



Memoria de Labores
2016

Memoria de Labores
2016

Contenido

- 3** Mensaje del Presidente
- 7** Administración
- 13** Metas Financieras y Económicas Período 2016
- 17** Gestión Financiera Período 2016
- 35** Indicadores Financieros Período 2012-2016
- 43** Comparativo Sistema Financiero de El Salvador Gestión Período 2016
- 51** Hechos Relevantes Período 2016
- 55** Plan Estratégico Período 2017
- 57** Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- 63** Informe del Auditor Externo a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- 69** Informe del Auditor Externo sobre el Control Interno Contable al 31 de diciembre de 2016
- 73** Notas a los Estados Financieros

Mensaje del Presidente



MENSAJE DEL PRESIDENTE

En esta ocasión, primeramente deseo expresar mis más sinceras gratitudes a Dios por la sabiduría y la prudencia brindada a la Administración Superior y Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO, para la correcta conducción de los planes financieros, comerciales y empresariales proyectados para el período 2016.

Dar cuenta de nuestra gestión, cada vez, se vuelve un reto mayor, si consideramos el alto grado de desarrollo y la agresividad con que se compite a nivel de la industria financiera en nuestro país, con una banca agresiva en la expansión de sus carteras de préstamos y depósitos, saliendo y entrando nuevos competidores al mercado, aplicando una diversidad de estrategias comerciales, publicitarias, tecnológicas, entre otras más. Por lo que, presentar los datos financieros sobre el ejercicio, ya no es suficiente, ya que los niveles de exigencia se han tornado cada vez mayores, volviéndose imprescindible conocer, como los datos y las decisiones tomadas, han incidido en el mercado financiero y cuál fue el resultado de estos respecto a la competencia.

Consientes de tales condiciones, presentamos los datos financieros y los logros alcanzados en el ámbito comercial y empresarial, correspondientes el período 2016.

En el Plano Financiero:

- ◇ Significativo crecimiento en la Cartera de Préstamos Brutos de 25.26%.
- ◇ Destacado crecimiento en los Depósitos del Público de 39.28%.
- ◇ Importante crecimiento en el Patrimonio de 8.70%.
- ◇ La Utilidad Neta del Ejercicio fue de US\$2,523.17 miles, superior en US\$375.18 miles, respecto al valor proyectado.
- ◇ La cartera de préstamos registró el nivel más bajo en retrasos de pago mayor a 90 días, denominada cartera vencida, logrando un índice de 0.37%, el menor respecto a sus similares del sistema financiero salvadoreño; dicha cartera cuenta con Cobertura de Reservas-Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos de 210.13%.

En el Plano Comercial:

- ◇ Crecimiento en Participación de Mercado en el período 2016 respecto al 2015, a nivel de Bancos Cooperativos: En el Mercado Crediticio Bruto se logró un crecimiento de 1.85%, alcanzando una participación de 19.03%. En el Mercado de Depósitos se logró un crecimiento de 3.29%, alcanzando una participación de 16.53%.
- ◇ Se inició la comercialización de Tarjetas de Débito y Tarjetas de Crédito, marca VISA INTERNACIONAL.
- ◇ Apertura de una nueva Agencia ubicada la Ciudad de Santa Tecla, Departamento de La Libertad.
- ◇ Instalación de un nuevo cajero automático, ubicado en el Centro Comercial Santa Rosa, en la Ciudad de Santa Tecla.

En el Plano Empresarial:

- ◇ Obtención de Clasificación Inicial de Riesgo otorgada por Fitch Centroamérica S.A., alcanzando en la Escala Regulatoria de El Salvador una Clasificación de Emisor de Largo Plazo de EBBB+(slv), Perspectiva Estable.
- ◇ Fortalecimiento del Gobierno Corporativo de MULTI INVERSIONES MI BANCO a través de la incorporación de dos Asesores Externos al Comité de Riesgos del Banco, con alta experiencia en materia de Gestión Integral de Riesgos y Calificación de Riesgos.
- ◇ Puesta en Marcha del Grupo Asesor para el Desarrollo Comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, integrado por importantes Accionistas y Depositantes del Banco, personas de alta trayectoria empresarial y profesional, con altos conocimientos en la industria bancaria.
- ◇ Creación de la Gerencia de Agencias, la cual tiene como finalidad, liderar la Gestión Comercial del Banco proyectada a través de las Agencias.
- ◇ Creación de los Departamentos de Banca Empresa y Banca Personal, con dependencia de la Gerencia de Negocios, los cuales tendrán como función principal, entre otros, la captación de Depósitos en el segmento corporativo empresarial y en el segmento de personas con perfil de inversionistas, respectivamente.

MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con una participación en el mercado financiero, distribuida en los catorce departamentos de El Salvador, por lo que la Administración Superior y Alta Gerencia se han propuesto, en forma planificada y prudencial, acercar cada vez más nuestros productos y servicios a los clientes, bajo el lema “Vamos a Donde Nuestros Clientes Están”.

En tal sentido, la planeación estratégica para el período 2017, comprende entre otros, los proyectos siguientes:

- ◇ Mayor diversificación de las fuentes de fondeo de MULTI INVERSIONES MI BANCO a través de titularización.
- ◇ Apertura de dos nuevas Agencias, la primera, proyectada su apertura en la zona central del país, y la segunda en la zona oriental del país; con las que se ampliará a diez la red de Agencias a nivel nacional y la presencia geográfica en los principales siete departamentos del país.
- ◇ Puesta al público el Servicio de Banca por Internet, denominado FEDE BANKING, administrado por FEDECRÉDITO.
- ◇ Puesta al Público el Servicio de Operaciones Financieras a través de Dispositivos Móviles, denominado FEDE MOVIL, administrado por FEDECRÉDITO.
- ◇ Lanzamiento del nuevo Sitio Web de MULTI INVERSIONES MI BANCO e incorporación de redes sociales a los canales de comunicación del Banco.
- ◇ Lanzamiento de nueva imagen corporativa y comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- ◇ Implementación de estrategias para el fortalecimiento de la cultura de atención y servicio al cliente del Banco.
- ◇ Entre otras de alta importancia, entre las cuales destaca la celebración del Veinticinco Aniversario del Banco, el cual contempla diversas actividades, las que tienen como propósito, fortalecer el desarrollo, crecimiento y posicionamiento de MULTI INVERSIONES MI BANCO en el mercado financiero del país.

En la industria financiera, el número de clientes, la red de agencias, los tamaños de las carteras activas y pasivas, entre otros, son un indicativo del grado de importancia que tiene cada entidad en esta industria, sin embargo, financieramente, tres de los principales indicadores son, la Solidez del Patrimonio, la Sanidad Financiera y la Rentabilidad Financiera proveniente de la actividad comercial; en ese sentido, la relevancia y grado de importancia con que cuenta MULTI INVERSIONES MI BANCO en el mercado financiero, se lo brindan precisamente estos tres componentes financieros, los cuales lo ubican en una posición sobresaliente a nivel del Sistema Financiero del país, ya que le brindan a sus accionistas, depositantes y acreedores, un alto grado de confianza, en que, los proyectos estratégicos determinados para el corto y mediano plazo, podrán ser desarrollados conforme a lo planificado.

El logro de nuestros desafíos, conquistados año con año, nos motivan a proponernos nuevos y mayores retos, pues estamos convencidos, que a través de la conquista de estos nuevos desafíos, se impacta directamente en el mejoramiento de la calidad de vida de muchos salvadoreños.

A los señores accionistas, depositantes, clientes y público en general, en nombre de la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO les reiteramos nuestro total agradecimiento, ya que gracias a su confianza y lealtad, hemos podido conquistar exitosamente todos y cada uno de estos importantes desafíos, y poder emprender nuevos retos de alta importancia para nuestro país; así mismo, hago extensivo mi más sincero agradecimiento a cada uno de nuestros respetados y queridos empleados y Alta Gerencia, ya que son Ustedes, los que están forjando, con su trabajo, honradez y alto compromiso, una historia de la cual todos los salvadoreños podremos sentirnos orgullosos de contar con un Banco salvadoreño, luchador y exitoso... “MULTI INVERSIONES MI BANCO”.

MUCHAS GRACIAS.



Nelson Oswaldo Guevara Ramírez

Presidente

Misión

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



MULTI INVERSIONES

Mi Banco[®]
25 años

Administración



Junta Directiva

Directores Propietarios

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

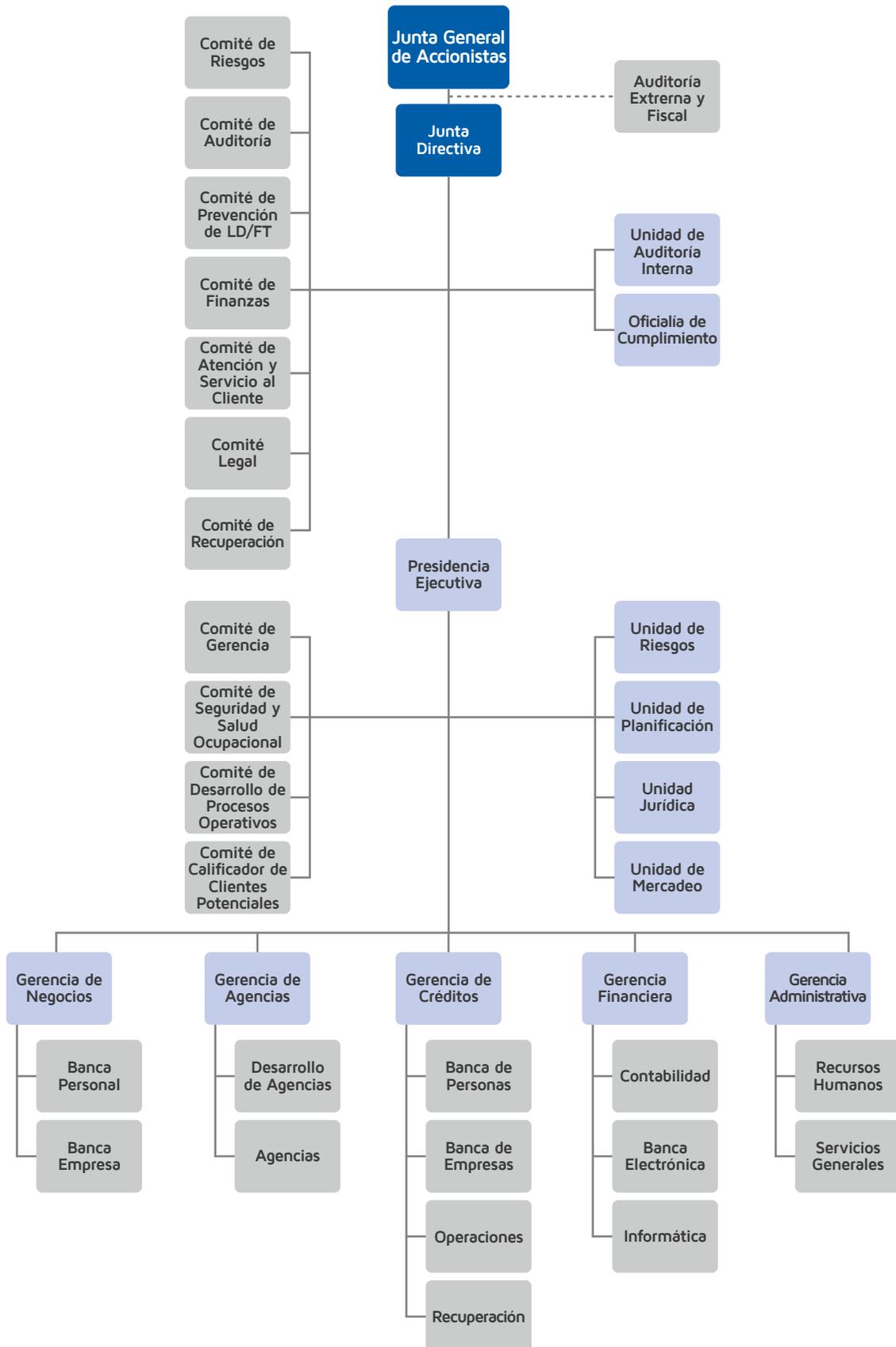
Directores Suplentes

Lic. Daniel Ernesto Cano Hernández	Primer Director
Sra. Teresa de Jesús Flores Vda. de López	Segundo Director
Dr. José Franklin Hernández Flores	Tercer Director

Alta Gerencia

Lic. Nelson Oswaldo Guevara Ramírez	Presidente Ejecutivo
Lic. Edy Nelson Guerra Guerra	Gerente de Negocios
Licda. Ana Ingrid Colocho de Segovia	Gerente de Agencias
Licda. Beatriz Elizabeth Riasco de Melgar	Gerente de Créditos
Lic. Jorge Adalberto Aldana Luna	Gerente Financiero
Licda. Lucía Aleida Galdámez Menjívar	Gerente Administrativa
Lic. Tito Isaac Salguero Ramos	Auditor Interno
Sr. Salvador Adonis Chávez Álvarez	Oficial de Cumplimiento
Lic. Ricardo Giovanni Jiménez Morán	Jefe Unidad de Riesgos
Licda. Martha Carolina Castro de Aguilar	Jefe Unidad de Planificación
Licda. Alejandra María Escobar Aguilar	Jefe Unidad Jurídica

Estructura Organizativa de MULTI INVERSIONES MI BANCO



Comités de *MULTI INVERSIONES MI BANCO*

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

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

Comités de Apoyo de *MULTI INVERSIONES MI BANCO*

Los Comités de Apoyo han sido creados con el propósito que la Junta Directiva del Banco esté altamente involucrada y coadyuve a la gestión del Banco, cada uno de sus miembros aporta a la buena marcha de la entidad desde su ámbito de especialidad, teniendo una participación activa en diversos comités que son los que contribuyen a garantizar la adopción e implementación de sanas políticas y prácticas bancarias.

Los Comités de Apoyo de MULTI INVERSIONES MI BANCO son los siguientes:

Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos constituye una instancia asesora y de coordinación en materia de riesgos y su gestión, es responsable del seguimiento de la gestión integral de riesgos del Banco.

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría es un ente colegiado que tiene como propósito apoyar a la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en lo referente a velar por el buen desempeño de las responsabilidades de vigilancia en aspectos financieros, económicos, sistema de control interno institucional y otros aspectos de regulación.

Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo

El Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo es un ente colegiado en el ámbito de prevención y mitigación del Delito de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo, con el propósito de asesorar y apoyar a la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO en lo referente al buen desempeño de las responsabilidades de vigilancia en aspectos legales y normativos, relacionados con este tema.

Comité de Finanzas

El Comité de Finanzas coordina la gestión de los activos y pasivos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, con el propósito de asegurar la máxima rentabilidad y la adecuada estructura financiera, a través de la gestión eficiente y oportuna de las finanzas del Banco.

**Comité de
Atención y
Servicio al Cliente**

El Comité de Atención y Servicio al Cliente es un ente colegiado que vela y coordina, para que cada empleado de MULTI INVERSIONES MI BANCO, cuente con las competencias, conocimientos y estímulo hacia una actitud proactiva, que promueva a través del cliente interno una cadena de valor a nivel organizacional, lo cual se transforme en un servicio de alta satisfacción para los clientes del Banco.

Comité Legal

El Comité Legal es un ente asesor y contralor en materia jurídica, su objetivo es generar seguridad jurídica a los accionistas, clientes, autoridades del Sistema Financiero, acreedores, proveedores, instancias jurídicas y Estado en general, mediante el correcto y oportuno cumplimiento del marco jurídico que le es aplicable a MULTI INVERSIONES MI BANCO.

**Comité de
Recuperación**

El Comité de Recuperación tiene por objeto mantener la cartera de préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO en niveles adecuados y saludables, a través de la gestión eficiente, efectiva y oportuna de la misma.

COMITÉS TÉCNICOS DE MULTI INVERSIONES MI BANCO

Los Comités Técnicos de MULTI INVERSIONES MI BANCO son los siguientes:

**Comité de
Gerencia**

El Comité de Gerencia tiene como propósito fortalecer la toma de decisiones de la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a través de la generación de propuestas que contribuyan a generar un mayor desarrollo y crecimiento organizacional, económico, financiero y comercial del Banco; así como, al buen y adecuado funcionamiento del Gobierno Corporativo.

**Comité de
Seguridad y Salud
Ocupacional**

El Comité de Seguridad y Salud Ocupacional tiene por función velar por la seguridad y salud ocupacional que debe existir en MULTI INVERSIONES MI BANCO, por medio del establecimiento del marco básico de garantías y responsabilidades que permitan un adecuado nivel de protección de la seguridad y salud de los empleados, frente a los riesgos derivados del trabajo.

**Comité de
Desarrollo de
Procesos
Operativos**

El Comité de Desarrollo de Procesos Operativos es un comité técnico multidisciplinario, cuyo propósito es contribuir proactivamente al desarrollo de los procesos operativos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

**Comité
Calificador de
Clientes
Potenciales**

El Comité Calificador de Clientes Potenciales es un comité técnico multidisciplinario que coordina las actividades de evaluación y calificación de clientes potenciales de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Visión

“Ser el Banco preferido por los salvadoreños”



MULTI INVERSIONES

Mi Banco[®]

25 años

*Metas Financieras y
Económicas
Período 2016*

CUMPLIMIENTO DE METAS FINANCIERAS Y ECONÓMICAS PROYECTADAS PARA EL PERÍODO 2016

MULTI INVERSIONES MI BANCO culminó el período 2016 de forma exitosa, la gestión empresarial desarrollada durante el período permitió conquistar cada uno de los retos y desafíos comerciales, financieros y económicos que la Administración Superior del Banco se trazó en la ruta estratégica de crecimiento y expansión determinada para dicho período.

Entre los principales desafíos conquistados por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2016, destacan el alto crecimiento obtenido en la cartera de préstamos (25.26%), mejorando su calidad y sanidad financiera; el crecimiento alcanzado en los depósitos del público (39.28%), manteniendo su estructura de plazos y vencimientos; así como los resultados económicos alcanzados; los cuales superaron las proyecciones financieras definidas para el período 2016 y los logros alcanzados en el período 2015.

CUMPLIMIENTO DE METAS FINANCIERAS PROYECTADAS PARA EL PERÍODO 2016

RUBROS	PROYECTADO	REAL	CUMPLIMIENTO	
			US\$	%
Préstamos Brutos	\$ 109,355,637	\$ 111,800,148	\$ 2,444,511	102.24%
Depósitos de Ahorro	\$ 3,910,086	\$ 9,104,200	\$ 5,194,114	232.84%
Depósitos a Plazo	\$ 71,460,122	\$ 70,591,140	\$ (868,982)	98.78%
Depósitos Totales	\$ 75,370,208	\$ 79,695,339	\$ 4,325,132	105.74%
Patrimonio	\$ 24,868,738	\$ 25,497,710	\$ 628,971	102.53%

Cumplimiento en los principales rubros financieros al 31 de diciembre de 2016:

- Cumplimiento de 102.24% en relación al saldo proyectado para la Cartera de Préstamos Brutos.
- Cumplimiento de 105.74% en relación al saldo proyectado en los Depósitos del Público.
- Cumplimiento de 102.53% en relación al saldo proyectado para el Patrimonio.

COMPARATIVO OPERACIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

RUBROS	PERÍODO 2015	PERÍODO 2016	CRECIMIENTO	
			US\$	%
Préstamos Brutos	\$ 89,253,925	\$ 111,800,148	\$ 22,546,223	25.26%
Depósitos de Ahorro	\$ 3,253,856	\$ 9,104,200	\$ 5,850,344	179.80%
Depósitos a Plazo	\$ 53,966,122	\$ 70,591,140	\$ 16,625,018	30.81%
Depósitos Totales	\$ 57,219,978	\$ 79,695,339	\$ 22,475,362	39.28%
Patrimonio	\$ 23,457,599	\$ 25,497,710	\$ 2,040,110	8.70%

Crecimiento interanual en los principales rubros financieros al 31 de diciembre de 2016:

- Significativo crecimiento en la Cartera de Préstamos Brutos de un 25.26%.
- Destacado crecimiento en los Depósitos del Público del 39.28%.
- Importante crecimiento en el Patrimonio en 8.70%.

El resultado económico alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2016 es altamente satisfactorio, respecto al proyectado para dicho período, y en los Resultados por Aplicar, muy superior al alcanzado en el período 2015.

CUMPLIMIENTO DE METAS ECONÓMICAS PROYECTADAS PARA EL PERÍODO 2016

RUBROS	PROYECTADO	REAL	CUMPLIMIENTO	
			US\$	%
Ingresos Totales	\$ 14,673,325	\$ 14,733,290	\$ 59,965	100.41%
Gastos Totales	\$ 11,443,264	\$ 10,996,962	\$ (55,986)	99.41%
Utilidad de Operación	\$ 3,151,775	\$ 3,531,395	\$ 379,620	112.04%
Utilidad Bruta	\$ 3,230,061	\$ 3,736,328	\$ 506,267	115.67%
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 2,147,991	\$ 2,523,169	\$ 375,178	117.47%

Cumplimiento en los principales rubros económicos al 31 de diciembre de 2016:

- a) La Utilidad de Operación alcanzó un cumplimiento de 112.04%, mayor en US\$379.62 miles respecto a lo proyectado. Por lo que se puede evidenciar que, los resultados económicos alcanzados por el Banco durante el período 2016, obedecen principalmente a ingresos generados por los activos productivos del Banco.
- b) La Utilidad Bruta fue de US\$3,736.33 miles, superando la estimada en US\$506.27 miles, lo que representa un cumplimiento de 115.67%.
- c) La Utilidad Neta del Ejercicio obtenida por el Banco fue de US\$2,523.17 miles, superior en US\$375.18 miles al valor proyectado para el período 2016, obteniendo un cumplimiento de 117.47%.

COMPARATIVO DE OPERACIONES ECONÓMICAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

RUBROS	PERÍODO 2015	PERÍODO 2016	CRECIMIENTO	
			US\$	%
Ingresos Totales	\$ 12,934,184	\$ 14,733,290	\$ 1,799,106	13.91%
Gastos Totales	\$ 9,390,475	\$ 10,996,962	\$ 1,606,488	17.11%
Utilidad de Operación	\$ 3,584,122	\$ 3,531,395	\$ (52,727)	-1.47%
Utilidad Bruta	\$ 3,555,793	\$ 3,736,328	\$ 180,535	5.08%
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 2,611,342	\$ 2,523,169	\$ (88,174)	-3.38%
Resultado por Aplicar	\$ 2,049,313	\$ 2,367,939	\$ 318,626	15.55%

Variación interanual en los principales rubros económicos al 31 de diciembre de 2016:

- a) La Utilidad Bruta fue de US\$3,736.33 miles, superior en US\$180.54 miles (5.08%) a la obtenida en el período 2015.
- b) La Utilidad Neta del Ejercicio fue de US\$2,523.17 miles, inferior en US\$88.17 miles a la obtenida en el período 2015.
- c) El Resultado por Aplicar obtenido fue de US\$2,367.94 miles, superior en US\$318.63 miles al registrado en el período 2015.

La variación registrada en la Utilidad de Operación y en la Utilidad Neta del Ejercicio 2016, en relación al período 2015, obedece principalmente al impacto que fue asumido en los resultados a consecuencia del impuesto a las operaciones financieras y el impuesto correspondiente a la contribución especial para el plan de seguridad ciudadana, consistente en gravar con un 5.00%, adicional, las Utilidades Netas.

Cumplimiento en los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2016:

INDICADORES FINANCIEROS PROYECTADOS PARA EL PERÍODO 2016

INDICADORES	PROYECTADO	REAL	CUMPLIMIENTO
Índice de Liquidez	31.66%	31.67%	100.03%
Índice de Solvencia	21.46%	20.68%	96.37%
Índice de Vencimiento	0.93%	0.37%	251.35%
Cobertura de Reservas	114.16%	210.13%	184.07%

COMPARATIVO DE INDICADORES FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

INDICADORES	LEGAL/ RECOMENDABLE	PERÍODO 2015	PERÍODO 2016	VARIACIÓN
Índice de Liquidez	17.00%	39.06%	31.67%	-7.39%
Índice de Solvencia	12.00%	24.33%	20.68%	-3.65%
Índice de Vencimiento	4.00%	0.40%	0.37%	-0.03%
Cobertura de Reservas	100.00%	225.04%	210.13%	-14.91%

a) Índice de Liquidez

Para este indicador, la Superintendencia del Sistema Financiero requiere un mínimo de 17.00%, habiéndose obtenido al cierre de 2016 un indicador muy superior de 31.67%, mayor en 0.01% respecto al índice proyectado y menor en 7.39% respecto al registrado en el 2015.

b) Índice de Solvencia

El Índice de Solvencia requerido por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito es de 12.00%, siendo el alcanzado al cierre de 2016, muy superior, de 20.68%; porcentaje que es menor en 0.78% respecto al proyectado y en 3.65% en relación al registrado el período anterior; disminución que obedece, principalmente, al importante y significativo crecimiento alcanzado en la Cartera de Préstamos durante el período 2016, ya que este fue superior respecto al monto proyectado y muy sobresaliente respecto al de 2015.

MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene un sólido respaldo patrimonial, porcentaje que le posibilita alcanzar una capacidad de crecimiento en sus activos por un monto de US\$84.28 millones y una capacidad de endeudamiento para apalancar sus operaciones financieras hasta por un monto de US\$230.21 millones, sin necesidad de realizar incrementos adicionales al Patrimonio del Banco. Lo cual es el resultado de la gestión desarrollada por la Administración Superior, año con año, durante los últimos cinco períodos (2012-2016).

c) Índice de Vencimiento

El Índice de Vencimiento al finalizar el período 2016 fue de 0.37%, porcentaje que es muy inferior al parámetro máximo de 4.00% establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero; menor en 0.56% respecto al proyectado para el cierre del período 2016, y menor en 0.03% con relación al registrado en el período 2015. Resultado que obedece principalmente a la sanidad con que cuenta la cartera de préstamos.

d) Índice de Cobertura de Reservas

La Superintendencia del Sistema Financiero, como medida prudencial, requiere mantener Reservas para Incobrabilidad de Préstamos, en un porcentaje mínimo de 100.00% respecto a la cartera vencida; sin embargo, la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO como sana práctica, ha establecido mantener dicha cobertura, con un porcentaje mayor al requerido por el Ente Supervisor, por lo que al 31 de diciembre de 2016, el Índice de Cobertura de Reservas del Banco fue de 210.13%, mayor en 95.97% al índice proyectado para el período 2016 e inferior en 14.91% respecto al registrado en el período 2015.

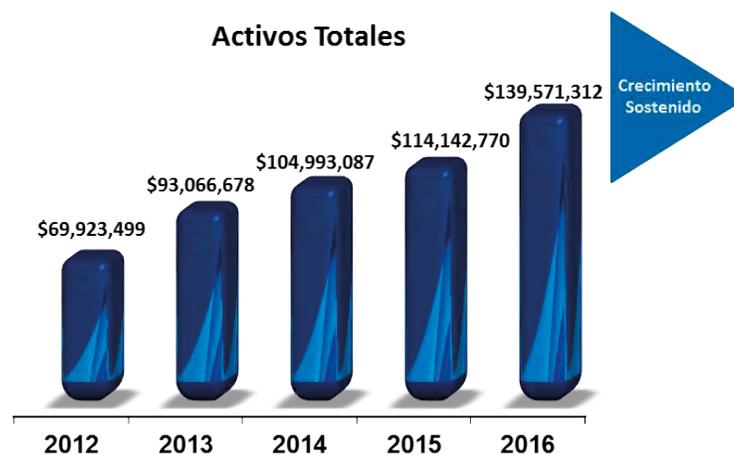
Gestión Financiera
Período 2016

ACTIVOS TOTALES

El crecimiento comercial que ha sostenido MULTI INVERSIONES MI BANCO en los últimos cinco años, le ha permitido alcanzar una mayor participación y un mayor posicionamiento en el mercado financiero, crecimiento que ha estado basado en una Gestión Integral de sus Riesgos, a través de la adopción y fortalecimiento de sanas prácticas bancarias.

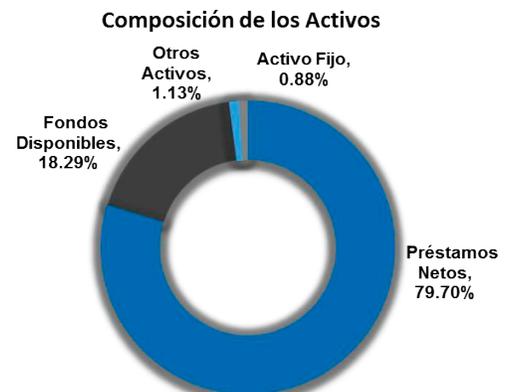
El período 2016, fue un año para MULTI INVERSIONES MI BANCO de conquista de importantes desafíos, entre los que destacan, el fortalecimiento de su Gobierno Corporativo, el logro progresivo de sus principales objetivos estratégicos y la consolidación de su posicionamiento dentro del mercado financiero del país.

Durante los últimos cinco años, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha alcanzado un importante desempeño financiero y un sostenido crecimiento económico, derivado de una gestión responsable en la aplicación de sanas prácticas bancarias basadas estándares internacionales, fundamentada en la confianza, transparencia y seguridad, lo cual ha elevado el grado de credibilidad, preferencia y lealtad depositada por los clientes hacia el Banco, resultado del esfuerzo, empeño y dedicación que la Administración Superior y Alta Gerencia del Banco han orientado para construir relaciones comerciales duraderas que tienen sus cimientos en una gestión empresarial basada en el fortalecimiento y desarrollo del gobierno corporativo, en una prudente gestión integral de riesgos, en una apropiada planeación estratégica y en una alta práctica de principios y valores.



Los Activos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO han alcanzado una fuerte dinámica de fortalecimiento y crecimiento, los cuales al 31 de diciembre de 2016 ascendieron a US\$139,571.31 miles, sobrepasando en US\$25,428.54 miles a los registrados en el período 2015, equivalente a una destacada tasa de crecimiento de 22.28%. Durante el período comprendido entre 2012 y 2016, se ha logrado que los Activos Totales del Banco casi se dupliquen, alcanzando un crecimiento de US\$69,647.81 miles, correspondiente a 99.61%, este vigoroso desarrollo obedece principalmente al importante crecimiento en la Cartera de Préstamos.

La estructura de los Activos Totales del Banco está constituida principalmente por Activos Productivos (Préstamos y Fondos Disponibles), los cuales representan el 97.99% de los Activos Totales, y los Activos no Productivos (Activo Fijo y Otros Activos) constituyen únicamente el 2.01%. Dentro de esta estructura, la Cartera de Préstamos Netos, constituye el activo de mayor crecimiento y relevancia para MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual representa el 79.70% de los Activos Totales y el 81.33% de los Activos Productivos.



ACTIVOS PRODUCTIVOS

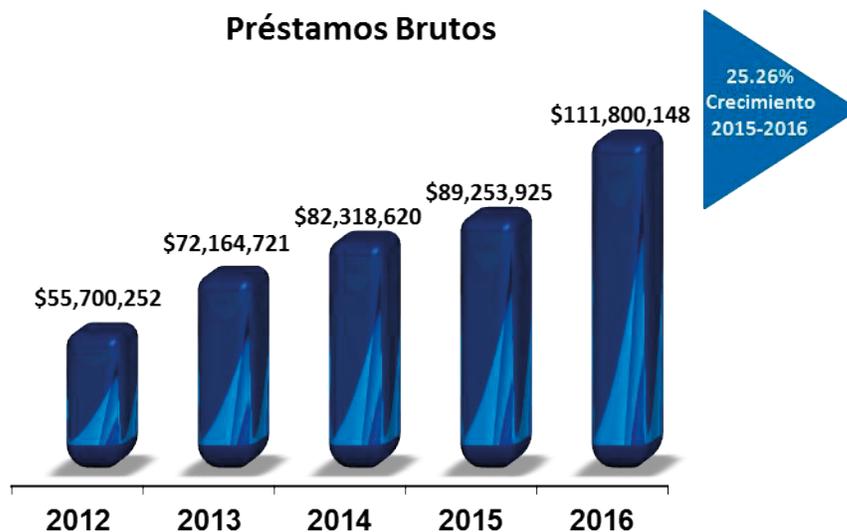
Los Activos Productivos de MULTI INVERSIONES MI BANCO (Préstamos y Fondos Disponibles), al 31 de diciembre de 2016, representan el 97.99% de los Activos Totales.

CARTERA DE PRÉSTAMOS

Para MULTI INVERSIONES MI BANCO, la Cartera de Préstamos constituye el activo productivo y financiero de mayor importancia, ya que a través de ésta se genera el componente primordial de los ingresos del Banco, al 31 de diciembre de 2016 alcanzó un monto de US\$111,800.15 miles, experimentando un crecimiento de US\$22,546.22 miles equivalente a 25.26%, en comparación al período 2015, este desafío fue posible superarlo con éxito, mediante la implementación de estrategias comerciales y políticas crediticias acertadas, acordes al modelo de negocio del Banco y a la realidad socioeconómica del país, mismas que tuvieron alta aceptación en el mercado financiero por los segmentos objetivos, ya que brindaron a los clientes soluciones financieras integrales otorgadas en condiciones altamente competitivas, en cuanto a tasas de interés y plazos, contribuyendo con ello al desarrollo de un mayor número de familias salvadoreñas, especialmente en el mejoramiento de su calidad de vida.

La gestión empresarial prudente y conservadora, impulsada por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, así como la efectiva gestión integral de los riesgos, el consistente sistema de control interno, aunado a la implementación de estrategias comerciales y políticas crediticias acertadas, ha traído consigo además de un significativo crecimiento en la Cartera de Préstamos del Banco, una mejora sostenida en la calidad de dicha cartera a través de la inversión en segmentos de mercado de menor riesgo.

La gestión estratégica de inversión en la cartera crediticia, realizada durante los últimos cinco años, le ha permitido a MULTI INVERSIONES MI BANCO el logro de un mayor posicionamiento en el mercado financiero regulado del país, alcanzando un crecimiento de US\$56,099.90 miles, equivalente a 100.72%, en relación al período 2012; crecimiento que reviste de alta trascendencia para la Administración Superior del Banco, ya que además de contribuir a través de soluciones financieras a cubrir las necesidades crediticias de los clientes en los diversos sectores económicos, el Banco ha asumido un importante rol en el progreso socioeconómico del país.

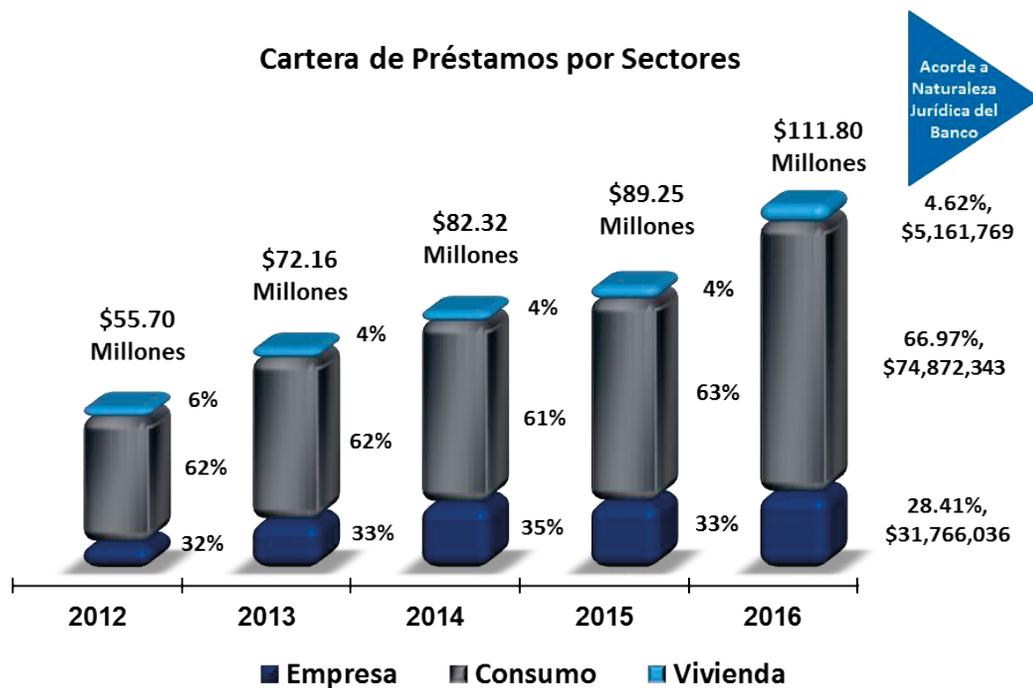


CARTERA DE PRÉSTAMOS POR SECTOR ECONÓMICO

La inversión realizada por MULTI INVERSIONES MI BANCO en la colocación de recursos a través del otorgamiento de préstamos a los diferentes sectores económicos, está alineada al modelo de negocio del Banco y es coherente con su naturaleza jurídica de Banco de los Trabajadores.

MULTI INVERSIONES MI BANCO otorgó, durante el período 2016, un monto de US\$75,594.39 miles en créditos a los diferentes sectores económicos, concedidos a través de un total de 3,948 créditos, así como un monto de US\$2,027.90 miles en líneas de crédito rotativas para uso de tarjetas de crédito, concedido a través de un total de 277 líneas de crédito. Al 31 de diciembre de 2016, se registró una cartera de 4,853 créditos, la que se encuentra diversificada en los diferentes sectores económicos y posee un bajo nivel de concentración respecto a los créditos individualmente significativos, ya que el mayor saldo por deudor representaba el 1.72% del total de la cartera.

En la estructura de la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la Cartera de Consumo posee la mayor participación, con un monto de US\$74,872.34 miles, equivalente a 66.97%, seguida del Sector Empresa con una participación de US\$31,766.04 miles, correspondiente a 28.41%, y el Sector Vivienda con un valor de US\$5,161.77 miles, equivalente a 4.62%.



Los recursos colocados en el Sector Consumo, han sido invertidos de forma prudente y planificada, bajo estrategias de gestión de control y mitigación, lo que ha resultado en una exposición al riesgo crediticio moderada; dichas estrategias han propiciado, a su vez, mejorar la calidad de vida de muchos salvadoreños, ya que se brinda a cada uno de los clientes del Banco una asesoría apropiada y personalizada, con transparencia y seguridad de la información proporcionada y contratada, con el objeto de brindarles una solución financiera acorde a sus necesidades y a su condición económica, velando por mejorar su capacidad financiera, de pago y niveles de endeudamiento.

CARTERA DE PRÉSTAMOS POR ZONA GEOGRÁFICA

MULTI INVERSIONES MI BANCO continúa avanzando hacia la consecución de su visión empresarial, el desarrollo del Plan Estratégico avanza con paso firme en la expansión comercial y geográfica que se ha definido, durante el período 2016 se abrió una nueva Agencia del Banco, ubicada en el Centro Comercial Santa Rosa, localizado en el Municipio de Santa Tecla, Departamento de La Libertad y se incorporó un nuevo cajero automático a la red de cajeros propiedad del Banco, el cual está ubicado en las instalaciones de la Agencia Santa Rosa y pertenece a la Red de Cajeros Automáticos del Sistema FEDECRÉDITO (FEDE RED 365); con ello, se ampliaron los canales de atención al cliente, se acercaron aún más los servicios financieros a clientes y usuarios del Banco, y se alcanzó presencia geográfica en cinco departamentos del país.

Como resultado de las diversas estrategias comerciales emprendidas por MULTI INVERSIONES MI BANCO, se ha logrado que la cartera de préstamos invertida a nivel de los 14 departamentos del país, esté alcanzando año con año crecimientos importantes, inversión que ha sido realizada en forma más diversificada y en un mayor número de créditos; no obstante aún queda mucho por hacer, en tal sentido, la Administración Superior del Banco está desarrollando diversas estrategias que permitirán en el mediano plazo, lograr una mayor participación en los mercados financieros locales, proveniente de mayor presencia a través de un mayor número de puntos de servicios en los 14 departamentos del país.

Los departamentos de San Salvador y La Libertad, figuran con los mayores saldos de cartera, los cuales representan en conjunto el 55.38% del total de la Cartera de Préstamos, equivalente a US\$61,917.50 miles. En la Zona Occidental el departamento con mayor participación es Santa Ana, en la Zona Paracentral es La Paz y en la Zona Oriental es San Miguel.

En comparación al 31 de diciembre de 2015, el departamento que ha experimentado el mayor crecimiento interanual, es La Libertad, alcanzando un crecimiento equivalente al 47.92%.

Departamento	Saldo de Cartera
Ahuachapán	\$ 6,397,462
Santa Ana	\$ 9,529,982
Sonsonate	\$ 5,715,357
Chalatenango	\$ 1,129,977
La Libertad	\$ 15,092,065
San Salvador	\$ 46,825,437
Cuscatlán	\$ 1,517,294
La Paz	\$ 4,400,446
Cabañas	\$ 1,512,110
San Vicente	\$ 1,662,585
Usulután	\$ 4,645,090
San Miguel	\$ 8,649,399
Morazán	\$ 2,175,265
La Unión	\$ 2,547,677
Cartera de Préstamos	\$ 111,800,148

Cartera de Préstamos por Zona Geográfica



CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha logrado mantener durante los últimos años una elevada calidad en su Cartera de Préstamos, lo que le ha permitido alcanzar la sanidad financiera que le caracteriza a nivel del sistema financiero salvadoreño. La calidad crediticia ha sido sostenida y se fundamenta en una prudente y responsable gestión de riesgos, una rigurosa evaluación de los parámetros definidos para la colocación, una exhaustiva valoración del perfil de los segmentos clave, una estrategia de crecimiento que incorpora como factor importante el desplazamiento a segmentos de menor riesgo, así como ajuste y adecuación oportuna de las políticas de crédito.

Categoría de Riesgo	Saldo de Cartera	Estructura
A1	\$ 108,880,311	97.39%
A2	\$ 1,015,685	0.91%
B	\$ 973,966	0.87%
C1	\$ 503,980	0.45%
C2	\$ 76,958	0.07%
D1	\$ 70,340	0.06%
D2	\$ 29,429	0.03%
E	\$ 249,478	0.22%
TOTAL	\$ 111,800,148	100.00%

Al 31 de diciembre de 2016, la Cartera de Préstamos registró una excelente estructura por categoría de riesgo, ya que el 99.17% corresponde a categorías de menor riesgo: A1, A2 y B; y únicamente el 0.83% de la cartera de préstamos registra las categorías siguientes: C1, C2, D1, D2 y E. Por lo que, de cada dólar que el Banco posee invertido en la Cartera de Préstamos, US\$0.98 centavos se encuentran clasificados en categoría de riesgo “A”, lo que revela la sanidad y calidad financiera de la cartera.

La evaluación de la calidad de los activos de riesgo crediticio, se realiza de conformidad a lo establecido en las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022).

CARTERA VENCIDA

Se denomina cartera vencida, a aquellos créditos que sus deudores cuentan con más de 90 días de atraso en la amortización del capital teórico, aunque el plazo del préstamo contractualmente aun no haya vencido.

En tal sentido, la Cartera Vencida registrada por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2016, representa únicamente el 0.37% de la Cartera de Préstamos, siendo este porcentaje uno de los más bajos en el sistema financiero del país.



Esta sanidad existente en la cartera de préstamos, obedece principalmente, a que MULTI INVERSIONES MI BANCO gestiona de forma responsable la calidad de su cartera crediticia, y en función de ello, realiza un prudente análisis de la capacidad de pago y nivel de endeudamiento del cliente, así como un apropiado análisis financiero de la realidad y necesidades de cada uno de sus clientes; lo que ha posibilitado reducir, a lo largo de los últimos años, la exposición al riesgo por incumplimiento de pagos.

MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el último quinquenio (2016-2012) logró un importante crecimiento en la Cartera de Préstamos, duplicando sus saldos en US\$56,099.90 miles, correspondiente a 100.72%; logro que cobra mayor importancia, por la alta sanidad crediticia y una reducción en los niveles de Cartera Vencida en US\$130.41 miles equivalente a 24.00%, en comparación al período 2012.

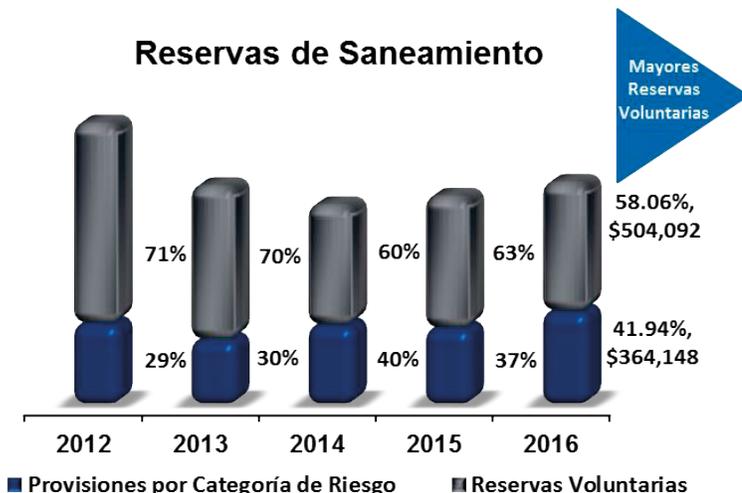
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS

Las Reservas de Saneamiento constituidas por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2016, ascendieron a US\$868.24 miles, superior en US\$54.31 miles, equivalentes a 6.67%, respecto a la registrada al finalizar el período 2015.



La calidad de la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO ha mostrado significativas mejoras durante los últimos cinco períodos, derivadas de la reducción en la exposición a categorías de mayor riesgo, no obstante, la Administración Superior del Banco, ha optado por implementar una política prudencial, basada en sanas prácticas bancarias, que consiste en mantener niveles de Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos que sobrepasen de forma significativa las Provisiones por Categoría de Riesgo exigibles por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022).

Al 31 de diciembre de 2016, el monto de las Provisiones por Categoría de Riesgo exigibles por las referidas normas fueron de US\$364.15 miles, monto que representan únicamente el 41.94% respecto al saldo contable total de las Reservas de Saneamiento registradas por el Banco a esa fecha, obteniéndose como resultado un excedente en concepto de Reservas Voluntarias por un monto de US\$504.09 miles; lo que representa que el Banco cuenta con un 138.43% superior a las reservas requeridas por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022).



Esta medida prudencial adoptada por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, dentro del marco de la gestión del riesgo de crédito, ha permitido poseer un sólido y constante respaldo para afrontar posibles contingencias derivadas de la recuperación contractual de los préstamos otorgados, medida que a su vez tiene como propósito, brindar un importante respaldo financiero al patrimonio del Banco.

PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD VERSUS CARTERA VENCIDA

Al finalizar el período 2016, la Cartera Vencida de MULTI INVERSIONES MI BANCO reportó un saldo de US\$413.20 miles, no obstante, las Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos ascendieron a US\$868.24 miles, registrando una sobre cobertura de US\$455.04 miles, lo que representa una Cobertura de Reservas de 210.13% respecto al saldo en Cartera Vencida.

MULTI INVERSIONES MI BANCO como sana práctica bancaria, ha mantenido durante el último quinquenio, Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos que superan ampliamente el saldo de la Cartera Vencida, lo cual ha sido posible, debido a la sanidad que se ha mantenido durante todo ese período en la Cartera de Préstamos, a su vez, como medida prudencial para proteger los resultados del período y consecuentemente el patrimonio del Banco. La cobertura que proporcionan las reservas constituidas, dan una importante confianza, en que, los proyectos estratégicos determinados para el corto y mediano plazo podrán ser desarrollados conforme a lo planificado.

El objetivo primordial de la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al mantener este excedente de cobertura de reservas como medida prudencial de resguardo para el patrimonio, obedece a que debe darse en todo momento la debida protección a las inversiones realizadas en el Banco por sus depositantes, acreedores, proveedores y accionistas, así como a sus clientes, empleados y demás grupos de interés, pues constituyen un compromiso y una responsabilidad a la que se le brinda máxima prioridad.

MULTI INVERSIONES MI BANCO

Provisiones para Incobrabilidad versus Cartera Vencida

Reservas/Cartera Vencida	2012	2013	2014	2015	2016
Provisiones para Incobrabilidad	\$ 1,100,000	\$ 854,865	\$ 780,700	\$ 813,932	\$ 868,240
Cartera Vencida	\$ 543,611	\$ 379,940	\$ 335,992	\$ 361,691	\$ 413,199
SOBRECUBERTURA	\$ 556,389	\$ 474,925	\$ 444,708	\$ 452,242	\$ 455,041
	202.35%	225.00%	232.36 %	225.04%	210.13%

Al 31 de diciembre de 2016, MULTI INVERSIONES MI BANCO registró un Índice de Vencimiento de 0.37% respecto a su cartera de préstamos, y Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos de 210.13% respecto a su cartera vencida, sanidad financiera que ha sido posible a las sanas prácticas que ha mantenido la Administración Superior durante cinco años (períodos 2012-2016) en forma sostenida y permanente, adoptando, desarrollando e implementando medidas prudenciales determinadas para su modelo de negocios, políticas de inversión, tecnología crediticia desarrollada al interior y propiamente por el Banco, desarrollo y fortalecimiento de los equipos de trabajo, profesional y técnico, el cual ha sido planificado para el corto y largo plazo acorde a su Plan Estratégico.

Los datos antes expresados, pueden entenderse que el Banco al 31 de diciembre de 2016, por cada US\$100 dólares invertidos en la Cartera de Préstamos, únicamente US\$0.37 centavos se encontraban en incumplimiento de pago mayor a 90 días, para lo cual el Banco registró Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos de 210.13%, porcentaje que expresa que el Banco cuenta con una provisión de US\$2.10 dólares por cada dólar para créditos con incumplimiento de pago mayor a 90 días.

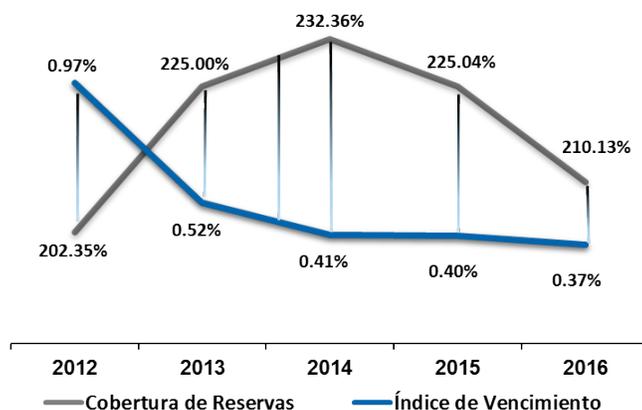
PROMEDIOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Provisiones para Incobrabilidad versus Cartera Vencida

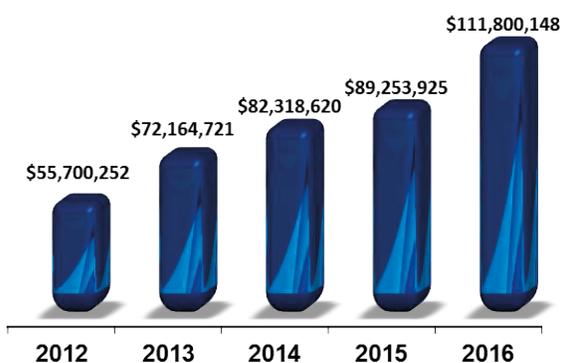
Reservas/Cartera Vencida	2012		2013		2014		2015		2016	
	Cartera Vencida	Provisiones para Incobrabilidad								
MI BANCO	0.97%	202.35%	0.52%	225.00%	0.41%	232.36%	0.40%	225.04%	0.37%	210.13%
BANCOS COOPERATIVOS	2.03%	114.80%	1.76%	121.48%	1.81%	117.11%	1.65%	123.73%	1.31%	117.16%
BANCOS COMERCIALES	2.90%	113.35%	2.35%	121.59%	2.36%	119.01%	2.31%	115.91%	2.04%	117.98%

El Índice de Vencimiento y la Cobertura de Reservas logrados por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante los últimos cinco períodos (2012-2016), lo ubican en una posición sobresaliente a nivel del Sistema Financiero del país, debido a que, en toda entidad financiera a mayor crecimiento en la Cartera de Préstamos, es razonable que sus niveles de riesgo se vean mayormente expuestos, sin embargo MULTI INVERSIONES MI BANCO ha logrado mantener durante cinco años, un comportamiento financiero distinto a la lógica de comportamiento en la industria bancaria, ya que no obstante a su importante crecimiento alcanzado año con año en su Cartera de Préstamos, el Índice de Vencimiento ha registrado una disminución, manteniendo sus Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos por encima de 200%.

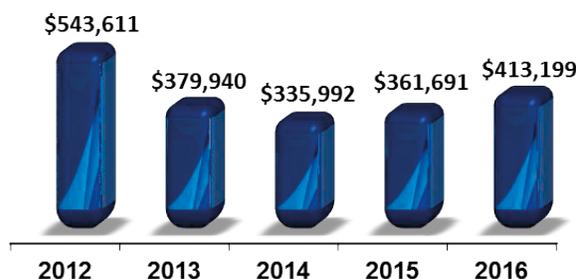
Cobertura de Reservas e Índice de Vencimiento



Préstamos Brutos



Cartera Vencida



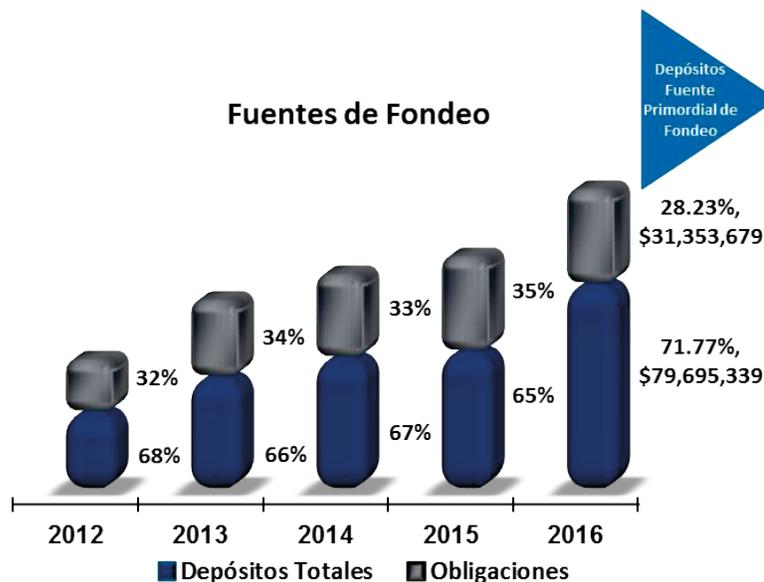
FUENTES DE FONDEO

La obtención de recursos como base esencial para que MULTI INVERSIONES MI BANCO realice una efectiva labor de intermediación financiera, procede a la fecha, de dos fuentes de fondeo principales, los Depósitos del Público y los Financiamientos provenientes de Bancos y Entidades Financieras, nacionales e internacionales.

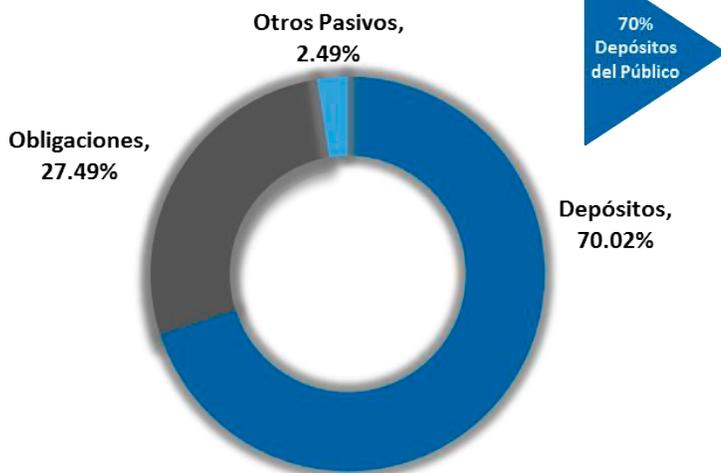
Los Activos Productivos de MULTI INVERSIONES MI BANCO se financian principalmente con la amplia y estable base de Depósitos del Público, éstos representan el componente primordial de la estructura de fondeo del Banco.

Al 31 de diciembre de 2016, los Depósitos del Público ascendieron a US\$79,695.34 miles y los Financiamientos registraron un monto de US\$31,353.68 miles; representando en la estructura de fondeo, el 71.77% y el 28.23%, respectivamente.

Durante el período comprendido de 2012 a 2016, la estructura de fondeo del Banco ha estado fundamentada en los Depósitos del Público, los cuales están conformados por Depósitos a Plazo y Ahorros.



Composición de los Pasivos



Los Pasivos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2016, ascendieron a US\$114,073.60 miles, superando en US\$23,388.43 miles a los registrados en el período 2015, equivalente a una tasa de crecimiento de 25.79%; comportamiento que obedece al importante crecimiento alcanzado por los Depósitos del Público, de forma interanual.

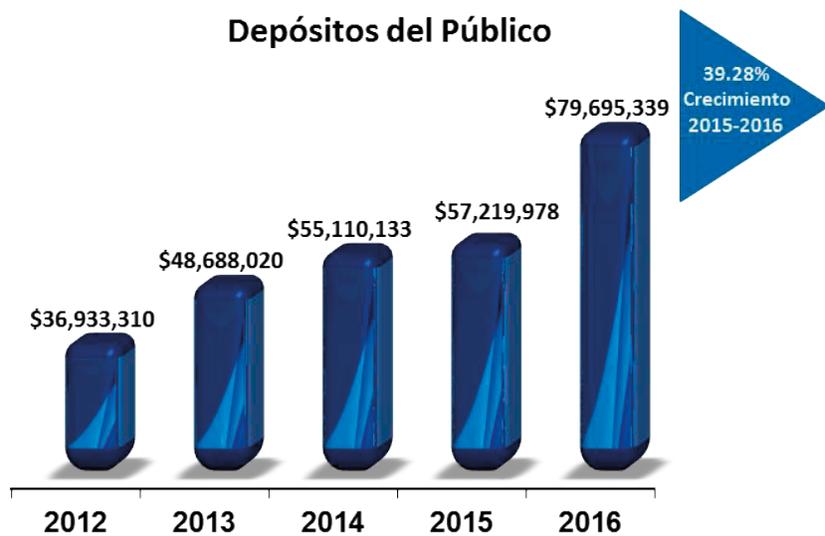
Los Pasivos Totales están conformados principalmente por Pasivos de Intermediación, Depósitos del Público y Financiamientos, los que representan el 97.51% de los Pasivos Totales; con ello, el porcentaje de Otros Pasivos registra una participación de 2.49%.

En la estructura de los Pasivos Totales, los Depósitos del Público son el componente más representativo, constituyendo el 70.02% de los mismos. En tal sentido, la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO consciente de esa responsabilidad que los Depositantes y Ahorrantes le han conferido al Banco, honra su compromiso a través de liderar el desarrollo de una gestión empresarial conservadora y prudente, mientras la Alta Gerencia del Banco, consume altos esfuerzos por realizar día a día una gestión responsable y profesional, basada en la aplicación de sanas prácticas bancarias y alta práctica de principios y valores.

DEPÓSITOS DEL PÚBLICO

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha logrado mantener año con año un crecimiento importante y sostenido en los Depósitos del Público, logro que es el resultado, gracias a la confianza progresiva que los clientes brindan a la gestión comercial y financiera desarrollada en el largo plazo por el Banco.

Para MULTI INVERSIONES MI BANCO, uno de los pilares sobre los cuales está cimentada su gestión financiera y económica de largo plazo, ha consistido en establecer relaciones sólidas y duraderas con sus clientes, conducta que le ha caracterizado en su desempeño empresarial, posibilitándole acrecentar progresivamente la preferencia, confianza y fidelidad de sus depositantes, inversionistas y accionistas, actitud que busca fortalecer constantemente, a través de brindarles excelencia en el servicio, alto nivel de profesionalismo, responsabilidad, empeño y dedicación en su atención, conducta que va acompañada y complementada con una gestión empresarial basada en sanas prácticas bancarias.



A diciembre de 2016, los Depósitos del Público experimentaron un vigoroso incremento interanual de US\$22,475.36 miles, equivalente a 39.28%, alcanzando un monto de US\$79,695.34 miles; crecimiento que está fundamentado en la confianza depositada por los clientes en la gestión empresarial desarrollada por el Banco, en el largo plazo.

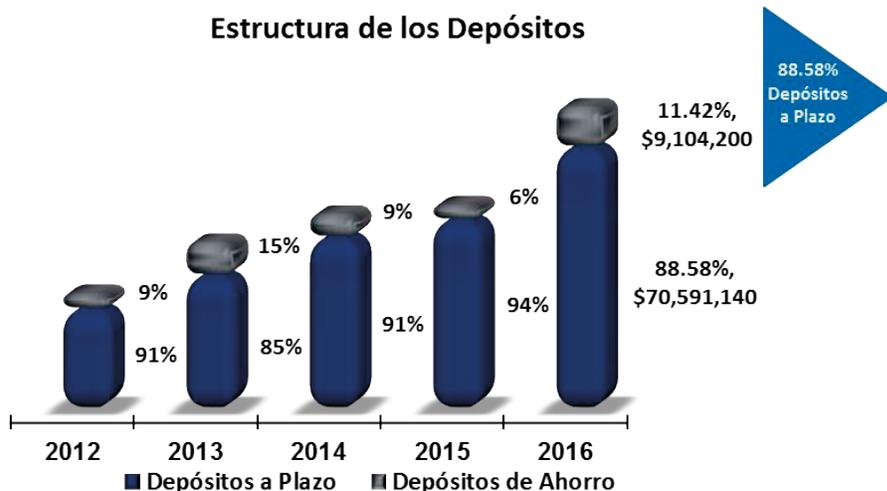
El aumento en los Depósitos del Público durante el período 2016, fue impulsado principalmente por las captaciones a plazo fijo.

ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS DEL PÚBLICO

El comportamiento de los Depósitos del Público, pone de manifiesto los importantes resultados alcanzados en la gestión comercial que está siendo desarrollada por MULTI INVERSIONES MI BANCO, adquiriendo un rol cada vez más activo y competitivo en la industria bancaria salvadoreña, resultado derivado del desarrollo organizacional y de la consolidación de las estrategias empresariales, determinadas en su Plan Estratégico.

Los Depósitos del Público están conformados por Depósitos a Plazo y Depósitos de Ahorro, en sus diferentes modalidades.

Al 31 de diciembre de 2016, los Depósitos a Plazo representan el 88.58% de los Depósitos del Público, mientras los Depósitos de Ahorros constituyen el 11.42% de los mismos.



DEPÓSITOS A PLAZO

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha logrado durante los últimos períodos un crecimiento importante en los Depósitos a Plazo, alcanzando durante el período 2016 un extraordinario incremento; esta evolución, refleja la creciente confianza del público, la seguridad de los depositantes e inversionistas y una mayor dinámica de captación del Banco.

Los Depósitos a Plazo ascendieron a US\$70,591.14 miles al 31 de diciembre de 2016, aumentando en US\$16,625.02 miles, correspondiente a un crecimiento de 30.81% en relación al período anterior; reto que se ha logrado conquistar, realizando una correcta y responsable gestión en la custodia e inversión de estos fondos.



En comparación al período 2012, se refleja un robusto crecimiento de US\$36,993.80 miles correspondiente a un crecimiento de 110.11%; lo que ha conllevado a incrementar la participación y a un mayor posicionamiento de MULTI INVERSIONES MI BANCO en el mercado financiero del país.

ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO

Una de las principales fortalezas de MULTI INVERSIONES MI BANCO es su sólida base de Depósitos a Plazo, cuya estructura de vencimientos favorece los plazos más largos, lo que genera mejores calces de plazos, menor volatilidad y un mayor equilibrio financiero; fortaleza que está cimentada en la construcción de relaciones sólidas, estables y de largo plazo con sus depositantes, principio que ha resultado determinante para mantener dicha estructura.

Al 31 de diciembre de 2016, el 48.72% de los Depósitos a Plazo de MULTI INVERSIONES MI BANCO, poseían vencimientos a un año y más de un año plazo; por su parte, los vencimientos menores a un año plazo representaron el 51.28%. Aunado a ello, el Banco reporta una alta tasa de renovación de depósitos.

MULTI INVERSIONES MI BANCO
Estructura de los Depósitos a Plazo al 31 de Diciembre de 2016

Plazos Contratados	Saldo	Participación
Hasta 90 días	\$ 7,216,204	10.22%
Más de 90 hasta 180 días	\$ 23,272,157	32.97%
Más de 180 hasta 360 días	\$ 12,035,568	17.05%
Más de 360 días	\$ 28,067,212	39.76%
Depósitos a Plazo Totales	\$ 70,591,140	100.00%

La composición de los plazos contratados por MULTI INVERSIONES MI BANCO en los Depósitos a Plazo, es de mayor largo plazo respecto al promedio de los plazos contratados por la industria bancaria, quienes muestran una tendencia, mayormente, de corto plazo.

DEPÓSITOS DE AHORRO

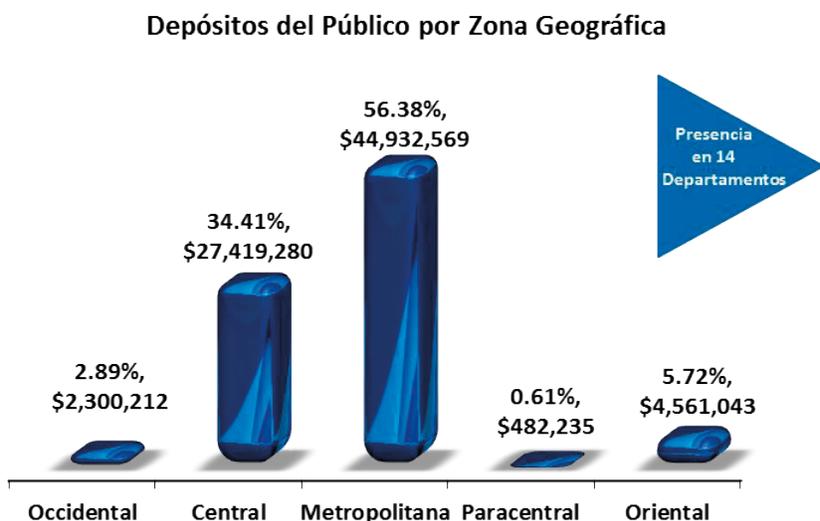
MULTI INVERSIONES MI BANCO continúa realizando importantes esfuerzos para diversificar sus fuentes de fondeo, fomentando y coadyuvando a una construcción de una mayor cultura de ahorro en la población salvadoreña, a través de las diferentes modalidades de cuentas de ahorro que tiene a la disposición del público.

Los Depósitos de Ahorro, a diciembre de 2016 respecto al período 2015, alcanzaron un monto de US\$9,104.20 miles, logrando un importante incremento de US\$5,850.34 miles, equivalente a un crecimiento de 179.80%.



DEPÓSITOS DEL PÚBLICO POR ZONA GEOGRÁFICA

MULTI INVERSIONES MI BANCO está desarrollando diversos proyectos de tipo empresarial y comercial, enmarcados en su Plan Estratégico, para efectos de poder brindar mayor atención al público en general, a nivel de los 14 departamentos del país. A diciembre de 2016, la diversificación de los Depósitos del Público por zonas geográficas, alcanzada a través de las ocho Agencias que a la fecha posee el Banco, es la siguiente:

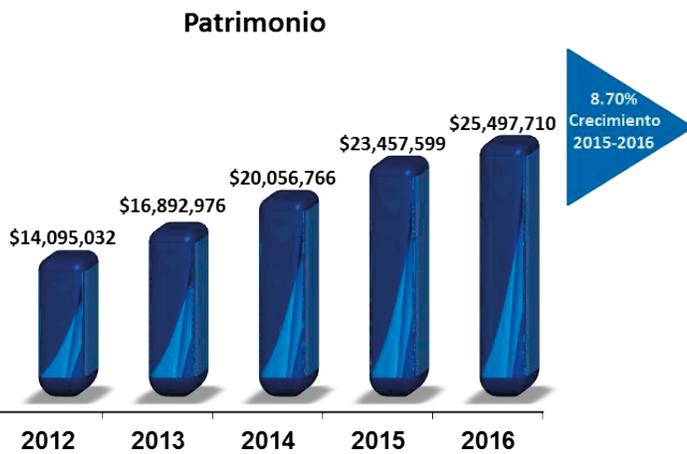


Al 31 de diciembre de 2016, San Salvador y La Libertad son los departamentos que figuran con los mayores saldos de Depósitos del Público, representan en conjunto el 90.78%, equivalente a US\$72,349.79 miles. En la Zona Occidental el departamento con mayor participación es Santa Ana, en la Zona Paracentral es La Paz y en la Zona Oriental es San Miguel.

PATRIMONIO

El creciente y constante fortalecimiento del Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO, alcanzado principalmente a través de sus Utilidades generadas y sostenidas en cada Ejercicio, certifica que la planeación estratégica determinada por la Administración Superior y Alta Gerencia del Banco, ha sido prudente y adecuada a las exigencias del mercado y a las condiciones económicas del país.

El Patrimonio del Banco, al 31 de diciembre de 2016, alcanzó US\$25,497.71 miles, alcanzando un crecimiento interanual de US\$2,040.11 miles equivalente a 8.70%; resultado derivado, en mayor medida, del aumento de Reservas de Capital vía capitalización de las Utilidades Distribuibles generadas en el período 2015, más la venta de acciones preferentes adquiridas mayormente por socios y clientes del Banco.



En relación al período 2012, el Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO se ha incrementado en US\$11,402.68 miles, correspondiente a un fortalecimiento de 80.90%.

Una de las fortalezas financieras más destacables de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en el ámbito financiero, es la composición de su Patrimonio, en la que resalta la elevada participación de las Reservas de Capital; estructura que la Administración Superior del Banco ha venido fortaleciendo a través de la gestión prudencial financiera y comercial desarrollada durante los últimos cinco años.

La práctica de principios y valores en MULTI INVERSIONES MI BANCO, a nivel organizacional, ha permitido poder implementar y adoptar sanas prácticas bancarias basadas en estándares internacionales, aplicables y acorde a su naturaleza jurídica, modelo de negocios y al tamaño de sus activos y pasivos, comportamiento que le ha permitido contar con alta sanidad en sus finanzas, lo que a su vez le ha generado satisfactorios márgenes de rentabilidad, logrando utilidades sostenidas año con año. Resultados que han contribuido significativamente a la generación de capital; puesto que, la Administración Superior del Banco, ha implementado como una de las sanas prácticas bancarias de mayor relevancia, la constitución de Reservas de Capital de forma prudencial, con el propósito de fortalecer la posición patrimonial, salvaguardar los recursos de los Accionistas y Depositantes y generar la solvencia patrimonial que brinden el suficiente soporte financiero a los proyectos determinados en los Planes Estratégicos.



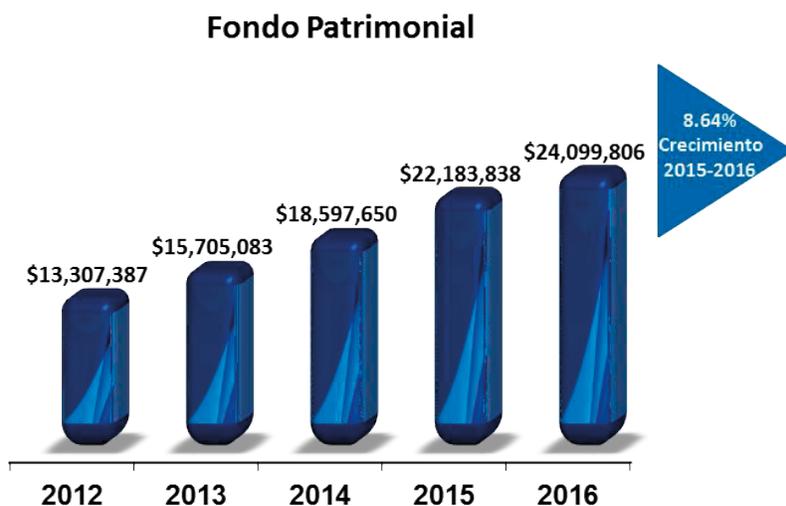
Al finalizar el período 2016, la composición del Patrimonio del Banco quedó conformada principalmente por las Reservas de Capital, la Utilidad del Ejercicio y el Patrimonio Restringido, elementos que en su conjunto representan el 69.82% del Patrimonio; mientras, el Capital Social representa el 30.18% del Patrimonio.

Para asegurar, en el largo plazo, la sólida y robusta estructura del Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la Asamblea General de Socios del Banco celebrada en el mes de febrero de 2016, aprobó la Política para Aplicación de Resultados Futuros de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual considera el fortalecimiento patrimonial del Banco sobre la base de sanas prácticas bancarias a través del incremento de las Reservas Voluntarias de Patrimonio.

FONDO PATRIMONIAL

El Fondo Patrimonial es uno de los elementos más representativos de la solidez, nivel de solvencia y robustez financiera que ha alcanzado MULTI INVERSIONES MI BANCO durante los últimos períodos; brindando un significativo respaldo al desarrollo y crecimiento comercial proyectado para el mediano plazo.

El Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al cierre del período 2016, estaba conformado por US\$22,338.80 miles de Capital Primario (92.69%) y US\$1,761.00 miles de Capital Complementario (7.31%), totalizando un monto de US\$24,099.81 miles; las Reservas de Capital (US\$14,656.62 miles) constituyen el elemento más representativo del Capital Primario y del Fondo Patrimonial del Banco, con una participación del 65.61% y el 60.82%, respectivamente.



El aumento interanual experimentado por el Fondo Patrimonial del Banco fue de US\$1,915.97, correspondiente a una tasa de crecimiento de 8.64%.

Durante los últimos cinco años, el Fondo Patrimonial registró un crecimiento por un monto de US\$10,792.42 miles, equivalente a un fortalecimiento de 81.10%.

El Fondo Patrimonial alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2016, ha contribuido a superar ampliamente las relaciones mínimas establecidas en el Artículo 25 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, siendo éstas las siguientes:

- Los bancos cooperativos deben mantener en todo tiempo una relación mínima de 12.00% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados, netos de depreciación, reservas y provisiones de saneamiento. Exigencia que MULTI INVERSIONES MI BANCO cumple de forma sobresaliente, ya que al finalizar el período 2016, su Coeficiente Patrimonial alcanzó un índice de 20.68%; porcentaje que sustenta legal y técnicamente la capacidad del Banco para alcanzar un crecimiento adicional en sus activos hasta por US\$84,280.82 miles.
- En todo caso, el fondo patrimonial no puede ser inferior al 7.00% de sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingencias. Exigencia que ha sido cumplida por el Banco de forma satisfactoria, alcanzando al cierre de 2016 un Endeudamiento Legal de 21.13%; porcentaje que sustenta legal y técnicamente la capacidad del Banco para adquirir endeudamiento para apalancar sus operaciones financieras hasta por un monto adicional de US\$230,209.34 miles.
- El fondo patrimonial no debe ser inferior al monto del capital social pagado. Condición que se ha cumplido de manera destacada, alcanzando un Coeficiente de Suficiencia de Capital de 313.71%.

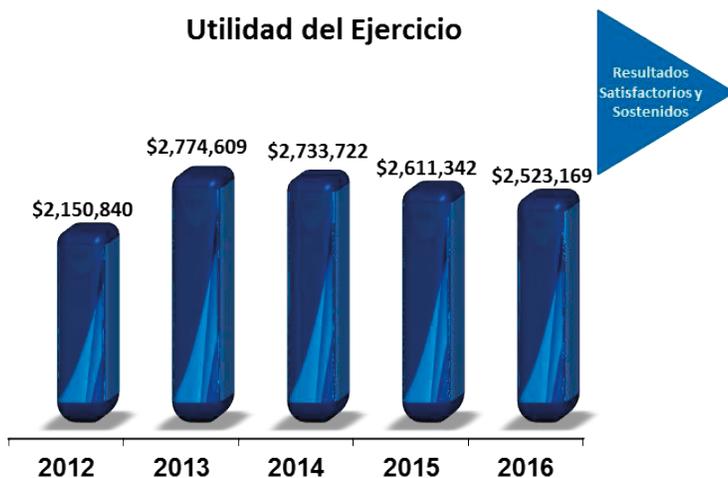
RENTABILIDAD

El modelo de negocios de MULTI INVERSIONES MI BANCO está fundamentado sobre niveles de apetito de riesgo moderado, sobre una gestión prudencial de riesgos y sobre altos niveles de eficiencia operacional, el cual ha sido desarrollado sobre la base de un Gobierno Corporativo que garantiza una gestión sostenible a largo plazo, con aplicación de sanas prácticas y políticas bancarias, acordes a su naturaleza jurídica, estructura, volumen y la diversificación de las operaciones del Banco. La rentabilidad de MULTI INVERSIONES MI BANCO está sustentada en un margen de intermediación adecuado, derivado de costos crediticios bajos, como resultado de la sanidad de la Cartera de Préstamos y un alto nivel de eficiencia operacional, proveniente del nivel de competitividad de su talento humano. La rentabilidad obtenida y el crecimiento de las líneas de negocio clave, durante los últimos períodos, demuestran que la estrategia comercial desarrollada por del Banco ha sido acertada, prudencial y rentable.

Los resultados económicos obtenidos durante los últimos períodos, han sido satisfactorios y consistentes, los que se derivan de la responsabilidad, compromiso, esfuerzo y constancia que la Administración Superior y Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO han mostrado, en la ardua tarea de propiciar un desarrollo empresarial y organizacional, conforme a lo definido en el Plan Estratégico del Banco.

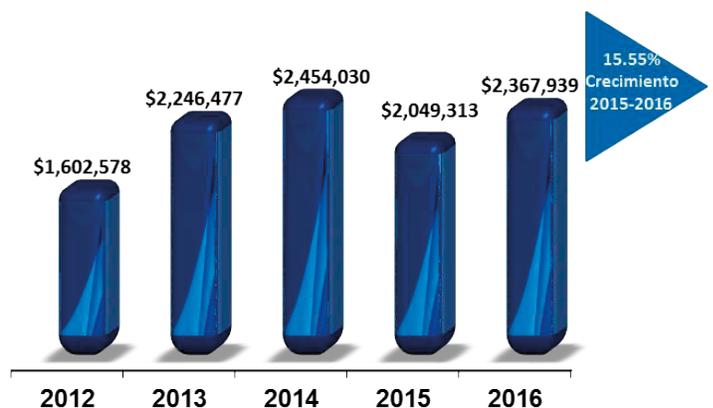
Al 31 de diciembre de 2016, el Banco obtuvo una importante Utilidad que ascendió a US\$2,523.17 miles, resultado que a su vez tuvo la capacidad de asumir una mayor carga tributaria, así como una diversidad de costos asumidos para la puesta en marcha de nuevos proyectos, los cuales se mencionan en forma más detallada, en el apartado Hechos Relevantes del Período 2016, proyectos que forman parte del Plan Estratégico y que son de trascendental importancia para el Banco, ya que posibilitarán un adecuado desarrollo y crecimiento empresarial, comercial, financiero y económico, en el mediano y largo plazo, ascendiendo estos en aproximadamente US\$300.00 miles. Dichos proyectos alcanzarán su punto de equilibrio (inversión versus rentabilidad) en el mediano plazo y su madurez en el largo plazo.

Utilidad del Ejercicio



MULTI INVERSIONES MI BANCO continúa consolidándose como un Banco Cooperativo altamente rentable en continuo desarrollo y crecimiento, obteniendo resultados económicos que ubican al Banco en una posición destacada y sobresaliente a nivel del Sistema Financiero del país.

Utilidad por Distribuir

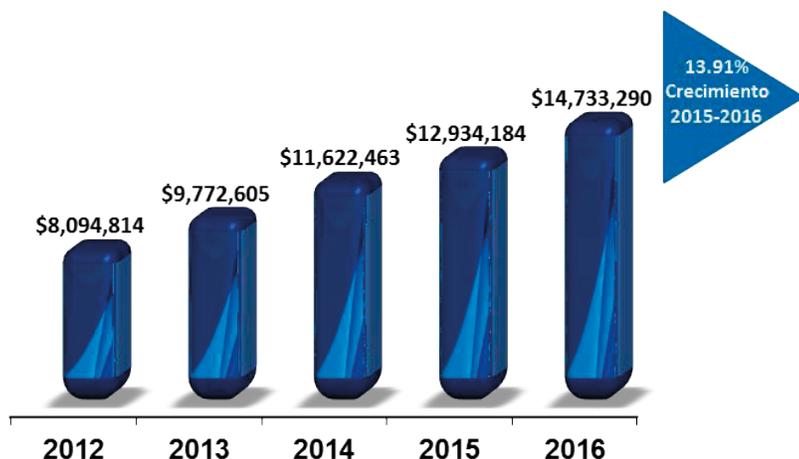


La Utilidad por Distribuir de MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó un monto de US\$2,367.94 miles, experimentando un crecimiento interanual de US\$318.63 miles equivalente a 15.55%; reflejo del enfoque responsable y consistente que la Administración Superior y la Alta Gerencia del Banco mantienen en su gestión empresarial y comercial, en coherencia con la visión, misión, valores y filosofía institucional.

INGRESOS TOTALES

El crecimiento alcanzado en la Cartera de Préstamos por MULTI INVERSIONES MI BANCO y la sanidad de la misma, ha posibilitado la generación de crecimientos sostenidos en sus Ingresos durante los últimos períodos. No obstante, las tasas de interés activas del Banco han venido experimentando un comportamiento hacia la baja, resultado de una medida estratégica y prudencial adoptada por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, consistente en proporcionar soluciones financieras a segmentos de mercado de menores niveles de riesgo, lo que ha conllevado a la obtención de menores ingresos en el corto plazo, y por ende en la rentabilidad del Banco, a efecto de obtener en el mediano plazo un mayor crecimiento en la Cartera de Préstamos con altos índices de sanidad, así como un mayor posicionamiento y participación en el mercado crediticio, y en el largo plazo la obtención de resultados económicos y financieros superiores a los alcanzados a la fecha.

Ingresos Totales



Los Ingresos de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$14,733.29 miles, al 31 de diciembre de 2016, registrando un incremento de US\$1,799.11 miles equivalente a 13.91%, en relación a los obtenidos en el ejercicio anterior.

En comparación al período 2012, los Ingresos del Banco muestran un incremento de US\$6,638.48 correspondiente a una tasa de crecimiento de 82.01%.

Los Ingresos generados por la Cartera de Préstamos, son los más representativos dentro de los Ingresos Totales, lo que denota el nivel de rendimiento generado por los Activos Productivos.

Los Ingresos son originados principalmente por las Operaciones de Intermediación, los cuales proceden principalmente de la Cartera de Préstamos del Banco.

Los Ingresos generados por la Cartera de Préstamos ascendieron a US\$12,882.23 miles y constituyeron el 87.44% de los Ingresos Totales al finalizar el período 2016.

El Rendimiento obtenido en los Activos Productivos fueron de 13.43% y la Productividad de la Cartera de Préstamos alcanzada fue de 13.09%.

Composición de los Ingresos



COSTOS TOTALES

Al cierre del período 2016, los Costos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO acumularon un valor de US\$6,650.30 miles y representaron el 45.14% de los Ingresos Totales. Los Costos de Operaciones de Intermediación, conformados por los Costos de Captación de Recursos y por la Constitución de Reservas para la Incobrabilidad de Préstamos, representan el 96.81% de los Costos Totales; por su parte, los Costos de Captación de Recursos, están constituidos por los Costos originados por la Captación de Depósitos del Público y la amortización de las Obligaciones por Financiamientos.

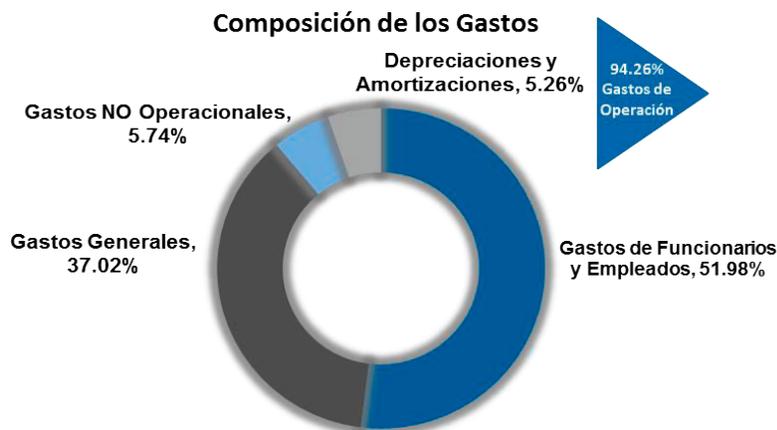
Los Costos por Captación de los Depósitos del Público representan el 65.57% de los Costos de Captación de Recursos y constituyen el 58.36% de los Costos Totales. El Costo Financiero del Banco, al 31 de diciembre de 2016, fue de 6.02%.



GASTOS TOTALES

Los Gastos Totales del Banco, al finalizar el período 2016, sumaron US\$4,346.66 miles y representaron el 29.50% de los Ingresos Totales. Dentro de éstos, los Gastos de Operación constituyen el 94.26% y los Gastos No Operacionales representan el 5.74%. Los Gastos de Operación están conformados por Gastos de Funcionarios y Empleados, Gastos Generales y Depreciaciones y Amortizaciones.

Al 31 de diciembre de 2016, MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó una Capacidad de Absorción de Gastos de Operación de 56.20%, lo cual es producto del alto nivel de eficiencia operacional desarrollado, capacidad que ha estado incidiendo positivamente en los resultados económicos y reduciendo el impacto generado por las inversiones estratégicas realizadas.



Indicadores Financieros
Período 2012 - 2016

INDICADORES LEGALES

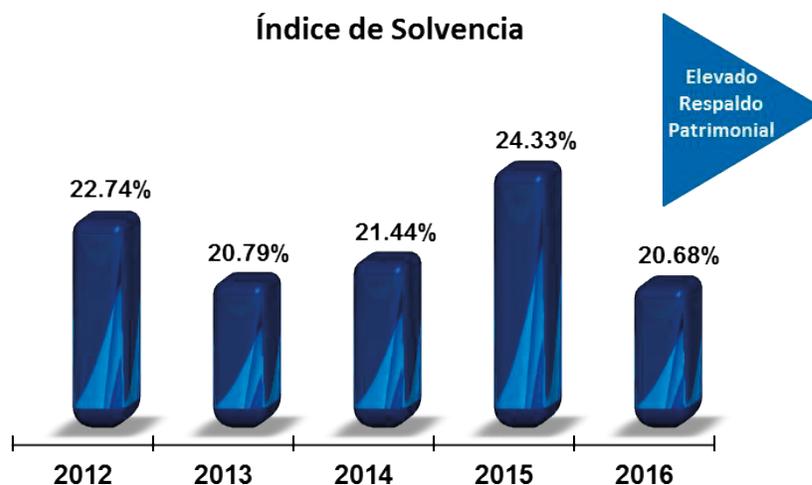
SOLVENCIA PATRIMONIAL

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

ÍNDICES	LEGAL	OBTENIDO POR MI BANCO	VARIACIÓN
Índice de Solvencia	12.00%	20.68%	8.68%
Índice de Endeudamiento Legal	7.00%	21.13%	14.13%
Índice de Suficiencia de Capital	100.00%	313.71%	213.71%

Al finalizar el período 2016, el Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendió a US\$24,099.81 miles, obteniendo una relación de 20.68% entre el Fondo Patrimonial y la suma de sus Activos Ponderados; por su parte, la relación entre su Fondo Patrimonial y los Pasivos Totales fue de 21.13% y la alcanzada entre su Fondo Patrimonial y el Capital Social Pagado fue de 313.71%. Durante los últimos cinco años, el Banco ha superado ampliamente las relaciones mínimos exigidas por la referida Ley.

Al 31 de diciembre de 2016, los Activos Ponderados de MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzaron un valor de US\$116,550.90 miles, experimentando un crecimiento de US\$25,387.15 miles correspondiente a 27.85%, en comparación al período 2015; este destacado crecimiento, originado principalmente por el extraordinario aumento mostrado por la Cartera de Préstamos del Banco, originó una disminución en el Índice de Solvencia, pasando de 24.33% en diciembre de 2015 a 20.68% en diciembre de 2016, registrando una variación de 3.65%.



El Fondo Patrimonial alcanzado, al cierre del período 2016, confiere al Banco una Capacidad de Crecimiento en sus Activos Productivos de US\$84.28 millones, lo que representa un Margen de Crecimiento de 8.68%; por su parte, la Capacidad de Endeudamiento es de US\$230.21 millones, lo que se traduce en un Margen de Endeudamiento de 14.13%; con estas cifras, se evidencia que MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene un sólido respaldo para continuar desarrollando e intensificando su gestión comercial.

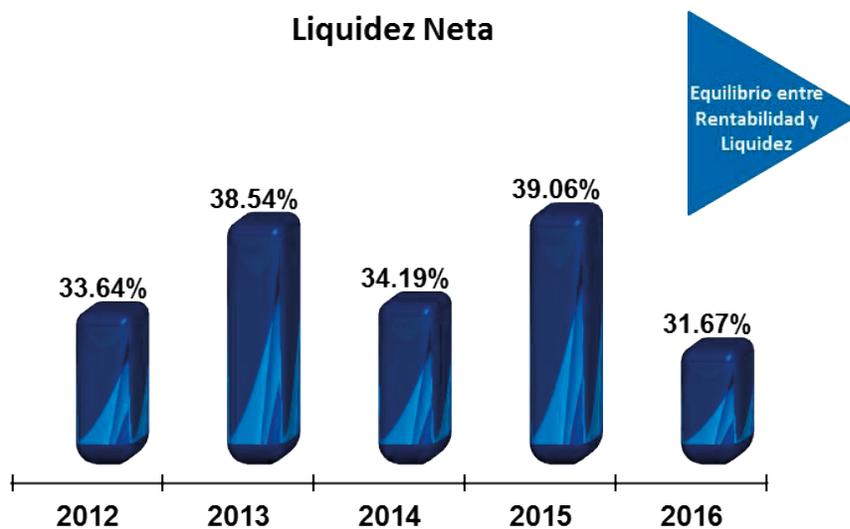
Los indicadores de Solvencia, Endeudamiento Legal y Suficiencia de Capital reflejan el elevado respaldo patrimonial, la alta solvencia y estabilidad que posee MULTI INVERSIONES MI BANCO.

COEFICIENTE DE LIQUIDEZ

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

MULTI INVERSIONES MI BANCO obtuvo un Coeficiente de Liquidez Neta de 31.67%, al 31 de diciembre de 2016. Ha dado en todo momento estricto cumplimiento a las disposiciones establecidas en las Normas para el Cálculo y Utilización de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones (NPB3-06), y las establecidas en las Normas para el Requerimiento de Activos Líquidos de los Bancos (NPB3-11).

Durante los últimos cinco años, ha mantenido coeficientes notablemente superiores al coeficiente mínimo establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero (17.00%) y al parámetro prudencial establecido por la Administración Superior del Banco.



Al cierre del período 2016, el Banco obtuvo un Coeficiente de Reserva de Liquidez de 21.67%, lo que representa que por cada dólar de Depósitos del Público se mantiene una Reserva de Liquidez y Activos Líquidos de aproximadamente US\$0.22 centavos; por su parte, el Coeficiente que expresa la relación existente entre los Fondos Disponibles y los Depósitos Totales fue de 31.96%, como medida del grado de disponibilidad que posee el Banco para responder a la exigibilidad inmediata de los Depósitos del Público.

Los Fondos Disponibles de MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzaron un monto de US\$25,528.93 miles, a diciembre de 2016. Dentro de éstos, la Reserva de Liquidez y Activos Líquidos representan el 67.81%, correspondiente a US\$17,310.29 miles, y el 32.19% lo constituyen las disponibilidades para las operaciones del Banco.

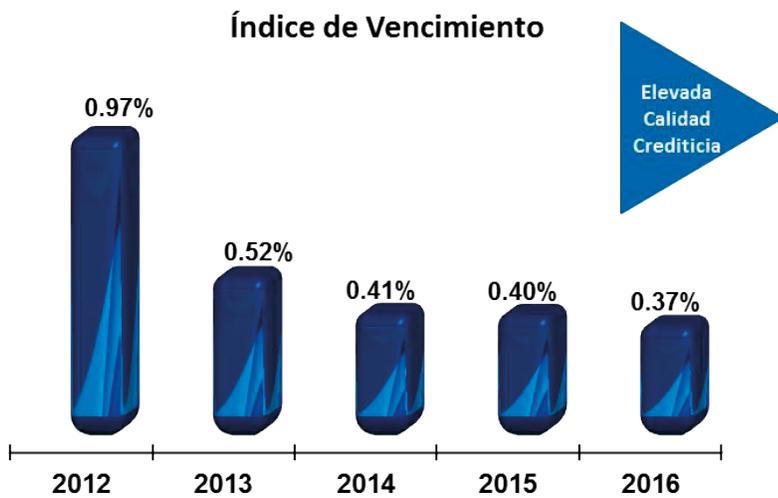
La experiencia desarrollada durante los últimos años por la Administración Superior y Alta Gerencia del Banco, ha posibilitado obtener un adecuado equilibrio entre rentabilidad y liquidez; manteniendo niveles prudenciales de liquidez sin sacrificar los márgenes de rentabilidad.

INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA

ÍNDICE DE VENCIMIENTO

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

MULTI INVERSIONES MI BANCO obtuvo al finalizar el período 2016, un Índice de Vencimiento de 0.37%, porcentaje que refleja una excelente sanidad en su Cartera de Préstamos.



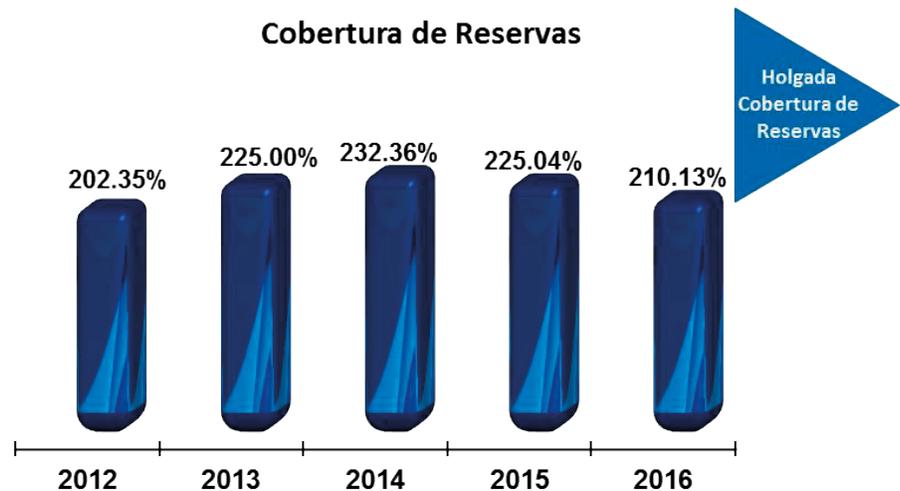
MULTI INVERSIONES MI BANCO le ha apostado a una estrategia de crecimiento sostenido, fundamentada en una prudente y apropiada gestión integral de riesgos, lo que ha posibilitado mantener indicadores de calidad de cartera sobresalientes en la industria bancaria salvadoreña, constituyéndose éstos, en una de las principales fortalezas financieras del Banco.

COBERTURA DE RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2016, MULTI INVERSIONES MI BANCO registró una Cobertura de Reservas de 210.13%, indicador que revela el sólido respaldo y la extraordinaria protección del Patrimonio que posee el Banco ante cualquier contingencia derivada de la recuperación contractual de los préstamos otorgados.

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

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha implementado políticas prudenciales, basadas en sanas prácticas bancarias, que han conllevado a mantener Reservas para Incobrabilidad de Préstamos que duplican los valores registrados en Cartera Vencida.

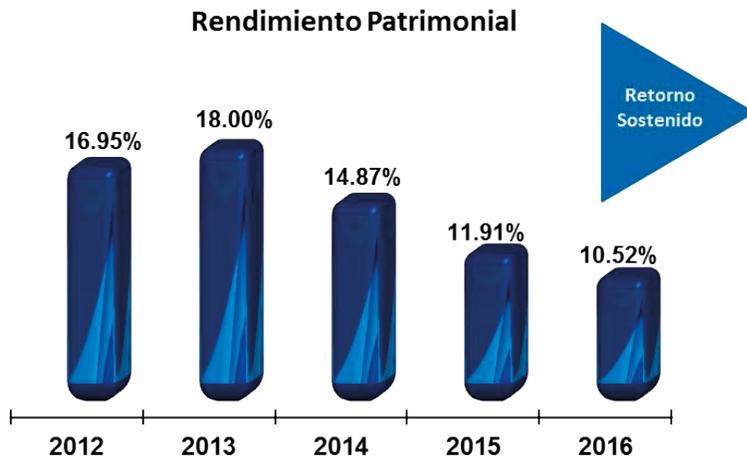


INDICADORES DE RENTABILIDAD Y GESTIÓN

RENDIMIENTO PATRIMONIAL

El Rendimiento Patrimonial obtenido por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 10.52%, a diciembre de 2016. Este índice es el resultado de la gestión empresarial del Banco y muestra el retorno que han generado los Activos Productivos en relación al Patrimonio.

En comparación a períodos anteriores, el Retorno Patrimonial muestra disminuciones, que han sido originadas por el significativo fortalecimiento que ha experimentado el Patrimonio del Banco durante los últimos años, producto en mayor medida, de la constitución prudente de Reservas Voluntarias de Capital; fortalecimiento que ha sido más relevante que el crecimiento experimentado por las Utilidades Netas. Al 31 de diciembre de 2016, el Patrimonio Promedio del Banco ascendió a US\$24,423.91 miles, superando en US\$2,496.40 miles equivalente a 11.38%, el obtenido en el período 2015; mientras, la Utilidad Neta del ejercicio 2016 fue de US\$2,523.17, mostrando una leve disminución de US\$88.17 miles correspondiente a 3.38%, en comparación al período 2015.



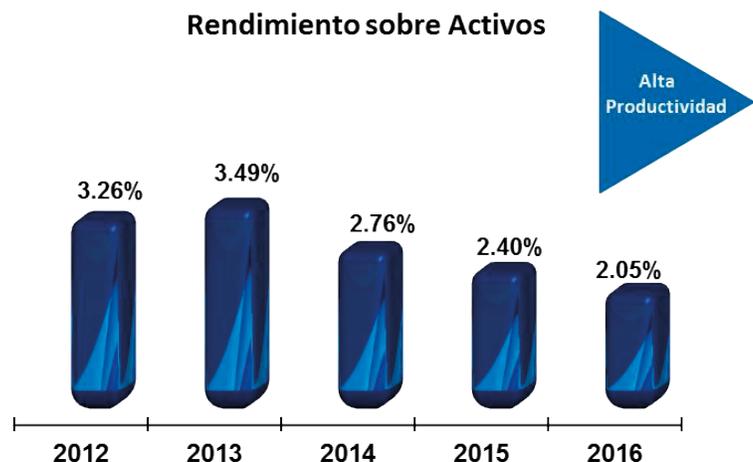
La rentabilidad obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante los últimos años ha sido satisfactoria, lo cual ha contribuido a registrar retornos sobre el Patrimonio superiores a los esperados; no obstante, al impacto económico y financiero generado por las inversiones estratégicas que se han venido realizando, conforme lo definido en el Plan Estratégico del Banco, así como por la entrada en vigencia de nuevos impuestos.

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS

Al finalizar el período 2016, MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó un Rendimiento sobre Activos de 2.05%, que representa su capacidad para obtener retornos sobre la inversión promedio mantenida en sus Activos Totales, índice que ha superado durante los últimos períodos el parámetro mínimo (1.00%) definido por la Superintendencia del Sistema Financiero para este indicador.

El Rendimiento sobre Activos muestra la productividad generada por la inversión realizada en los Activos Totales y especialmente en los Activos Productivos del Banco.

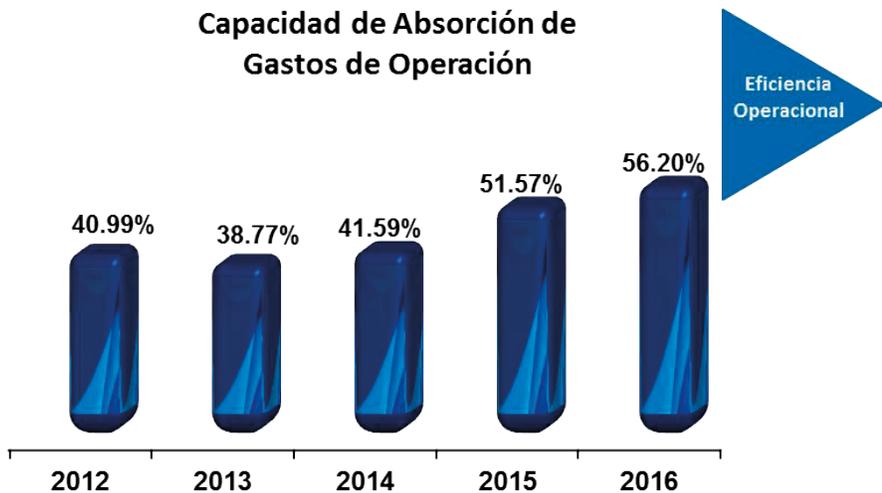
En comparación a períodos anteriores, muestra disminuciones, que han sido ocasionadas por el enérgico crecimiento que han experimentado los Activos Totales Promedio del Banco, durante los últimos años, impulsado principalmente por el robusto crecimiento de la Cartera de Préstamos.



CAPACIDAD DE ABSORCIÓN DE GASTOS DE OPERACIÓN

Al cierre del período 2016, la Capacidad de Absorción de Gastos de Operación de MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 56.20%, este índice representa los recursos de la Utilidad de Intermediación que son utilizados para cubrir los gastos necesarios para el adecuado funcionamiento del Banco; es decir, por cada dólar que se obtiene de Utilidad de Intermediación, el Banco utiliza US\$0.56 centavos para cubrir sus Gastos de Operación.

La Superintendencia del Sistema Financiero establece como parámetro máximo para la Capacidad de Absorción de Gastos de Operación el 75.00%.



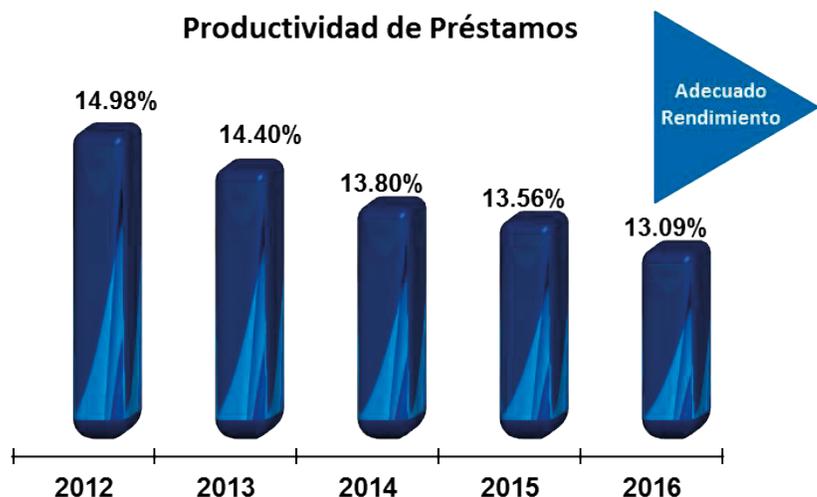
Este índice refleja el alto nivel de eficiencia operacional que el Banco ha desarrollado durante los últimos años, en los que se han realizado múltiples y constantes esfuerzos, para la optimización y el uso racional de los recursos; destacando, que a pesar que se han efectuado significativas inversiones, durante los períodos 2013-2016, de las cuales se logrará su rentabilización en el largo plazo, correspondiendo éstas a los diferentes proyectos del Plan Estratégico del Banco, dicho indicador es aún sobresaliente respecto a los promedios reportados por el Sistema Financiero.

PRODUCTIVIDAD DE PRÉSTAMOS

La Productividad de la Cartera de Préstamos registrada por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 13.09%, a diciembre de 2016, refleja el rendimiento generado por el Activo Productivo que constituye el pilar fundamental de la generación de ingresos para el Banco, siendo éste su Cartera de Préstamos.

El descenso que ha experimentado este indicador durante los últimos cinco años, obedece a la estrategia comercial implementada por el Banco, en lo referente a segmentos de mercado objetivo, tasas de interés y plazos de los préstamos otorgados, así como al significativo crecimiento que ha experimentado la Cartera Promedio de Préstamos Brutos.

Al 31 de diciembre de 2016, la Cartera Promedio de Préstamos Brutos ascendió a US\$98,379.56 miles, superando en US\$13,195.30 miles equivalente a 15.49%, la registrada en el período 2015; mientras, los Ingresos por Cartera de Préstamos del ejercicio 2016 fueron de US\$12,882.23, mostrando un incremento interanual de US\$1,327.70 miles correspondiente a 11.49%.

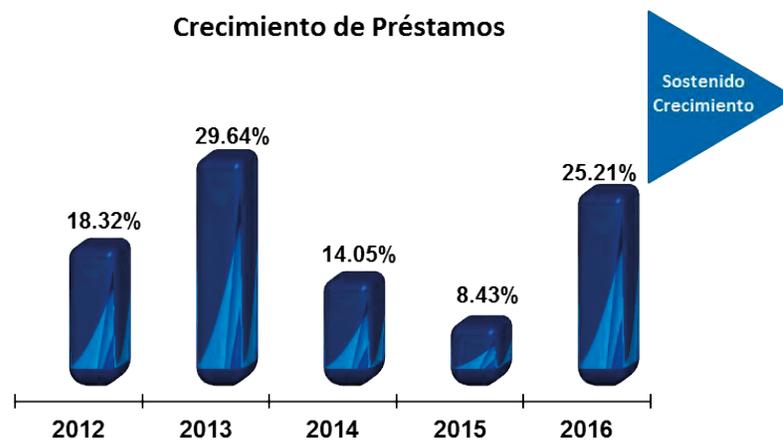


INDICADORES DE CRECIMIENTO

Los resultados alcanzados por MULTI INVERSIONES MI BANCO en su gestión comercial, durante el período 2016, son altamente satisfactorios. Año con año, ha reflejado significativos crecimientos en su Cartera de Préstamos y en los Depósitos del Público, lo que denota su rol cada vez más activo y competitivo en la industria bancaria salvadoreña; crecimientos, que a su vez, le han permitido obtener una mayor participación en el mercado crediticio y en el mercado de depósitos.

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

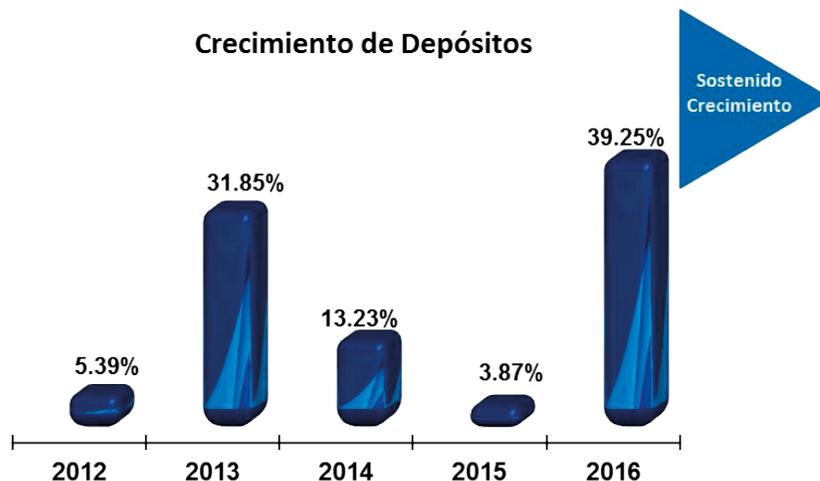
La Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó un extraordinario y sobresaliente indicador de crecimiento de 25.21%, muestra del elevado dinamismo de la gestión comercial, en la colocación de recursos, brindando soluciones financieras que satisficieron las necesidades crediticias de los clientes del Banco y contribuyeron a la mejora de su calidad de vida. Durante el período 2016, el Banco ha dado un significativo avance para alcanzar un mayor liderazgo y participación en el mercado crediticio, conforme lo planificado en su ruta de expansión comercial.



CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS

Al finalizar el período 2016, los Depósitos del Público de MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzaron también un extraordinario y sobresaliente indicador de crecimiento de 39.25%, índice récord, ya que está muy por encima de las tasas de crecimiento registradas en períodos anteriores.

Este destacado logro ha sido posible conquistarlo gracias al elevado grado de confianza, seguridad y credibilidad que los ahorrantes, depositantes e inversionistas le han conferido al Banco; lo cual ha sido propiciado por la solvencia y estabilidad financiera que MULTI INVERSIONES MI BANCO ha alcanzado.



Filosofía

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



MULTI INVERSIONES

Mi Banco[®]
25 años

*Comparativo
Sistema Financiero
de El Salvador
Gestión Período 2016*

COMPARATIVO SISTEMA FINANCIERO PERÍODO 2016

INDICADORES	PARÁMETRO	LÍMITE LEGAL/ RECOMENDABLE SSF	MULTI INVERSIONES MI BANCO	PROMEDIO BANCOS COOPERATIVOS	PROMEDIO BANCOS COMERCIALES
INDICADORES LEGALES					
Índice de Solvencia	Mínimo	12.00%	20.68%	20.88%	16.96%
Endeudamiento Legal	Mínimo	7.00%	21.13%	19.59%	13.61%
Suficiencia de Capital	Mínimo	100.00%	313.71%	174.87%	799.42%
Coeficiente de Liquidez Neta	Mínimo	17.00%	31.67%	29.31%	30.91%
Inversiones en Activos Fijos	Máximo	75.00%	5.08%	14.24%	15.98%
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS					
Índice de Vencimiento	Máximo	4.00%	0.37%	1.31%	2.04%
Cobertura de Reservas	Mínimo	100.00%	210.13%	117.16%	117.98%
Suficiencia de Reservas	Máximo	4.00%	0.77%	1.53%	2.40%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y GESTIÓN					
Rendimiento de Activos Productivos	Aplica el Promedio		13.43%	13.47%	10.45%
Productividad de Préstamos	Aplica el Promedio		13.09%	13.10%	10.93%
Rendimiento Patrimonial	Aplica el Promedio		10.52%	10.71%	6.93%
Rendimiento sobre Activos	Mínimo	1.00%	2.05%	1.81%	0.88%
Capacidad Absorción de Saneamientos	Máximo	25.00%	5.86%	10.42%	20.41%
Capacidad Absorción Gastos de Operación	Máximo	75.00%	56.20%	59.22%	64.53%
Margen Financiero	Aplica el Promedio		7.41%	7.76%	7.28%
Costo Financiero	Aplica el Promedio		6.02%	5.70%	3.17%
Costo de los Depósitos	Aplica el Promedio		5.70%	4.83%	2.07%
INDICADORES DE CRECIMIENTO					
Crecimiento en Depósitos	Aplica el Promedio		39.25%	11.55%	2.60%
Crecimiento en Préstamos	Aplica el Promedio		25.21%	13.07%	4.97%

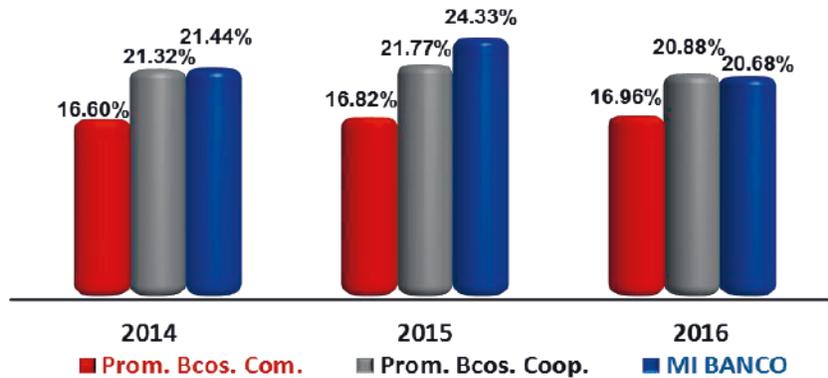
INDICADORES LEGALES

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Al finalizar el período 2016, MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó un Fondo Patrimonial que le confiere un sólido respaldo, alta solvencia y elevada suficiencia de capital.

La relación entre Fondo Patrimonial y Activos Ponderados obtenida por el Banco, reporta un Índice de Solvencia mayor al promedio registrado por los Bancos Comerciales y bastante cercano al promedio de los Bancos Cooperativos; sin embargo es imprescindible destacar, el crecimiento sobresaliente alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO en la Cartera de Préstamos, el cual fue muy superior al promedio obtenido por el sistema financiero.

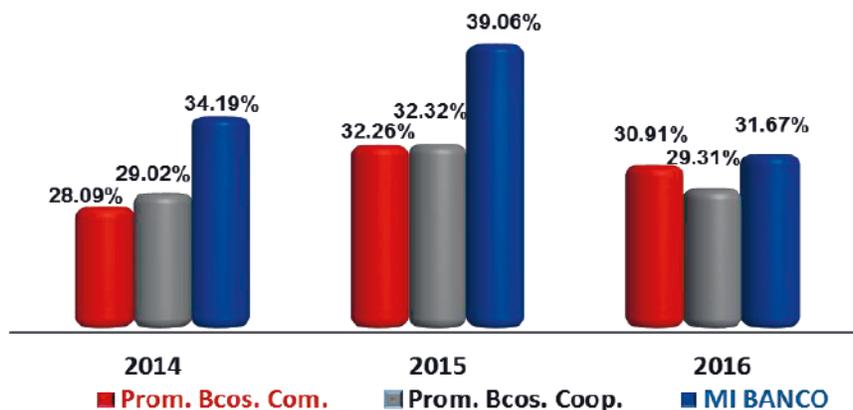
Índice de Solvencia



COEFICIENTE DE LIQUIDEZ NETA

MULTI INVERSIONES MI BANCO obtuvo un Coeficiente de Liquidez Neta superior al promedio obtenido por los Bancos Comerciales y por los Bancos Cooperativos, muestra de su capacidad para responder de forma oportuna a las obligaciones y compromisos que le son exigibles en el corto plazo, especialmente los Depósitos del Público.

Coeficiente de Liquidez Neta



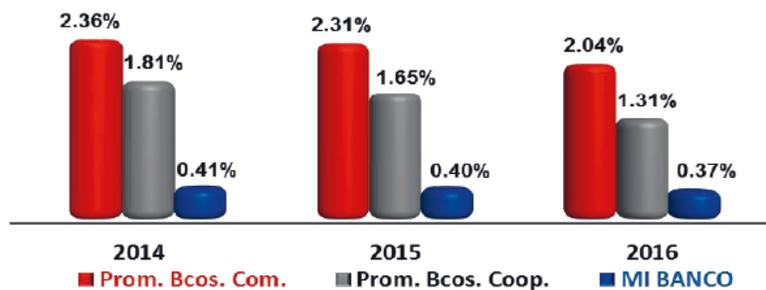
INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA

ÍNDICE DE VENCIMIENTO

El significativo crecimiento alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO en su Cartera de Préstamos ha sido acompañado de una excelente calidad y sanidad crediticia.

Al 31 de diciembre de 2016, MULTI INVERSIONES MI BANCO obtuvo el Índice de Vencimiento más bajo entre los Bancos Cooperativos, Sociedades de Ahorro y Crédito y Bancos Comerciales; con ello, se ha logrado posicionar en los últimos años como una de las entidades con mayor sanidad financiera dentro de la industria.

Índice de Vencimiento

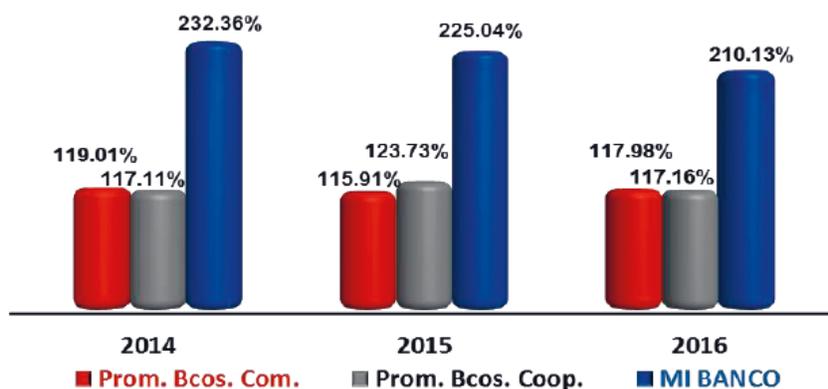


COBERTURA DE RESERVAS

La constitución prudente de Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos le ha posibilitado a MULTI INVERSIONES MI BANCO, tener doblemente respaldada su Cartera Vencida, protegiendo su Patrimonio ante cualquier contingencia, derivada de la irrecuperabilidad de los préstamos otorgados.

De igual forma, la fortaleza en este indicador alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO, destaca como la Cobertura de Reservas más alta entre los Bancos Cooperativos, Sociedades de Ahorro y Crédito y Bancos Comerciales.

Cobertura de Reservas

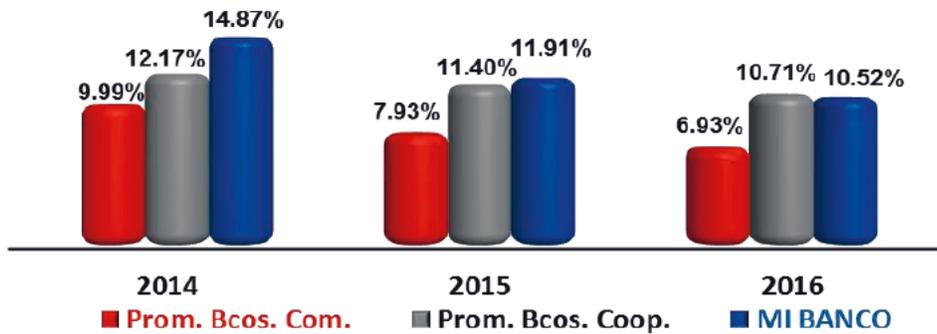


INDICADORES DE RENTABILIDAD Y GESTIÓN

RENDIMIENTO PATRIMONIAL

La rentabilidad obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO, ha contribuido a generar un Retorno sobre el Patrimonio superior al promedio obtenido por los Bancos Comerciales y bastante cercano al registrado por los Bancos Cooperativos.

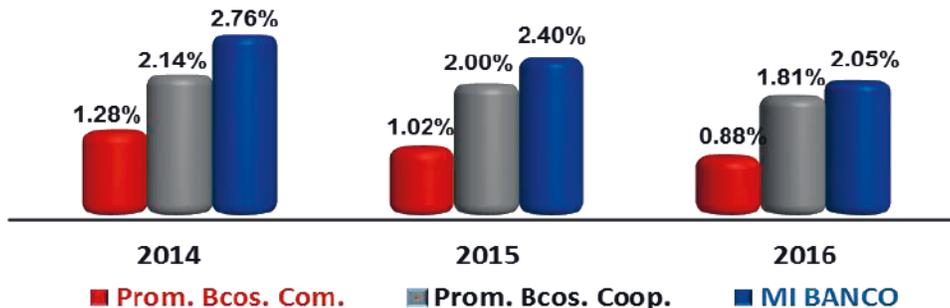
Rendimiento Patrimonial



RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS

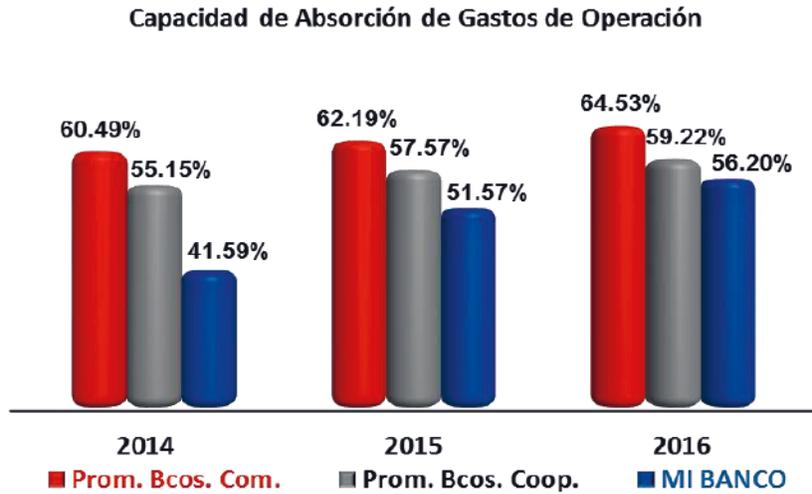
El rendimiento de los Activos Productivos de MULTI INVERSIONES MI BANCO y principalmente el obtenido en su Cartera de Préstamos, ha sido satisfactorio, posibilitando que alcance un Retorno sobre Activos superior al promedio registrado por los Bancos Cooperativos y Bancos Comerciales.

Rendimiento sobre Activos



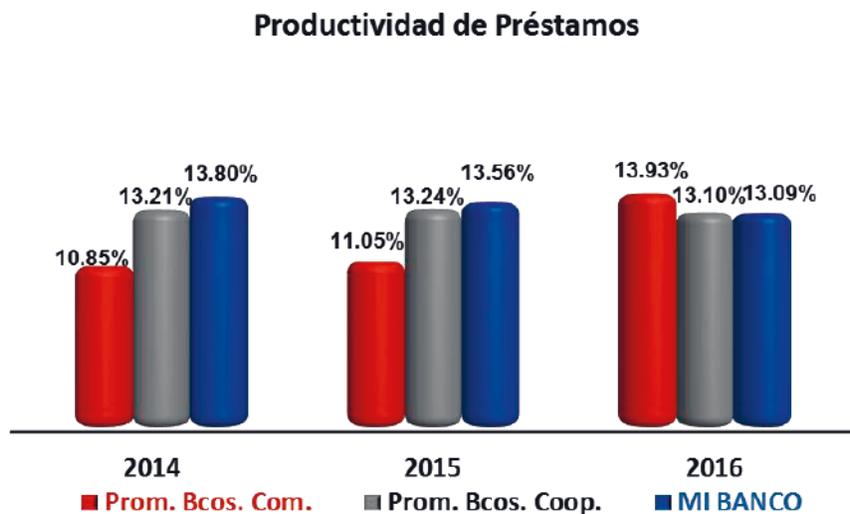
CAPACIDAD DE ABSORCIÓN DE GASTOS DE OPERACIÓN

La Capacidad de Absorción de Gastos de Operación registrada por MULTI INVERSIONES MI BANCO refleja el nivel de eficiencia operacional que ha logrado desarrollar durante los últimos años, la cual ha contribuido a potenciar sus resultados económicos; el indicador registrado por el Banco compara favorablemente en relación al reportado por los Bancos Cooperativos y Bancos Comerciales.



PRODUCTIVIDAD DE PRÉSTAMOS

MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó una Productividad de Préstamos muy similar a la obtenida en promedio por los Bancos Cooperativos, y superior a la obtenida por los Bancos Comerciales, siendo determinante para ello la estructura de los Activos del Banco, la cual está conformada principalmente por Activos Productivos.



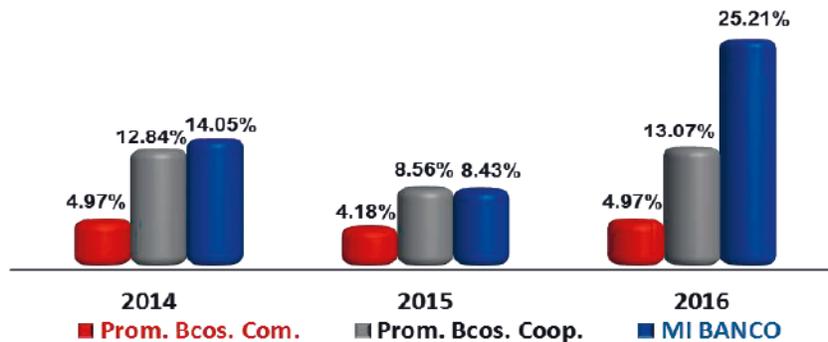
INDICADORES DE CRECIMIENTO

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

La crecimiento en la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó el crecimiento más destacado entre los Bancos Cooperativos.

La tasa de crecimiento interanual lograda por MULTI INVERSIONES MI BANCO en la Cartera de Préstamos, reporta un crecimiento que supera de forma significativa el registrado en promedio por los Bancos Cooperativos y Bancos Comerciales, reflejo de la intensa gestión comercial realizada en el período 2016.

Crecimiento de Préstamos

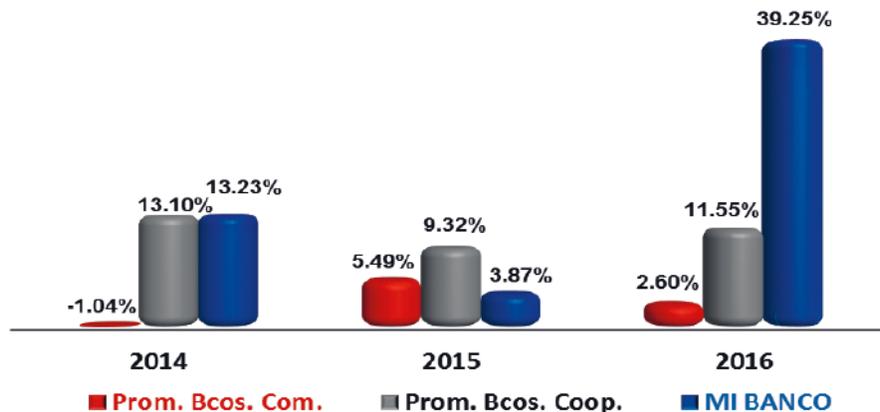


CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS

El crecimiento alcanzado en los Depósitos del Público por MULTI INVERSIONES MI BANCO, destaca en forma sobresaliente sobre el crecimiento alcanzado entre los Bancos Cooperativos.

Al finalizar el período 2016, MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó una tasa de crecimiento récord en los Depósitos del Público, que destaca en comparación al promedio registrado por los Bancos Cooperativos y Bancos Comerciales, resultado de los múltiples esfuerzos comerciales realizados para aumentar el dinamismo en la captación de recursos.

Crecimiento de Depósitos



Valores

Ética: *Fieles a nuestros principios y valores, ejercemos las mejores prácticas bancarias.*

Lealtad: *Disposición incondicional al fiel cumplimiento de las obligaciones y deberes en nuestro rol empresarial.*

Equidad: *Principio esencial de nuestras actuaciones con clientes y empleados.*

Integridad: *Marco de referencia de nuestras acciones.*

Compromiso: *Trabajamos con empeño y dedicación para satisfacer las necesidades de nuestros clientes.*

Confianza: *Base fundamental para relacionarnos con nuestros clientes.*



MULTI INVERSIONES

Mi Banco[®]

25 años

Hechos Relevantes
Período 2016

PRINCIPALES LOGROS DE MULTI INVERSIONES MI BANCO EN EL PERÍODO 2016

La gestión empresarial realizada por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2016, ha consolidado los cimientos para emprender nuevos y mayores retos en lo referente a la gestión estratégica comercial planificada para los próximos años.

La gestión realizada por la Administración Superior y la Alta Gerencia del Banco, destaca por la conquista de grandes desafíos, definidos cada uno de ellos en el Plan Estratégico institucional; labor que ha contribuido a convertir al Banco en una organización más competitiva y preparada, en sus diferentes áreas, para consolidar su desarrollo empresarial.

Entre los principales hechos relevantes, realizados durante el período 2016, destacan los siguientes:

1. Obtención de Clasificación Inicial de Riesgo otorgada por Fitch Centroamérica S.A., alcanzando en la Escala Regulatoria de El Salvador una Clasificación de Emisor de Largo Plazo de EBBB+(slv), Perspectiva Estable.
2. Ejecución de diversas acciones para el fortalecimiento, conforme a lo proyectado, del Gobierno Corporativo de MULTI INVERSIONES MI BANCO, entre las cuales destaca, la incorporación del Doctor José Franklin Hernández Flores, como Director Suplente de la Junta Directiva del Banco, persona de amplia trayectoria y reconocida experiencia en el área jurídica en sus diferentes ramas, así como a nivel del Sistema Financiero del país.
3. Se realizó Evaluación de Clima Organizacional del Banco, a través de la empresa Latin Top Jobs, representante de AMITAI en El Salvador, obteniendo resultados muy satisfactorios a nivel de las diferentes industrias del país.
4. Significativo crecimiento en la Cartera de Préstamos Brutos de 25.26%; logrando un cumplimiento de 102.24% en relación al saldo proyectado para dicha Cartera.
5. Destacado crecimiento en los Depósitos del Público de 39.28%; obteniendo un cumplimiento de 105.74% en relación al saldo proyectado en los Depósitos.
6. Importante crecimiento en el Patrimonio de 8.70%; alcanzando un cumplimiento de 102.53% en relación al saldo proyectado para el Patrimonio.
7. La Utilidad Neta del Ejercicio obtenida fue de US\$2,523.17 miles, superior en US\$375.18 miles al valor proyectado para el período 2016, obteniendo un cumplimiento de 117.47%.
8. Se inició la comercialización de Tarjetas de Débito, marca VISA INTERNACIONAL, producto financiero que es administrado por la Federación de Cajas de Crédito y de Banco de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (FEDECRÉDITO), bajo la marca comercial SISTEMA FEDECRÉDITO.
9. Se inició la comercialización de Tarjetas de Crédito, marca VISA INTERNACIONAL, producto que es administrado por FEDECRÉDITO, bajo la marca comercial SISTEMA FEDECRÉDITO.
10. Apertura de una nueva Agencia en el mes de marzo de 2016, ubicada en el Centro Comercial Santa Rosa, Departamento de La Libertad, logrando ampliar la cobertura geográfica y acercar los servicios financieros a la zona central del país; con ésta, se aumentó a ocho la red de Agencias a nivel nacional, tres en la ciudad de San Salvador y cinco en los principales municipios del país, Soyapango, Santa Tecla, San Miguel, Sonsonate y Santa Ana.

11. Adquisición y puesta en funcionamiento de un nuevo cajero automático propiedad de MULTI INVERSIONES MI BANCO, ubicado en las instalaciones de la Agencia Santa Rosa, el cual se incorporó a la amplia y moderna red de Cajeros Automáticos del SISTEMA FEDECRÉDITO (FEDE RED 365).
12. Conformación e inicio de funciones del Grupo Asesor de Desarrollo Comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, integrado por importantes Accionistas y Depositantes del Banco, quienes han desarrollado una trayectoria empresarial y profesional exitosa, con altos conocimientos en la industria bancaria; siendo su función principal, el de contribuir al fortalecimiento de las buenas prácticas de Gobierno Corporativo, analizar los resultados y la estructura financiera y económica con que cuenta el Banco, analizar y recomendar sobre aquellos aspectos que conlleven a asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos en los diferentes proyectos comprendidos en el Plan Estratégico de Negocios.
13. Inicio de funciones del Comité de Finanzas de MULTI INVERSIONES MI BANCO, el cual tiene como propósito, coadyuvar en la dinamización de los negocios y lograr mayor competitividad en el mercado. Dicho Comité tiene la responsabilidad de apoyar y coordinar la gestión de los productos y servicios financieros activos y pasivos, conforme a las proyecciones financieras establecidas por la Administración Superior, asegurando la máxima rentabilidad y la adecuada estructura financiera, a través de la gestión eficiente y oportuna de las finanzas del Banco.
14. Inicio de funciones del Comité Calificador de Clientes Potenciales de MULTI INVERSIONES MI BANCO, siendo su función principal, el de contribuir al fortalecimiento y desarrollo de la gestión comercial, de conformidad a lo establecido en el Plan Estratégico del Banco.
15. Inicio de funciones del Comité de Desarrollo de Procesos Operativos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, el cual realiza entre sus principales funciones, desarrollar la capacidad operativa de la organización a través de la mejora continua de los procesos operativos del Banco.
16. Creación de la Gerencia de Agencias dentro de la estructura organizativa de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual tiene como propósito, entre otros: Planificar y Liderar la Gestión Comercial del Banco proyectada a través de las Agencias, posicionadas a nivel nacional, acorde con los lineamientos y estrategias establecidas por el Banco.
17. Creación de los Departamentos, Banca Empresa y Banca Personal, con dependencia de la Gerencia de Negocios, dentro de la estructura organizativa de MULTI INVERSIONES MI BANCO, los cuales tendrán como función principal, entre otros, la siguiente:

Departamento Banca Empresa:
Administrar la comercialización del portafolio de productos y servicios de MULTI INVERSIONES MI BANCO, especialmente la correspondiente a la captación de Depósitos del Público, en el segmento corporativo empresarial.

Departamento Banca Personal:
Administrar la comercialización del portafolio de productos y servicios de MULTI INVERSIONES MI BANCO, especialmente la correspondiente a la captación de Depósitos del Público, en el segmento de personas que posean perfil de inversionistas.
18. Desarrollo profesional del Talento Humano del Banco en función del Plan Estratégico, en áreas especializadas, entre las que se destacan: Gestión Integral de Riesgos, Lavado de Dinero y de Activos, Tarjetas de Débito, Tarjetas de Crédito, Servicio al Cliente, entre otros de gran importancia.
19. Desarrollo del Talento Humano del Banco, obteniendo títulos universitarios que les acreditan como profesionales en distintas ramas académicas.

“Por 25 años nuestro camino ha sido difícil, lleno de retos y obstáculos, pero nunca lo vimos imposible”.



MULTI INVERSIONES

Mi Banco[®]

25 años

*Plan Estratégico
Período 2017*

PLAN ESTRATÉGICO PERÍODO 2017

MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene una visión clara: “Convertirse en el Banco preferido por los salvadoreños”. La estrategia para conquistar esta aspiración está plasmada en un exigente Plan Estratégico que responde a las demandas actuales y que permitirá enfrentar adecuadamente los desafíos que ello conlleva; en este contexto, en los proyectos estratégicos, se han considerado las principales estrategias empresariales y comerciales que se llevarán a cabo durante el período 2017, destacándose entre estas, las siguientes:

1. Apertura de dos nuevas Agencias, la primera se ha proyectado su apertura en el segundo trimestre de 2017 en la zona central del país, y la segunda está proyectada para el tercer trimestre de 2017 en la zona oriental del país; con las que se ampliará a diez la red de Agencias a nivel nacional y la presencia geográfica en los principales siete departamentos del país.
2. Incorporación del Servicio de Banca por Internet al portafolio de productos y servicios brindados por el Banco a sus clientes, denominado FEDE BANKING, administrado por la Federación de Cajas de Crédito y de Banco de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (FEDECRÉDITO).
3. Incorporación del Servicio de Operaciones Financieras a través de Dispositivos Móviles al portafolio de productos y servicios brindados por el Banco a sus clientes, denominado FEDE MOVIL, administrado por FEDECRÉDITO.
4. Diversificación de las fuentes de fondeo de MULTI INVERSIONES MI BANCO a través de titularización.
5. Lanzamiento del nuevo Sitio Web de MULTI INVERSIONES MI BANCO e incorporación de redes sociales a los canales de comunicación del Banco.
6. Lanzamiento de nueva imagen corporativa y comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
7. Implementación de estrategias para el fortalecimiento de la cultura de atención y servicio al cliente del Banco.
8. Fortalecimiento del Gobierno Corporativo de MULTI INVERSIONES MI BANCO a través de la incorporación de dos Asesores Externos al Comité de Riesgos del Banco, con alta experiencia en materia de Gestión Integral de Riesgos y Calificación de Riesgos; así como, a través de la incorporación de un Asesor Externo al Comité de Finanzas del Banco.
9. Desarrollo del Talento Humano del Banco, en función del Plan Estratégico proyectado para el mediano plazo, en áreas especializadas a nivel de Maestría en Finanzas y Negocios Internacionales.
10. Entre otras de alta importancia, entre las cuales destaca el plan que comprende la celebración del Veinticinco Aniversario del Banco, el cual comprende una diversidad de actividades, las que, integradas a los demás proyectos estratégicos a ser ejecutados en el período 2017, se proyecta como objetivo principal, acrecentar el desarrollo, crecimiento y posicionamiento de MULTI INVERSIONES MI BANCO en el mercado financiero del país.

*Estados Financieros al
31 de Diciembre de 2016 y 2015*

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 2016 y 2015

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

	Nota	2016	2015
Activos			
Activos de intermediación:			
Caja y bancos	4	25,528.9	22,741.1
Cartera de préstamos (neto)	7, 8, 9	111,234.3	88,717.9
		<u>136,763.2</u>	<u>111,459.0</u>
Otros activos:			
Bienes recibidos en pago o adjudicados (neto)	10	19.6	83.1
Inversiones accionarias	11	818.3	753.0
Diversos		297.0	243.5
		<u>1,134.9</u>	<u>1,079.6</u>
Activo fijo:			
Bienes muebles e inmuebles (neto)	12	1,063.9	1,022.8
Amortizables	12	159.9	90.8
		<u>1,223.8</u>	<u>1,113.6</u>
Total de activos		<u>139,121.9</u>	<u>113,652.2</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivos de intermediación:			
Depósitos de clientes	13	79,875.9	57,363.0
Préstamos con el Banco de Desarrollo de El Salvador	9, 14	2,556.4	1,868.7
Préstamos de instituciones de crédito	9, 15	28,797.3	29,571.4
		<u>111,229.6</u>	<u>88,803.1</u>
Otros pasivos:			
Diversos		2,012.3	1,170.2
Impuesto sobre la renta	25	831.6	711.8
		<u>2,843.9</u>	<u>1,882.0</u>
Total de pasivos		<u>114,073.5</u>	<u>90,685.1</u>
Patrimonio:			
Capital social pagado		7,682.2	7,418.5
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio ganado		17,366.2	15,548.6
Total patrimonio		<u>25,048.4</u>	<u>22,967.1</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>139,121.9</u>	<u>113,652.2</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 2016 y 2015

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de operación:			
Intereses de préstamos		12,818.6	11,439.8
Comisiones y otros ingresos de préstamos		63.7	114.8
Intereses sobre depósitos		<u>326.4</u>	<u>308.5</u>
Total de ingresos de operación		<u>13,208.7</u>	<u>11,863.1</u>
Costos de operación:			
Intereses por captación de depósitos		3,789.6	3,047.9
Intereses sobre préstamos		1,991.3	1,885.6
Costos de otras operaciones		<u>349.8</u>	<u>237.7</u>
Total costos de operación		6,130.7	5,171.2
Reservas de saneamiento		<u>519.6</u>	<u>400.2</u>
		<u>6,650.3</u>	<u>5,571.4</u>
Utilidad antes de gastos		<u>6,558.4</u>	<u>6,291.7</u>
Gastos de operación:			
De funcionarios y empleados		2,259.5	1,794.5
Gastos generales		1,609.2	1,518.1
Depreciaciones y amortizaciones		<u>228.5</u>	<u>198.0</u>
Total gastos de operación	26	<u>4,097.2</u>	<u>3,510.6</u>
Utilidad de operación		2,461.2	2,781.1
Dividendos		65.3	42.2
Otros ingresos y gastos (neto)	43	<u>1,209.9</u>	<u>732.5</u>
Utilidad antes de impuesto		3,736.4	3,555.8
Impuesto sobre la renta	25	(1,086.5)	(932.4)
Contribución Especial Grandes Contribuyentes	25	<u>(126.7)</u>	<u>(12.1)</u>
Utilidad Neta		<u>2,523.2</u>	<u>2,611.3</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 2016 y 2015

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

	Nota	Saldos al 31 de diciembre de 2014	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2015	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2016
Patrimonio:								
Capital social pagado		6,363.8	1,168.5	113.8	7,418.5	560.1	296.4	7,682.2
Capital social no pagado		27.9	0.0	15.3	12.6	0.0	0.0	12.6
Reserva legal	23	3,181.9	527.3	0.0	3,709.2	131.9	0.0	3,841.1
Reservas voluntarias		7,322.7	2,149.2	0.0	9,471.9	1,343.7	0.0	10,815.6
Utilidades distribuibles	24	2,454.0	2,878.3	3,283.0	2,049.3	2,824.8	2,506.2	2,367.9
		19,350.3	6,723.3	3,412.1	22,661.5	4,860.5	2,802.6	24,719.4
Patrimonio restringido:								
Donaciones		4.0	0.0	0.0	4.0	0.0	0.0	4.0
Superávit ganado no distribuible	24	266.9	301.6	266.9	301.6	325.0	301.6	325.0
		270.9	301.6	266.9	305.6	325.0	301.6	329.0
Total patrimonio		19,621.2	7,024.9	3,679.0	22,967.1	5,185.5	3,104.2	25,048.4
Valor contable de la acción		15.35			15.45			16.28
Clase de acciones:								
Acciones comunes		405,976			415,763			467,317
Acciones preferentes		872,351			1,070,451			1,071,640
Total de acciones		1,278,327			1,486,214			1,538,957
Valor nominal de acciones		5.00			5.00			5.00

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta		2,523.2	2,611.3
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación:			
Reserva para saneamiento de préstamos y productos por cobrar - neto		54.3	86.4
Reservas por activos extraordinarios - neto		(41.2)	56.1
Depreciaciones y amortizaciones		228.5	198.0
Intereses y comisiones por recibir - neto		(24.5)	(34.7)
Intereses y comisiones por pagar - neto		(226.1)	(194.8)
Pérdida en venta de activos extraordinarios - neto		21.5	7.3
Ingresos por capitalización de dividendos		(65.3)	(42.2)
Sub total		<u>2,470.4</u>	<u>2,687.4</u>
Aumento en cartera de préstamos		(22,582.9)	(6,993.8)
(Aumento) disminución en otros activos		(94.8)	9.2
Aumento en depósitos del público		22,693.7	2,278.3
Aumento (disminución) aumento en otros pasivos		812.0	(285.9)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		<u>3,298.4</u>	<u>(2,304.8)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisiciones de activo fijo		(297.5)	(126.5)
Venta de activos extraordinarios		119.5	132.0
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión		<u>(178.0)</u>	<u>5.5</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos (cancelados) obtenidos		(40.9)	3,951.3
Emisión de acciones		250.0	1,033.8
Redención de acciones		(265.8)	(113.8)
Pago de dividendos		(275.9)	(238.6)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento		<u>(332.6)</u>	<u>4,632.7</u>
Aumento neto en el efectivo		2,787.8	2,333.4
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		22,741.1	20,407.7
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>25,528.9</u>	<u>22,741.1</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

“Poco a poco caminamos, siempre hacia adelante, aún cuando sabemos que falta mucho por recorrer”.



MULTI INVERSIONES

Mi Banco[®]

25 años

*Informe del Auditor Externo
a los Estados Financieros al
31 de Diciembre de 2016 y 2015*



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

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. ("el Banco"), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos 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 2016 y 2015, 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.

Bases de la Opinión

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

Asunto de Énfasis – Base de Contabilidad

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

Asunto Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. El asunto el siguiente:





Provisión para deterioro de la cartera créditos

Resumen del asunto clave

La Cartera de Préstamos por Cobrar y Reserva de Saneamiento al 31 de diciembre de 2016 tienen un saldo de US\$112,115.5 miles y US\$881.2 miles, respectivamente, los cuales son importantes para los estados financieros.

La reserva de saneamiento se determina en cumplimiento con normas regulatorias que requieren cierta clasificación de riesgo de los activos correspondientes, por lo que en caso de existir un error en dichas clasificaciones pueden tener un efecto importante en los estados financieros consolidados. En consecuencia, estos elementos se consideraron como significativos en nuestra auditoría

Cómo el asunto fue abordado en la auditoría

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

- Pruebas de control sobre los cálculos de morosidad, evaluación de la parametrización del sistema para la clasificación de la cartera de créditos, validación de la metodología utilizada para clasificar la cartera de créditos, y pruebas de la clasificación de riesgo de clientes.
- Evaluaciones de crédito para una muestra de la cartera de créditos y aquellos mantenidos en listas de seguimiento, así como clientes que presentaron modificaciones en la clasificación con respecto al período anterior, incluyendo la prueba sobre los expedientes de crédito de dichos clientes, y el cálculo de la provisión.
- Evaluamos el cumplimiento de los supuestos definidos por la norma contable regulatoria relevante. Consideramos los valores de las garantías con referencia de valuaciones desarrolladas por peritos expertos y también desarrollamos cálculos.
- Efectuamos pruebas sobre la razonabilidad de saldos relacionados a la constitución y liberación de la reserva de saneamiento de acuerdo a la norma contable regulatoria relevante.

Otra Información

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2016 del Banco, la cual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros.

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

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

Cuando leamos la memoria de labores de 2016, en caso que concluyamos que la misma contiene inconsistencias significativas, se nos requiere reportar este hecho a los encargados del gobierno de la entidad.





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

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

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

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

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

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

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

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





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

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

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

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

KPMG, S.A.
Registro N° 422

Ana Gloria Hernández
Socia Encargada de la Auditoría
Registro N° 2719



San Salvador, El Salvador
3 de febrero de 2017

“No vamos a parar, queremos llegar aún más lejos, siendo tú quien nos motiva”.



MULTI INVERSIONES

Mi Banco[®]
25 años

*Informe del Auditor Externo
Sobre el Control Interno Contable
al 31 de Diciembre de 2016*



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

Informe de los Auditores Independientes sobre el Control Interno Contable

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

Introducción

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, y hemos emitido nuestra opinión sobre los mismos con esta misma fecha.

Responsabilidad de la Administración por el Control Interno

La Administración es responsable del control interno contable necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error. Los objetivos del control interno contable son proporcionar a la Administración una seguridad razonable, pero no absoluta, de que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con la aprobación de la Administración y son debidamente registradas para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores significativos debido ya sea a fraude o error, y que estén sustancialmente de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

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.

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, pueden ocurrir errores o irregularidades y no ser detectados. Asimismo, cualquier evaluación futura de dicha estructura puede volverse inadecuada, debido a cambios en las condiciones o bien porque la efectividad en el diseño o el grado de cumplimiento de los procedimientos pueda deteriorarse.



Hemos obtenido una comprensión general de las políticas y procedimientos relevantes del control interno contable relacionado con las cuentas significativas de los estados financieros de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V., evaluando la integridad, adecuación y eficacia de dichos controles. Nuestros procedimientos incluyeron pruebas de la efectividad operativa de los controles que consideramos relevantes para cubrir el riesgo evaluado de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.

Opinión

Nuestra opinión ha sido formada sobre la base de las consideraciones detalladas en los párrafos anteriores. En nuestra opinión, los controles probados, los cuales fueron aquellos considerados relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad y en base a los cuales diseñamos los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, fueron íntegros, adecuados y operaron efectivamente en todos los aspectos importantes durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

Otro Asunto

En el transcurso de nuestra auditoría de los estados financieros, se identificaron otros asuntos relacionados a los controles internos, los cuales no afectan nuestro informe sobre los estados financieros y sobre el control interno contable.

Restricción sobre Uso y Distribución

Este reporte es para información de la Junta General de Socios, la Junta Directiva de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. y la Superintendencia del Sistema Financiero por lo que no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

KPMG, S.A.
Registro N° 422




Ana Gloria Hernández
Socia
Registro N° 2719

3 de febrero de 2017
San Salvador, El Salvador

“Somos el banco para los que no se rinden fácil,
los que trabajan con esfuerzo para salir adelante”.



MULTI INVERSIONES

Mi Banco[®]

25 años

*Notas a los
Estados Financieros*

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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)

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 permaneció vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad

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

2.2 Inversiones financieras

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

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

2.3 Provisión de intereses y suspensión de la provisión

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

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 retrocesos o ventas, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones que no extienden significativamente la vida útil del bien se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurrir. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos. Las tasas de depreciación y vida útil son establecidas financieramente para cada tipo de bien, tomando como base para algunos de éstos, el porcentaje máximo de deducción anual establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta, siendo la vida útil promedio la siguiente:

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

2.5 Indemnización laboral

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de MULTI INVERSIONES MI BANCO según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegar a ser pagadas en caso de despido. MULTI INVERSIONES MI BANCO posee la política de indemnizar anualmente a su personal, reconociendo en gastos las cantidades pagadas y un pasivo por los montos pendientes de pago. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se contaba con US\$1.0 y US\$3.8 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.

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 retrocesos 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

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

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 constituyeron para igualar el monto de las reservas de saneamiento con la cartera registrada contablemente como vencida.

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

2.7

Préstamos vencidos

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

2.8

Inversiones accionarias

MULTI INVERSIONES MI BANCO contabiliza sus inversiones en acciones en FEDECREDITO, al costo de adquisición, por ser esta 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 2016 y 2015 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 trasladada 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.

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

Notas a los Estados Financieros

2.9

Activos extraordinarios

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

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

2.10

Transacciones en moneda extranjera

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 trabajar embargo; e) los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor; f) cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y g) cuando a juicio de MULTI INVERSIONES MI BANCO no exista posibilidad de recuperación.

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

Notas a los Estados Financieros

- 2.14 Cargos por riesgos generales de la Banca**
MULTI INVERSIONES MI BANCO no ha efectuado cargos por los riesgos genéricos de la banca, que incluyen pérdidas futuras u otros riesgos no previsibles.
- 2.15 Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros**
La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la revelación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los periodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros se 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° 5 del Acta 1178-02, del 13 de enero de 2017.

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:

	2016	2015
Caja	261.3	223.2
Depósitos en el Banco Central de Reserva	9,710.3	7,360.6
Depósitos en bancos locales	14,133.9	12,880.6
Depósitos en bancos cooperativos	1,401.4	2,257.8
Depósitos en instituciones oficiales de crédito	22.0	18.9
Total	25,528.9	22,741.1

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee US\$22.0 y US\$18.9 en depósitos en el Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO), para garantizar financiamientos recibidos; estos depósitos solo pueden ser liberados al cancelar la obligación a la cual se encuentran relacionados.

Al 31 de diciembre de 2016 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee en concepto de reserva de liquidez un monto de US\$15,142.7 registrado contablemente así: un monto de US\$7,542.7 en la cuenta Depósitos en el Banco Central de Reserva, y un monto de US\$7,600.0 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\$2,167.6 que corresponde a activos líquidos. Al 31 de diciembre de 2015 la Reserva de Liquidez era 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.

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 2016 y 2015, MULTI INVERSIONES MI BANCO no tiene este tipo de títulos valores.

Nota (6) Inversiones Financieras

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee inversiones financieras.

Nota (7) Cartera de Préstamos - Neta

La cartera de préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encuentra diversificada así:

	2016	2015
Préstamos vigentes	110,699.4	88,147.3
Préstamos a empresas privadas	3,802.8	4,774.9
Préstamos a particulares	75,593.8	56,713.7
Préstamos para la adquisición de vivienda	5,121.5	3,904.8
Préstamos a otras entidades del sistema financiero	2,089.1	2,135.5
Préstamos a entidades estatales	24,092.2	20,618.4
Préstamos refinanciados o reprogramados	674.5	731.9
Préstamos a empresas privadas	585.3	607.7
Préstamos a particulares	89.2	124.2
Préstamos vencidos	426.2	374.7
Préstamos a empresas privadas	34.3	34.3
Préstamos a particulares	378.1	326.6
Préstamos para la adquisición de vivienda	13.8	13.8
Intereses sobre préstamos	315.4	290.9
Menos:		
Pago de préstamos en recuperación judicial	(13.0)	(13.0)
Reserva de saneamiento	(868.2)	(813.9)
Cartera neta	111,234.3	88,717.9

La tasa de rendimiento promedio anual de la cartera de préstamos para los periodos de 2016 y 2015 es de 13.1% y 13.5%, respectivamente.

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

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

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 intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el periodo reportado ascienden a US\$124.7 y US\$105.9 por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Los préstamos a entidades del Estado representan créditos otorgados a Alcaldías Municipales del país, ascendiendo este saldo a US\$24,092.2 y US\$20,618.4 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Los financiamientos otorgados a medianas empresas representan un saldo de US\$3,802.8 y US\$4,774.9 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Nota (8) Reservas de saneamiento

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$868.2 y US\$813.9, respectivamente. El movimiento registrado durante el periodo de las cuentas de reserva de saneamiento se resume a continuación:

	Préstamos	Contingencias	Total
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)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	37.0	0.0	37.0
Saldos al 31 de diciembre de 2015	37.0	0.0	37.0
Más: Constitución de reservas	0.0	0.0	0.0
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(24.1)	0.0	(24.1)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	12.9	0.0	12.9

Tasa de cobertura al 31 de diciembre 2016: 0.04% (0.13% al 31 de diciembre 2015).

b) Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

	Préstamos	Contingencias	Total
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
Saldos al 31 de diciembre de 2015	21.0	0.0	21.0
Saldos al 31 de diciembre de 2015	21.0	0.0	21.0
Más: Constitución de reservas	2.5	0.0	2.5
Menos: Liberación y liquidación de reservas	0.0	0.0	0.0
Saldo al 31 de diciembre de 2016	23.5	0.0	23.5

Tasa de cobertura al 31 de diciembre 2016: 0.46% (0.54% al 31 de diciembre 2015).

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

Notas a los Estados Financieros

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

	Préstamos	Contingencias	Total
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	(656.7)	0.0	(656.7)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	239.9	0.0	239.9
Saldos al 31 de diciembre de 2015	239.9	0.0	239.9
Más: Constitución de reservas	684.7	0.0	684.7
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(596.8)	0.0	(596.8)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	327.8	0.0	327.8

Tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2016: 0.43% (0.42% al 31 de diciembre 2015).

d) Reservas voluntarias:

	Préstamos	Contingencias	Total
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)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	516.0	0.0	516.0
Saldos al 31 de diciembre de 2015	516.0	0.0	516.0
Más: Constitución de reservas	645.0	0.0	645.0
Menos: Liberación y liquidación de reservas	(657.0)	0.0	(657.0)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	504.0	0.0	504.0

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

Nota (9) Cartera Pignorada

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo neto de la cuenta de activos extraordinarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de US\$469.0 y US\$83.1, respectivamente.

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

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Valor de los recibos	Valor de los pagos	Saldo neto
Más: Adquisiciones		655.6	435.6	220.0
Menos: Retiros		58.7	195.9	(135.6)
Saldo 31 de diciembre de 2015		(140.7)	(141.0)	(1.3)
		<u>573.6</u>	<u>490.5</u>	<u>83.1</u>
Más: Adquisiciones		36.7	100.2	(63.50)
Menos: Retiros		(141.3)	(141.3)	0.0
Saldo 31 de diciembre de 2016		<u>469.0</u>	<u>449.4</u>	<u>19.6</u>

Al 31 de diciembre de 2016 los activos que tienen más de cinco años de haber sido adquiridos ascienden a US\$273.3 (US\$164.8 en 2015), de los cuales no ha sido reconocido ningún valor como pérdida los ejercicios 2016 y 2015. Dichos activos (previa publicación) fueron sometidos a pública subasta en febrero y agosto de 2016, habiéndose declarado desierta en ambas ocasiones, la próxima subasta será en febrero 2017.

En el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se dieron de baja activos extraordinarios en concepto de ventas, según se detalla a continuación:

	2016	2015
Precio de venta	US\$ 119.5	US\$ 132.0
Costo de adquisición	US\$ 141.3	US\$ 140.7
Provisión constituida	US\$ 141.3	US\$ 31.9
Utilidad	US\$ 119.5	US\$ 23.2

Nota (11) Inversiones Accionarias

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, MULTI INVERSIONES MI BANCO posee participación en el capital accionario de la Federación de Cajas de Crédito y de los Bancos de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (FEDECREDITO), por valor de US\$818.3 (US\$753.0 en 2015), 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

a) Préstamos recibidos del sistema financiero local:

Banco	Monto del préstamo hasta (US\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2016 (US\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2015 (US\$)	Garantía
Banco DAVIVIENDA Salvadoreño, S.A.	3,000.0	1,219.7	1,828.8	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", hasta por el 125% de su saldo de la deuda.
Banco Promérica, S.A.	8,300.0	4,013.5	4,429.4	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", hasta por el 125% de su saldo de la deuda.
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	4,796.0	3,078.6	1,864.6	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", hasta por el 125% de su saldo de la deuda.
G & T Continental El Salvador, S.A.	7,900.0	4,340.0	4,109.2	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", hasta por el 125% de su saldo de la deuda.
Banco de América Central, S.A.	1,600.0	1,215.2	781.8	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", hasta por el 125% de su saldo de la deuda.
Banco Cuscatlan de El Salvador S.A.	3,000.0	2,916.0	0.0	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", hasta por el 125% de su saldo de la deuda.

b) Préstamos recibidos de FEDECREDITO por US\$ 3,391.0 (US\$4,731.6 en 2015), de un cupo total autorizado de US\$ 14,471.2 (US\$13,479.0 en 2015), garantizado con cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$ 3,391.0 (US\$4,731.6 en 2015) (100% de la deuda).

c) Préstamos recibidos de FONAVIPO por US\$ 215.3 (US\$244.3 en 2015), de un cupo total autorizado de US\$7,000.6 (US\$7,636.4 en 2015), garantizado con cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", y depósitos hasta por un monto de US\$ 215.3 (US\$244.3 en 2015) (100% del saldo de la deuda).

d) Préstamos recibidos de bancos extranjeros: Préstamos con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$ 7,032.2 (US\$9,732.0 en 2015), de un cupo total autorizado de US\$ 9,058.1 (US\$11,258.1 en 2015) bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$ 10,548.3 (US\$14,598.0 en 2015) (150% del saldo de la deuda).

e) Otros préstamos recibidos: OIKOCREDIT por US\$ 1,277.2 (US\$1,788.3 en 2015), de un cupo total autorizado de US\$ 3,000.0 (US\$3,000.0 en 2015) bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$ 1,660.3 (US\$2,324.8 en 2015) (150% del monto otorgado).

Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) por US\$ 2,550.8 (US\$1,864.1 en 2015), de un cupo total autorizado de US\$ 4,500.0 (US\$4,500.0 en 2015) bajo Contrato de Línea Global de Crédito, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por un monto de US\$ 3,826.2 (US\$2,796.2 en 2015) (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 (12) Bienes Muebles e Inmuebles

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resumen de los bienes muebles e inmuebles-netos de MULTI INVERSIONES MI BANCO se detalla a continuación:

	2016	2015
Bienes no depreciables	334.8	334.8
Bienes depreciables al costo:		
Edificaciones	677.9	677.9
Equipo de computación	281.0	241.4
Equipo de oficina	169.2	138.5
Mobiliario	286.4	249.2
Vehículos	166.0	104.0
Maquinaria, equipo y herramientas	57.7	44.9
Otros	0.7	0.7
Sub total	1,638.9	1,456.6
Menos:		
Depreciación acumulada	(909.8)	(768.6)
Total activo fijo-neto	<u>1,063.9</u>	<u>1,022.8</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se efectuaron revalúos de activo fijo. Los movimientos del activo fijo son los siguientes:

	31 de diciembre 2014	Retiros	Adiciones	31 de diciembre 2015	Retiros	Adiciones	31 de diciembre 2016
Bienes no depreciables	334.8	0.0	0.0	334.8	0.0	0.0	334.8
Sub total	334.8	0.0	0.0	334.8	0.0	0.0	334.8
Bienes depreciables (costo):							
Edificaciones	677.9	0.0	0.0	677.9	0.0	0.0	677.9
Equipo de computación	255.1	30.9	44.6	241.4	39.6	0.0	281.0
Equipo de oficina propio	98.3	11.4	3.0	106.7	27.0	0.0	133.7
Equipo de oficina propio de centro financiero							
Mobiliario	28.3	3.5	0.0	31.8	3.7	0.0	35.5
Vehículos	259.9	25.3	36.0	249.2	36.9	0.0	286.4
Maquinaria, equipo y herramientas	104.0	0.0	104.0	104.0	62.0	0.0	166.0
Otros	31.4	8.9	22.4	44.9	12.8	0.0	57.7
Sub total	1,455.6	93.5	92.5	1,456.6	182.0	0.0	1,638.6
Total de activo fijo	1,790.4	93.5	92.5	1,791.4	182.0	0.0	1,973.4
Menos:							
Depreciación acumulada	(725.5)			(768.6)			(909.5)
Total activo fijo neto	<u>1,064.9</u>			<u>1,022.8</u>			<u>1,063.9</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

Nota (13) Depósitos de Clientes

La cartera de depósitos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se encuentra distribuida así:

	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Amortiza- ciones	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Amortiza- ciones	Saldo al 31/12/2016
Inmuebles propios	15.8	12.8	7.7	20.9	56.8	13.3	64.4
Inmuebles arrendados	69.2	20.2	19.5	69.9	61.4	35.8	95.5
Total	85.0	33.0	27.2	90.8	118.2	49.1	159.9

	2016	2015
Depósitos del público	70,073.7	50,902.7
Depósitos de otros bancos	1,007.0	4.8
Depósitos de entidades estatales	6,518.2	554.8
Depósitos restringidos e inactivos	2,277.0	5,900.7
	<u>79,875.9</u>	<u>57,363.0</u>

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

	2016	2015
Depósitos en cuentas de ahorros	8,875.5	3,034.8
Depósitos a plazo	71,000.4	54,328.2
	<u>79,875.9</u>	<u>57,363.0</u>

Tasa de costo promedio anual de la cartera de depósitos: 5.7% y 5.4% para 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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\$2,556.4 y US\$1,868.7, respectivamente, al 5.8 % (5.7% en 2015) de interés anual, garantizado con cartera de clientes categoría A1 y A2, hasta por US\$ 3,826.2 (US\$2,796.2 en 2015) (100% del monto otorgado).

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

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 MULTI INVERSIONES MI BANCO presenta saldos por US\$28,797.3 y US\$29,571.4, respectivamente, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
a) Préstamos con instituciones de crédito		
FEDECREDITO FONAVIPO 2/-	3,391.0	4,731.6
Intereses por pagar	215.3	244.3
Total	<u>3,606.3</u>	<u>4,975.9</u>

1/- Las obligaciones por préstamos con FEDECREDITO al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a US\$ 3,391.0 y US\$4,731.6, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 7.4 % y 7.5%, 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 2016, el cupo máximo a proporcionar al Banco por parte de FEDECREDITO era de US\$ 14,471.2, del cual se ha utilizado US\$ 3,399.1 (23.4% del cupo máximo). Al 31 de diciembre de 2015, el cupo máximo a proporcionar al Banco por parte de FEDECREDITO era de US\$13,479.0, del cual se ha utilizado US\$4,731.6 (35.1% del cupo máximo).

2/- Las obligaciones por préstamos con FONAVIPO al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a US\$ 215.3 y US\$244.3, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 7.5 % y 7.8% para el periodo 2015, destinados para préstamos a terceros, los cuales están garantizados con prenda sin desplazamiento sobre cartera de créditos de clientes clase "A1" y "A2" y depósitos.

El detalle de estas fuentes de financiamiento es el siguiente:

Fuente de financiamiento	Saldo de capital 31/12/2016	Saldo de capital 31/12/2015	Año de vencimiento
FEDECREDITO préstamos a terceros	3,391.0	4,731.6	2021
Total	<u>3,391.0</u>	<u>4,731.6</u>	
Fonavipo- rescendo cartera vivienda	215.3	244.3	2034
Total	<u>215.3</u>	<u>244.3</u>	

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

Notas a los Estados Financieros

b) Préstamos con bancos locales

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

Bancos	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	1,219.7	1,828.8
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	3,078.6	1,804.6
Banco Promérica, S.A.	4,013.5	4,429.4
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	4,340.0	4,106.2
Banco de América Central, S.A.	1,215.2	781.8
Banco Cuscatlan, S.A.	2,916.0	0.0
Intereses por pagar	31.0	32.3
Total	<u>16,814.0</u>	<u>12,983.1</u>

Las obligaciones por préstamos con otros bancos nacionales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a US\$16,814.1 y US\$12,983.1, respectivamente, a una tasa de interés promedio del 7.2% para ambos años, 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:

Fuente de financiamiento	Saldo de capital 31/12/2016	Saldo de capital 31/12/2015	Año de vencimiento
Banco Promérica de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	0.0	231.2	2016
Banco Promérica de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	141.8	590.3	2017
Banco Promérica de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	637.6	1,052.6	2018
Banco Promérica de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	533.2	725.6	2019
Banco Promérica de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	1,473.8	1,829.7	2020
Banco Promérica de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	<u>1,227.2</u>	<u>0.0</u>	2021
Total	<u>4,013.6</u>	<u>4,429.4</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

Fuente de financiamiento	Saldo de capital 31/12/2016	Saldo de capital 31/12/2015	Año de vencimiento
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	0.0	406.0	2016
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - pago I.S.R.	256.1	0.0	2017
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	336.7	543.2	2018
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	312.2	429.9	2019
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	333.4	425.5	2020
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A. - capital de trabajo	1,860.2	0.0	2021
Total	3,078.6	1,804.6	
Banco DAVIVIENDA Salvadoreño, S.A. - capital de trabajo	1,219.7	1,828.8	2018
Total	1,219.7	1,828.8	
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	0.0	83.0	2016
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	244.4	526.8	2017
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	336.5	521.9	2018
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	980.2	1,297.3	2019
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	626.1	779.2	2020
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	752.9	898.0	2021
Banco G&T Continental El Salvador, S.A. - capital de trabajo	1,399.8	0.0	2022
Total	4,340.0	4,106.2	
Banco de América Central, S.A. - capital de trabajo	567.4	781.8	2019
Banco de América Central, S.A. - capital de trabajo	647.8	0.0	2020
Total	1,215.2	781.8	
Banco Cuscatlán, S.A. - capital de trabajo	2,916.0	0.0	2021
Total	2,916.0	0.0	

c) Préstamos con Bancos e Instituciones Extranjeras

Al 31 de diciembre de 2016 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), destinados a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$ 7,084.20 con una tasa promedio del 5.8 % (US\$9,800.7 al 5.5% en 2015), garantizados con prenda constituida sobre cartera de clientes al día categoría "A1" hasta por 150%, los cuales vencen el 6 de agosto de 2022.

Al 31 de diciembre de 2016 MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por Ecuemenical Development Cooperative Society U.A. (OIKOCREDIT), destinados a capital de trabajo con un saldo de principal más intereses de US\$ 1,283.9 al 6.5 % (US\$1,797.0 al 6.5% en 2015), 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.

Nota (16) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 MULTI INVERSIONES MI BANCO no ha efectuado operaciones de reporte y otras obligaciones bursátiles.

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 (17)	Títulos de Emisión Propia	Más de 4 años	2019	2020	Más de 4 años	Total
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015 MULTI INVERSIONES MI BANCO ha recibido en efectivo un monto de US\$133.0 y US\$128.0, respectivamente, en concepto de recuperación de préstamos liquidados en ejercicios anteriores. Estos montos han sido registrados en las cuentas de otros ingresos en el estado de resultados.

Nota (21) Vencimiento de Operaciones Activas y Pasivas

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

CONCEPTOS	2017	2018	2019	2020	Más de 4 años	Total
Activos:						
Entidades del sistema financiero	8,218.6	0.0	0.0	0.0	0.0	8,218.6
Reserva de liquidez y activos líquidos	17,310.3	0.0	0.0	0.0	0.0	17,310.3
Préstamos (brutos)	3,352.3	6,426.0	2,202.0	7,917.1	82,205.2	112,115.6
Total activos	33,881.3	6,426.0	2,202.0	7,917.1	82,205.2	137,641.6
Pasivos:						
Depositos del público	51,753.7	26,609.5	1,467.8	3.0	41.9	79,875.9
Financiamientos	7,983.9	6,430.7	4,724.3	3,580.0	8,624.7	31,353.7
Total pasivos	59,737.6	33,040.1	6,192.1	3,583.1	8,676.6	111,229.6
Montos netos	-25,856.4	-26,614.1	-3,985.1	-5,666.0	-7,470.5	-73,581.1

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:						
Depositos del público	47,340.6	2,783.8	14.7	1.2	7,202.7	57,363.0
Financiamientos	9,529.9	6,537.1	5,185.0	3,041.2	7,153.9	31,440.1
Total pasivos	56,870.5	9,320.9	5,199.7	3,042.4	14,356.6	88,803.1
Montos netos	(25,883.8)	(3,080.4)	(783.1)	(3,510.3)	(8,133.4)	(41,457.9)

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (22)

Utilidad por Acción

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad por acción común	4.50	5.60

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados del año 2016 de US\$2,523.2 (US\$2,611.3 en 2015) menos el dividendo de las acciones preferentes en 2016 de US\$422.2 (US\$565.3 en 2015), y un promedio de acciones comunes en circulación de 466,529 y 413,947 acciones por los años 2016 y 2015, respectivamente, las cuales poseen un valor nominal para cada acción de US\$5.00 (cinco dólares) para ambos periodos.

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social estaba compuesto por 1,538,957 acciones, de las cuales 467,317 son acciones comunes y 1,071,640 son acciones preferentes. 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. 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 cienenta por ciento (50%) del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2016 el monto de la reserva legal asciende a US\$3,841.1 que representa el 50% del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2015 el monto de reserva legal fue de US\$3,709.2, 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.

Al 31 de diciembre la utilidad distributable se determina así:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta	2,523.2	2,611.3
Menos reserva legal	(131.9)	(527.3)
Utilidad disponible	2,391.3	2,084.0
Más utilidad distributable de ejercicios anteriores	301.6	266.9
Menos: intereses, comisiones y recargos por cobrar	(325.0)	(301.6)
Utilidades distributibles	<u>2,367.9</u>	<u>2,049.3</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

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

Notas a los Estados Financieros

de 2016 y 2015 fue de US\$1,086.5 y US\$932.4 a una tasa efectiva de 29.1% y 26.2%, 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 2016 el gasto de impuesto sobre la renta incluye: impuesto sobre la renta corriente por US\$1,081.4 (US\$927.3 en 2015), impuesto sobre la renta diferido de US\$5.1 (US\$5.1 en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el impuesto sobre la renta corriente por pagar, neto de anticipo pago a cuenta fue de US\$883.6 y US\$711.8, respectivamente.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta diferido pasivo al inicio del año	52.8	47.7
Variación del año en pasivo por impuesto sobre la renta diferido	5.1	5.1
Impuesto sobre la renta diferido pasivo al final del año	<u>57.9</u>	<u>52.8</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\$126.7 (US\$12.1 en 2015).

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

Nota (26)

Gastos de Operación

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de operación se detallan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de funcionarios y empleados	2,259.5	1,794.5
Remuneraciones	975.1	811.6
Prestaciones al personal	880.1	623.1
Indemnizaciones al personal	84.8	72.8
Gastos del directorio	185.2	174.7
Otros gastos del personal	134.3	112.3
Gastos generales	<u>1,609.2</u>	<u>1,518.1</u>
Depreciaciones y amortizaciones	228.5	198.0
Total	<u>4,097.2</u>	<u>3,510.6</u>

Nota (27)

Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 MULTI INVERSIONES MI BANCO ha mantenido un promedio de 91 y 79 empleados, respectivamente. De ese número un 76 % (73% en 2015) se dedican a labores relacionadas con el negocio y el 24 % (27% en 2015) es personal de apoyo.

Nota (29) Operaciones Contingentes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 MULTI INVERSIONES MI BANCO no ha asumido obligaciones de carácter contingente mediante el otorgamiento de avalés, 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 2016 Multi Inversiones MI BANCO tiene 32 litigios pendientes (31 en 2015) por un monto total de US\$263.3 (US\$308.8 en 2015), promovidos contra clientes que se encuentran en mora, los cuales son independientes entre sí y son consecuencia de una reclamación de datos 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 US\$0.0.

La Administración de Multi Inversiones MI BANCO informó que en relación a este litigio aún se encuentra en primera instancia y aun no se ha dictado sentencia, quedando expedita los recursos de Ley y demás instancias en caso de tener que apelar de la misma.

Litigio pendiente de resolución por la promesa de compra venta de un bien inmueble ubicado en el departamento de Santa Ana, del cual el 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.

En relación al litigio pendiente en el proceso de cumplimiento de contrato de promesa de venta de este bien, el 19 de marzo de 2016 se condenó al Banco en primera instancia al cumplimiento de dicho contrato, el Banco apeló de dicha sentencia confirmando la Cámara Segunda de lo Civil de la Primera Sección del Centro la sentencia pronunciada en primera instancia y condenando al Banco al pago de intereses legales sobre la cantidad de US\$235.0., a partir del día 19 de octubre de 2013, por lo que el Banco en fecha 06 de julio de 2016 interpuso el Recurso de Casación para ante la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia de la sentencia pronunciada por la Cámara Segunda de lo Civil de la Primera Sección del Centro.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Los integrantes del órgano director correspondiente deberán revelar la existencia de un interés contrapuesto y no podrán participar ni en la votación ni en el análisis de solicitudes de crédito, garantía o aval en que tengan interés directo o indirecto 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 avalés otorgados a los gerentes y miembros del órgano director de MULTI INVERSIONES MI BANCO, así como a los directores, gerentes y empleados de la Federación de la que sea accionista MULTI INVERSIONES MI BANCO por un monto global superior al cinco por ciento del fondo patrimonial. Estas operaciones deberán notificarse a la Superintendencia del Sistema Financiero.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene la siguiente situación:

- a) Préstamos y créditos otorgados a los directores y gerentes de MULTI INVERSIONES MI BANCO y directores, gerentes y empleados de FEDECREDITO por un monto de US\$445.2 y US\$427.3, que representa el 1.85% y 1.93% del fondo patrimonial, respectivamente. Dicho monto está distribuido en 8 y 7 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 2016 y 2015 MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee saldos en concepto de préstamos a personas jurídicas relacionadas.

Durante el periodo 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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

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

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 2016 y 2015, no se poseen saldos de créditos en subsidiarias nacionales.

Nota (35) Límites en la Asunción de Riesgos

El Artículo 48 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito establece que los Bancos Cooperativos no podrán conceder créditos ni asumir riesgos por más del diez por ciento (10%) de su fondo patrimonial con una misma persona natural o jurídica. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 MULTI INVERSIONES MI BANCO le ha dado cumplimiento a dicha disposición.

Nota (36) Objcción 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 la situación de MULTI INVERSIONES MI BANCO es la siguiente:

	2016	2015
1. Fondo patrimonial sobre activos ponderados	20.68%	24.3%
2. Fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	21.13%	24.4%
3. Fondo patrimonial sobre capital social pagado	313.71%	298.9%

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 (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 considerarse 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 (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.

1.1 Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos está conformado al menos por los siguientes miembros: Al menos un Director que no ostenta cargo ejecutivo al interior de Multi Inversiones MI BANCO, uno o más funcionarios de la Alta Gerencia designados por la Junta Directiva 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, 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 Sancamiento", 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.

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

Multi Inversiones MI BANCO ha realizado una calificación de riesgo con una firma registrada en la Superintendencia de Sistema Financiero. Aunque la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito no requiere que se publique la calificación de riesgos de la entidad, las calificaciones iniciales emitidas por la Calificadora de Riesgos Fitch Ratings, con referencia al 30 de septiembre de 2016 son las siguientes:

Escala Fitch:

- Clasificación Nacional de Largo Plazo en 'BBB+(slv)', Perspectiva Estable;
- Clasificación Nacional de Corto Plazo en 'F2(slv)'.

Escala Regulatoria:

- Clasificación de Emisor en 'EBBB+(slv)', Perspectiva Estable.

La clasificación del Banco como emisor emitida por Fitch Ratings de 'EBBB (slv)', corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.

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

Nota (41) Acciones de Tesorería

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

Nota (42) Información por Segmentos

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

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

Nota (43) Otros Ingresos y Gastos

Un resumen de los otros ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de otras operaciones	1,070.3	803.1
Recuperación de cartera saneada	135.0	128.0
Utilidad en venta de activo	0.3	5.2
Otros	255.7	92.5
Gastos no operacionales	(249.4)	(296.3)
Total	<u>1,209.9</u>	<u>732.5</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

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 asignación 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 2016 con un índice de cartera vencida del 0.37%.

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.

Para fortalecer la gestión del Riesgo de Liquidez, el Banco durante el año 2016 conformó el Comité de Finanzas, siendo su función principal la de coordinar la gestión de los activos y pasivos de Multi Inversiones MI BANCO, por medio del cual se asegure la máxima rentabilidad a través de la gestión eficiente y oportuna de las finanzas del Banco.

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

Notas a los Estados Financieros

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 2016 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.

MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con 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.

Durante el año 2016, el Banco conformó el Comité de Desarrollo de Procesos Operativos, cuyo objeto principal es coordinar y contribuir proactivamente al desarrollo de los procesos operativos, a la gestión del riesgo operacional y al fortalecimiento del sistema de control interno del Banco.

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 garanticen 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.

El Banco cuenta con el 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 2016 y 2015, se resumen a continuación:

Hechos Relevantes de 2016

1. La Junta General Ordinaria de Socios celebrada el 10 de febrero de 2016 acordó lo siguiente:
 - a) Derrató el pago de dividendos por un monto de US\$365.3 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) Capitalización de US\$275.9, 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) Se acordó separar de las utilidades \$1500 para constituir un fondo de celebración del 25° aniversario de la Institución en 2017, el cual se registró en otras provisiones.
 - d) Trasladar a Reservas Generales el valor de las utilidades de 2015 por un monto de US\$1,343.7, con el objeto de fortalecer aún más la solvencia y solidez patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - e) Se aprobó el Presupuesto y Plan de Operaciones y Presupuestos para el período 2016.
 - f) Se aprobaron las renunciaciones de socios presentadas durante el ejercicio de 2015, por un monto permitido por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito de US\$15.8, que representaban el 0.21% del capital social pagado, el cual no excede del límite legal establecido.
2. El 14 de marzo de 2016, se recibió de parte de la Superintendencia del Sistema Financiero Nota N° BCS-BC-007061, de la no objeción de apertura de Agencia Santa Rosa, a MULTI INVERSIONES MI BANCO, ubicada en Santa Tecla Departamento de La Libertad.

Directores Propietarios
Lic. Nelson Oswaldo Guevara Ramirez
Lic. Marcos Geremías González Batres
Lic. Ana Margarita Esther Bertrand Galindo Guzmán

Directores Suplentes
Lic. Daniel Ernesto Cano Hernández
Sra. Teresa de Jesús Flores Vda. de López
Dr. José Franklin Hernández Flores

Cargos
Presidente
Vicepresidente
Secretario

Primer Director
Segundo Director
Tercer Director

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

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) Derrató 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 período 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 Ramirez
Lic. Marcos Geremías González Batres
Lic. Ana Margarita Esther Bertrand Galindo Guzmán

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

Cargos
Presidente
Vicepresidente
Secretario

Primer Director
Segundo Director
Tercer Director

- g) Se recibió por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero No Objeción para Operar con Tarjeta de Débito del SISTEMA FEDECREDITO, 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 Comisor de Tarjetas de Crédito del SISTEMA FEDECREDITO, 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.

Nota (46) Base de Preparación

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

*“Así es la gente que lucha, así es
MULTI INVERSIONES MI BANCO,
el banco de los luchadores”.*



MULTI INVERSIONES

Mi Banco[®]

25 años



Oficina Central: Boulevard Los Próceres. San Salvador, El Salvador, C. A.
Tel. 2212 1800 • www.mibanco.com.sv