



mva
MULTIVALORES
SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO

MEMORIA DE LABORES
2018

Contenido

Misión, Visión y Valores	1
Mensaje del Presidente	2
Junta Directiva	4
Cuerpo Ejecutivo	5
Gestión Financiera	7
Principales Cifras	11
Gestión Integral de Riesgos	13
Gobierno Corporativo	14
Estados Financieros	16



Misión

Crear valor para nuestros clientes, equipo humano, colaboradores, accionistas y la comunidad superando expectativas.

Visión

Sociedad de Ahorro y Crédito de sólido prestigio internacional, innovadora, dinámica y comprometida con la excelencia en el servicio al cliente, líder en tecnología y especializada en productos de Banca de Personas.

Valores

1. El cliente primero
2. Excelencia en el servicio
3. Honestidad, confidencialidad y lealtad a la empresa
4. Respeto a las personas
5. Iniciativa individual
6. Comunicación, integración y trabajo en equipo
7. Habilidad, creatividad e innovación
8. Construir y competir con ética
9. Sensibilidad social y humana
10. Siempre se puede hacer mejor



Mensaje del Presidente

Febrero 2019

Estimados Accionistas:

En nombre de la Junta Directiva de esta sociedad me complace presentarles a través de la presente Memoria de Labores, los resultados y logros obtenidos durante el año 2018 por la Sociedad de Ahorro y Crédito Multivalores, S.A.

El punto de partida para el 2018 fue ventajoso gracias a los logros obtenidos en el 2017, y nuestro reto era continuar creciendo para lograr un mejor resultado, y nuevamente, ¡así fue! En apenas nuestro cuarto año de operación, hemos logrado con mucho esfuerzo terminar con un crecimiento en utilidades del 189.00% con respecto al año anterior, cerrando el año con una utilidad de \$760.4 miles y un ROE anualizado del 10.60%, levemente arriba de nuestro objetivo a inicio de año.

Con prácticamente el mismo equipo de trabajo durante todo el año, logramos un crecimiento en depósitos del 26.00% y del 30.00% en la cartera de préstamos, cerrando el año con un total de \$54.7 millones en depósitos y \$46.9 millones en préstamos y con un total de más de 16,600 clientes.

Para el 2019, además de seguir tratando de mantener un crecimiento sólido y estable, en el primer trimestre del año estaremos lanzando nuestra Banca en Línea MVA Online. Además, vamos a continuar cada día tratando de perfeccionar nuestros servicios personalizados y velando por mejorar los tiempos de aprobación y desembolso de nuestro producto Multimoney, así como continuar implementando nuevos productos y servicios innovadores que nos permitan brindar mejores beneficios a nuestros clientes y facilitar sus transacciones financieras.

A nivel patrimonial, primeramente agradecer a nuestros accionistas por su confianza por el nuevo aporte de capital que junto a los resultados del año nos permitió terminar con un patrimonio de \$8.4 millones vs. \$6.6 millones al cierre del 2017, lo cual nos brinda mayor solidez para continuar creciendo.

Y finalmente, no me queda más que agradecer a todos nuestros colaboradores por su dedicación y esfuerzo para obtener los logros de este año, y a todos nuestros clientes por su apoyo y confianza, a quienes nos debemos y seguiremos dedicándonos.

Atentamente,



Lic. Federico José Parker Soto
Presidente
Junta Directiva

Junta Directiva

Federico José Parker Soto
Director Presidente

Ernesto Francisco Fernández Lang
Director Vicepresidente

Gabriel Simán Siri
Director Secretario

Miguel Ernesto Lacayo Argüello
Director Externo

José Arnoldo Arriaza Saavedra
Primer Director Suplente

Mario Ernesto López Pineda
Segundo Director Suplente

Alberto Dobles Montealegre
Tercer Director Suplente

Amalia Ramona Barrios de Martínez
Director Externo Suplente

Audidores Externos: Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V.

La Junta Directiva dura en funciones por un período de cinco años, comprendido del 21 de febrero del 2018 al 21 de febrero del 2023, cuya credencial se encuentra inscrita en el Registro de Comercio al No. 57 del Libro 3,854 del Registro de Sociedades.

Cuerpo Ejecutivo

Francisco Cáceres Prunera
Gerente General

Leana Soto
Gerente de Productos

Elías Flores
Gerente de Operaciones

Ricardo Pérez
Gerente de Cumplimiento

Eduardo Portillo
Gerente de Auditoría

María Mercedes de Álvarez
Gerente de Agencia

Eduardo Campos
Gerente de Tecnología

Eric Molina
Gerente de Finanzas

Oscar Díaz
Gerente de Banca de Consumo

Marcos Polanco
Gerente de Créditos y Cobros Consumo

Manuel Zaldivar
Gerente de Tecnología Financiera



Gestión Financiera

Resultados

Al cierre del 2018, se mostró un incremento anual de US\$13.3 millones (+26.20%) en los activos totales, principalmente por el crecimiento de la cartera de préstamos neta en US\$10.4 millones (+30.09%) que representa a su vez el 70.30% de los activos totales. Este crecimiento originó que los ingresos de intermediación (intereses, comisiones y recargos) aumentaran en US\$5.4 millones con respecto al 2017.

La cartera de préstamos por categoría de riesgo a diciembre de 2018, concentra el 90.90% (92.80% en 2017) en las categorías A y B. Este efecto anual reflejó un incremento en el gasto neto de reserva de saneamiento de US\$1.5 millones. El índice de cartera vencida terminó en 3.94% vs. 3.39% en 2017, manteniendo en todo momento una cobertura arriba del 100.00% de la cartera vencida.

Para el logro de la mejora en los niveles de colocación y crecimiento de la cartera de préstamos, se tuvo un aumento en los gastos de operación, principalmente en gastos de funcionarios y empleados, así como de los gastos generales y depreciaciones, equivalente a 17.00%. En los ingresos no operacionales se tuvo una reducción interanual del 68.90% equivalente a US\$1.1 millones por menos ventas de cartera.

Al término de nuestro cuarto año de operaciones y después de todos los aspectos antes señalados, obtuvimos una utilidad neta después de impuestos de US\$760.4 miles, que en comparación a la utilidad del año anterior por US\$262.5 miles, refleja un crecimiento del 189.70%.

En relación a la liquidez, a diciembre 2018 el coeficiente de liquidez neta fue de 30.60% superior al coeficiente del 2017 (29.70%) y del mínimo requerido por el regulador (17.00%). En cuanto a la solvencia, el coeficiente patrimonial fue de 17.25% vs. el 16.89% del 2017 con una variación anual positiva de 0.36%.

El ROE anualizado mejoró del 4.50% del período 2017 a un 10.60%.

Ingresos Financieros

Los ingresos financieros para el 2018 fueron de US\$17.9 millones, de los cuales el 97.50% correspondieron a intereses y comisiones de préstamos y el 2.50% restante a ingresos sobre depósitos, inversiones y otros ingresos varios. Además se percibieron bajo el concepto de ingresos no operacionales la cantidad de US\$496.6 miles por recuperaciones de préstamos.

Costos

En el 2018 los costos totales fueron de US\$8.2 millones, se incurrió en un costo de saneamiento de activos de intermediación por US\$5.3 millones y para diciembre se tenía constituida una reserva de saneamiento por US\$1.8 millones. Los costos de captación fueron de US\$2.7 millones y los costos de otras operaciones y contingencias US\$296.5 miles, que incluyen costos de procesamiento de Tarjeta de Débito por US\$171.8 miles, US\$68.8 miles por primas por garantías de depósitos y la amortización de premio pagado en las compras de cartera de ejercicios anteriores por US\$35.0 miles.

Gastos

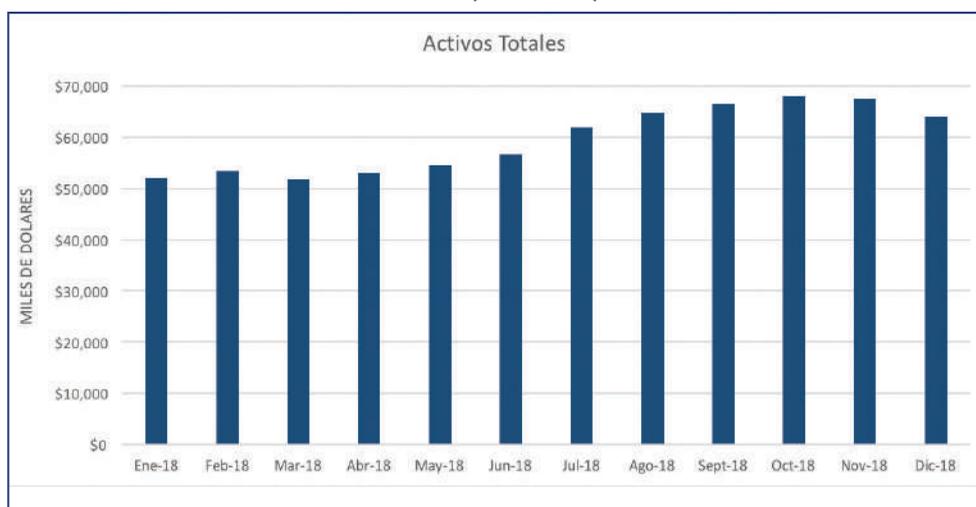
Los gastos totales fueron de US\$8.9 millones, los cuales estuvieron compuestos por US\$5.4 millones en gastos de funcionarios y empleados, US\$2.7 millones en gastos generales y US\$842.5 miles en gastos por depreciaciones y amortizaciones.

Balance General

Activos Totales

Al cierre del 2018, los activos totales fueron US\$64.1 millones, presentando un crecimiento de US\$13.3 millones que representa un incremento del 26.20% en comparación al 2017.

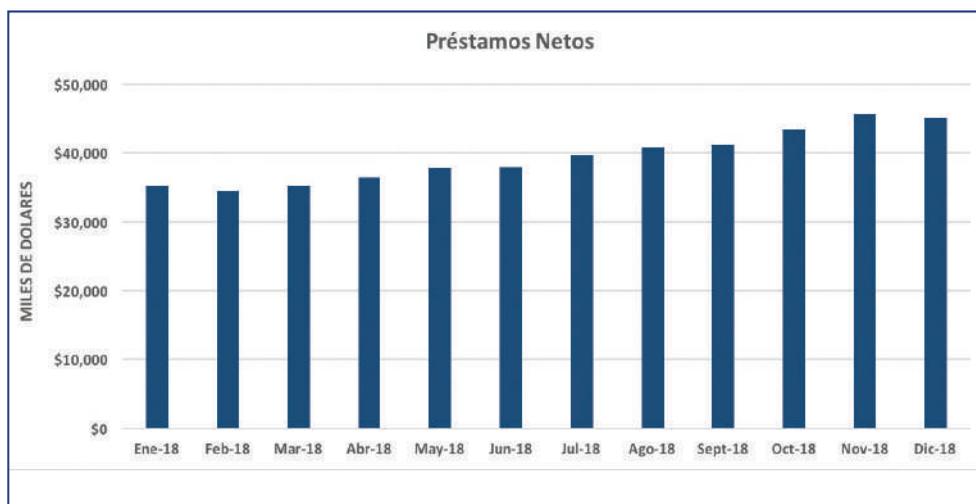
Gráfico 1: Activos Totales durante el 2018 (en miles)



Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos neta tuvo un crecimiento de US\$10.4 millones que representa un incremento del 30.09% en comparación al 2017, totalizando a diciembre 2018 un monto de US\$45.1 millones.

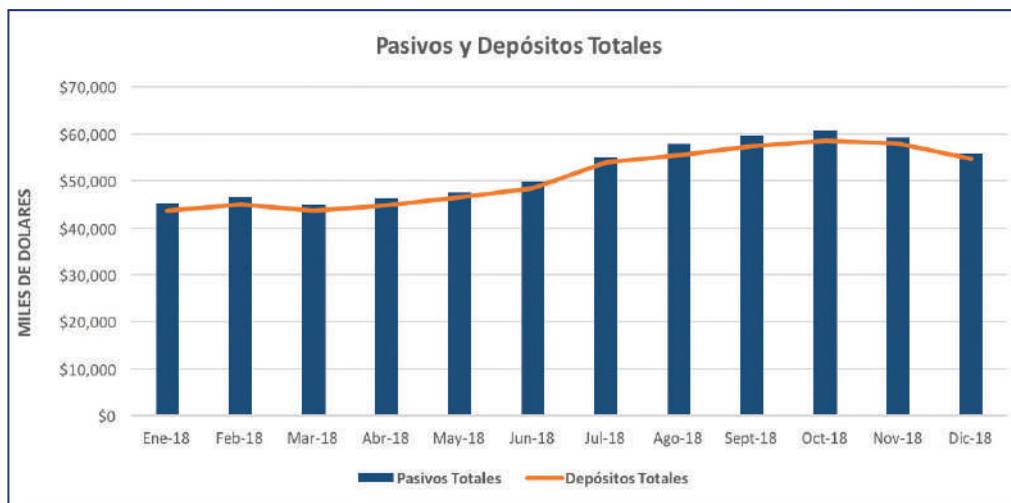
Gráfico 2: Cartera de Préstamos Netos en el 2018 (en miles)



Pasivos Totales

Al cierre del 2018, los pasivos totales fueron de US\$55.8 millones, de los cuales el 98.14% corresponden a depósitos de clientes por un total de US\$54.7 millones, los cuales tuvieron un crecimiento en el año del 26.00% equivalente a US\$11.3 millones.

Gráfico 3: Pasivos y Depósitos Totales en el 2018



Patrimonio

Al cierre del ejercicio, el patrimonio neto de los accionistas fue de US\$8.4 millones, el cual refleja un crecimiento del 26.70% en relación al año 2017 por efecto del incremento de capital social por US\$1.0 millón, más la utilidad neta del 2018 por US\$760.4 miles. El indicador de fondo patrimonial sobre activos ponderados fue 17.25% y sobre pasivos totales del 15.09%. Ambos indicadores exceden el requerimiento legal mínimo del 14.50% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados durante los primeros tres años de operación, y mínimo de 7.00% entre el fondo patrimonial y sus pasivos totales. Esto evidencia que Multivalores tiene cubiertos los riesgos de su cartera de activos y pasivos y le permite continuar creciendo en su cartera de préstamos y de depósitos.

Gráfico 4: Fondo Patrimonial en relación a Pasivos



El gráfico 4 muestra el comportamiento de la solvencia patrimonial en relación a sus pasivos en el 2018, la cual ha sido superior al requerimiento legal. Con el fondo patrimonial actual Multivalores puede captar fondos del público hasta US\$120.1 millones.



Gráfico 5: Fondo Patrimonial en relación a Activos Ponderados

El gráfico 5 muestra que el comportamiento de la solvencia patrimonial en relación a sus activos ponderados en el 2018, ha sido mayor a la requerida legalmente. Con el fondo patrimonial actual Multivalores puede colocar préstamos por más de US\$58.0 millones.

Principales Cifras

	2015	2016	2017	2018
Negocios				
Cartera de Préstamos brutos	\$19.4	\$21.9	\$35.8	\$46.9
Activos Totales	\$35.5	\$34.0	\$50.8	\$64.1
Captación del público	\$29.0	\$28.1	\$43.4	\$54.7
Patrimonio	\$5.3	\$5.3	\$6.6	\$8.4
Resultado				
Margen neto de Intermediación	\$4.3	\$5.5	\$10.3	\$14.9
Gasto neto de Saneamiento	\$3.0	\$2.4	\$2.1	\$4.8
Gastos de Operación	\$3.2	\$5.5	\$7.9	\$9.4
Utilidad neta / (Pérdida)	(\$1.9)	(\$2.5)	\$0.3	\$0.8
Calidad de Activos				
Cartera Vencida / Préstamos	6.06%	3.17%	3.39%	3.94%
Cobertura cartera vencida	100.0%	100.9%	100.0%	100.0%
Liquidez y Solvencia				
Liquidez Neta	40.6%	33.1%	29.7%	30.6%
Coeficiente Patrimonial	21.6%	20.8%	16.9%	17.3%
ROE (anualizado)	-31.7%	-49.7%	4.5%	10.6%
Otras Cifras				
Número de puntos de servicio	1	1	1	1
Puntos de Corresponsalía	0	488	491	522
Número de empleados	40	185	262	264
Clientes	10,916	9,637	13,848	16,634
Calificación de Riesgo	EBB estable	EBB estable	EBB estable	EBB+



Gestión Integral de Riesgos

En cumplimiento a las “Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras”, (NPB 4-47) emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, la Junta Directiva de Multivalores ha diseñado una estructura organizativa para la Gestión Integral de Riesgos, entendiendo por esta, como aquel proceso por medio del cual se identifica, mide, monitorea, controla, mitiga y comunica los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la entidad.

Este es un proceso formal, integral y continuo; es formal debido a que cuenta con la aprobación y el respaldo de la Junta Directiva y de la Administración Superior; es integral porque considera la totalidad de los riesgos relevantes a los que está expuesta la entidad, definiendo e identificando los actores y roles de responsabilidad que intervienen en el proceso; y es continuo en tanto forma parte de la estrategia institucional de la entidad al estar plenamente incorporado en sus procesos de decisión.

La estructura organizativa que se ha diseñado para el proceso de Gestión Integral de Riesgos garantiza:

- a) Que existe una clara segregación entre la gestión del negocio y la gestión del riesgo respecto de las funciones asociadas a la toma de riesgos.
- b) Que existe responsabilidad descentralizada de los riesgos por las unidades de negocio y responsabilidad final de la Alta Administración.
- c) Que existe un control y gestión centralizada de los riesgos mediante la coordinación y seguimiento general del proceso y establecimiento de estándares por parte de la Gerencia de Riesgos.
- d) Que existen mecanismos de comunicación internos en la entidad, de los alcances y resultados del proceso de Gestión Integral de Riesgos, así como para determinar que su aplicación es efectiva.
- e) Que se cuenta con personal con los conocimientos y habilidades necesarias para desempeñar sus funciones dentro del proceso de gestión de riesgos.

Dentro de la estructura organizativa se ha creado el Comité de Riesgos, que reporta directamente a la Junta Directiva, y tiene la facultad de supervisar el cumplimiento de las estrategias, políticas y lineamientos sobre la gestión de los riesgos relevantes para la entidad.

La Gerencia de Riesgos tiene como responsabilidad supervisar, evaluar y controlar que la gestión integral de riesgos considere todos los riesgos que son relevantes para la entidad; desarrollando metodologías, modelos, parámetros y herramientas para identificar, medir y controlar los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la entidad.

Los riesgos específicos a gestionar definidos por Multivalores son:

- a) **Riesgo de Crédito:** Es la posibilidad de pérdidas económicas debido al incumplimiento de las condiciones pactadas por parte del deudor, emisor o contraparte.
- b) **Riesgo de Mercado:** Es la posibilidad de pérdida, producto de movimientos en los precios de mercado que generan un deterioro de valor en las posiciones dentro y fuera del balance o en los resultados financieros de la entidad.
- c) **Riesgo de Liquidez:** Es la posibilidad de una pérdida económica debido a la escasez de fondos que impediría cumplir las obligaciones en los términos pactados.
- d) **Riesgo Operacional:** Es la posibilidad de una pérdida económica debido a fallas o debilidades de procesos, personas, sistemas internos y tecnología, así como eventos imprevistos. El riesgo operacional incluye el Riesgo Tecnológico, Riesgo de Proveedores, Seguridad de la Información, Continuidad de Negocios y Riesgo Legal.
- e) **Riesgo Reputacional:** Es la posibilidad de pérdidas económicas debido a la afectación del prestigio de la entidad, derivadas de eventos adversos que trascienden a terceros. El Riesgo de Reputación incluye el Riesgo de Lavado de Dinero.

Gobierno Corporativo

En cumplimiento a las “Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras”, (NPB 4-48) emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, la Junta Directiva de Multivalores, ha diseñado un sistema de buen Gobierno Corporativo, entendiéndose éste como el sistema por el que las entidades son controladas y administradas estableciendo responsabilidades para la Junta de Accionistas, Junta Directiva, Alta Gerencia, Comités y Unidades de Control, con el propósito de proporcionar un marco adecuado de transparencia de la organización y la protección de los intereses de los grupos más importantes.



SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIVALORES, S.A.

San Salvador, El Salvador

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Sociedad de Ahorro y Crédito
Multivalores, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sociedad de Ahorro y Crédito Multivalores, S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad de Ahorro y Crédito Multivalores, S. A. al 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y las normas contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría 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 de Sociedad de Ahorro y Crédito Multivalores, S. A. 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.

Énfasis de Asunto - Base contable

Hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros que describen las normas técnicas y principios de contabilidad utilizados en la preparación de los estados financieros adjuntos. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y normas contables para Bancos vigentes en El Salvador, las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la Nota 40. En consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la Nota 2. Los estados financieros y sus notas se preparan de conformidad con la NCB-017 Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos. Los estados financieros publicados tienen su origen en la NCB-017 y el contenido lo establece la NCB-018 Normas para Publicación de los Estados Financieros de los Bancos. Nuestra opinión no se modifica en relación a este asunto.

Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.

Es miembro de la red global de Baker Tilly International Ltd., cuyos miembros son entidades legales independientes
Calle 1, No.113, entre Calle La Mascota y Calle Loma Linda, Colonia San Benito, San Salvador, El Salvador.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Sociedad de Ahorro y Crédito
Multivalores, S. A.
Página 2

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. 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 estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. El siguiente asunto ha sido clave en la auditoría:

- **Cartera de Préstamos por Cobrar y Reservas de Saneamiento**
Como se indica en las Notas 6 y 7 a los estados financieros, la cartera de préstamos neta tiene un saldo de US\$45,052.6 miles, y la reserva de saneamiento de US\$1,849.5 miles. Montos de importancia significativa en los estados financieros y en la ejecución de nuestra auditoría; en los que la estimación de la reserva de saneamiento demanda la aplicación de ciertos criterios y juicios, establecidos por las normas y regulaciones aplicables en la asignación de la categoría de riesgo de crédito, en consecuencia, el efecto de asignar inapropiadamente las categorías de riesgo de crédito es material en los estados financieros.

Entre los procedimientos de auditoría aplicados para cubrir el riesgo del asunto clave citamos: Pruebas a los controles internos establecidos para el otorgamiento y recuperación de préstamos, confirmación y revisión de documentos para asegurarnos de la existencia de los saldos de préstamos al cierre del período, pruebas para asegurarnos del cumplimiento de las normas y regulaciones aplicables en la determinación de la categoría de riesgo y el cálculo de la reserva de saneamiento.

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 Sociedades de Ahorro y Crédito y las 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 error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad 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 la dirección tiene la intención de liquidar la Sociedad 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 de la Sociedad.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Sociedad de Ahorro y Crédito
Multivalores, S. A.
Página 3

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 error, 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 en su conjunto, se podría razonablemente esperar 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 error, 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 error, 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 de la Sociedad 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 la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Sociedad de Ahorro y Crédito
Multivalores, S. A.
Página 4

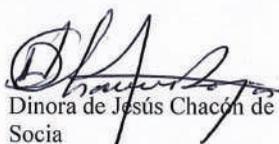
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo revelaciones, y si los estados financieros representan transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

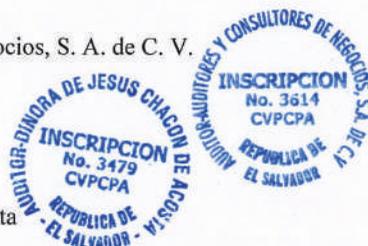
Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de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

A partir de los asuntos que fueron 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.

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
Registro No. 3614


Dinora de Jesús Chacón de Acosta
Socia



San Salvador, República de El Salvador
31 de enero de 2019

Sociedad de Ahorro y Crédito Multivalores, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Actividades de operación:			
Utilidad neta		\$ 760.4	\$ 262.5
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Reserva para saneamiento de préstamos, neto		5,255.8	3,728.9
Liberación de reserva voluntaria		-	(20.5)
Depreciaciones y amortizaciones		842.5	799.7
Retiros de activo	12	0.3	1.4
Intereses por percibir		(1,193.1)	(926.1)
Intereses por pagar		146.8	121.2
		<u>5,812.7</u>	<u>3,967.1</u>
Cartera de préstamos		(14,483.3)	(16,221.6)
Otros activos		64.8	(16.4)
Depósitos del público		11,128.6	15,208.3
Otros pasivos		<u>281.8</u>	<u>223.4</u>
Efectivo neto provisto por actividades de Operación		<u>2,804.6</u>	<u>3,160.8</u>
Actividades de inversión:			
Inversiones financieras		(500.0)	-
Adquisición de activo fijo	12	(80.4)	(91.1)
Adquisición de otros activos amortizables		<u>(115.2)</u>	<u>(184.5)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(695.6)</u>	<u>(275.6)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento:			
Aporte de capital social		<u>1,004.4</u>	<u>1,000.0</u>
Aumento en efectivo		3,113.4	3,885.2
Efectivo al principio del período		<u>13,451.7</u>	<u>9,566.5</u>
Efectivo al final del período		<u>\$ 16,565.1</u>	<u>\$ 13,451.7</u>

Sociedad de Ahorro y Crédito Multivalores, S. A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018	2017
Activos			
Activos de intermediación			
Caja y bancos	3	\$ 16,565.1	\$ 13,451.7
Inversiones financieras	5	500.0	-
Cartera de préstamos (neto)	6,7	<u>45,052.6</u>	<u>34,632.0</u>
		<u>62,117.7</u>	<u>48,083.7</u>
Otros activos			
Diversos, neto	11	<u>1,741.9</u>	<u>2,272.7</u>
Activo fijo			
Bienes muebles, neto	12	<u>255.6</u>	<u>436.8</u>
Total activos		<u>\$ 64,115.2</u>	<u>\$ 50,793.2</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos de intermediación			
Depósitos de clientes	13	\$ 54,712.5	\$ 43,437.1
Diversos		<u>32.1</u>	<u>15.1</u>
		<u>54,744.6</u>	<u>43,452.2</u>
Otros pasivos			
Cuentas por pagar		862.2	609.7
Provisiones		94.7	67.5
Diversos		<u>50.5</u>	<u>65.4</u>
		<u>1,007.4</u>	<u>742.6</u>
Total pasivo		<u>55,752.0</u>	<u>44,194.8</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	45	7,390.3	11,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	23, 24 25	<u>972.9</u>	<u>(4,401.6)</u>
		<u>8,363.2</u>	<u>6,598.4</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 64,115.2</u>	<u>\$ 50,793.2</u>

Sociedad de Ahorro y Crédito Multivalores, S. A.

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018	2017
Ingresos de operación:			
Intereses de préstamos		\$ 14,060.4	\$ 9,386.5
Comisiones y otros ingresos de préstamos		3,403.0	2,708.9
Intereses de inversiones		8.3	-
Intereses sobre depósitos		424.4	138.7
Otros servicios y contingencias		<u>7.2</u>	<u>5.9</u>
		<u>17,903.3</u>	<u>12,240.0</u>
Costos de operación:			
Intereses y otros costos de depósitos		2,674.2	1,759.9
Intereses sobre préstamos		-	3.5
Otros servicios y contingencias		<u>296.5</u>	<u>187.9</u>
		2,970.7	1,951.3
Reservas de saneamiento		<u>5,255.8</u>	<u>3,728.9</u>
		<u>8,226.5</u>	<u>5,680.2</u>
Utilidad antes de gastos de operación		<u>9,676.8</u>	<u>6,559.8</u>
Gastos de operación:			
	27		
De funcionarios y empleados		5,398.8	4,526.5
Generales		2,721.9	2,331.9
Depreciaciones y amortizaciones		<u>842.5</u>	<u>799.7</u>
		<u>8,963.2</u>	<u>7,658.1</u>
Utilidad (pérdida) de operación		713.6	(1,098.3)
Otros ingresos	47	<u>496.6</u>	<u>1,598.5</u>
Utilidad antes de impuestos		1,210.2	500.2
Impuesto sobre la Renta	26	<u>(449.8)</u>	<u>(237.7)</u>
Utilidad del período	25	<u>\$ 760.4</u>	<u>\$ 262.5</u>

Sociedad de Ahorro y Crédito Multivalores, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Saldos al 31 de diciembre de 2016	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2018
Patrimonio								
Capital social pagado	47	\$ 10,000.0	\$ 1,000.0	-	\$ 11,000.0	\$ 1,004.4	\$ (4,614.1)	\$ 7,390.3
Reserva legal	24	-	50.0	-	50.0	121.0	(50.0)	121.0
Utilidad (pérdida) distribuible		-	262.5	\$ (262.5)	-	760.4	(760.4)	-
Utilidad distribuible	25	(4,674.3)	1.3	-	(4,673.0)	4,664.0	-	(9.0)
Pérdidas acumuladas		(4,674.3)	263.8	(262.5)	(4,673.0)	5,424.4	(760.4)	(9.0)
		5,325.7	1,313.8	(262.5)	6,377.0	6,549.8	(5,424.5)	7,502.3
Patrimonio restringido								
Utilidades no distribuibles		-	212.5	-	212.5	639.4	-	851.9
Reserva por riesgo país		10.2	-	(1.3)	8.9	0.1	-	9.0
		10.2	212.5	(1.3)	221.4	639.5	-	860.9
Total patrimonio		\$ 5,335.9	\$ 1,526.3	\$ (263.8)	\$ 6,598.4	\$ 7,189.3	\$ (5,424.5)	\$ 8,363.2
Cantidad de acciones comunes, autorizadas, emitidas y pagadas								
Valor contable por acción		100.000			110.000			125.260
Valor nominal por acción		\$ 53.36			\$ 59.99			\$ 66.77
Valor nominal por acción		\$ 100.00			\$ 100.00			\$ 59.00



Calle La Mascota #930,
Colonia Maquilishuat
Teléfono: 2245-9000