

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

## Informe de Clasificación

### Clasificaciones

#### Escala Nacional

Largo Plazo	EA--(slv)
PBMIBANCO1 (con garantía) <sup>a</sup>	A(slv)
PBMIBANCO1 (sin garantía) <sup>a</sup>	A--(slv)

<sup>a</sup> En proceso de inscripción en la Superintendencia del Sistema Financiero.

### Perspectiva

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

### Resumen Financiero

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

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

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Mi Banco.

### Analistas

Álvaro Castro  
+503 2516-6615  
[alvaro.castro@fitchratings.com](mailto:alvaro.castro@fitchratings.com)

Guillermo Marcenaro  
+503 2516-6610  
[guillermo.marcenaro@fitchratings.com](mailto:guillermo.marcenaro@fitchratings.com)

## Factores Clave de las Clasificaciones

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

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

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

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

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

## Sensibilidad de las Clasificaciones

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

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

## Presentación de Estados Financieros

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

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

## Entorno Operativo

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

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

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

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

## Perfil de la Compañía

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

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

## Metodologías Relacionadas

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

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

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

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

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

### Administración

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

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

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

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

## Apetito de Riesgo

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

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

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

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

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

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

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

## Perfil Financiero

### Calidad de Activos

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

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

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

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

### Ganancias y Rentabilidad

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

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

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

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

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

### Capitalización y Apalancamiento

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

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

### Fondeo y Liquidez

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

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

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

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

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

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

### Clasificación de Deuda

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

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

### Principales Características de Emisión

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

Fuente: Mi Banco y Fitch Ratings.

### Clasificaciones en Escala de Fitch

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

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

## Mi Banco – Estado de Resultados

	Junio 2019			2018		2017		2016	
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos
(USD miles)									
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	9.5	9,524.0	10.90	16,884.9	9.20	14,935.0	9.50	12,818.6	10.07
Otros Ingresos por Intereses	0.6	603.0	0.69	1,050.7	0.57	497.7	0.32	326.4	0.26
Ingresos por Dividendos	0.1	94.0	0.11	71.0	0.04	67.5	0.04	65.3	0.05
<b>Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos</b>	<b>10.2</b>	<b>10,221.0</b>	<b>11.70</b>	<b>18,006.6</b>	<b>9.81</b>	<b>15,500.2</b>	<b>9.86</b>	<b>13,210.3</b>	<b>10.38</b>
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	3.2	3,198.0	3.66	5,839.6	3.18	4,970.1	3.16	3,789.6	2.98
Otros Gastos por Intereses	1.8	1,766.3	2.02	2,793.6	1.52	2,251.2	1.43	1,991.3	1.56
<b>Total de Gastos por Intereses</b>	<b>5.0</b>	<b>4,964.3</b>	<b>5.68</b>	<b>8,633.2</b>	<b>4.70</b>	<b>7,221.3</b>	<b>4.59</b>	<b>5,780.9</b>	<b>4.54</b>
<b>Ingreso Neto por Intereses</b>	<b>5.3</b>	<b>5,256.7</b>	<b>6.02</b>	<b>9,373.4</b>	<b>5.11</b>	<b>8,278.9</b>	<b>5.27</b>	<b>7,429.4</b>	<b>5.84</b>
Comisiones y Honorarios Netos	0.0	6.4	0.01	13.9	0.01	46.8	0.03	63.7	0.05
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos Operativos	0.8	810.8	0.93	1,892.5	1.03	852.5	0.54	720.5	0.57
<b>Total de Ingresos Operativos No Financieros</b>	<b>0.8</b>	<b>817.2</b>	<b>0.94</b>	<b>1,906.4</b>	<b>1.04</b>	<b>899.3</b>	<b>0.57</b>	<b>784.2</b>	<b>0.62</b>
<b>Ingreso Operativo Total</b>	<b>6.1</b>	<b>6,073.9</b>	<b>6.95</b>	<b>11,279.8</b>	<b>6.14</b>	<b>9,178.2</b>	<b>5.84</b>	<b>8,213.6</b>	<b>6.45</b>
Gastos de Personal	1.6	1,621.1	1.86	2,922.3	1.59	2,491.4	1.58	2,259.5	1.78
Otros Gastos Operativos	1.5	1,540.2	1.76	2,606.8	1.42	1,873.9	1.19	1,837.7	1.44
<b>Total de Gastos Operativos</b>	<b>3.2</b>	<b>3,161.3</b>	<b>3.62</b>	<b>5,529.1</b>	<b>3.01</b>	<b>4,365.3</b>	<b>2.78</b>	<b>4,097.2</b>	<b>3.22</b>
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Utilidad Operativa antes de Provisiones</b>	<b>2.9</b>	<b>2,912.6</b>	<b>3.33</b>	<b>5,750.7</b>	<b>3.13</b>	<b>4,812.9</b>	<b>3.06</b>	<b>4,116.4</b>	<b>3.23</b>
Cargo por Provisiones para Préstamos	1.1	1,091.0	1.25	2,356.3	1.28	880.5	0.56	519.6	0.41
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>1.8</b>	<b>1,821.6</b>	<b>2.09</b>	<b>3,394.4</b>	<b>1.85</b>	<b>3,932.4</b>	<b>2.50</b>	<b>3,596.8</b>	<b>2.83</b>
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deterioro de Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	0.3	327.0	0.37	815.9	0.44	(24.1)	(0.02)	139.6	0.11
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>2.1</b>	<b>2,148.6</b>	<b>2.46</b>	<b>4,210.3</b>	<b>2.29</b>	<b>3,908.3</b>	<b>2.49</b>	<b>3,736.4</b>	<b>2.94</b>
Gastos de Impuestos	0.7	690.0	0.79	1,208.5	0.66	1,010.0	0.64	1,213.2	0.95
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1.5</b>	<b>1,458.6</b>	<b>1.67</b>	<b>3,001.8</b>	<b>1.64</b>	<b>2,898.3</b>	<b>1.84</b>	<b>2,523.2</b>	<b>1.98</b>
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Utilidad Integral según Fitch</b>	<b>1.5</b>	<b>1,458.6</b>	<b>1.67</b>	<b>3,001.8</b>	<b>1.64</b>	<b>2,898.3</b>	<b>1.84</b>	<b>2,523.2</b>	<b>1.98</b>
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	1.5	1,458.6	1.67	3,001.8	1.64	2,898.3	1.84	2,523.2	1.98
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.	275.9	0.22
Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	0.5	485.2	0.56	320.7	0.17	309.4	0.20	365.3	0.29

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Mi Banco.

## Mi Banco– Balance General

	Junio 2019			2018		2017		2016	
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos
(USD miles)									
<b>Activos</b>									
<b>Préstamos</b>									
Préstamos Hipotecarios Residenciales	5.3	5,321.4	2.35	4,982.7	2.46	5,047.1	2.91	5,121.5	3.68
Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Préstamos al Consumo/Personales	131.6	131,552.3	58.22	112,880.5	55.80	91,109.7	52.50	76,061.1	54.67
Préstamos Corporativos y Comerciales	2.0	1,966.2	0.87	1,363.9	0.67	3,563.7	2.05	4,422.4	3.18
Otros Préstamos	34.1	34,071.5	15.08	32,125.2	15.88	27,017.2	15.57	26,182.1	18.82
Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	1.3	1,346.3	0.60	1,187.0	0.59	944.9	0.54	868.2	0.62
<b>Préstamos Netos</b>	<b>171.6</b>	<b>171,565.1</b>	<b>75.92</b>	<b>150,165.3</b>	<b>74.23</b>	<b>125,792.8</b>	<b>72.48</b>	<b>110,918.9</b>	<b>79.73</b>
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>172.9</b>	<b>172,911.4</b>	<b>76.52</b>	<b>151,352.3</b>	<b>74.82</b>	<b>126,737.7</b>	<b>73.03</b>	<b>111,787.1</b>	<b>80.35</b>
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	0.7	685.5	0.30	585.9	0.29	484.7	0.28	413.2	0.30
Nota: Deducciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Otros Activos Productivos</b>									
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	27,854.9	13.77	25,503.2	14.69	15,557.3	11.18
Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	700.0	0.35	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	3.6	3,557.7	1.57	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Títulos Valores Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	n.a.	n.a.	n.a.	3,820.2	1.89	5,000.0	2.88	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00	0.0	0.00
<b>Total de Títulos Valores</b>	<b>3.6</b>	<b>3,557.7</b>	<b>1.57</b>	<b>3,820.2</b>	<b>1.89</b>	<b>5,000.0</b>	<b>2.88</b>	<b>0.0</b>	<b>0.00</b>
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	2,818.4	1.39	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Nota: Total de Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Inversiones en Empresas Relacionadas	1.0	1,049.3	0.46	1,049.3	0.52	941.3	0.54	818.3	0.59
Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Total de Activos Productivos</b>	<b>176.2</b>	<b>176,172.1</b>	<b>77.96</b>	<b>183,589.7</b>	<b>90.75</b>	<b>157,237.3</b>	<b>90.60</b>	<b>127,294.5</b>	<b>91.50</b>
<b>Activos No Productivos</b>									
Efectivo y Depósitos en Bancos	45.9	45,885.8	20.31	15,248.7	7.54	13,098.1	7.55	9,971.6	7.17
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	19,796.3	11.41	n.a.	n.a.
Bienes Adjudicados	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	1.5	0.00	19.6	0.01
Activos Fijos	1.8	1,835.1	0.81	1,585.6	0.78	1,226.9	0.71	1,223.8	0.88
Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Intangibles	0.7	743.0	0.33	475.3	0.23	44.3	0.03	184.9	0.13
Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos	1.3	1,337.1	0.59	1,393.1	0.69	1,942.3	1.12	427.5	0.31
<b>Total de Activos</b>	<b>226.0</b>	<b>225,973.1</b>	<b>100.00</b>	<b>202,292.4</b>	<b>100.00</b>	<b>173,550.4</b>	<b>100.00</b>	<b>139,121.9</b>	<b>100.00</b>

n.a. – No aplica. Continúa en página siguiente.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Mi Banco.

## Mi Banco – Balance General (Continuación)

	Junio 2019			2018		2017		2016	
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos
(USD miles)									
<b>Pasivos y Patrimonio</b>									
<b>Pasivos que Devengan Intereses</b>									
Total de Depósitos de Clientes	133.1	133,064.9	58.89	120,336.4	59.49	99,040.2	57.07	79,875.9	57.41
Depósitos de Bancos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2,908.4	2.09
Depósitos de Clientes y Fondo de Corto Plazo	<b>133.1</b>	<b>133,064.9</b>	<b>58.89</b>	<b>120,336.4</b>	<b>59.49</b>	<b>99,040.2</b>	<b>57.07</b>	<b>82,784.3</b>	<b>59.50</b>
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	28,445.3	20.45
Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bonos Garantizados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otras Obligaciones	56.7	56,692.7	25.09	46,996.2	23.23	44,693.5	25.75	n.a.	n.a.
<b>Total de Fondo de Largo Plazo</b>	<b>56.7</b>	<b>56,692.7</b>	<b>25.09</b>	<b>46,996.2</b>	<b>23.23</b>	<b>44,693.5</b>	<b>25.75</b>	<b>28,445.3</b>	<b>20.45</b>
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Total de Fondo</b>	<b>189.8</b>	<b>189,757.6</b>	<b>83.97</b>	<b>167,332.6</b>	<b>82.72</b>	<b>143,733.7</b>	<b>82.82</b>	<b>111,229.6</b>	<b>79.95</b>
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Total de Fondo y Derivados</b>	<b>189.8</b>	<b>189,757.6</b>	<b>83.97</b>	<b>167,332.6</b>	<b>82.72</b>	<b>143,733.7</b>	<b>82.82</b>	<b>111,229.6</b>	<b>79.95</b>
<b>Pasivos que No Devengan Intereses</b>									
Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	373.5	0.18	1,079.2	0.62	831.6	0.60
Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	105.3	0.05	(256.8)	(0.15)	0.0	0.00
Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos	2.9	2,871.7	1.27	1,489.5	0.74	1,859.1	1.07	2,012.3	1.45
<b>Total de Pasivos</b>	<b>192.6</b>	<b>192,629.3</b>	<b>85.24</b>	<b>169,300.9</b>	<b>83.69</b>	<b>146,415.2</b>	<b>84.36</b>	<b>114,073.5</b>	<b>82.00</b>
<b>Capital Híbrido</b>									
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	8.7	8,691.6	3.85	8,691.5	4.30	5,352.2	3.08	5,345.6	3.84
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Patrimonio</b>									
Capital Común	24.7	24,652.2	10.91	24,300.0	12.01	21,783.0	12.55	19,702.8	14.16
Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Total de Patrimonio</b>	<b>24.7</b>	<b>24,652.2</b>	<b>10.91</b>	<b>24,300.0</b>	<b>12.01</b>	<b>21,783.0</b>	<b>12.55</b>	<b>19,702.8</b>	<b>14.16</b>
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	24.7	24,652.2	10.91	24,300.0	12.01	21,783.0	12.55	19,702.8	14.16
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>	<b>226.0</b>	<b>225,973.1</b>	<b>100.00</b>	<b>202,292.4</b>	<b>100.00</b>	<b>173,550.4</b>	<b>100.00</b>	<b>139,121.9</b>	<b>100.00</b>
Nota: Capital Base según Fitch	23.9	23,909.2	10.58	23,824.7	11.78	21,481.9	12.38	19,517.9	14.03

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Mi Banco.

## Mi Banco – Resumen Analítico

(%)	Junio 2019	2018	2017	2016
<b>Indicadores de Intereses</b>				
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	11.46	11.06	11.91	12.26
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	11.85	12.26	12.59	13.00
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	5.09	5.33	5.55	5.67
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	5.61	5.66	5.82	5.97
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	5.89	5.76	6.36	6.90
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	4.67	4.31	5.68	6.41
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	5.35	5.56	6.12	6.56
<b>Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa</b>				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.97	2.08	2.77	3.09
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	52.05	49.02	47.56	49.88
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	37.46	40.97	18.29	12.62
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	1.72	1.83	2.57	2.90
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	13.45	16.90	9.80	9.55
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	2.98	2.98	2.86	3.31
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	24.00	24.99	21.18	19.63
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	2.74	3.10	3.15	3.32
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	15.01	14.75	17.31	17.15
<b>Otros Indicadores de Rentabilidad</b>				
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	12.02	13.05	12.76	12.03
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	1.37	1.62	1.90	2.04
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	12.02	13.05	12.76	12.03
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	1.37	1.62	1.90	2.04
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	32.11	28.70	25.84	32.47
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	1.58	1.84	2.04	2.16
<b>Capitalización</b>				
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	12.81	14.61	15.11	16.75
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.62	11.81	12.40	14.05
Patrimonio/Activos Totales	10.91	12.01	12.55	14.16
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Total	17.56	19.77	18.43	20.70
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	(2.76)	(2.52)	(2.14)	(2.33)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Patrimonio	(2.68)	(2.47)	(2.11)	(2.31)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	33.26	10.68	10.68	25.41
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	82.57	80.61	81.91	83.78
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Calidad de Préstamos</b>				
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	0.40	0.39	0.38	0.37
Crecimiento de los Préstamos Brutos	14.24	19.42	13.37	25.25
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	196.40	202.59	194.95	210.12
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	1.36	1.71	0.74	0.53
Crecimiento de los Activos Totales	11.71	16.56	24.75	22.41
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Brutos	0.78	0.78	0.75	0.78
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.68	0.75	0.58	0.49
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	0.40	0.39	0.38	0.39
<b>Fondeo y Liquidez</b>				
Préstamos/Depósitos de Clientes	129.95	125.77	127.97	139.95
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	67.05	68.36	66.43	68.52
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	10.58	21.50	23.99	39.25

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Mi Banco.

### Información Regulatoria de El Salvador

Nombre del Emisor o Sociedad Administradora	Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (Mi Banco)
Fecha del Consejo de Clasificación	10/3/2019
Número de Sesión	086-2019
Fecha de la Información Financiera en que Se Basó la Clasificación	AUDITADA: 31/12/2018 NO AUDITADA: 30/06/2019
Clase de Reunión (Ordinaria/Extraordinaria)	Ordinaria
Clasificación Anterior (si aplica)	Emisor Nacional de Largo Plazo: 'EBBB+(slv), Perspectiva Estable'
Link del Significado de la Clasificación	<a href="https://www.fitchratings.com/site/dam/jcr:6a0e5ed1-7dc1-4305-9d18-1d35fcd451e9/Definiciones%20de%20Calificaci%C3%B3n%20de%20El%20Salvador.pdf">https://www.fitchratings.com/site/dam/jcr:6a0e5ed1-7dc1-4305-9d18-1d35fcd451e9/Definiciones%20de%20Calificaci%C3%B3n%20de%20El%20Salvador.pdf</a>

Se aclara que cuando en los documentos que sustentan la calificación (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.”

**Las clasificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor clasificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.**

TODAS LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CLASIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CLASIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CLASIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CLASIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2019 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus clasificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión clasificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus clasificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las clasificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las clasificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una clasificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una clasificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las clasificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una clasificación o un informe. La clasificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una clasificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las clasificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las clasificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las clasificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las clasificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch clasificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una clasificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer clasificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de clasificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".