

**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 Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266
Colonia San Benito
Apartado Postal 05-151
San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
e-mail: SV-FMkpmg@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Socios de
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.:

Introducción

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V., los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros antes mencionados han sido preparados por la Administración con base a las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, y del control interno que la Administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos la base de nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Base de Contabilidad

Sin calificar nuestra opinión por la siguiente circunstancia, llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros que describe las bases de contabilización. Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, las cuales son una base de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y las diferencias principales entre la normativa utilizada y las NIIF se presentan en las notas a los estados financieros; en consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la nota (2). Los estados financieros y sus notas se preparan de conformidad con la NCB 017 *Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos*; asimismo, la NCB 018 *Normas para la Publicación de Estados Financieros de los Bancos* requiere que las notas que se publican sean un resumen de las notas que contienen los estados financieros auditados.

KPMG, S.A.
Registro N° 422


Ana Gloria Hernández
Socia
Registro N° 2719



27 de enero de 2016
San Salvador, 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)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos			
Activos de intermediación:			
Caja y bancos	4	22,741.1	20,407.7
Cartera de préstamos (neto)	7, 8, 9	88,717.9	81,791.8
		<u>111,459.0</u>	<u>102,199.5</u>
Otros activos:			
Bienes recibidos en pago o adjudicados (neto)	10	83.1	220.0
Inversiones accionarias	11	753.0	710.8
Diversos		243.5	277.2
		<u>1,079.6</u>	<u>1,208.0</u>
Activo fijo:			
Bienes muebles e inmuebles (neto)	12	1,022.8	1,064.9
Amortizables	12	90.8	85.0
		<u>1,113.6</u>	<u>1,149.9</u>
Total de activos		<u><u>113,652.2</u></u>	<u><u>104,557.4</u></u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivos de intermediación:			
Depósitos de clientes	13	57,363.0	55,227.8
Préstamos con el Banco de Desarrollo de El Salvador	9, 14	1,868.7	2,052.2
Préstamos de instituciones de crédito	9, 15	29,571.4	25,488.3
		<u>88,803.1</u>	<u>82,768.3</u>
Otros pasivos:			
Diversos		1,170.2	1,321.7
Impuesto sobre la renta	25	711.8	846.2
		<u>1,882.0</u>	<u>2,167.9</u>
Total de pasivos		<u><u>90,685.1</u></u>	<u><u>84,936.2</u></u>
Patrimonio:			
Capital social pagado		7,418.5	6,363.8
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio ganado		15,548.6	13,257.4
Total patrimonio		<u><u>22,967.1</u></u>	<u><u>19,621.2</u></u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>113,652.2</u></u>	<u><u>104,557.4</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



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

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de operación:			
Intereses de préstamos		11,439.8	10,642.4
Comisiones y otros ingresos de préstamos		114.8	151.9
Intereses sobre depósitos		308.5	255.3
Total de ingresos de operación		<u>11,863.1</u>	<u>11,049.6</u>
Costos de operación:			
Intereses por captación de depósitos		3,047.9	2,362.6
Intereses sobre préstamos		1,885.6	1,818.8
Costos de otras operaciones		237.7	163.9
Total costos de operación		<u>5,171.2</u>	<u>4,345.3</u>
Reservas de saneamiento		400.2	372.0
		<u>5,571.4</u>	<u>4,717.3</u>
Utilidad antes de gastos		<u>6,291.7</u>	<u>6,332.3</u>
Gastos de operación:			
De funcionarios y empleados		1,794.5	1,464.4
Gastos generales		1,518.1	1,207.4
Depreciaciones y amortizaciones		198.0	153.7
Total gastos de operación	26	<u>3,510.6</u>	<u>2,825.5</u>
Utilidad de operación		2,781.1	3,506.8
Dividendos		42.2	27.7
Otros ingresos y gastos (neto)	43	<u>732.5</u>	<u>248.1</u>
Utilidad antes de impuesto		3,555.8	3,782.6
Impuesto sobre la renta	25	(932.4)	(1,048.9)
Contribución Especial Grandes Contribuyentes	25	<u>(12.1)</u>	<u>0.0</u>
Utilidad neta		<u>2,611.3</u>	<u>2,733.7</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

(MULTI INVERSIONES MI BANCO)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

	Nota	Saldos al 31 de diciembre de 2013	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2014	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2015
Patrimonio:								
Capital social pagado		5,840.2	590.9	67.3	6,363.8	1,168.5	113.8	7,418.5
Capital social no pagado		28.1	0.0	0.2	27.9	0.0	15.3	12.6
Reserva legal	23	2,920.0	261.9	0.0	3,181.9	527.3	0.0	3,709.2
Reservas voluntarias		5,271.7	2,051.0	0.0	7,322.7	2,149.2	0.0	9,471.9
Utilidades distribuibles	24	2,246.4	2,982.8	2,775.2	2,454.0	2,878.3	3,283.0	2,049.3
		<u>16,306.4</u>	<u>5,886.6</u>	<u>2,842.7</u>	<u>19,350.3</u>	<u>6,723.3</u>	<u>3,412.1</u>	<u>22,661.5</u>
Patrimonio restringido:								
Donaciones		4.0	0.0	0.0	4.0	0.0	0.0	4.0
Superávit ganado no distribuible	24	249.1	266.9	249.1	266.9	301.6	266.9	301.6
		<u>253.1</u>	<u>266.9</u>	<u>249.1</u>	<u>270.9</u>	<u>301.6</u>	<u>266.9</u>	<u>305.6</u>
Total patrimonio		<u>16,559.5</u>	<u>6,153.5</u>	<u>3,091.8</u>	<u>19,621.2</u>	<u>7,024.9</u>	<u>3,679.0</u>	<u>22,967.1</u>
Valor contable de la acción								
		<u>14.11</u>			<u>15.35</u>			<u>15.45</u>
Clase de acciones:								
Acciones comunes		415,288			405,976			415,763
Acciones preferentes		758,351			872,351			1,070,451
Total de acciones		<u>1,173,639</u>			<u>1,278,327</u>			<u>1,486,214</u>
Valor nominal de acciones								
		<u>5.00</u>			<u>5.00</u>			<u>5.00</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



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

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

	2015	2014
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	2,611.3	2,733.7
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en actividades de operación:		
Reserva para saneamiento de préstamos y productos por cobrar - neto	86.4	(74.2)
Reservas por activos extraordinarios - neto	56.1	102.2
Depreciaciones y amortizaciones	198.0	153.7
Intereses y comisiones por recibir - neto	(34.7)	(17.9)
Intereses y comisiones por pagar - neto	(194.8)	33.8
Ganancia en venta de activos extraordinarios - neto	7.3	(39.2)
Ganancia en venta o retiros de activos fijos	0.0	(4.7)
Ingresos por capitalización de dividendos	(42.2)	0.0
Sub total	2,687.4	2,887.4
Aumento en cartera de préstamos	(6,993.8)	(10,354.7)
Aumento en otros activos	9.2	(102.2)
Aumento en depósitos del público	2,278.3	6,454.9
(Disminución) aumento en otros pasivos	(285.9)	376.1
Efectivo neto usado en actividades de operación	(2,304.8)	(738.5)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisiciones de activo fijo	(126.5)	(183.2)
Adquisiciones de bienes extraordinarios	0.0	(154.3)
Venta de activos fijos	0.0	10.0
Venta de activos extraordinarios	132.0	70.0
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	5.5	(257.5)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos	3,951.3	2,120.2
Emisión de acciones	1,033.8	590.9
Redención de acciones	(113.8)	(67.3)
Pago de dividendos	(238.6)	(222.3)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	4,632.7	2,421.5
Aumento neto en el efectivo	2,333.4	1,425.5
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	20,407.7	18,982.2
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	22,741.1	20,407.7

4

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

Nota (1) Operaciones

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

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

Los estados financieros adjuntos se presentan en miles de Dólares.

Nota (2) Principales Políticas Contables

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

2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad

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

2.2 Inversiones financieras

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



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 incurren. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos. Las tasas de depreciación y vida útil son establecidas financieramente para cada tipo de bien, tomando como base para algunos de éstos, el porcentaje máximo de deducción anual establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta, siendo la vida útil promedio la siguiente:

<u>Tipo de bien</u>	<u>Vida útil promedio</u>
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 2015 y 2014 se contaba con US\$3.8 y US\$3.9 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: capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.



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

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

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

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

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen cuando como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia, se determina que es necesario recalificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada.

El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia y se disminuye con autorización de esa Institución cuando a su juicio MULTI INVERSIONES MI BANCO haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Las reservas de saneamiento en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por la normativa, aparecen bajo la denominación de voluntarias, dicha constitución se ha efectuado de acuerdo a requerimiento de la Superintendencia del Sistema Financiero de constituir reservas voluntarias hasta cubrir el 100% de la cartera vencida.

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



Notas a los Estados Financieros

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

2.7 Préstamos vencidos

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

2.8 Inversiones accionarias

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

Las inversiones en acciones de subsidiarias y sociedades de inversión conjunta se registran utilizando el método de participación. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se poseían inversiones en subsidiarias ni inversión conjunta.

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

2.9 Activos extraordinarios

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

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

2.10 Transacciones en moneda extranjera

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



Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 MULTI INVERSIONES MI BANCO no tiene activos y pasivos denominados en moneda extranjera diferente del dólar de los Estados Unidos.

2.11 Intereses por pagar

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

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de 180 días, se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática de acuerdo a la NCB-003 "*Normas para la Contabilización de las Comisiones sobre Préstamos y Operaciones Contingentes de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito*".

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

2.13 Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

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

2.14 Cargos por riesgos generales de la Banca

MULTI INVERSIONES MI BANCO no ha efectuado cargos por los riesgos genéricos de la banca, que incluyen pérdidas futuras u otros riesgos no previsibles.



Notas a los Estados Financieros

2.15 Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la revelación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros se modificaran 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 1130-02, del 11 de enero de 2016.

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:

	2015	2014
Caja	223.2	176.6
Depósitos en el Banco Central de Reserva	7,360.6	6,959.9
Depósitos en bancos locales	12,880.6	11,061.3
Depósitos en bancos cooperativos	2,257.8	2,199.1
Depósitos en instituciones oficiales de crédito	18.9	10.8
Total	22,741.1	20,407.7

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee US\$18.9 y US\$10.8 en depósitos en el Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO), 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 2015 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee en concepto de reserva de liquidez un monto de US\$12,581.3 registrado contablemente así: un monto de US\$5,646.3 en la cuenta Depósitos en el Banco Central de Reserva, y un monto de US\$6,935.0 en la cuenta Depósitos en Bancos Locales. Asimismo, formando parte de la cuenta Depósitos en el Banco Central de Reserva se encuentra un monto de US\$1,714.3 que corresponde a activos líquidos. Al 31 de diciembre de 2014 la Reserva de Liquidez era de US\$11,553.7 registrado contablemente así: un monto de US\$5,318.7 en la cuenta Depósitos en el Banco Central de Reserva, y un monto de US\$6,235.0 en la cuenta Depósitos en Bancos Locales. Asimismo, formando parte de la cuenta Depósitos en el Banco Central de Reserva, se encuentra un monto de US\$1,641.1 que corresponde a activos líquidos.

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 (5) Reportos y Operaciones Bursátiles

Este rubro representa los títulos tomados en una bolsa de valores y los reportos que MULTI INVERSIONES MI BANCO realice directamente con el reportado. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, MULTI INVERSIONES MI BANCO no tiene este tipo de títulos valores.

Nota (6) Inversiones Financieras

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, MULTI INVERSIONES MI BANCO no poseía inversiones financieras.

Nota (7) Cartera de Préstamos - Neta

La cartera de préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se encuentra diversificada así:

	2015	2014
<u>Préstamos vigentes</u>	88,147.3	81,680.4
Préstamos a empresas privadas	4,774.9	3,092.1
Préstamos a particulares	56,713.7	50,761.2
Préstamos para la adquisición de vivienda	3,904.8	3,079.9
Préstamos a otras entidades del sistema financiero	2,135.5	2,327.6
Préstamos a entidades estatales	20,618.4	22,419.6
<u>Préstamos refinanciados o reprogramados</u>	731.9	289.2
Préstamos a empresas privadas	607.7	152.6
Préstamos a particulares	124.2	136.6
<u>Préstamos vencidos</u>	374.7	349.0
Préstamos a empresas privadas	34.3	34.3
Préstamos a particulares	326.6	300.9
Préstamos para la adquisición de vivienda	13.8	13.8
<u>Intereses sobre préstamos</u>	290.9	266.9
Menos:		
Pago de préstamos en recuperación judicial	(13.0)	(13.0)
Reserva de saneamiento	(813.9)	(780.7)
Cartera neta	88,717.9	81,791.8

La tasa de rendimiento promedio anual de la cartera de préstamos para los períodos de 2015 y 2014 es de 13.5% y 13.7%, respectivamente.

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



Notas a los Estados Financieros

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\$105.9 y US\$120.2 por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Los préstamos a entidades del Estado representan créditos otorgados a Alcaldías Municipales del país, ascendiendo este saldo a US\$20,618.4 y US\$22,419.6 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Los financiamientos otorgados a medianas empresas representan un saldo de US\$4,774.9 y US\$3,092.1 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Nota (8) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$813.9 y US\$780.7, respectivamente. El movimiento registrado durante el período de las cuentas de reserva de saneamiento se resume a continuación:

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

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	55.2	0.0	55.2
Más: Constitución de reservas	118.9	0.0	118.9
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(99.0)	0.0	(99.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	75.1	0.0	75.1
Saldos al 31 de diciembre de 2014	75.1	0.0	75.1
Más: Constitución de reservas	8.1	0.0	8.1
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(46.2)	0.0	(46.2)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	37.0	0.0	37.0

Tasa de cobertura al 31 de diciembre 2015: 0.13% (0.26% al 31 de diciembre 2014).



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

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

b) Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	50.8	0.0	50.8
Más: Constitución de reservas	32.6	0.0	32.6
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(66.6)	0.0	(66.6)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	16.8	0.0	16.8
Saldos al 31 de diciembre de 2014	16.8	0.0	16.8
Más: Constitución de reservas	4.2	0.0	4.2
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(0.0)	0.0	(0.0)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	21.0	0.0	21.0

Tasa de cobertura al 31 de diciembre 2015: 0.54% (0.53% al 31 de diciembre 2014).

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	147.2	0.0	147.2
Más: Constitución de reservas	203.9	0.0	203.9
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(133.0)	0.0	(133.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	218.1	0.0	218.1
Saldos al 31 de diciembre de 2014	218.1	0.0	218.1
Más: Constitución de reservas	578.5	0.0	578.5
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(556.7)	0.0	(556.7)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	239.9	0.0	239.9

Tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2015: 0.42% (0.43% al 31 de diciembre 2014).

d) Reservas voluntarias:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	601.7	0.0	601.7
Más: Constitución de reservas	16.6	0.0	16.6
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(147.6)	0.0	(147.6)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	470.7	0.0	470.7
Saldos al 31 de diciembre de 2014	470.7	0.0	470.7
Más: Constitución de reservas	626.8	0.0	626.8
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(581.5)	0.0	(581.5)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	516.0	0.0	516.0

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



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 (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 2015 (US\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 (US\$)	Garantía
Banco DAVIVIENDA Salvadoreño, S.A.	3,000.0	1,828.8	2,389.4	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 133% sobre saldo de la deuda.
Banco Promérica, S.A.	8,000.0	4,429.4	3,955.2	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 125% de la deuda.
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	3,530.0	1,804.6	1,842.6	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 125% de la deuda.
G & T Continental El Salvador, S.A.	6,900.0	4,106.2	4,174.2	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 125% de la deuda.
Banco de América Central, S.A.	900.0	781.8	0.0	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por el 125% de la deuda.

b) Préstamos recibidos de FEDECRÉDITO por US\$4,731.6 (US\$5,972.6 en 2014), de un cupo total autorizado de US\$13,479.0 (US\$12,578.9 en 2014), garantizado con cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$4,731.6 (US\$5,972.6 en 2014) (100% de la deuda).

c) Préstamos recibidos de FONAVIPO por US\$244.3 (US\$5.5 en 2014), de un cupo total autorizado de US\$7,636.4 (US\$8,519.7 en 2014), garantizado con cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", y depósitos hasta por un monto de US\$244.3 (US\$5.5 en 2014) (100% del saldo de la deuda).

d) Préstamos recibidos de bancos extranjeros:
Préstamos con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$9,732.0 (US\$4,749.3 en 2014), de un cupo total autorizado de US\$11,258.1 (US\$5,758.1 en 2014) bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$14,598.0 (US\$7,124.0 en 2014) (150% del saldo de la deuda).

e) Otros préstamos recibidos:
OIKOCREDIT por US\$1,788.3 (US\$2,298.9 en 2014), de un cupo total autorizado de US\$3,000.0 (US\$3,000.0 en 2014) bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$2,324.8 (US\$2,988.6 en 2014) (130% del monto otorgado).

Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) por US\$1,864.1 (US\$2,047.1 en 2014), de un cupo total autorizado de US\$4,500.0 (US\$4,500.0 en 2014) bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$2,796.2 (US\$3,070.6 en 2014) (150% del monto otorgado).

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



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 (10) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)

El saldo neto de la cuenta de activos extraordinarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de US\$83.1 y US\$220.0, respectivamente.

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

	Valor de los <u>activos</u>	Valor de las <u>reservas</u>	Saldo <u>neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	563.0	333.5	229.5
Más: Adquisiciones	154.3	133.0	21.3
Menos: Retiros	<u>(61.7)</u>	<u>(30.9)</u>	<u>(30.8)</u>
Saldo 31 de diciembre de 2014	<u>655.6</u>	<u>435.6</u>	<u>220.0</u>
Más: Adquisiciones	58.7	195.9	(135.6)
Menos: Retiros	<u>(140.7)</u>	<u>(141.0)</u>	<u>(1.3)</u>
Saldo 31 de diciembre de 2015	<u>573.6</u>	<u>490.5</u>	<u>83.1</u>

Al 31 de diciembre de 2015 los activos que tienen más de cinco años de haber sido adquiridos ascienden a US\$164.8 (US\$83.5 en 2014), de los cuales no ha sido reconocido ningún valor como pérdida en el ejercicio que terminó el 2015 (US\$3.4 en el ejercicio que terminó el 2014). Dichos activos (previa publicación) fueron sometidos a pública subasta en marzo, abril y agosto de 2015, habiéndose declarado desierta en ambas ocasiones, la próxima subasta será en febrero 2016.

En el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se dieron de baja activos extraordinarios en concepto de ventas, según se detalla a continuación:

2015

<u>Precio de venta</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Provisión constituida</u>	<u>Utilidad</u>
US\$ <u>132.0</u>	US\$ <u>140.7</u>	US\$ <u>31.9</u>	US\$ <u>23.2</u>

2014

<u>Precio de venta</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Provisión constituida</u>	<u>Utilidad</u>
US\$ <u>70.0</u>	US\$ <u>61.7</u>	US\$ <u>30.9</u>	US\$ <u>39.2</u>

Nota (11) Inversiones Accionarias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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. (FEDECRÉDITO), por valor de US\$753.0 (US\$710.8 en 2014), 1.85% de participación en ambas fechas.



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 (12) Bienes Muebles e Inmuebles

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resumen de los bienes muebles e inmuebles-netos de MULTI INVERSIONES MI BANCO se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bienes no depreciables	<u>334.8</u>	<u>334.8</u>
Bienes depreciables al costo:		
Edificaciones	677.9	677.9
Equipo de computación	241.4	255.1
Equipo de oficina	138.5	126.6
Mobiliario	249.2	259.9
Vehículos	104.0	104.0
Maquinaria, equipo y herramientas	44.9	31.4
Otros	<u>0.7</u>	<u>0.7</u>
Sub total	1,456.6	1,455.6
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(768.6)</u>	<u>(725.5)</u>
Total activo fijo-neto	<u>1,022.8</u>	<u>1,064.9</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se efectuaron revalúos de activo fijo. Los movimientos del activo fijo son los siguientes:

	31 de diciembre <u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	31 de diciembre <u>2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	31 de diciembre <u>2015</u>
Bienes no depreciables	<u>334.8</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>334.8</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>334.8</u>
Sub total	<u>334.8</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>334.8</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>334.8</u>
Bienes depreciables (costo):							
Edificaciones	677.9	0.0	0.0	677.9	0.0	0.0	677.9
Equipo de computación	156.2	99.3	0.4	255.1	30.9	44.6	241.4
Equipo de oficina propio	79.9	18.4	0.0	98.3	11.4	3.0	106.7
Equipo de oficina bajo arrendamiento financiero	21.4	28.3	21.4	28.3	3.5	0.0	31.8
Mobiliario	220.8	39.1	0.0	259.9	25.3	36.0	249.2
Vehículos	102.1	22.9	21.0	104.0	0.0	0.0	104.0
Maquinaria, equipo y herramientas	31.4	0.0	0.0	31.4	22.4	8.9	44.9
Otros	<u>0.7</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.7</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.7</u>
Sub total	<u>1,290.4</u>	<u>208.0</u>	<u>42.8</u>	<u>1,455.6</u>	<u>93.5</u>	<u>92.5</u>	<u>1,456.6</u>
Total de activo fijo	1,625.2	208.0	42.8	1,790.4	93.5	92.5	1,791.4
Menos:							
Depreciación acumulada	<u>(668.3)</u>			<u>(725.5)</u>			<u>(768.6)</u>
Total activo fijo neto	<u>956.9</u>			<u>1,064.9</u>			<u>1,022.8</u>



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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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:

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortiza-</u> <u>ciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortiza-</u> <u>ciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2015</u>
Inmuebles propios	2.9	15.5	2.6	15.8	12.8	7.7	20.9
Inmuebles arrendados	36.9	54.6	22.3	69.2	20.2	19.5	69.9
Total	39.8	70.1	24.9	85.0	33.0	27.2	90.8

Nota (13) Depósitos de Clientes

La cartera de depósitos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encuentra distribuida así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos del público	50,902.7	49,599.0
Depósitos de otros bancos	4.8	743.8
Depósitos de entidades estatales	554.8	3,463.4
Depósitos restringidos e inactivos	<u>5,900.7</u>	<u>1,421.6</u>
	<u>57,363.0</u>	<u>55,227.8</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos en cuentas de ahorros	3,034.8	5,149.2
Depósitos a plazo	<u>54,328.2</u>	<u>50,078.6</u>
	<u>57,363.0</u>	<u>55,227.8</u>

Tasa de costo promedio anual de la cartera de depósitos: 5.4% y 4.5% para 2015 y 2014, 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 del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, MULTI INVERSIONES MI BANCO posee obligaciones financieras con el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) destinado a capital de trabajo con un saldo de capital más intereses de US\$1,868.7 y US\$2,052.2, respectivamente, al 5.7 % (6.2% en 2014) de interés anual, garantizado con cartera de clientes categoría A1 y A2, hasta por US\$2,796.2 (US\$3,070.7 en 2014) (150% del monto otorgado).



Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 MULTI INVERSIONES MI BANCO presenta saldos por US\$29,571.4 y US\$25,488.3, respectivamente, los cuales se detallan a continuación:

a) Préstamos con instituciones de crédito

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FEDECRÉDITO 1/-	4,731.6	5,972.6
FONAVIPO 2/-	244.3	5.5
Intereses por pagar	14.7	9.5
Total	<u>4,990.6</u>	<u>5,987.6</u>

1/- Las obligaciones por préstamos con FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a US\$4,731.6 y US\$5,972.6, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 7.5% y 7.7%, respectivamente, destinados para préstamos a terceros, los cuales están garantizados con prenda sin desplazamiento sobre cartera de créditos de clientes clase "A1" y "A2".

Con base al artículo 152 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, las Federaciones no podrán conceder créditos ni asumir riesgos por más del 10% de su fondo patrimonial con una misma cooperativa. Al 31 de diciembre de 2015, el cupo máximo a proporcionar al Banco por parte de FEDECRÉDITO era de US\$13,479.0, del cual se ha utilizado US\$4,731.6 (35.1% del cupo máximo). Al 31 de diciembre de 2014, el cupo máximo a proporcionar al Banco por parte de FEDECRÉDITO era de US\$12,578.9, del cual se ha utilizado US\$5,972.6 (47.0% del cupo máximo).

2/- Las obligaciones por préstamos con FONAVIPO al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascienden a US\$244.3 y US\$5.5, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 7.8% y 8.3% para el período 2014, 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:

<u>Fuente de financiamiento</u>	<u>Saldo de capital</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Saldo de capital</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Año de</u> <u>vencimiento</u>
FEDECRÉDITO préstamos a terceros	<u>4,731.6</u>	<u>5,972.6</u>	2021
Total	<u>4,731.6</u>	<u>5,972.6</u>	
FONAVIPO - redescuento cartera vivienda	<u>244.3</u>	<u>5.5</u>	2034
Total	<u>244.3</u>	<u>5.5</u>	



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

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

b) Préstamos con bancos locales

Los préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO con bancos locales se detallan a continuación:

<u>Bancos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	1,828.8	2,389.4
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	1,804.6	1,842.6
Banco Promérica, S.A.	4,429.4	3,955.2
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	4,106.2	4,174.2
Banco de América Central, S.A.	781.8	0.00
Intereses por pagar	<u>32.3</u>	<u>31.6</u>
Total	<u>12,983.1</u>	<u>12,393.0</u>

Las obligaciones por préstamos con otros bancos nacionales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a US\$12,983.1 y US\$12,393.0, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 7.2% y 7.1%, respectivamente, destinados para capital de trabajo para servicio financiero, los cuales están garantizados por prenda sin desplazamiento sobre cartera de créditos de clientes clase "A1" y "A2".

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

<u>Fuente de financiamiento</u>	<u>Saldo de capital</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Saldo de capital</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Año de</u> <u>vencimiento</u>
Banco Promérica de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	0.0	161.1	2015
Banco Promérica de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	231.2	445.7	2016
Banco Promérica de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	590.3	1,006.1	2017
Banco Promérica de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	1,052.6	1,439.5	2018
Banco Promérica de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	725.6	902.8	2019
Banco Promérica de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	<u>1,829.7</u>	<u>0.0</u>	2020
Total	<u>4,429.4</u>	<u>3,955.2</u>	



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

Notas a los Estados Financieros

<u>Fuente de financiamiento</u>	<u>Saldo de capital 31/12/2015</u>	<u>Saldo de capital 31/12/2014</u>	<u>Año de vencimiento</u>
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - pago I.S.R.	0.0	272.5	2015
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	0.0	45.0	2015
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	406.0	250.4	2016
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	543.2	735.3	2018
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	429.9	539.4	2019
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	<u>425.5</u>	<u>0.0</u>	2020
Total	<u>1,804.6</u>	<u>1,842.6</u>	
 Banco DAVIVIENDA Salvadoreño, S.A. - capital de trabajo	 <u>1,828.8</u>	 <u>2,389.4</u>	 2018
Total	<u>1,828.8</u>	<u>2,389.4</u>	
 Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	 83.0	 175.5	 2016
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	526.8	790.0	2017
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	521.9	695.2	2018
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	1,297.3	1,592.0	2019
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	779.2	921.5	2020
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	<u>898.0</u>	<u>0.0</u>	2021
Total	<u>4,106.2</u>	<u>4,174.2</u>	
 Banco de América Central, S.A. - capital de trabajo	 <u>781.8</u>	 <u>0.0</u>	 2019
Total	<u>781.8</u>	<u>0.0</u>	

c) Préstamos con Bancos e Instituciones Extranjeras

Al 31 de diciembre de 2015 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\$9,800.7 con una tasa promedio del 5.5% (US\$4,797.0 al 5.8% en 2014), garantizados con prenda constituida sobre cartera de clientes al día categoría "A1" hasta por 150%, los cuales vencen el 6 de agosto de 2029.

Al 31 de diciembre de 2015 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (OIKOCREDIT), destinados a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$1,797.0 al 6.5 % (US\$2,310.7 al 6.5% en 2014), respectivamente, garantizados con prenda constituida sobre cartera de clientes al día categoría "A1" y "A2" hasta 130% del saldo de capital de la deuda, el cual vence el 3 de junio de 2019.

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (16) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee este tipo de operaciones. De acuerdo al artículo 34 literal p) de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, se requiere autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero para realizar este tipo de operaciones.

Nota (18) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 MULTI INVERSIONES MI BANCO no se encuentra facultado legalmente para realizar este tipo de operaciones.

Nota (19) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 MULTI INVERSIONES MI BANCO ha recibido en efectivo un monto de US\$128.0 y US\$86.2, 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 cinco años y siguientes son (salvos de principal):

2015

CONCEPTOS	2016	2017	2018	2019	Más de 4 años	Total
Activos:						
Entidades del sistema financiero	8,445.5	0.0	0.0	0.0	0.0	8,445.5
Reserva de liquidez y activos líquidos	14,295.6	0.0	0.0	0.0	0.0	14,295.6
Préstamos (brutos)	8,245.6	6,240.5	5,982.8	6,552.7	62,523.2	89,544.8
Total activos	30,986.7	6,240.5	5,982.8	6,552.7	62,523.2	112,285.9
Pasivos:						
Depósitos del público	47,360.6	2,783.8	14.7	1.2	7,202.7	57,363.0
Financiamientos	9,522.9	6,537.1	5,185.0	3,041.2	7,153.9	31,440.1
Total pasivos	56,883.5	9,320.9	5,199.7	3,042.4	14,356.6	88,803.1
Montos netos	(25,896.8)	(3,080.4)	783.1	3,510.3	48,166.6	23,482.8



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

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2014

CONCEPTOS	2015	2016	2017	2018	Más de 4 años	Total
Activos:						
Entidades del sistema financiero	7,212.8	0.0	0.0	0.0	0.0	7,212.8
Reserva de liquidez y activos líquidos	13,194.9	0.0	0.0	0.0	0.0	13,194.9
Préstamos (brutos)	8,135.5	5,105.7	5,912.0	6,385.9	57,046.4	82,585.5
Total activos	28,543.2	5,105.7	5,912.0	6,385.9	57,046.4	102,993.2
Pasivos:						
Depósitos del público	48,099.4	7,086.9	41.5	0.0	0.0	55,227.8
Financiamientos	7,997.9	5,794.7	5,143.7	3,611.2	4,993.0	27,540.5
Total pasivos	56,097.3	12,881.6	5,185.2	3,611.2	4,993.0	82,768.3
Montos netos	(27,554.1)	(7,775.9)	726.8	2,774.7	52,053.4	20,224.9

Nota (22) Utilidad por Acción

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

	2015	2014
Utilidad por acción común	<u>5.40</u>	<u>6.08</u>

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados del año 2015 de US\$2,611.3 (US\$2,733.7 en 2014) menos el dividendo de las acciones preferentes en 2015 de US\$365.3 (US\$238.6 en 2014), y un promedio de acciones comunes en circulación de 413,947 y 410,185 acciones por los años 2015 y 2014, respectivamente, las cuales poseen un valor nominal para cada acción de US\$5.00 (cinco dólares) para ambos períodos.

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social estaba compuesto por 1,486,214 acciones, de las cuales 415,763 son acciones comunes y 1,070,451 son acciones preferentes. Al 31 de diciembre de 2014 el capital social estaba compuesto por 1,278,327 acciones, de las cuales 405,976 son acciones comunes y 872,351 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 2015 el monto de la reserva legal asciende a US\$3,709.2, que representa el 50% del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2014 el monto de reserva legal fue de US\$3,181.9, y representaba el 50% del capital social pagado.

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 distribuible se determina así:

	2015	2014
Utilidad neta	2,611.3	2,733.7
Menos reserva legal	<u>(527.3)</u>	<u>(261.9)</u>
Utilidad disponible	2,084.0	2,471.8
Más utilidad distribuible de ejercicios anteriores	266.9	249.1
Menos: intereses, comisiones y recargos por cobrar	<u>(301.6)</u>	<u>(266.9)</u>
Utilidades distribuibles	<u>2,049.3</u>	<u>2,454.0</u>

Nota (25) Impuesto sobre la Renta y Contribuciones

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta contenida en el Decreto Legislativo N° 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia desde el día 1 de enero de 1992; dicha ley fue modificada mediante Decreto Legislativo N° 957, de fecha 14 de diciembre de 2011, en vigencia desde el día 1 de enero de 2012, habiéndose incrementado la tasa al 30%. El gasto de impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de US\$932.4 y US\$1,048.9, a una tasa efectiva de 26.2% y 27.7%, respectivamente, la cual difiere de la tasa del 30%, debido al efecto de ingresos no gravados, diferencia en depreciación fiscal y financiera de edificaciones y gastos no deducibles. Al 31 de diciembre de 2015 el gasto de impuesto sobre la renta incluye: impuesto sobre la renta corriente por US\$927.3 (US\$1,043.9 en 2014), impuesto sobre la renta diferido de US\$5.1 (US\$5.0 en 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impuesto sobre la renta corriente por pagar, neto de anticipo pago a cuenta fue de US\$711.8 y US\$846.2, respectivamente.

Un resumen del movimiento del impuesto sobre la renta diferido pasivo al 31 de diciembre es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto sobre la renta diferido pasivo al inicio del año	47.7	42.7
Variación del año en pasivo por impuesto sobre la renta diferido	<u>5.1</u>	<u>5.0</u>
Impuesto sobre la renta diferido pasivo al final del año	<u>52.8</u>	<u>47.7</u>

El impuesto sobre la renta diferido pasivo proviene de las diferencias temporarias derivadas de las depreciaciones de edificios.

Con fecha 29 de octubre de 2015 fue aprobada la Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana, en la cual se estipula que la contribución especial tendrá por hecho generador la obtención de ganancias netas iguales o mayores a quinientos mil dólares y se calculará aplicando la tasa del 5%; al 31 de diciembre MULTI INVERSIONES MI BANCO constituyó provisión de contribución especial para la seguridad ciudadana la cantidad de US\$12.1.

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



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 (26) Gastos de Operación

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de operación se detallan como sigue:

	2015	2014
Gastos de funcionarios y empleados	<u>1,794.5</u>	<u>1,464.4</u>
Remuneraciones	811.6	645.1
Prestaciones al personal	623.1	541.3
Indemnizaciones al personal	72.8	60.9
Gastos del directorio	174.7	151.5
Otros gastos del personal	<u>112.3</u>	<u>65.6</u>
Gastos generales	<u>1,518.1</u>	<u>1,207.4</u>
Depreciaciones y amortizaciones	<u>198.0</u>	<u>153.7</u>
Total	<u>3,510.6</u>	<u>2,825.5</u>

Nota (27) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 MULTI INVERSIONES MI BANCO ha mantenido un promedio de 79 y 70 empleados, respectivamente. De ese número un 73% (75% en 2014) se dedican a labores relacionadas con el negocio y el 27% (25% en 2014) es personal de apoyo.

Nota (29) Operaciones Contingentes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene 31 litigios pendientes (47 en 2014) por un monto total de US\$308.8 (US\$323.8 en 2014), promovidos contra clientes que se encuentran en mora, los cuales son independientes entre sí y son consecuencia de una reclamación de daños y perjuicios.

Litigio pendiente de resolución por un activo extraordinario ubicado en el municipio de Santiago de María, Departamento de Usulután, por el cual se solicita la nulidad absoluta de la adjudicación en pago de dicho bien. El valor neto del activo es de US\$0.00.



Notas a los Estados Financieros

Litigio pendiente de resolución por la promesa de compra venta de un bien inmueble ubicado en el Departamento de Santa Ana, del cual MULTI INVERSIONES MI BANCO ha desistido por ser un bien de patrimonio cultural y no poder realizarle modificaciones. El valor acordado de compra venta fue de US\$235.0.

La Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO informa que dichos litigios aún se encuentran en primera instancia y que en ninguno de ellos se ha dictado sentencia, quedando expedita los recursos de Ley y demás instancias en caso de tener que apelar de las mismas.

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 interesen a su cónyuge o sus familiares, hasta el cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad, debiendo retirarse de la respectiva sesión en el momento en que se discuta el punto en que deba tomarse la decisión sobre la solicitud de crédito presentada. El mencionado retiro deberá hacerse constar en acta.

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.



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 por un monto de US\$427.3 y US\$351.5, que representa el 1.93% y 1.89% del fondo patrimonial, respectivamente. Dicho monto está distribuido en 7 y 6 deudores, respectivamente.
- 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 2015 y 2014 MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee saldos en concepto de préstamos a personas jurídicas relacionadas.

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

Nota (33) Créditos a Subsidiarias Extranjeras

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 MULTI INVERSIONES MI BANCO, de acuerdo al Artículo 12 y 13 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, podrá efectuar inversiones en acciones de cooperativas y sociedades salvadoreñas dedicadas a efectuar actividades que complementen sus servicios financieros; dichas inversiones no podrán exceder el quince por ciento del fondo patrimonial de la cooperativa. Asimismo, la suma del valor de los créditos, avales, fianzas y otras garantías otorgados a subsidiarias nacionales no podrán exceder del diez por ciento del fondo patrimonial. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 (10.0%) de su fondo patrimonial con una misma persona natural o jurídica. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 MULTI INVERSIONES MI BANCO le ha dado cumplimiento a dicha disposición.

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

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 124 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la Superintendencia del Sistema Financiero podrá objetar con fundamento que un Banco Cooperativo celebre o haya celebrado contratos de prestación de servicios, arrendamiento o cualquier otra operación comercial no prohibidos por dicha ley que perjudiquen el patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 la situación de MULTI INVERSIONES MI BANCO es la siguiente:

	2015	2014
1. Fondo patrimonial sobre activos ponderados	24.3%	21.4%
2. Fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	24.4%	21.9%
3. Fondo patrimonial sobre capital social pagado	298.9%	292.2%



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 inicialmente 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 para negociación y disponibles para la venta se valúan a su valor razonable, y las mantenidas hasta el vencimiento al costo amortizado a menos que hayan sufrido un deterioro.
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 cubiertos, tales como: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.
 - iii. Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
3. Las provisiones para riesgo de crédito indican que se han establecido con base a normativa contable regulatoria. Conforme a las NIIF, en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.
4. Las normas vigentes disponen que no se registran ingresos por intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de ingresos por intereses de todos los activos financieros a los que les aplique.
5. Las NIIF requieren que se valúen los activos extraordinarios al valor justo menos los costos para vender. Las normas regulatorias vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconozca como ingreso hasta que dicha utilidad haya sido percibida, así como la constitución de provisiones por pérdidas.
6. 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) Calificación de Riesgo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 MULTI INVERSIONES MI BANCO no cuenta con una calificación de riesgo, ya que ésta no es requerida por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

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 siete Agencias, las cuales operan en los Departamentos de San Salvador, Sonsonate, Santa Ana y San Miguel.

Nota (43) Otros Ingresos y Gastos

Un resumen de los otros ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de otras operaciones	803.1	389.9
Recuperación de cartera saneada	128.0	86.2
Utilidad en venta de activo	5.2	7.4
Otros	92.5	61.6
Gastos no operacionales	<u>(296.3)</u>	<u>(297.0)</u>
Total	<u>732.5</u>	<u>248.1</u>

Nota (44) Gestión Integral de los Riesgos

Atendiendo lo dispuesto en la NPB 4-47 "Normas para la Gestión Integral de Riesgo de las Entidades Financieras", la cual requiere que las entidades divulguen en una nota a los estados financieros de cierre anual, un resumen de como gestionan sus riesgos, a continuación se presenta una síntesis de la gestión de riesgos que realiza MULTI INVERSIONES MI BANCO:

1. Estructura del soporte de la gestión

La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO es la encargada de aprobar una estructura organizacional para la adecuada gestión de riesgos, así como los respectivos manuales de organización y funciones, por lo que ha constituido y delegado un comité encargado de dar seguimiento a la gestión integral del riesgo.



Notas a los Estados Financieros

1.1 Comité de riesgos

El Comité de Riesgos está conformado al menos por los siguientes miembros: un Director que no ostenta cargo ejecutivo al interior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, un funcionario de la Alta Gerencia y el Jefe de la Unidad de Riesgos. Constituye una instancia asesora y de coordinación en materia de riesgos y su gestión; y es el enlace entre la Unidad de Riesgos con la Junta Directiva. Además, es el responsable del seguimiento de la gestión integral de riesgo, siendo éste el delegado por la Junta Directiva para proponer el marco de gestión de todos los riesgos.

1.2. Unidad de riesgos

La Junta Directiva, con el propósito de tener una visión global de todos los riesgos y de facilitar la evaluación de la gestión de riesgos, ha conformado una unidad especializada para que gestione los riesgos de forma integral y para que proponga las políticas, herramientas de medición, parámetros y escenarios de tensión al Comité de Riesgos, para la correspondiente toma de decisiones a la Administración Superior. Su ámbito está en función del tamaño, estructura y perfil de riesgo de MULTI INVERSIONES MI BANCO, y persigue la identificación, medición, control, monitoreo y divulgación de los riesgos que enfrenta en el desarrollo de sus operaciones.

Depende de la Presidencia Ejecutiva para asegurar una adecuada separación de funciones y responsabilidades y que sus informes sean conocidos por el Comité de Riesgos y por la Junta Directiva.

2. Tipos de riesgos a gestionar

MULTI INVERSIONES MI BANCO gestiona de acuerdo a su estructura, tamaño, negocios y recursos, como mínimo los siguientes riesgos: Riesgo de Crédito y de Concentración Crediticia, Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo Operacional, Riesgo Reputacional y Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos y de Financiamiento al Terrorismo.

3. Gestión del riesgo

3.1 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; micro, pequeña y mediana empresa; para adquisición, ampliación o remodelación de vivienda nueva o usada; y créditos de consumo a 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.



Notas a los Estados Financieros

Para la gestión del riesgo de crédito y de concentración crediticia, MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con una estructura que está compuesta por la Junta Directiva quien es la máxima autoridad en materia crediticia y orienta la política general de crédito. Tiene la potestad de otorgar los más altos montos de crédito, siempre cumpliendo con los límites de asunción establecidos por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito. Asimismo, ha delegado en los Comités de Crédito el proceso de otorgamiento y a un Comité de Recuperación Interna para el control y seguimiento de la cartera de préstamos. Los Comités de Crédito se encargan de la evaluación, análisis y resolución de las distintas solicitudes de crédito presentadas por los clientes, sobre la base del estricto cumplimiento de las Políticas de Crédito aprobadas por la Junta Directiva del Banco. Sus reuniones son periódicas y sus resoluciones son determinantes en el otorgamiento de créditos. La función que desempeña el Comité de Recuperación Interna es clave en el control y monitoreo del riesgo crediticio, ya que se encarga de prevenir, controlar y realizar todas las acciones necesarias para minimizar los riesgos de pérdidas originados por créditos con atrasos de pago.

Este control y seguimiento permanente 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 2015 con un índice de cartera vencida del 0.40%.

3.2 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. Este riesgo de tasas de interés se produce a partir del desbalance que existe entre los activos y pasivos sensibles a variaciones en las tasas de interés, como resultado natural de las fluctuaciones originadas por el mercado. Para determinar la exposición al riesgo de tasas de interés, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha adoptado mecanismos de medición que permiten obtener el 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.

3.3 Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez que debe realizar MULTI INVERSIONES MI BANCO, está regulada por la NRP-05 "Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez", la cual establece los lineamientos mínimos y criterios de adopción de políticas y procedimientos relacionados con el desarrollo de metodologías que permitirán a las instituciones cuantificar la exposición al 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.



Notas a los Estados Financieros

3.4 Riesgo operacional

La gestión del riesgo operacional que debe realizar MULTI INVERSIONES MI BANCO, está regulada en la NPB4-50 "Normas para la Gestión del Riesgo Operacional de las Entidades Financieras", las cuales constituyen lineamientos mínimos para una adecuada gestión del riesgo operacional y criterios para la adopción de políticas y procedimientos relacionados con el desarrollo de metodologías para la gestión del riesgo. Por tanto, la Junta Directiva y la Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO, durante el año 2015 continuó realizando gestiones para desarrollar al interior de MULTI INVERSIONES MI 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.

A efectos de fortalecer la Gestión del Riesgo Operativo, MULTI INVERSIONES MI BANCO conformó a partir del mes de febrero de 2015 el Comité Legal, siendo su función principal asesorar en materia jurídica y generar seguridad jurídica al Banco, mediante el correcto y oportuno cumplimiento del marco jurídico aplicable.

3.5 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.

3.6 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 encomendada a una Unidad Especializada 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.

Por su parte, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha venido desarrollando e implementado políticas y procedimientos que están orientadas a la prevención de los delitos anteriormente mencionados, así como la detección y el reporte de operaciones irregulares o sospechosas, mismas que son de aplicación y cumplimiento a nivel de toda la organización.

Para fortalecer la gestión del referido riesgo, el Banco ha conformado un Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo, el cual constituye un ente colegiado en el ámbito de prevención y mitigación de los delitos de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, asimismo, constituye una instancia importante para la mitigación del Riesgo Reputacional. Este Comité tiene como propósito asesorar a la Junta Directiva en lo referente al buen desempeño de las responsabilidades de vigilancia en aspectos legales y normativos, relacionados con este tema.

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 2015 y 2014, se resumen a continuación:

Hechos Relevantes de 2015

1. El 18 de marzo de 2015, se recibió de parte de la Superintendencia del Sistema Financiero Nota NO BCO-BC-007089, de la no objeción de apertura de Agencia Santa Ana a MULTI INVERSIONES MI BANCO.
2. La Junta General Ordinaria de Socios celebrada el 5 de febrero de 2015 acordó lo siguiente:
 - a) Decretó el pago de dividendos por un monto de US\$238.6 correspondiente a las acciones preferentes en cumplimiento a la cláusula Décima Primera del Pacto Social y de conformidad al Artículo ciento sesenta y uno del Código de Comercio.
 - b) Capitalización de US\$122.4, correspondiente a una acción por socio que cuenta con acciones comunes pagadas, excluyendo a los socios poseedores de acciones comunes que han ocasionado algún perjuicio al Banco, tales como financieros, económicos o de cualquier otra forma, de conformidad a lo establecido en la Cláusula Séptima, literal c) del Pacto Social Vigente.
 - c) Trasladar a Reservas Generales el valor de las utilidades de 2014 por un monto de US\$2,092.9, con el objeto de fortalecer aún más la solvencia y solidez patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - d) Se aprobó el Presupuesto y Plan de Operaciones y Presupuestos para el período 2015.
 - e) Se aprobaron las renunciaciones de socios presentadas durante el ejercicio de 2014, por un monto permitido por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito de US\$60.8, que representaban el 0.96% del capital social pagado, el cual no excede del límite legal establecido.
 - f) Suplencia de Director de Junta Directiva, se acordó elegir para el cargo de Director Propietario de la Junta Directiva del Banco, para el periodo comprendido del 1 de abril de 2015 al 31 de marzo de 2019, a la Lic. Ana Margarita Esther Bertrand Galindo Guzmán, quien desempeñará el cargo de Secretario, quedando conformada la Junta Directiva de la siguiente forma:

Directores Propietarios

Lic. Nelson Oswaldo Guevara Ramírez
Lic. Marcos Geremías González Batres
Lic. Ana Margarita Esther Bertrand Galindo Guzmán

Cargos

Presidente
Vicepresidente
Secretario

Directores Suplentes

Lic. Wilber Ernesto Quevedo Acuña
Lic. Daniel Ernesto Cano Hernández
Sra. Teresa de Jesús Flores Vda. de López

Primer Director
Segundo Director
Tercer Director



Notas a los Estados Financieros

- g) Se recibió por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero No Objeción para Operar con Tarjeta de Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO, bajo la administración de la Federación de Cajas de Crédito y Banco de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. mediante Oficio N° SABO-BCO-BC 026889 de fecha 4 de diciembre de 2015. Dicho producto se comercializará a partir del mes de enero de 2016.
- h) Se recibió por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero Autorización para Operar como Coemisor de Tarjetas de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO, marca Visa, emitidas por la Sociedad Tarjetas BR, S.A. de C.V. y administrada por la Federación de Cajas de Crédito y Banco de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V., mediante Oficio N° SABAO-BCO-BC 028155 de fecha 18 de diciembre de 2015. Dicho producto se comercializará a partir del mes de enero de 2016.

Hechos Relevantes de 2014

- 1. En desarrollo del plan estratégico que define la gestión comercial para ser ejecutada en el período de 2013 a 2016, MULTI INVERSIONES MI BANCO inauguró una nueva agencia ubicada en el Centro Comercial Metrocentro San Miguel.
- 2. La Junta General Ordinaria de Socios celebrada el 30 de enero de 2014 acordó lo siguiente:
 - a) Decretó el pago de dividendos por un monto de US\$222.3 correspondiente a las acciones preferentes en cumplimiento a la cláusula Décima Primera del Pacto Social y de conformidad al Artículo 161 del Código de Comercio.
 - b) Trasladar a Reservas Generales el valor de las utilidades de 2013 por un monto de US\$2,024.0, con el objeto de fortalecer aún más la solvencia y solidez patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - c) Se aprobó el Presupuesto y Plan de Operaciones y Presupuestos para el período 2014.
 - d) Se aprobaron las renunciaciones de socios presentadas durante el ejercicio de 2013, por un monto permitido por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito de US\$47.3, que representaban el 0.81% del capital social pagado, el cual no excede del límite legal establecido.



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) Elección de miembros de Junta Directiva para el período de 5 años a partir del 1 de abril de 2014 al 31 de marzo de 2019; eligiéndose tres directores propietarios y tres directores suplentes, así:

Directores Propietarios

- 1 Lic. Nelson Oswaldo Guevara Ramírez
- 2 Lic. Marcos Geremías González Batres
- 3 Lic. Horacio Amílcar Larios Ramírez

Directores Suplentes

- 1 Lic. Wilber Ernesto Quevedo Acuña
- 2 Lic. Daniel Ernesto Cano
- 3 Sra. Teresa de Jesús Flores Vda. de López

3. El 29 de agosto de 2014 presentó su renuncia en carácter de irrevocable como secretario de la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO el Licenciado Horacio Amilcar Larios Ramírez, teniendo efectos a partir del 31 del mismo mes y año, habiéndose nombrado en su sustitución al Licenciado Wilber Ernesto Quevedo Acuña.

Nota (46) Base de Preparación

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

