	18,582	19,901	21,645	20,470	22,266
CAPITAL COMPLEMENTARIO	1,761	2,147	1,884	2,254	3,813	2,135	4,271
Resultados del Presente Ejercicio	1,184	1,171	970	1,183	1,141	750	1,252
Utilidades No distribuibles	325	737	690	960	1,731	960	1,827
Rvas. de Saneamiento de Ptmos. Voluntarias	252	239	225	111	941	425	1,193
FONDO PATRIMONIAL	24,100	26,196	32,241	35,638	40,634	36,715	41,701
Coefficiente Patrimonial SSF	20.7%	18.4%	19.8%	17.8%	16.9%	17.7%	16.4%

Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

PCR consideró que la entidad demostró tener un adecuado soporte patrimonial impulsado a partir de su política de constitución voluntaria para cubrir posibles escenarios adversos e inciertos que afecten al sistema financiero o al país en general. No obstante, derivado del fuerte crecimiento de las captaciones del público, se observó un incremento en el nivel de apalancamiento patrimonial pasando de 5.6 veces en junio de 2020 a 6.6 veces a la fecha de estudio, y situándose por encima del promedio de sus pares (5.1 veces).

Riesgo Operativo

Mi Banco mitigó el riesgo operativo en sus funciones a través de un Sistema de control interno que cuenta con políticas, manuales, procedimientos y controles que ayudan a vigilar los procesos y mitigar los riesgos asociados a los mismos. Asimismo, Mi Banco ha realizado la implementación de la Metodología "Mi Estándar", la cual promueve la mejora continua mediante un proceso de formación y capacitación permanente al personal operativo de sus agencias (cajeros, asistentes de negocios y subjefes de Agencia).

Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos y de Financiamiento al Terrorismo (LDA/FT)

Dentro de la Gestión del Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos y de Financiamiento al Terrorismo de Mi Banco, se puede mencionar alguna de las acciones realizadas hasta la fecha de estudio: Revisiones de Cumplimiento a políticas y procedimientos en materia LDA/FT, verificación de las transacciones realizadas por medio de Fede Banking y Fede Móvil, seguimiento a transacciones realizadas por clientes de alto riesgo, verificación, análisis y monitoreo en el Servicio de Remesas Familiares, entre otros.

Riesgo Legal y Reputacional

Mi Banco al estar expuesto ante posibles afectaciones en su imagen empresarial por la gestión diaria por su tipo de negocio, da cumplimiento a leyes y normativas que le son aplicables para mantener una imagen ante los clientes, accionistas, principales proveedores y ente regulador, actualizando constantemente las listas de cautela interna, PEP¹² y listas internacionales en materia de prevención del riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo. A la fecha de análisis, según lo expresado por el Área Legal de Mi Banco, no se observa ningún litigio promovido en contra de la entidad, ni sentencia condenatoria de pago que afecte o disminuya la capacidad de pago con respecto a sus obligaciones financieras.

Resultados Financieros

Los ingresos de Mi Banco han mostrado un ritmo sostenido durante los últimos cinco años gracias a la capacidad de Mi Banco de colocar sin interrupciones sus productos financieros hacia los segmentos de mercado objetivo a pesar del contexto por el COVID-19, con alto énfasis en préstamos que le garanticen cobros directos de planillas mediante órdenes irrevocables de descuento. En ese sentido, los ingresos totales de la entidad alcanzaron los US\$16,149 miles, superior en US\$3,391 miles a lo reportado a la misma fecha del año anterior (+26.6%), sostenidos principalmente por los ingresos exclusivamente por las operaciones de intermediación (se incluyen las operaciones de inversiones), que ascendieron a US\$13,167 miles (+16.3%) y representaron el 81.5% del total de los ingresos. Por su parte, los ingresos de otras operaciones se posicionaron como el segundo componente con mayor contribución, los cuales están relacionados principalmente a los servicios jurídicos que presta Mi Banco en cada escrituración de los préstamos que otorga a sus clientes, y por las comisiones relacionadas con el cobro de remesas familiares, pago de colectores de servicios públicos, transacciones por tarjetas de crédito y débito, etc.

A la fecha de estudio, se observó que el rendimiento de los activos productivos¹³ se situó en una posición inferior al del periodo previo (junio 2021: 10.9% vs. junio 2020: 11.4%), condicionando parcialmente a que la expansión de dichos ingresos fuera más amplia.

Por el lado de los costos por intermediación, en la medida que las operaciones por captación de depósitos se acrecentaron considerablemente, los costos totales de operación incluyendo reservas de saneamiento cerraron en US\$8,497 miles, principalmente compuestos por los costos de intermediación (incluyen el pago de préstamos del Banco) que significaron una participación del 82.4% y cerrando en una erogación total de US\$7,001 miles (+20.1%; +US\$1,171 miles).

12 Personas Políticamente Expuestas.

13 Indicador emitido por la SSF.



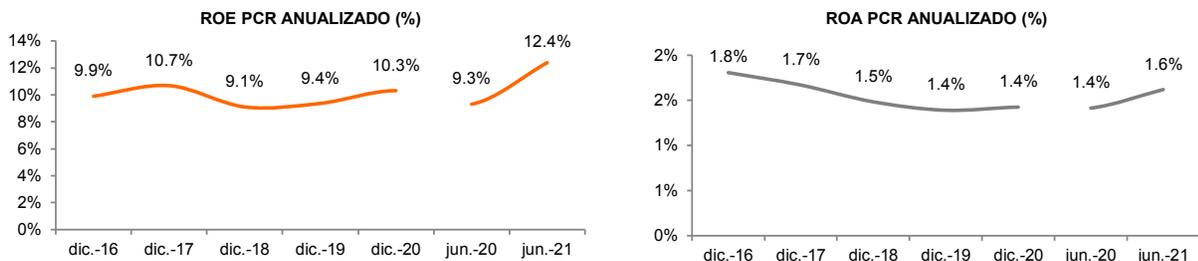
A partir de lo anterior, se obtuvo que el margen de intermediación pasó de 48.5% en junio 2020 a 46.8% a la fecha en estudio, similar al comportamiento hacia la baja mostrada por el sistema de bancos cooperativos y por la liquidez de la entidad. Por otra parte, se observó que el margen financiero neto de reservas presentó un avance en su posición pasando de 47.6% en junio 2020 a 50.4% a la fecha de análisis, derivado principalmente del aumento de ingresos de otras operaciones (+169.8%; +US\$1,265 miles).

Respecto a los gastos operativos de Mi Banco¹⁴ éstos reportaron un incremento en US\$724 miles (+21.7%), principalmente por el crecimiento en los gastos generales en US\$733 miles por el inicio de operaciones de la agencia Plaza Mundo y por la contabilización de los arrendamientos de locales del Banco conforme a NIIF; sin embargo, generando que la utilidad operativa mostrara un decrecimiento interanual de 15.6% totalizando en US\$941 miles; no obstante, al incluir la parte de ingresos no operacionales netos y los compromisos tributarios del ejercicio, generó que la utilidad neta cerrara en US\$2,504 miles, 1.7 veces mayor a la lograda en el periodo previo (junio 2020: US\$1,500 miles).

MÁRGENES DE INTERMEDIACIÓN Y FINANCIEROS (%)							
Componentes	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Margen de Intermediación	55.2%	52.3%	50.9%	48.6%	48.6%	48.5%	46.8%
Margen Financiero (Operativo)	57.1%	54.5%	55.4%	52.6%	52.5%	50.6%	52.4%
Margen Neto	19.2%	17.3%	14.8%	14.8%	16.0%	12.4%	16.5%

Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

Por su parte, gracias al crecimiento en la utilidad neta, se estimuló el desempeño de los rendimientos del Banco, donde el cálculo de PCR respecto al ROE anualizado alcanzó los 12.4% (junio 2020: 9.3%) superior al promedio del sector (ROA: 10.8%), y el ROA anualizado el 1.6% (junio 2020: 1.4%) y situándose en la misma posición que el promedio del sistema. Asimismo, al evaluar la eficiencia del Banco, medida por el gasto operativo respecto a los ingresos por intermediación, éste se ubicó en 33.2% (junio 2020: 31.2%), significando una proporción mayor de los gastos que destina Mi Banco para la colocación de sus productos, dada la expansión que sufrieron los gastos generales (+67.5%).



Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

14 Se incluyen gastos de funcionarios y empleados, generales, amortizaciones y depreciaciones.

Resumen de la Emisión

DATOS BÁSICOS DE LA EMISIÓN	
Nombre del emisor	: MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
Denominación	: PBMIBANCO1
Clase de Valor	: Papeles Bursátiles representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por el Emisor.
Monto máximo de la emisión	: El monto de la emisión es hasta veinticinco millones de dólares de los Estados Unidos de América. (US\$25,000,000.00)
Plazo de la emisión	: La emisión de papeles bursátiles, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, tendrá un plazo de hasta diez años contados a partir de la fecha del otorgamiento del asiento material en el Registro Público Bursátil; dentro de este plazo el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de títulos: A) Desde quince días hasta tres años. B) Los valores se pueden emitir a descuento o valor par. Dentro de los diez años de autorización para su negociación, el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de valores con un plazo no mayor al establecido y sin exceder el monto máximo autorizado en el programa. Ningún tramo de la emisión podrá tener vencimiento posterior al plazo de la emisión.
Transferencia de los valores	: Los traspasos de los valores representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta se efectuarán por medio de transferencia contable en el registro de cuenta de valores que de forma electrónica lleva la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., en adelante CEDEVAL, S.A. DE C.V.
Garantía de la Emisión	: El pago de los Papeles Bursátiles, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta que se emitan por MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V. podrán no tener garantía específica o estar garantizados desde un 125% con cartera de préstamos clasificados como "A1" y "A2" otorgados por MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V. Esta opción estará a cargo del emisor y se definirá al momento de colocar cada uno de los tramos en la Bolsa de Valores de El Salvador.
Tasa de interés	: El Banco pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones en cuenta de cada titular, durante todo el período de vigencia de la emisión, que se calcularán con base en el año calendario. La tasa de interés para cualquier tramo que se negocie podrá ser fija o variable.
Destino de los recursos	: Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión serán invertidos por MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V. para financiar operaciones de intermediación a corto y mediano plazo; también los recursos podrán ser utilizados como una alternativa de fondeo y calce de operaciones activas y pasivas.

Fuente: Hencorp, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa / Elaboración: PCR

Características del Instrumento

Las emisiones realizadas por MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V., de acá en adelante Mi Banco, estarán compuestas por Papeles Bursátiles que serán representadas por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, las cuales representan una participación individual en un crédito colectivo a cargo del emisor. Las características de los tramos a negociar serán determinadas de acuerdo con la normativa vigente emitida por la Bolsa de Valores de El Salvador (BVES) y con posterioridad al otorgamiento del asiento registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) e inscripción en la Bolsa de Valores, y previo a la negociación de estos.

DETALLE DE LA EMISIÓN

DENOMINACIÓN	MONTO EMISIÓN	PLAZO MÁXIMO DE EMISIÓN	VALOR NOMINAL UNITARIO
PBMIBANCO1	US\$25,000,000.00	10 años	US\$ 100.00

Fuente: Hencorp, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa / Elaboración: PCR

Para saber más sobre otras características de la Emisión, favor remitirse al prospecto publicado por la Bolsa de Valores de El Salvador¹⁵.

Desempeño de la Emisión PBMIBANCO1

El propósito de la colocación del Papel bursátil fue fundamentalmente la obtención de fondos como base esencial para que realice una efectiva labor de intermediación financiera. En ese sentido, con fecha 08 de octubre de 2020, Mi Banco emitió la colocación papel bursátil por valor de US\$11,000 de los US\$25,000 miles posibles, sin garantías y en su mayoría fueron emitidos hasta un año plazo, a excepción del Tramo 1 el cual tiene un vencimiento de 273 días. Al cierre de análisis, la emisión cuenta con un saldo de US\$11,039 miles y se desglosa en los siguientes montos colocados:

DETALLE DE TRAMOS EMITIDOS EN PAPEL BURSÁTIL A JUNIO 2021

TRAMO	Fecha de colocación	Tasa de interés	VENCIMIENTO	MONTO	Garantía	PLAZO
				Hasta US\$25 Millones		
PBMIBANCO1						
Tramo 1	09/10/2020	6%	Julio, 2021	5,000,000	Sin garantía	Corto Plazo
Tramo 2	09/10/2020	6.1%	Octubre, 2021	3,750,000	Sin garantía	
Tramo 3	09/10/2020	6.1%	Octubre, 2021	1,250,000	Sin garantía	
Tramo 4	19/10/2020	5.9%	Octubre, 2021	1,000,000	Sin garantía	

Fuente: Mi Banco / Bolsa de Valores de El Salvador S.A. de C.V. / Elaboración: PCR

15 <https://www.bolsadevalores.com.sv/files/32505/Prospecto%20MiBanco%20PB%202020.pdf>

**Estados Financieros no Auditados**

BALANCE GENERAL MI BANCO (US\$ MILES)							
Componentes	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Fondos Disponibles	25,529	38,601	43,104	51,670	66,916	42,440	75,865
Reportos	-	-	700	-	81	-	-
Inversiones Financieras	-	5,000	3,895	5,406	11,127	3,671	12,078
Préstamos Netos	111,234	126,215	150,679	184,126	210,964	193,576	227,480
Otros activos	1,584	2,507	2,329	2,940	3,279	3,074	4,175
Activo Fijo	1,224	1,227	1,586	3,140	3,029	2,933	1,842
Total de Activos	139,571	173,550	202,292	247,282	295,396	245,693	321,441
Depósitos del Público	79,876	99,040	120,336	153,172	204,588	158,918	228,041
Préstamos Totales Netos	31,354	44,694	46,996	53,595	32,506	45,718	34,701
Otros pasivos	2,844	2,682	1,968	3,798	6,429	4,010	5,894
Emisión Propia de Papel Bursátil	-	-	-	-	11,034	-	11,039
Total Pasivo	114,074	146,415	169,301	210,566	254,556	208,646	279,675
Capital social pagado	7,682	7,990	11,774	13,482	15,177	14,111	15,163
Aportes de capital pendientes de formalizar	13	3	2	2	2	2	2
Reserva legal	14,657	3,995	4,837	5,736	6,899	20,470	22,266
Reserva voluntaria	2,368	12,064	13,745	14,165	14,746	1,500	2,504
Utilidades distribuibles	-	2,342	1,939	2,366	2,281	-	-
Patrimonio restringido	778	741	694	964	1,735	964	1,831
Utilidades no distribuibles	325	737	690	960	1,731	960	1,827
Donaciones	4	4	4	4	4	4	4
Provisiones	449	-	-	-	-	-	-
Total patrimonio	25,498	27,135	32,992	36,716	40,841	37,047	41,766
Total Pasivo + Patrimonio	139,571	173,550	202,292	247,282	295,396	246,039	321,754

Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS MI BANCO (US\$ MILES)							
Componentes	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Intereses de préstamos e inversiones	13,209	15,480	17,950	21,465	23,597	11,325	13,167
Captación de depósitos y préstamos	5,918	7,388	8,806	11,030	12,136	5,830	7,001
Margen de intermediación	7,290	8,092	9,144	10,436	11,461	5,494	6,166
Ingresos de otras operaciones	1,070	1,247	2,282	2,360	2,682	745	2,009
Costos de otras operaciones	212	229	216	263	339	136	220
Margen Financiero	8,148	9,111	11,210	12,533	13,804	6,103	7,956
Reserva de Saneamiento	520	881	2,356	2,373	2,436	1,047	1,277
Utilidad antes de gastos	7,629	8,230	8,854	10,160	11,368	5,056	6,679
Gastos de operación	4,097	4,365	5,529	6,358	6,783	3,340	4,064
Gastos de funcionarios y empleados	2,260	2,491	2,922	3,448	3,543	1,859	2,054
Gastos generales	1,609	1,643	2,365	2,628	2,463	1,116	1,849
Depreciaciones y amortizaciones	229	231	242	283	777	365	160
Utilidad Operativa	3,531	3,865	3,324	3,802	4,585	1,717	2,615
Ingresos no operacionales	454	674	1,178	1,124	2,036	689	974
Gastos no Operacionales	249	374	398	319	383	197	181
Utilidad antes de impuestos	3,736	4,165	4,105	4,608	6,237	2,209	3,408
Contribución Especial Grandes Contribuciones	1,086	1,135	939	904	1,853	76	-
Impuesto sobre la renta	127	132	164	172	175	633	904
Utilidad Neta	2,523	2,898	3,002	3,532	4,209	1,500	2,504

Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS MI BANCO (% Y VECES)							
Componentes	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-20	jun-21
Rentabilidad							
ROE Anualizado PCR	10.7%	10.7%	9.1%	9.6%	10.3%	8.9%	12.5%
ROA Anualizado PCR	2.0%	1.7%	1.5%	1.4%	1.4%	1.4%	1.6%
Utilidad Neta Anualizada	2,735	2,898	3,002	3,532	4,209	3,435	5,212
Margen de Intermediación	55.2%	52.3%	50.9%	48.6%	48.6%	48.5%	46.8%
Margen Financiero (Operativo)	57.1%	54.5%	55.4%	52.6%	52.5%	50.6%	52.4%
Margen Neto	19.2%	17.3%	14.8%	14.8%	16.0%	12.4%	16.5%
Cobertura de Reservas Mi Banco	210.13%	200.3%	207.0%	205.1%	504.3%	304.7%	348.7%
Liquidez General	0.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
Coefficiente de Liquidez Mi Banco SFF	34.2%	43.7%	39.6%	37.1%	36.2%	29.0%	n.d.
(Disponibilidad + Inversiones) Préstamos	32.0%	44.0%	39.1%	37.3%	38.1%	29.0%	38.6%
Coefficiente Patrimonial	21.4%	18.4%	19.8%	17.8%	16.9%	17.7%	16.4%
Apalancamiento Patrimonial	4.5	5.4	5.1	5.7	6.2	5.6	6.6
Gastos Operativos / Ingresos de intermediación	31.96%	29.2%	32.7%	31.6%	30.3%	31.2%	33.2%
Gastos Operativos / Cartera Neta	3.7%	3.5%	3.7%	3.5%	3.2%	1.7%	1.8%

Fuente: Mi Banco - SSF / Elaboración: PCR

Nota sobre información empleada para el análisis

La información que emplea PCR proviene directamente del emisor o entidad calificada. Es decir, de fuentes oficiales y con firma de responsabilidad, por lo que la confiabilidad e integridad de esta le corresponden a quien firma. De igual forma en el caso de la información contenida en los informes auditados, la compañía de Auditoría o el Auditor a cargo, son los responsables por su contenido.

Con este antecedente y acorde a lo dispuesto en la normativa vigente, PCR es responsable de la opinión emitida en su calificación de riesgo, considerando que en dicha opinión PCR se pronuncia sobre la información utilizada para el análisis, indicando si esta es suficiente o no para emitir una opinión de riesgo, así como también, en el caso de evidenciarse cualquier acción que contradiga las leyes y regulaciones en donde PCR cuenta con mecanismos para pronunciarse al respecto. PCR, sigue y cumple en todos los casos, con procesos internos de debida diligencia para la revisión de la información recibida.





mibanco.com.sv



Atención al Cliente 2222-7777