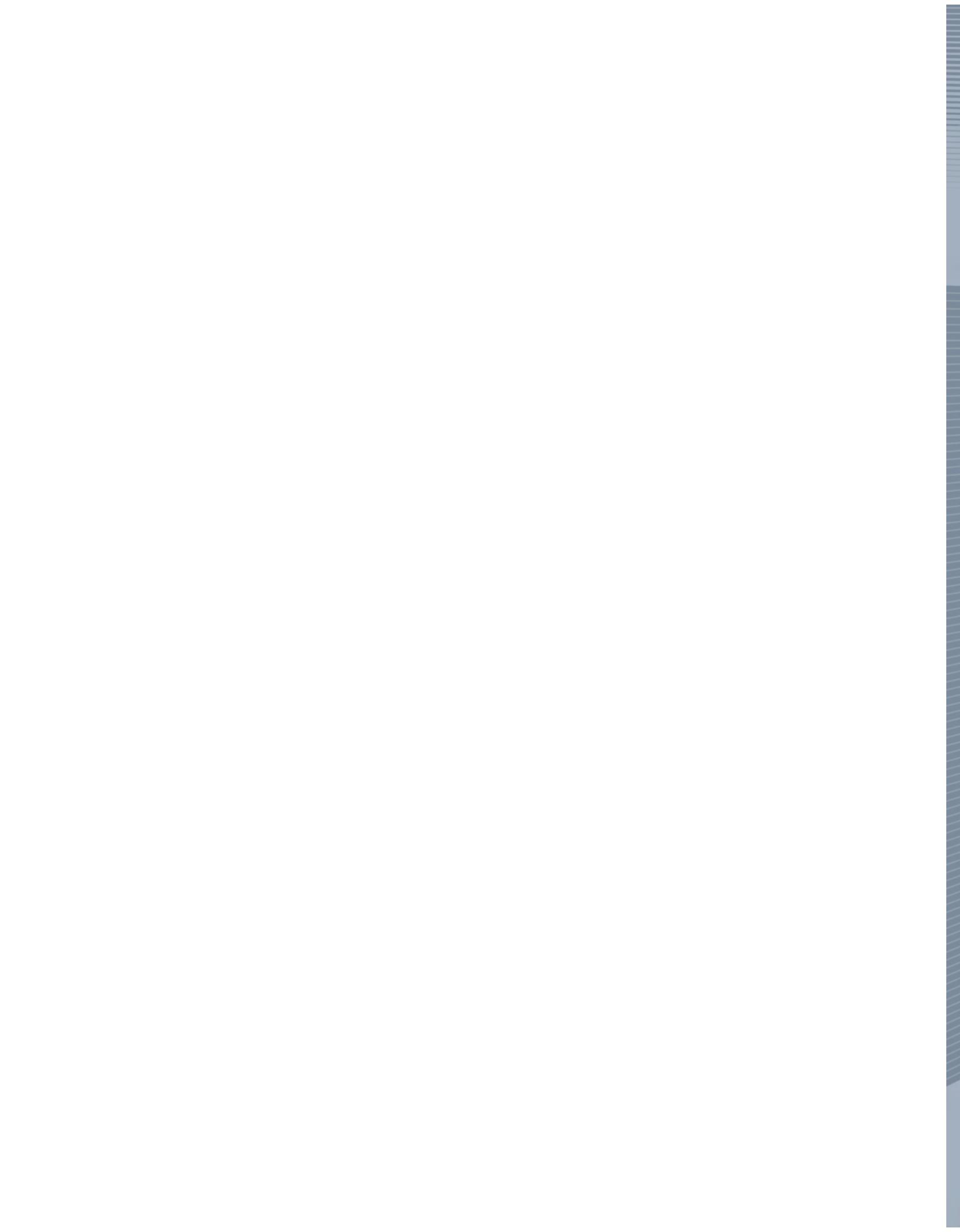


| 2
0
2
4 |

Memoria de Labores



2
0
2
4

Memoria de Labores

Contenido

- 1 Mensaje del Presidente
- 5 Administración
- 13 Cifras Relevantes al 31 de Diciembre de 2024
- 15 Metas Financieras y Económicas Período 2024
- 19 Gestión Financiera Período 2024
- 36 Indicadores Financieros Período 2019 - 2024
- 43 Hechos Relevantes Período 2024
- 46 Plan Estratégico Período 2025
- 48 Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2024 y 2023
- 53 Informe del Auditor Externo a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2024 y 2023
- 58 Informe de Aseguramiento Independiente Limitado sobre Control Interno al 31 de Diciembre de 2024
- 62 Notas a los Estados Financieros
- 89 Informe de Clasificación de Riesgo emitido por SCR El Salvador (Moody's Local)
- 100 Informe de Clasificación de Riesgo Emitido por Pacific Credit Rating (PCR)

The background is a deep blue with a complex, abstract pattern of thin, curved lines that create a sense of depth and movement. The lines are arranged in a way that suggests a grid or a series of overlapping planes, with some areas appearing more densely packed than others. The overall effect is a dynamic, futuristic aesthetic.

Mensaje del Presidente



MULTI INVERSIONES MI BANCO

Somos y seguiremos siendo un aliado estratégico de El Salvador, contribuyendo al desarrollo socio económico de nuestro querido país, implementando soluciones financieras sostenibles e inclusivas, que mejoren la calidad y las condiciones de vida de los salvadoreños.

Durante el período 2024, realizamos acciones contracíclicas a lo que hemos venido haciendo durante los últimos años, con el propósito de contribuir a la bancarización y a la inclusión financiera de un mayor número de salvadoreños, realizando educación financiera en aquellas familias que aún no estaban operando en el sistema bancarizado, para lo cual, hacemos mención de las principales operaciones financieras realizadas en este segmento de mercado:

1. Apertura de 13,698 nuevas Cuentas de Ahorro, en diferentes modalidades.
2. Emisión de un total de 7,238 nuevas Tarjetas de Débito.
3. Afiliación de 12,598 nuevos clientes a los canales electrónicos.
4. Pago de 130,564 remesas familiares, por monto de US\$41,400.00 miles.

En el ámbito empresarial, continuamos con el posicionamiento de MULTI INVERSIONES MI BANCO a nivel de todo el territorio de nuestro país, iniciando operaciones al público en la Agencia Usulután, a partir del 30 de julio de 2024, la cual está ubicada en el Centro Comercial Plaza Mundo Usulután. MULTI INVERSIONES MI BANCO con esta nueva agencia, posee una red de doce puntos de atención, ubicadas estratégicamente a nivel nacional, en los municipios de mayor relevancia en cuanto a número de habitantes, desarrollo socio económico, entre otros factores de alta importancia.

En el ámbito financiero, durante el período 2024, concretizamos acciones importantes en la gestión financiera de MULTI INVERSIONES MI BANCO, entre las cuales destacan, las siguientes:

1. Contratación de Deuda Subordinada con el Fondo Noruego de Inversiones para Países en Desarrollo (Norfund), por monto de US\$8,000.00 miles, para el plazo de 10 años, con el propósito de fortalecer la solvencia patrimonial y diversificar las fuentes de fondeo de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
2. Se obtuvieron las autorizaciones por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero y de la Bolsa de Valores de El Salvador para nueva Emisión de Valores de Deuda de MULTI INVERSIONES MI BANCO, bajo la modalidad de Papel Bursátil, denominada "PBMIBANCO2", por valor de US\$30,000.00 miles.
3. Se obtuvieron las autorizaciones por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero y de la Bolsa de Valores de El Salvador para nueva Emisión de Valores de Deuda de MULTI INVERSIONES MI BANCO, bajo la modalidad de Certificados de Inversión, denominada "CIMIBANCO1", por valor de US\$100,000.00 miles.
4. Fortalecimiento interanual de las Reservas de Capital de MULTI INVERSIONES MI BANCO, por valor de US\$5,273.69 miles, equivalente a 15.13%.
5. Fortalecimiento interanual del Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, por valor de US\$12,300.90 miles, equivalente a 21.66%.

Los resultados financieros y económicos alcanzados durante el período 2024, sumados a los logrados durante el último quinquenio (2020-2024), ubican a MULTI INVERSIONES MI BANCO en una importante posición a nivel de la industria bancaria del país.

En el ámbito comercial, MULTI INVERSIONES MI BANCO, durante el período 2024, logró consolidar su liderazgo a nivel de los segmentos de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, convirtiéndose en la entidad que posee los mayores saldos en Cartera de Préstamos y en Depósitos del Público, a nivel de dichos segmentos.

Gestionamos este desarrollo empresarial, comercial, financiero y económico, alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO al final del período 2024, con alta responsabilidad, con la certeza de que estamos en el camino correcto y con plena conciencia que, todo desarrollo, con base a su crecimiento, tamaño, diversidad del portafolio de productos y servicios y conforme a su naturaleza jurídica, requiere de un fortalecimiento coherente y simétrico, en la implementación de una gestión integral de riesgos más robusta, basada en sanas prácticas bancarias y en estándares internacionales.

Los logros conquistados a la fecha por MULTI INVERSIONES MI BANCO, nos llenan de mucha motivación, estando plenamente conscientes que el camino hacia la conquista de nuestra visión empresarial, el de “Ser el Banco preferido por los salvadoreños”, es un camino extenso, lleno de desafíos, esfuerzo, trabajo, lucha y dedicación, pero con la ilusión que cada día existen más posibilidades para poderla alcanzar, lo que hace impostergable el logro de tan importante anhelo para el bienestar de los salvadoreños.

En nombre de la Administración Superior, agradecemos a todos los que fueron parte importante de la gestión empresarial, comercial, financiera y económica de MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2024, ya que su determinación y colaboración, nos llenó de fuerzas para enfrentar cada uno de los desafíos y logros conquistados. Juntos hemos construido un presente sólido y miramos con optimismo este año 2025, para seguir siendo un aliado estratégico de nuestro querido país, en la construcción de un mayor desarrollo socio económico para el logro de un mejor El Salvador.

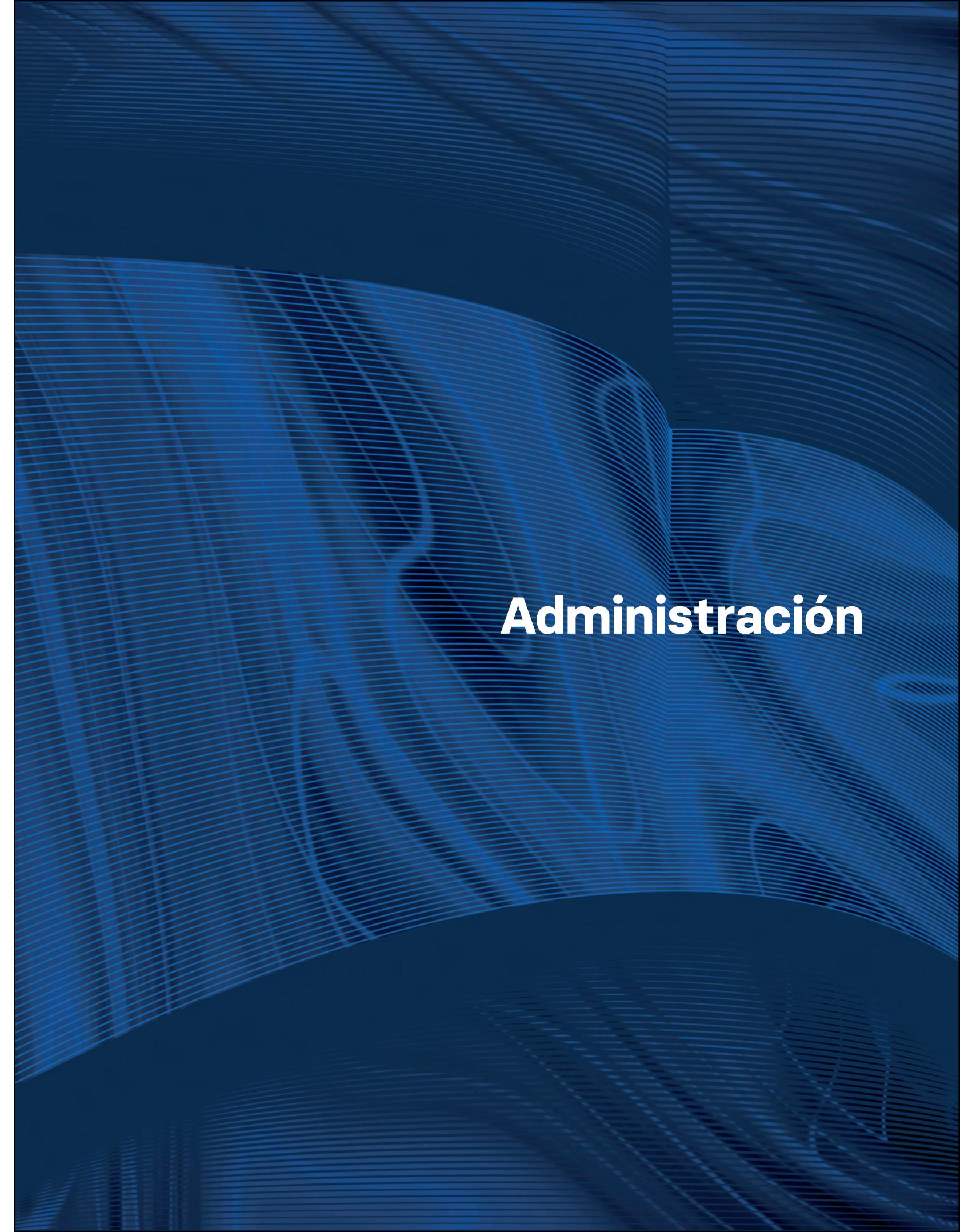
Brindamos en nombre de la Junta Directiva, Alta Gerencia y Empleados de MULTI INVERSIONES MI BANCO, los más sinceros agradecimientos a Dios por todas las bendiciones recibidas durante el período 2024, tanto por los resultados financieros y económicos de MULTI INVERSIONES MI BANCO registrados al 31 de diciembre de 2024, así como por todos los demás logros alcanzados y realizados para el bienestar de todos los salvadoreños.

Muchas Gracias.



Nelson Oswaldo Guevara Ramírez
Presidente y Representante Legal



The background is a deep blue color with a complex, abstract pattern of thin, light blue lines. These lines form a grid that is distorted by a series of large, sweeping curves, creating a sense of depth and movement. The overall effect is reminiscent of a wireframe or a digital mesh.

Administración



Junta Directiva

Conforme a lo establecido en la Cláusula Vigésima Cuarta del Pacto Social de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la administración de la entidad está confiada en una Junta Directiva, integrada por tres Directores Propietarios y tres Directores Suplentes, quienes son elegidos por la Asamblea General de Accionistas para un período de cinco años.

Junta Directiva Período Abril 2024 - Marzo 2029

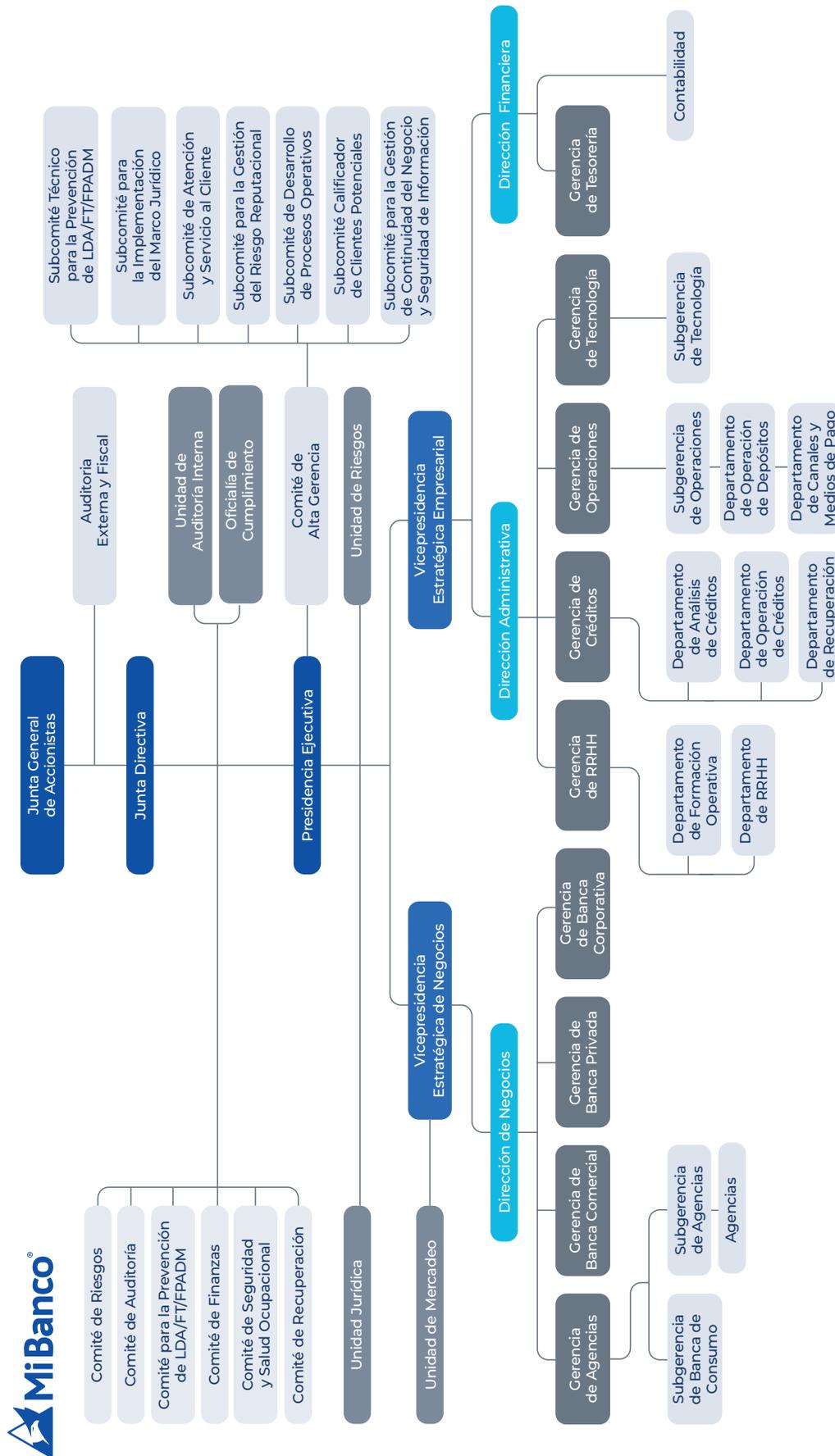
Directores Propietarios

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

Directores Suplentes

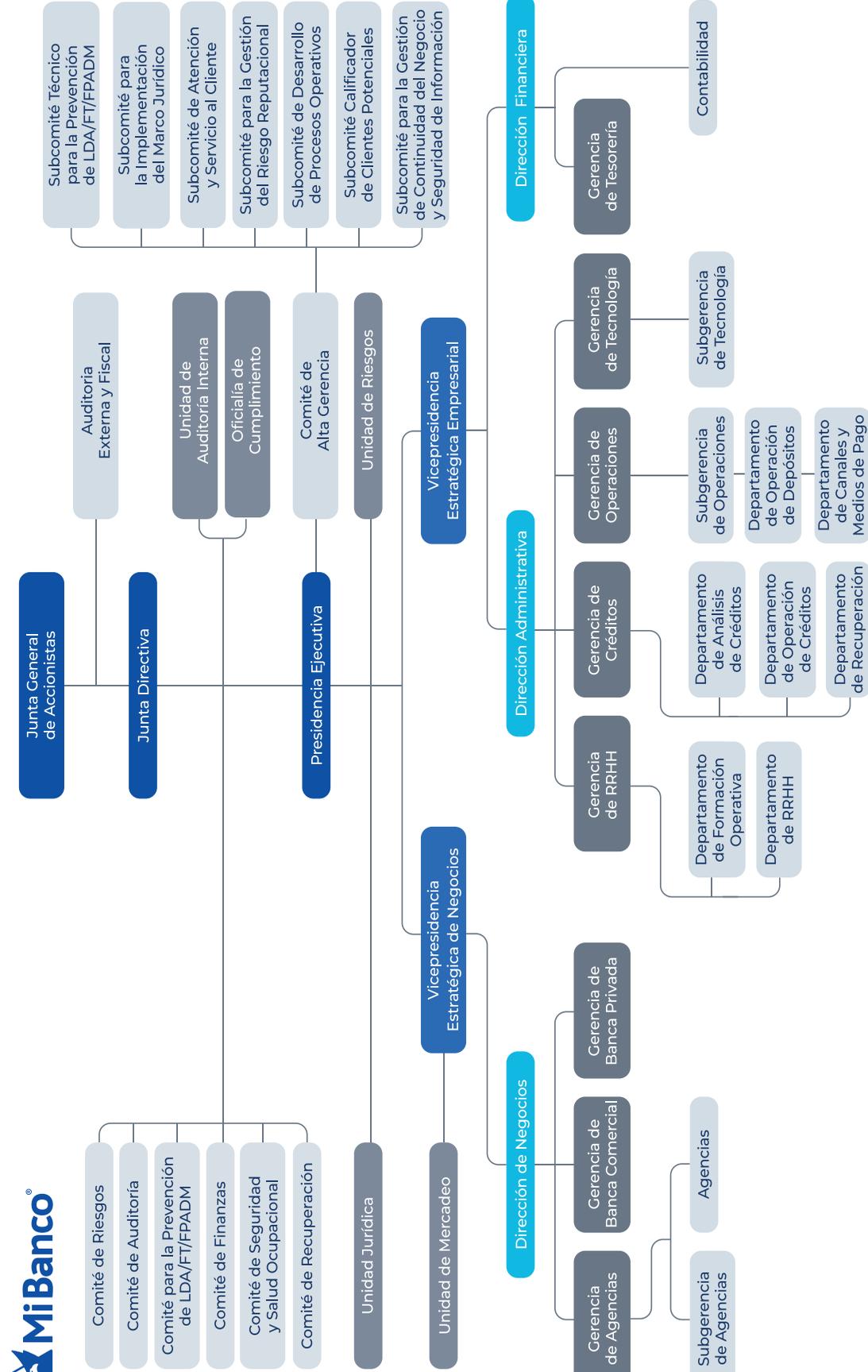
Lic. Daniel Ernesto Cano Hernández	Primer Director
Ing. René Edgar Fuentes Cañas	Segundo Director
Dr. José Franklin Hernández Flores	Tercer Director

Estructura Organizativa de MULTI INVERSIONES MI BANCO



Estructura Organizativa vigente hasta el día 31 de diciembre de 2024.

Estructura Organizativa de MULTI INVERSIONES MI BANCO



Estructura Organizativa vigente a partir del 01 de enero de 2025.



Alta Gerencia vigente a partir del 01 de enero de 2025

Nelson Oswaldo Guevara Ramírez	Presidente Ejecutivo
Martha Carolina Castro de Aguilar	Vicepresidenta Estratégica Empresarial
Jorge Adalberto Aldana Luna	Director Financiero
Lucía Aleida Galdámez Menjívar	Directora Administrativa
César Alonso Ríos Parada	Gerente de Agencias
Tatiana Guadalupe Coto Mejicanos	Gerente de Banca Comercial
América Jeannette Ortiz de Sorto	Gerente de Banca Privada
Tito Isaac Salguero Ramos	Gerente de Tecnología
Eva Patricia Funes de Chávez	Gerente de Operaciones
Fátima Judith Rodríguez de Hernández	Gerente de Créditos
Margarita Elizabeth Ayala Sanchez	Gerente de Recursos Humanos
Johanna Gabriela Santos de Ramírez	Gerente de Tesorería
Roxana Patricia Pocasangre Fuentes	Auditora Interna
Óscar Aníbal Pichinte Sigüenza	Oficial de Cumplimiento
Ricardo Giovanni Jiménez Morán	Jefe de Unidad de Riesgos
Alejandra María Escobar de García	Jefe de Unidad Jurídica
João Amilton Duque Menjívar	Jefe de Unidad de Mercadeo



Comités de MULTI INVERSIONES MI BANCO

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

Comités de MULTI INVERSIONES MI BANCO

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

Los Comités de Apoyo y Técnicos han sido creados con el propósito que la Junta Directiva esté altamente involucrada, conocedora y coadyuve a la gestión integral de riesgos, de control, empresarial y comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO; cada uno de sus miembros aporta a la adecuada gestión de la entidad desde su ámbito de competencia, teniendo una participación activa en diversos comités que son los que coadyuvan a garantizar el buen funcionamiento del gobierno corporativo y la adopción e implementación de sanas prácticas bancarias basadas en estándares internacionales.

Los Comités de Apoyo son aquellos comités que en su integración cuentan con participación de miembros de la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO; por su parte, los Comités Técnicos están conformados por miembros de la Alta Gerencia y áreas técnicas de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Los Comités de MULTI INVERSIONES MI BANCO son los siguientes:

Comités de Apoyo de Carácter Legal

Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos constituye una instancia asesora y de coordinación en materia de riesgos y su gestión, es responsable del seguimiento de la gestión integral de riesgos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, así como de velar para que sus operaciones y negocios sean gestionados bajo los niveles de tolerancia y apetito de riesgo definidos, conforme al marco jurídico aplicable y a lo determinado por la Administración Superior.

Comité de Auditoría

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

Comité para la Prevención de LDA/FT/FPADM

El Comité para la Prevención de Lavado de Dinero y de Activos, de Financiamiento al Terrorismo y de Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (LDA/FT/FPADM), es un ente colegiado en el ámbito de prevención y mitigación de los riesgos de lavado de dinero y de activos, de financiamiento al terrorismo y de financiamiento a la proliferación de armas de destrucción masiva (LDA/FT/FPADM), con el propósito de asesorar y coadyuvar con 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 la gestión de los riesgos de LDA/FT/FPADM, a efecto de prevenir daños al patrimonio y/o reputacionales.

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 el adecuado nivel de protección de la seguridad y salud de los empleados, frente a los riesgos derivados del trabajo.

Comité de Apoyo de Carácter Técnico

Comité de Finanzas

El Comité de Finanzas es un comité de apoyo que coadyuva a la gestión de los activos y pasivos, por medio del cual se realizan propuestas para fortalecer la toma de decisiones para la eficiente y oportuna gestión financiera de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a efectos de asegurar el alcance de los resultados esperados y el crecimiento proyectado en el mercado financiero.

Comités de Carácter Técnicos

Comité de Recuperación

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

Comité de Alta Gerencia

El Comité de Alta Gerencia es responsable de gestionar el plan estratégico, las proyecciones financieras, los planes de negocios, la administración y operación de MULTI INVERSIONES MI BANCO conforme al marco jurídico y sistema de control interno, así como fortalecer la toma de decisiones de la Administración Superior a través de propuestas que contribuyan al desarrollo empresarial, comercial, económico y financiero de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

El Comité de Alta Gerencia tiene bajo su dependencia organizativa a los siguientes Subcomités:

Subcomité de Atención y Servicio al Cliente

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

Subcomité para la Gestión del Riesgo Reputacional

El Subcomité para la Gestión del Riesgo Reputacional tiene por objetivo coadyuvar como comité técnico multidisciplinario a la gestión integral de riesgos mediante la gestión de la creación e implementación de los lineamientos, estrategias, actividades y acciones a realizar para la gestión del riesgo reputacional de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual conlleve a prevenir y mantener la confianza y credibilidad de los grupos de interés y público en general, ante la ocurrencia de posibles eventos o factores generadores de riesgo reputacional.



Subcomité de Desarrollo de Procesos Operativos

El Subcomité de Desarrollo de Procesos Operativos es un comité técnico multidisciplinario, cuyo propósito es contribuir proactivamente a la documentación, actualización y desarrollo de los procesos operativos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, así como coadyuvar a la prevención y mitigación del riesgo operativo.

Subcomité Calificador de Clientes Potenciales

El Subcomité Calificador de Clientes Potenciales es un comité técnico multidisciplinario que tiene como objetivo principal, asesorar a la Alta Gerencia y Administración Superior en lo referente a la calificación de empresas públicas y privadas, para efectos de brindar servicios financieros a los empleados de dichas empresas, conforme al marco jurídico y marco normativo interno de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

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

El Subcomité para la Gestión de la Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información tiene por objetivo coadyuvar a fortalecer la gestión de la continuidad del negocio, la seguridad y ciberseguridad de la información de MULTI INVERSIONES MI BANCO, mediante la generación de propuestas para la implementación y mejora continua del sistema de gestión de la continuidad del negocio y del marco de control interno para prevenir, detectar y gestionar la seguridad de la información y ciberseguridad, conforme a lo establecido en la normativa técnica aplicable, estándares internacionales y sanas prácticas bancarias, así como con la naturaleza, tamaño, perfil de riesgo y volumen de operaciones de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Subcomité Técnico para la Prevención del Lavado de Dinero y de Activos, de Financiamiento al Terrorismo y de Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (LDA/FT/FPADM)

El Subcomité Técnico para la Prevención de LDA/FT/FPADM tiene como propósito fortalecer los mecanismos de gestión de los riesgos de lavado de dinero y de activos, de financiamiento al terrorismo y de financiamiento a la proliferación de armas de destrucción masiva y brindar soporte técnico en dicha materia a la Oficialía de Cumplimiento, al Comité para la Prevención de LDA/FT/FPADM, Comité de Alta Gerencia y Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Subcomité para la Implementación del Marco Jurídico

El Subcomité para la Implementación del Marco Jurídico de MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene por objeto fortalecer el gobierno corporativo, la gestión integral de riesgos, el sistema de control interno y coadyuvar a la gestión para la implementación, en tiempo y forma, del marco jurídico que sea aplicable a MULTI INVERSIONES MI BANCO.

The background is a deep blue color with a complex, abstract pattern of thin, curved lines that create a sense of depth and movement. The lines are arranged in a way that suggests a grid or a series of overlapping planes, giving the overall appearance a technical or digital feel.

Cifras Relevantes al 31 de Diciembre de 2024



Cifras Relevantes al 31 de Diciembre de 2024

Activos Totales

US\$450.72 millones

Préstamos Brutos

US\$371.67 millones

Depósitos del Público

US\$281.61 millones

Patrimonio

US\$63.05 millones

Utilidad Neta Período 2024

US\$5.01 millones

Clasificaciones de Riesgo

"EA"(sv) Perspectiva Estable, otorgada por SCRiesgo (Moody's Local)

"EA+"(slv) Perspectiva Estable, otorgada por Pacific Credit Rating (PCR)

Número de Socios

1,107 Socios

Número de Empleados

224 Puestos de Trabajo:

192 Empleados de MULTI INVERSIONES MI BANCO
32 Empleados de Empresas Externas

Puntos de Atención

MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con 12 Centros de Negocios a nivel nacional ubicados estratégicamente:

Agencia Centro Financiero

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

Agencia Los Próceres

Ubicada en Boulevard Los Próceres, San Salvador.

Agencia Roosevelt

Ubicada en Alameda Roosevelt, San Salvador.

Agencia Metrocentro San Salvador

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

Agencia Soyapango

Ubicada en Centro Comercial Plaza Mundo Soyapango.

Agencia Apopa

Ubicada en Centro Comercial Plaza Mundo Apopa.

Agencia Santa Tecla

Ubicada en Centro Comercial Santa Rosa, Santa Tecla.

Agencia Sonsonate

Ubicada en Centro Comercial Metrocentro Sonsonate.

Agencia Santa Ana

Ubicada en Centro Comercial Metrocentro Santa Ana.

Agencia Metrocentro San Miguel

Ubicada en Centro Comercial Metrocentro San Miguel.

Agencia Mi Plaza San Miguel

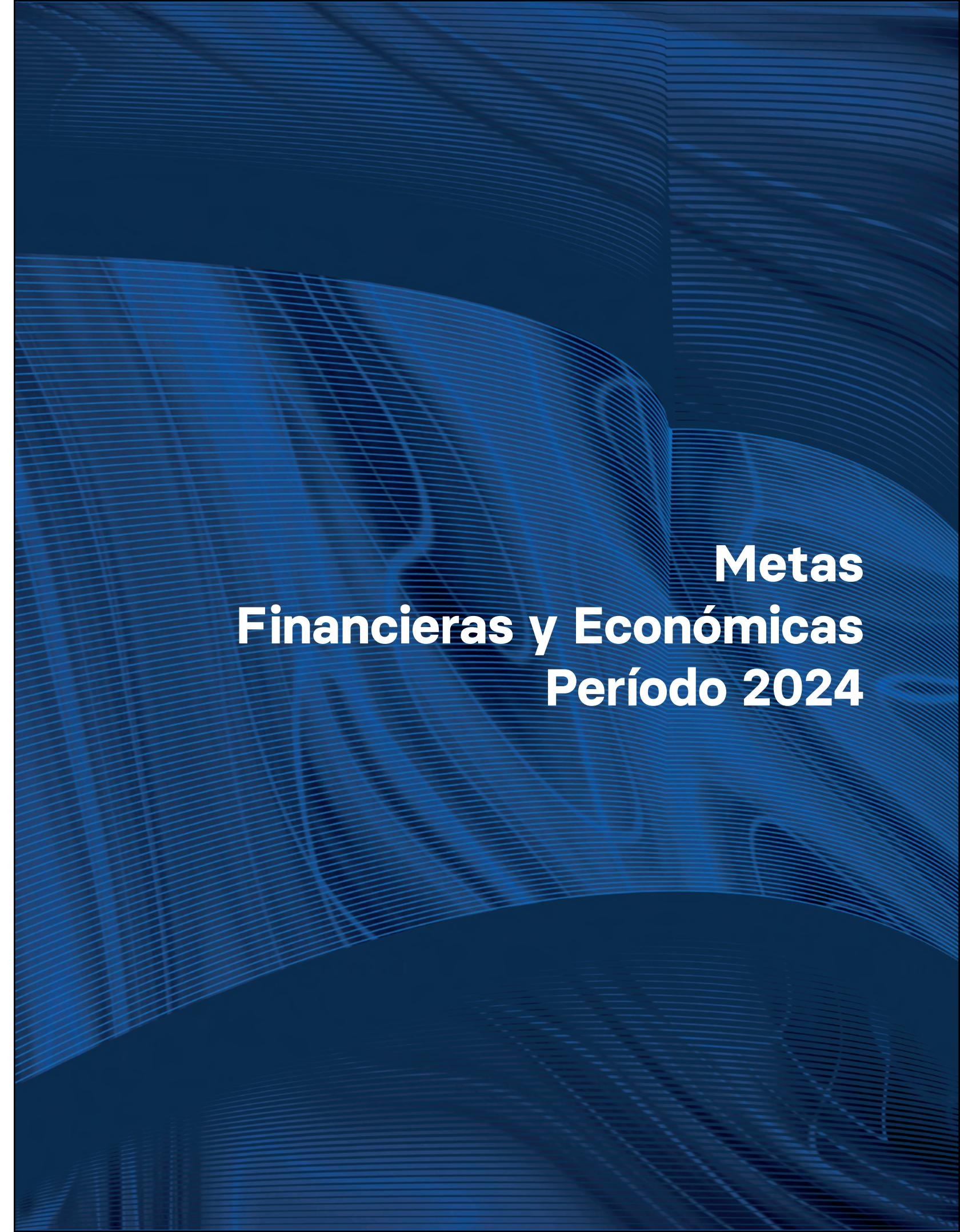
Ubicada en Centro Comercial Mi Plaza San Miguel.

Agencia Usulután

Ubicada en Centro Comercial Plaza Mundo Usulután

Cajeros Automáticos

9 cajeros automáticos propiedad de MULTI INVERSIONES MI BANCO, integrados a la Red de Cajeros Automáticos de Sistema Fedecredito (FEDE RED 365), la cual posee actualmente más de 300 Cajeros Automáticos ubicados en los 14 departamentos del país.



**Metas
Financieras y Económicas
Período 2024**



Cumplimiento de Metas Financieras y Económicas Projectadas para el Período 2024.

MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó cumplimientos razonables en las proyecciones financieras y económicas que fueron determinadas para el período 2024, no obstante, la incidencia y complejidad generada por la coyuntura macroeconómica del país, el entorno operativo altamente desafiante de la industria bancaria del país, mayores presiones de mercado y eventos que tuvieron impacto en la liquidez del sistema financiero.

Cumplimiento de Metas Financieras Projectadas para el Período 2024

Rubros	Saldo Projectado	Saldo Real	Cumplimiento
			%
Cartera de Préstamos Bruta	\$ 381,328,222	\$ 371,670,125	97.47%
Depósitos de Ahorro	\$ 77,995,154	\$ 62,860,267	80.60%
Depósitos a Plazo	\$ 222,935,247	\$ 218,751,098	98.12%
Depósitos del Público	\$ 300,930,400	\$ 281,611,365	93.58%
Patrimonio	\$ 63,105,596	\$ 63,053,417	99.92%
Inversión en Cartera de Préstamos	\$ 116,546,724	\$ 123,132,287	105.65%

1. Cumplimiento en los principales rubros financieros al 31 de diciembre de 2024:

- Cumplimiento de 97.47% en relación con el saldo de capital proyectado para la Cartera de Préstamos Bruta.
Para obtener este cumplimiento fue necesario realizar una inversión en Cartera de Préstamos por valor de US\$123,132.29 miles.
- Cumplimiento de 93.58% respecto al saldo de capital proyectado en los Depósitos del Público. La estrategia de captación de fondos determinada por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue reorientada durante el período 2024 a la renovación y sustitución de depósitos del público, al costo más razonable, a efectos de gestionar de forma prudencial el riesgo de liquidez, ante los diferentes eventos suscitados que tuvieron incidencia adversa en la liquidez del sistema financiero.
- Cumplimiento de 99.92% en relación con el saldo proyectado para el Patrimonio.

Comparativo Operaciones Financieras al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Rubros	Período 2023	Período 2024	Crecimiento	
			US\$	%
Cartera de Préstamos Bruta	\$ 352,825,662	\$ 371,670,125	\$ 18,844,464	5.34%
Depósitos de Ahorro	\$ 62,646,004	\$ 62,860,267	\$ 214,263	0.34%
Depósitos a Plazo	\$ 218,191,829	\$ 218,751,098	\$ 559,269	0.26%
Depósitos del Público	\$ 280,837,833	\$ 281,611,365	\$ 773,532	0.28%
Patrimonio	\$ 59,177,871	\$ 63,053,417	\$ 3,875,547	6.55%

2. Crecimiento interanual en los principales rubros financieros al 31 de diciembre de 2024:

- Crecimiento en los saldos de capital de la Cartera de Préstamos Bruta de 5.34%.
- Incremento en los saldos de capital de los Depósitos del Público de 0.28%.
- Importante fortalecimiento en el Patrimonio, lográndose un crecimiento de 6.55%.

Cumplimiento de Metas Económicas Proyectadas para el Período 2024

Rubros	Saldo Proyectado	Saldo Real	Cumplimiento	
			US\$	%
Ingresos Totales	\$ 44,734,466	\$ 45,022,453	1,882,724	100.64%
Costos Totales	\$ 27,370,592	\$ 27,461,773	4,872,272	100.33%
Reservas de Saneamiento	\$ 1,923,687	\$ 1,819,830	(612,590)	94.60%
Gastos de Administración	\$ 10,330,707	\$ 10,357,421	(682,204)	100.26%
Utilidad Bruta	\$ 7,033,168	\$ 7,203,259	(1,680,519)	102.42%
Utilidad del Ejercicio	\$ 5,023,365	\$ 5,007,299	(1,543,634)	99.68%

3. Cumplimiento en los principales rubros económicos al 31 de diciembre de 2024:

- Los Ingresos Totales alcanzaron un cumplimiento de 100.64%, en comparación a lo proyectado, resultado que proviene fundamentalmente de los Ingresos Financieros generados por la Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- Se constituyeron Reservas de Saneamiento por US\$1,819.83 miles, siendo este un valor inferior respecto al estimado para el período 2024. Las Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos constituidas por MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzaron una cobertura de 212.10% sobre las Reservas requeridas por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022), y de 204.54 % sobre la Cartera Vencida (neto de recuperaciones de préstamos en cobro judicial). Durante el período 2024, se efectuó saneamiento de créditos por valor total de US\$1,681.70 miles.
- La Utilidad Neta del Ejercicio obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de US\$5,007.30 miles, obteniendo un cumplimiento de 99.68%.

Comparativo de Operaciones Económicas al 31 de Diciembre de 2024 Y 2023

Rubros	Período 2023	Período 2024	Cumplimiento	
			US\$	%
Ingresos Totales	\$ 43,139,729	\$ 45,022,453	\$ 1,882,724	4.36%
Costos Totales	\$ 22,589,501	\$ 27,461,773	\$ 4,872,272	21.57%
Reservas de Saneamiento	\$ 2,432,420	\$ 1,819,830	\$ (612,590)	-25.18%
Gastos de Administración	\$ 11,039,625	\$ 10,357,421	\$ (682,204)	-6.18%
Utilidad Bruta	\$ 8,883,778	\$ 7,203,259	\$ (1,680,519)	-18.92%
Utilidad del Ejercicio	\$ 6,550,932	\$ 5,007,299	\$ (1,543,634)	-23.56%

4. Crecimiento interanual en los principales rubros económicos al 31 de diciembre de 2024:

- Los Ingresos Totales ascendieron a US\$45,022.45 miles, mostrando un incremento interanual de 4.36%. El crecimiento experimentado en este rubro ha sido menor que el registrado en períodos anteriores, lo que obedece principalmente a que, a partir de diciembre de 2023, MULTI INVERSIONES MI BANCO dejó sin efecto el cobro de la Comisión por Gastos de Legalización de Contrato.
- Los Costos Totales fueron mayores en US\$4,872.27 miles (21.57%) a los registrados en el período 2023, lo que obedece en mayor medida al incremento en el costo de los depósitos, así como al crecimiento e incremento en el costo de las obligaciones financieras.
- La Utilidad Neta del Ejercicio obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO a diciembre de 2024 fue menor a la registrada en el período 2023, conforme a lo previsto, debido al comportamiento experimentado en los Ingresos Totales y por el impacto generado en los Costos Totales por los múltiples factores que presionaron la industria bancaria durante todo el período 2024.



Cumplimiento en los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2024:

Cumplimiento de Indicadores Projectados para el Período 2024

Indicadores	Proyectado	Real	Cumplimiento
Coeficiente de Liquidez Neta	22.11%	19.81%	89.60%
Índice de Solvencia	17.12%	17.16%	100.21%
Índice de Vencimiento	0.30%	0.22%	137.73%
Cobertura de Reservas	231.22%	204.54%	88.46%

Comparativo de Indicadores al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Indicadores	Legal/ Recomendable	Período 2022	Período 2023	Variación
Coeficiente de Liquidez Neta	N/A	17.76%	19.81%	2.05%
Índice de Solvencia	12%	14.97%	17.16%	2.19%
Índice de Vencimiento	4%	0.17%	0.22%	0.05%
Cobertura de Reservas	100%	334.34%	204.54%	-129.80%

a. Coeficiente de Liquidez Neta.

El parámetro prudencial interno determinado por la Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO para este indicador es de 17.00%, registrando al 31 de diciembre de 2024 un índice de 19.81%. El comportamiento mostrado por este coeficiente, respecto al registrado en el período anterior, obedece principalmente a la estrategia implementada por MULTI INVERSIONES MI BANCO para gestionar el riesgo de liquidez de forma prudencial durante el período 2024.

b. Índice de Solvencia.

El Artículo 25 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, establece que los Bancos Cooperativos deben mantener una relación mínima de 12.00% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados, registrando MULTI INVERSIONES MI BANCO un Índice de Solvencia de 17.16% al 31 de diciembre de 2024, el cual es superior al mínimo legal requerido y al registrado en diciembre de 2023, como resultado del fortalecimiento del Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO mediante la contratación de Deuda Subordinada con el Fondo Noruego de Inversiones para Países en Desarrollo (Norfund), por valor de US\$8,000.00 miles.

c. Índice de Vencimiento.

El Índice de Vencimiento fue de 0.22% a diciembre de 2024, indicador que es inferior al parámetro prudencial máximo recomendado por la Superintendencia del Sistema Financiero de 4.00%.

d. Cobertura de Reservas.

El parámetro prudencial mínimo recomendado por la Superintendencia del Sistema Financiero para la Cobertura de Reservas es de 100.00%. Las Provisiones para la Incobrabilidad de Préstamos exigibles a MULTI INVERSIONES MI BANCO por categoría de riesgo, a diciembre de 2024, conforme a lo establecido en las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022), fueron de US\$783.18 miles; por su parte las Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos registradas por MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$1,661.12 miles, obteniéndose una Cobertura de Reservas sobre las Reservas Exigibles de 212.10% y una Cobertura de Reservas sobre la Cartera Vencida de 204.54%.

The background is a deep blue color with a complex, abstract pattern of thin, light blue lines. These lines form a grid that curves and flows across the page, creating a sense of movement and depth. The lines are more densely packed in some areas and more sparse in others, contributing to a dynamic and modern aesthetic.

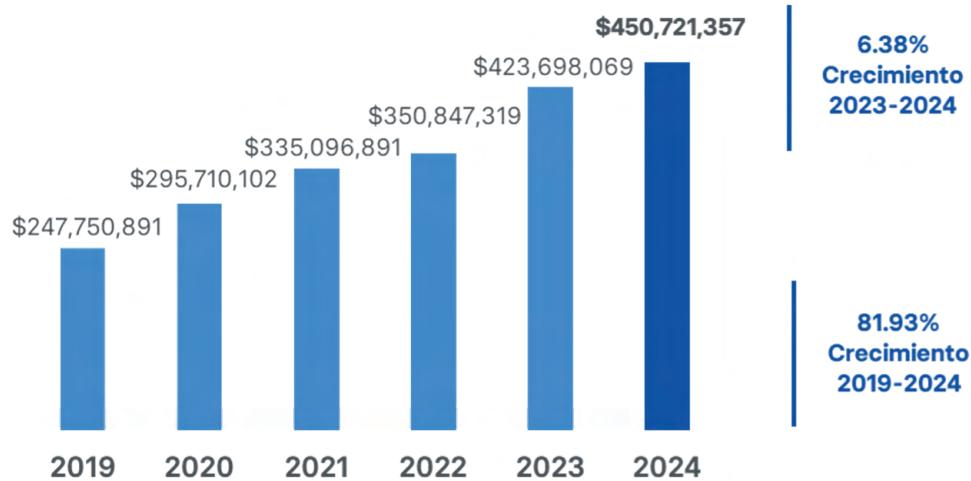
Gestión Financiera

Período 2024



Activos Totales

Al 31 de diciembre de 2024, los Activos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$450,721.36 miles, registrando un incremento interanual de US\$27,023.29 miles, equivalente a una tasa de crecimiento de 6.38%. Durante el quinquenio 2019-2024, los Activos Totales alcanzaron un crecimiento de US\$202,970.47 miles, equivalente a una tasa de crecimiento de 81.93%, expansión que obedece primordialmente al significativo aumento experimentado en los saldos de la Cartera de Préstamos.



Activos Totales

De los Activos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO, los Activos Productivos (Préstamos, Disponibilidades e Inversiones) representan el 94.97%, siendo la Cartera de Préstamos el activo financiero de mayor relevancia para MULTI INVERSIONES MI BANCO, ya que representa el 82.35% de los Activos Totales y el 86.71% de los Activos Productivos, registrando únicamente el 5.03% de Activos no Productivos (Activos Físicos e Intangibles y Otros Activos).

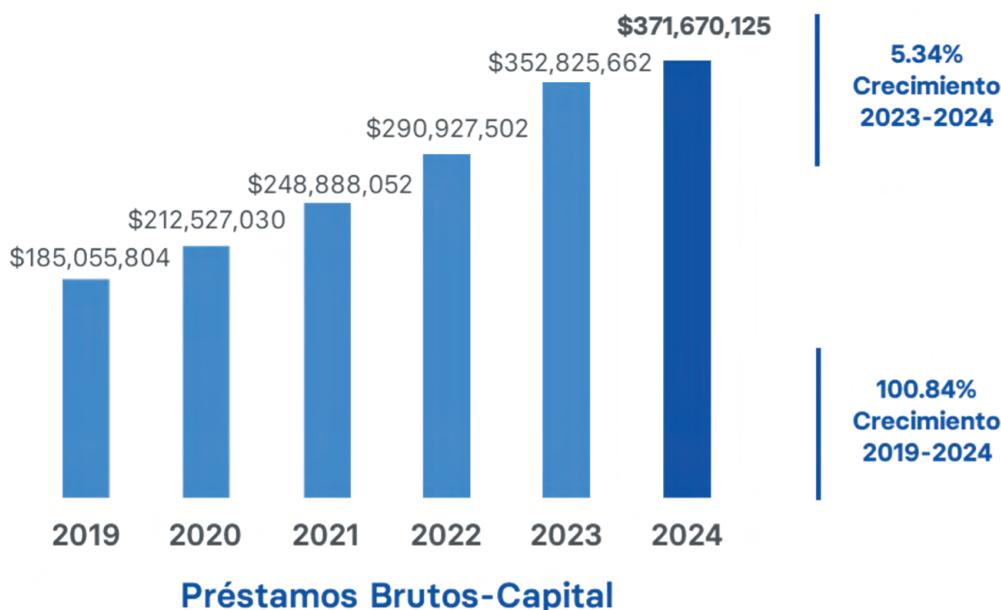


Cartera de Préstamos

MULTI INVERSIONES MI BANCO continúa consolidándose como la entidad del segmento de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito que ha logrado alcanzar la primera posición en saldos de cartera de préstamos, obteniendo a su vez, mayor participación y posicionamiento en la industria bancaria del país durante el período 2024.

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha desarrollado un modelo de negocios enfocado y especializado en la banca de personas, que descansa en el otorgamiento de préstamos, principalmente de consumo multidespacho, a empleados públicos y privados; dicho modelo responde a su naturaleza jurídica como Banco de los Trabajadores.

La Cartera de Préstamos Bruta correspondiente a saldos de capital de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al finalizar el período 2024, registró un valor de US\$371,670.13 miles, alcanzado un crecimiento interanual de US\$18,844.46 miles, equivalente a 5.34%, y durante el quinquenio 2019-2024 experimentó un destacado incremento de US\$186,614.32 miles, equivalente a una tasa de crecimiento de 100.84%. Este significativo crecimiento, recobra mayor trascendencia al considerar que ha estado acompañado de estrategias para gestionar el riesgo de crédito y lograr preservar la calidad y sanidad de la Cartera de Préstamos.



La estrategia comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en lo referente a su Cartera de Préstamos, propició que se logrará durante el período 2024 una inversión anual en colocación de créditos por valor de US\$123,132.29 miles; dicha inversión fue alcanzada, no obstante, al entorno operativo altamente complejo y presionado, generado por múltiples factores, que caracterizó a la industria bancaria del país durante el 2024.

Para MULTI INVERSIONES MI BANCO, la Cartera de Préstamos constituye el activo productivo y financiero de mayor importancia, ya que la generación de sus ingresos y su rentabilidad operacional alcanzada, está sustentada en su productividad y sanidad financiera, resultado de la acertada planificación estratégica comercial, así como de la prudente y adecuada gestión del riesgo de crédito implementada por MULTI INVERSIONES MI BANCO.

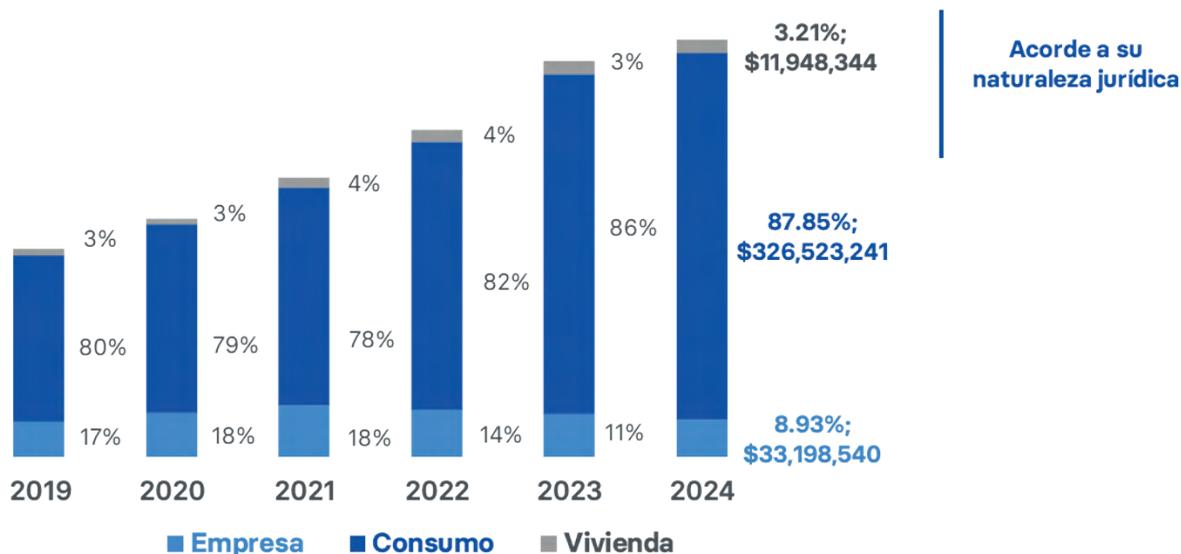


Cartera de Préstamos por Sector Económico

La inversión realizada por MULTI INVERSIONES MI BANCO en la colocación de recursos a través del otorgamiento de préstamos a los diferentes sectores económicos, ha sido focalizada en el sector consumo, decisión estratégica que es coherente con su naturaleza jurídica de “Banco de los Trabajadores”, la cual está alineada a su modelo de negocio y al apetito de riesgo de crédito determinado por MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Al 31 de diciembre de 2024, en la Cartera de Préstamos Bruta de MULTI INVERSIONES MI BANCO desglosada por sector económico, el Sector Consumo registró la participación más representativa con US\$326,523.24 miles equivalente a 87.85%, seguida del Sector Empresa con participación de US\$33,198.54 miles correspondiente a 8.93%, y el saldo del Sector Vivienda fue de US\$11,948.34 miles equivalente a 3.21%.

El otorgamiento de préstamos a los diferentes sectores económicos responde a la implementación de la estrategia planificada por MULTI INVERSIONES MI BANCO para lograr sus objetivos estratégicos de índole comercial y financiero. MULTI INVERSIONES MI BANCO, durante el último quinquenio, determinó pertinente concentrar su estrategia comercial para la colocación de préstamos, en segmentos de mercado específicos, de estabilidad laboral alta, de bajo perfil de riesgo, con base a una prudente y adecuada gestión del riesgo de crédito.



Cartera de Préstamos por Sectores

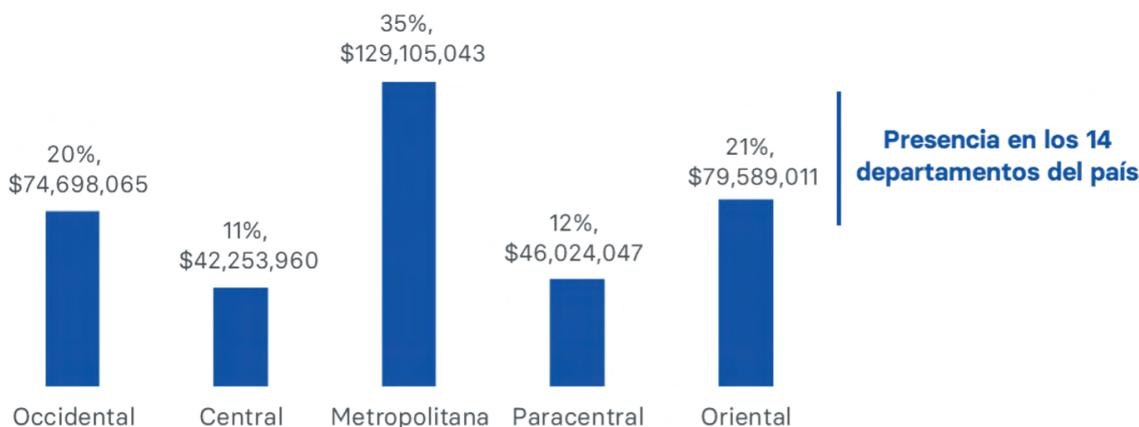
Los saldos de la Cartera de Préstamos del Sector Consumo reportan un crecimiento interanual de US\$22,905.14 miles, equivalente a 7.54%, resultado de su gestión comercial planificada y enmarcada en los límites prudenciales de concentración de riesgo crediticio definidos en la Política General de Créditos de MULTI INVERSIONES MI BANCO. Mediante el otorgamiento de créditos de consumo multidestino, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha contribuido a mejorar la calidad de vida de muchas familias salvadoreñas a través de la consolidación de deudas, financiamiento de mejoras o remodelación de vivienda, gastos de estudios, inversión en negocio propio o nuevos emprendimientos, compra de vehículo, entre otros, lo que a su vez ha impulsado positivamente el desarrollo económico y social del país.

La Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2024, estaba pactada con órdenes irrevocables de descuento o pago (96.76%) y respaldada con garantías reales (1.84%), lográndose que el 98.60% de la totalidad de dicha cartera tuviera asociada una garantía estable.

Cartera de Préstamos por Zona Geográfica

MULTI INVERSIONES MI BANCO mediante las estrategias comerciales ejecutadas a través de los puntos de atención, ha logrado que su inversión en Cartera de Préstamos esté diversificada por zona geográfica en los catorce departamentos del país.

Al cierre del período 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó un total de 12 puntos de atención a nivel nacional, bajo la modalidad de Agencias, posicionados en 6 importantes departamentos y en los 8 municipios más representativos del país, San Salvador, Soyapango, Apopa, Santa Tecla, San Miguel, Santa Ana, Sonsonate y Usulután.



Cartera de Préstamos por Zona Geográfica

Calidad de la Cartera de Préstamos

De las múltiples fortalezas financieras con que cuenta MULTI INVERSIONES MI BANCO, destaca la elevada sanidad de su Cartera de Préstamos, la cual ha logrado mantener de forma sostenida, en paralelo, con el crecimiento alcanzado en los saldos de dicha cartera.

La Cartera de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO registra alta sanidad en su estructura por categoría de riesgo al 31 de diciembre de 2024, ya que el 99.32% corresponde a categorías de menor riesgo (A1, A2 y B); por su parte, los préstamos en categorías de mayor deterioro (C1, C2, D1, D2 y E) representan únicamente el 0.68% del saldo de la cartera.

La estructura de la Cartera de Préstamos Bruta por categoría de riesgo responde al apetito de riesgo y al nivel de tolerancia al riesgo de crédito que ha sido determinado por MULTI INVERSIONES MI BANCO.

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

Durante el período 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO realizó saneamiento de préstamos por valor total de US\$1,681.70 miles.

Categoría de Riesgo	Saldo de Cartera de Préstamos	Estructura
A1	\$ 364,242,226	98.00%
A2	\$ 1,281,893	0.34%
B	\$ 3,618,880	0.97%
C1	\$ 1,548,158	0.42%
C2	\$ 506,891	0.14%
D1	\$ 54,416	0.01%
D2	\$ 39,132	0.01%
E	\$ 378,531	0.10%
TOTAL	\$ 371,670,125	100.00%



Cartera Vencida

La Cartera Vencida de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2024, registró un saldo de US\$812.13 miles, la cual representa el 0.22% de la Cartera de Préstamos Bruta. En comparación a diciembre de 2023, la Cartera Vencida experimentó un incremento interanual de US\$220.98 miles equivalente a 37.38%, lo que obedeció, principalmente, a las constantes desvinculaciones laborales que suscitaron en el período 2024 en diferentes entidades del Estado que forman parte de las Pagadurías Autorizadas por MULTI INVERSIONES MI BANCO.



Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos

La Administración Superior de MULTI INVERSIONES MI BANCO, como política prudencial basada en estándares internacionales y sanas prácticas bancarias, durante los últimos años, ha mantenido niveles de Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos que sobrepasan 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), con el propósito de brindar alta protección financiera a su Patrimonio y mantener un sólido respaldo para afrontar posibles contingencias de riesgos, inherentes a toda entidad bancaria.

Las Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos registradas por MULTI INVERSIONES MI BANCO, al finalizar el período 2024, ascendieron a US\$1,661.12 miles; de este monto, el 47.15% corresponde a las provisiones constituidas conforme a lo requerido por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022) y 52.85% pertenece a las provisiones constituidas de manera voluntaria.



Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos versus Cartera Vencida

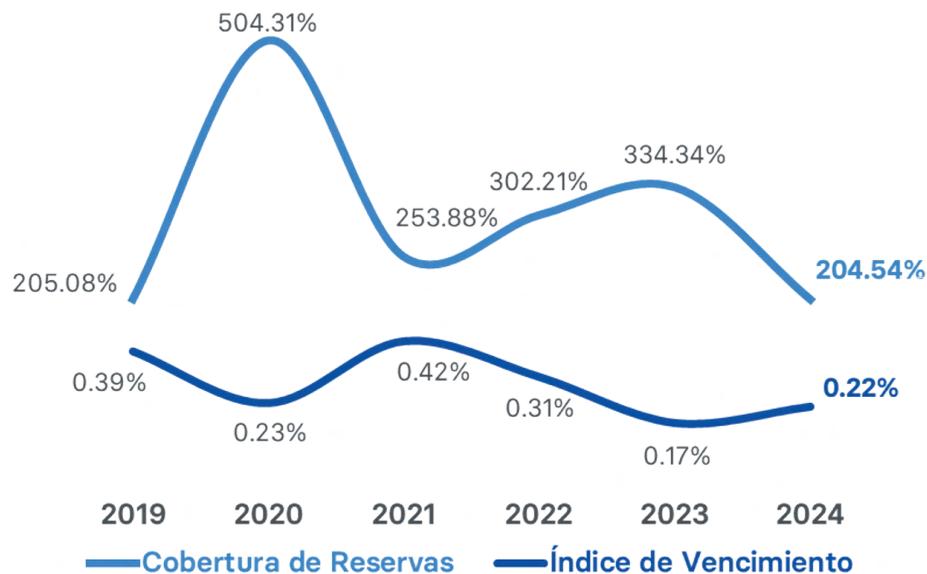
Al finalizar el período 2024, las Provisiones para Incobrabilidad de Préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$1,661.12 miles y la Cartera Vencida registró un saldo de US\$812.13 miles, obteniéndose un indicador de Cobertura de Reservas de 204.54%, lo que representa una cobertura en exceso a la Cartera Vencida de US\$848.99 miles.

Cartera de Préstamos Bruta-Capital	Cartera Vencida	Índice de Vencimiento	Provisiones para Incobrabilidad	Cobertura de Reservas
US\$371,670,125	US\$812,131	0.22%	US\$1,661,117	204.54%

Los niveles de cobertura que proporcionan las provisiones para incobrabilidad de préstamos constituidas, denotan el sólido y consistente respaldo con el que ha contado MULTI INVERSIONES MI BANCO durante los últimos años, para afrontar aquellas contingencias derivadas de incumplimientos o atrasos contractuales de pagos de los préstamos otorgados. El objetivo primordial de mantener excedentes de cobertura de reservas, es resguardar y blindar el Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Reservas/ Cartera Vencida	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Reservas de Saneamiento	\$ 1,484,881	\$ 2,464,652	\$ 2,674,983	\$ 2,735,526	\$ 1,976,420	\$ 1,661,117
Cartera Vencida	\$ 724,055	\$ 488,713	\$ 1,053,660	\$ 905,170	\$ 591,147	\$ 812,131
Sobre cobertura	\$ 760,826	\$ 1,975,939	\$ 1,621,323	\$ 1,830,356	\$ 1,385,272	\$ 848,986
Índice de Vencimiento	0.39%	0.23%	0.42%	0.31%	0.17%	0.22%
Cobertura de Reservas	205.08%	504.31%	253.88%	302.21%	334.34%	204.54%

MULTI INVERSIONES MI BANCO registró, al 31 de diciembre de 2024, un Índice de Vencimiento de 0.22%, alcanzando una Cobertura de Reservas de 204.54%, lo que muestra que MULTI INVERSIONES MI BANCO ha constituido una provisión mayor a US\$2.04 dólares por cada dólar de Cartera Vencida.



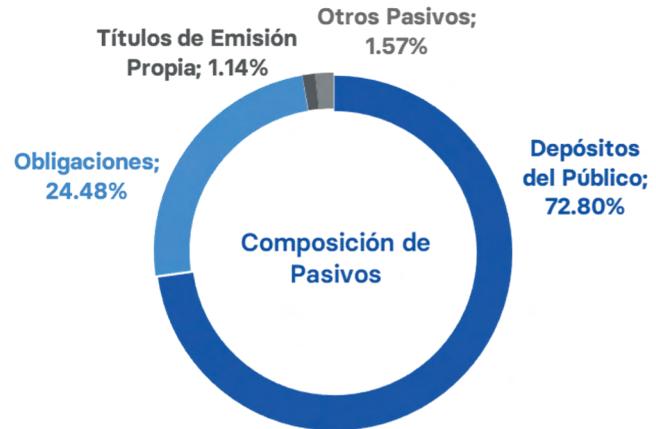
Cobertura de Reservas e Índice de Vencimiento



Pasivos Totales

Los Pasivos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$387,667.94 miles, al cierre del período 2024, mostrando un incremento de US\$23,147.74 miles, equivalente a 6.35%, en comparación a los registrados al 31 de diciembre de 2023. Este comportamiento interanual se deriva principalmente del aumento reflejado por las Obligaciones Financieras, como contrapartida para apalancar el crecimiento evidenciado en los Activos de Intermediación, mayormente en la cartera de préstamos.

Los Pasivos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO están conformados principalmente por los Pasivos de Intermediación, constituidos por Depósitos del Público, Obligaciones Financieras y Títulos de Emisión Propia, los que representan el 98.43% de los Pasivos Totales, a diciembre de 2024; por su parte, los Otros Pasivos registran una participación de 1.57%.



Fuentes de Fondo

MULTI INVERSIONES MI BANCO para llevar a cabo una efectiva labor de intermediación financiera, cuenta a la fecha con cuatro fuentes de fondeo principales: Depósitos del Público, Financiamientos, Titularización de Flujos Financieros Futuros y Emisiones de Valores de Deuda. Una de las líneas estratégicas de MULTI INVERSIONES MI BANCO durante los últimos años ha sido la diversificación de las fuentes de fondeo, lográndose durante el período 2024, las autorizaciones correspondientes para dos nuevas emisiones de valores de deuda: Emisión de Papel Bursátil denominada "PBMIBANCO2" por valor de US\$30,000.00 miles y la Emisión de Certificados de Inversión "CIMIBANCO1" por valor de US\$100,000.00 miles, así como la concretización de operación de Deuda Subordinada con el Fondo Noruego de Inversiones para Países en Desarrollo (Norfund), por valor de US\$8,000.00 miles.

A diciembre de 2024, los Activos Productivos de MULTI INVERSIONES MI BANCO se financiaron principalmente con la amplia y estable base de Depósitos del Público, éstos representan el componente primordial de la estructura de fondeo, con el 73.92%; por su parte, las Obligaciones Financieras constituyen el 24.91% y las Emisiones de Valores representaron el 1.16% de dicha estructura.

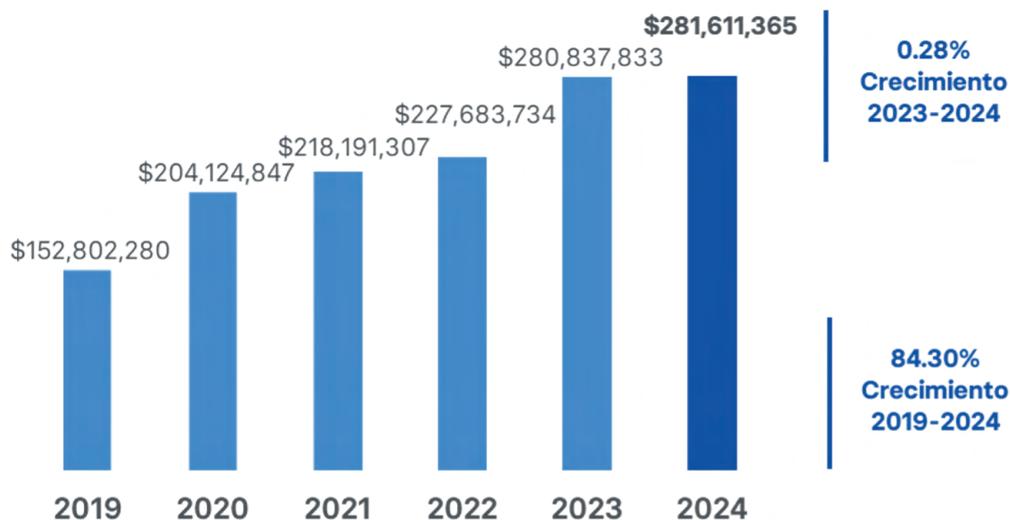


Depósitos del Público

La gestión de los Depósitos del Público es un factor que recobra importancia prioritaria en la gestión empresarial llevada a cabo por MULTI INVERSIONES MI BANCO, ya que representa la responsabilidad y el compromiso asumido con los depositantes para resguardar sus ahorros e inversiones, garantizándoles seguridad y rentabilidad; asimismo, conlleva de manera paralela la gestión de su costo financiero y la gestión de los riesgos asociados, principalmente el riesgo de liquidez.

Durante el período 2024, el entorno operativo de la industria bancaria del país fue altamente desafiante, presionado e influenciado por múltiples factores de la coyuntura nacional e internacional que tuvieron incidencia en la liquidez del sistema financiero local, en la generación de mayores presiones de mercado y, por ende, en la gestión de captación y renovación de depósitos del público y su respectivo costo financiero.

A diciembre de 2024, los saldos de los Depósitos del Público de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$281,611.36 miles, registrándose un incremento interanual de US\$773.53 miles, equivalente a 0.28%. Durante el quinquenio 2019-2024, alcanzaron un crecimiento de US\$128,809.09 miles, equivalente a una tasa de crecimiento de 84.30%.



Depósitos del Público-Capital

MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2024, registró un indicador de costo de los depósitos de 5.78%, el cual experimentó un incremento interanual de 1.12%; por su parte, el costo financiero obtenido fue de 6.42%, el cual mostró un aumento interanual de 1.26%.

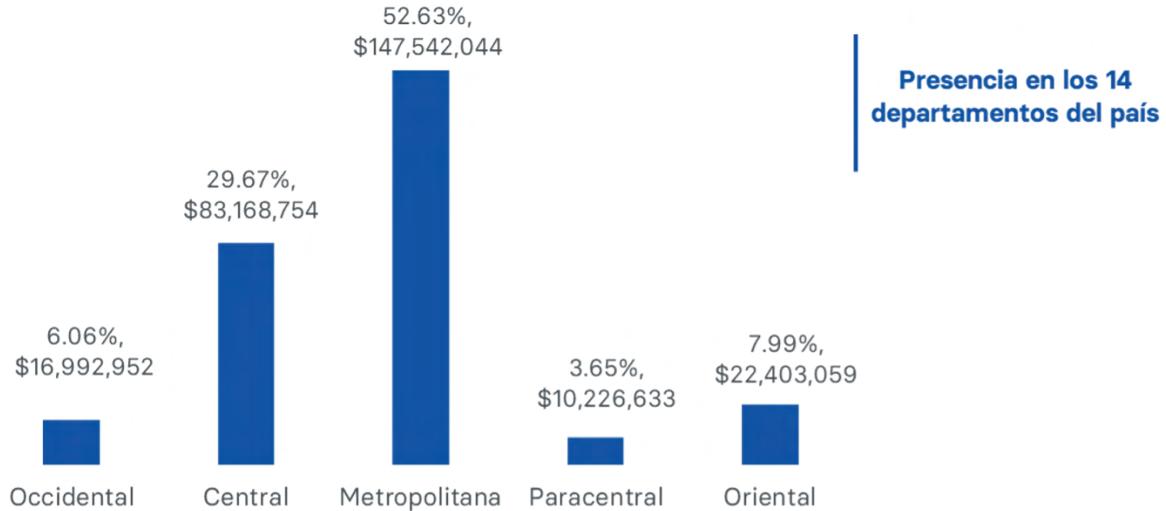
Como sana práctica bancaria, para propiciar mayor transparencia y fortalecer la confianza de los depositantes, inversionistas, acreedores y demás grupos de interés, así como en cumplimiento a sus obligaciones como Emisor de Valores, MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con dos clasificaciones de riesgo, otorgadas por SCRiesgo (Moody's Local) y Pacific Credit Rating (PCR), las cuales revelan su capacidad como entidad bancaria y emisor de valores para cumplir sus obligaciones en los términos y plazos pactados.

Durante el último quinquenio, las clasificaciones de riesgo han sido un elemento determinante para contribuir a desarrollar la estrategia comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, abriendo más oportunidades para la identificación y penetración en nuevos segmentos de mercado en el área de captación de fondos, convirtiéndose MULTI INVERSIONES MI BANCO en una opción de inversión competitiva en el mercado local de depósitos.



Depósitos del Público por Zona Geográfica

La estrategia comercial de MULTI INVERSIONES MI BANCO implementada durante los últimos años, ha permitido que alcance participación en el mercado de depósitos a nivel de los catorce departamentos del país.

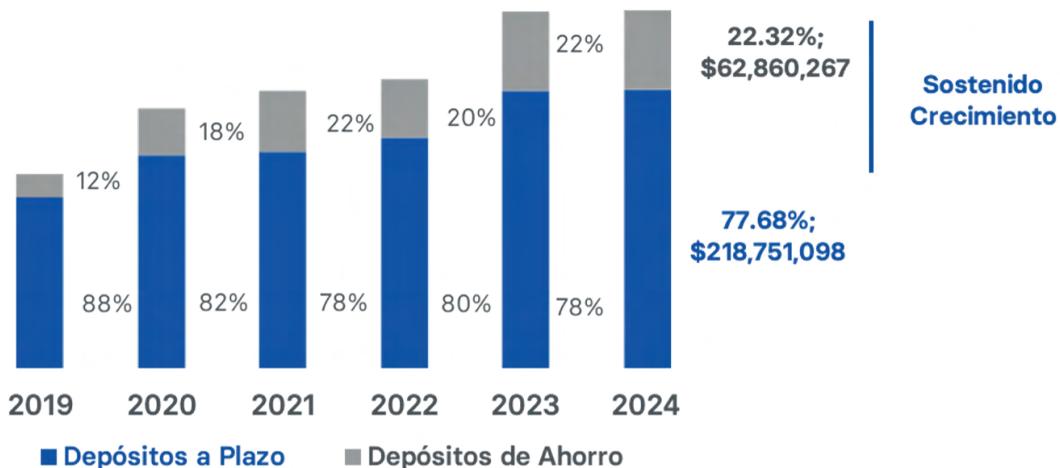


Depósitos del Público por Zona Geográfica

Estructura de los Depósitos del Público

Los Depósitos del Público de MULTI INVERSIONES MI BANCO están conformados por Depósitos a Plazo y Depósitos de Ahorro, en sus diferentes modalidades: Cuenta de Ahorro Electrónica, Mi Bankito, Multi Inversión y Multi Rentable.

Al 31 de diciembre 2024, los Depósitos del Público de MULTI INVERSIONES MI BANCO quedaron conformados por Depósitos a Plazo que representan el 77.68% y Depósitos de Ahorro que constituyen el 22.32%. El comportamiento de los Depósitos del Público durante el quinquenio 2019-2024 pone de manifiesto que MULTI INVERSIONES MI BANCO está adquiriendo un rol cada vez más activo y competitivo en la industria bancaria salvadoreña.



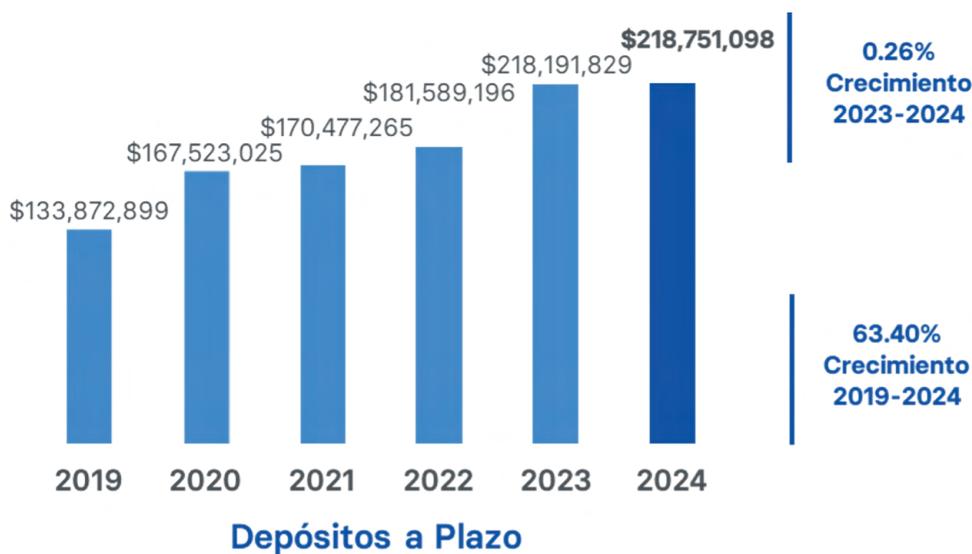
Estructura de los Depósitos

Depósitos a Plazo

La estructura de fondeo de MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene como pilar fundamental los Depósitos del Público, sostenida en mayor medida en los Depósitos a Plazo, lo cual es el resultado de la estrategia financiera y comercial implementada con el propósito de gestionar de manera prudential el riesgo de liquidez, orientada a brindar menor volatilidad a los fondos captados con el propósito de contar con recursos más estables.

Los Depósitos a Plazo ascendieron a US\$218,751.10 miles, a diciembre de 2024, registrando un crecimiento de US\$559.27 miles, equivalente a 0.26%, en comparación al saldo registrado al finalizar el período 2023. En comparación al cierre de diciembre de 2019, los Depósitos a Plazo han mostrado un significativo crecimiento, obteniéndose un incremento de US\$84,878.20 miles, equivalente a una tasa de crecimiento de 63.40%.

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha alcanzado estos crecimientos actuando de manera responsable, transparente y con alta práctica de principios y valores en cada una de sus operaciones y negociaciones, como elemento clave para construir relaciones sólidas y duraderas con sus clientes, lo que le ha permitido ganarse y acrecentar la preferencia, confianza y fidelidad de sus depositantes e inversionistas.



Estructura de los Depósitos a Plazo

La estructura de los Depósitos a Plazo de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2024, quedó conformada en 34.36% por depósitos cuyos vencimientos contractuales son a un año y más de un año plazo; por su parte, los vencimientos a 180 días y menores a un año plazo representaron el 38.37%, y los vencimientos menores a 180 días representaron el 27.27%.

Plazo Contratado	Saldo	Participación
Hasta 90 días	\$ 45,286,461	20.70%
Más de 90 hasta 180 días	\$ 83,600,526	38.22%
Más de 180 hasta 360 días	\$ 52,037,740	23.79%
Más de 360 días	\$ 37,826,371	17.29%
Depósitos a Plazo	\$ 218,751,098	100.00%



Depósitos de Ahorro

Los Depósitos de Ahorro de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al finalizar el período 2024, registraron un saldo de US\$62,860.27 miles, experimentado un crecimiento interanual de US\$214.26 miles, equivalente a 0.34%; en comparación a diciembre de 2019, los saldos de los Depósitos de Ahorro muestran un destacado incremento que asciende a US\$43,930.89 miles, equivalente a 232.08%, resultado que se deriva de la gestión de las estrategias y acciones comerciales implementadas, así como a la creciente confianza de los ahorrantes e inversionistas en MULTI INVERSIONES MI BANCO.



Volatilidad y Concentración de los Depósitos del Público

Otra de las fortalezas financieras que MULTI INVERSIONES MI BANCO ha logrado alcanzar y sostener, es la baja volatilidad de los Depósitos del Público, no obstante, a las altas presiones competitivas y de los inversionistas, generadas por el entorno operativo y coyuntura del sistema financiero del país.

La volatilidad es la medida de las fluctuaciones de los Depósitos del Público expresada como el monto máximo de retiro esperado según cada banda de tiempo. Al 31 de diciembre de 2024, La volatilidad de los Depósitos del Público a 90 días fue de 8.09%, lo que denota estabilidad de la base de Depósitos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Volatilidad	Depósitos de Ahorro	Depósitos a Plazo	Depósitos del Público
A 30 días	11.53%	5.67%	5.71%
A 60 días	13.68%	7.44%	7.02%
A 90 días	14.12%	8.86%	8.09%

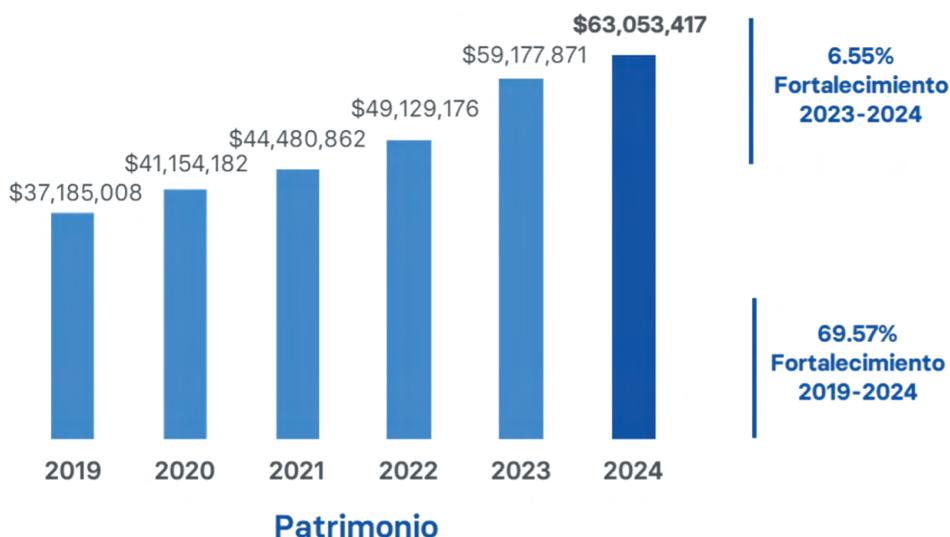
Las concentraciones obtenidas en los 20 y 25 mayores depositantes, al cierre del período 2024, se registraron en 29.25% y 33.39%, respectivamente, por lo que dichos índices de concentración se han mantenido conforme a los parámetros prudenciales internos determinados por MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Como parte de los factores mitigantes a dichas concentraciones, la mayor proporción de esos Depósitos del Público corresponden a Depósitos a Plazo que contractualmente poseen vencimientos iguales o mayores a 180 días, así como a su baja volatilidad y la antigüedad que poseen de ser clientes depositantes de MULTI INVERSIONES MI BANCO, además, de operar con niveles de liquidez que cumplen los ratios prudenciales internos determinados por MULTI INVERSIONES MI BANCO para la gestión del riesgo de liquidez.

Patrimonio

Entre las sanas prácticas bancarias de mayor relevancia implementadas por MULTI INVERSIONES MI BANCO destaca el fortalecimiento permanente de su Patrimonio, alcanzado, año con año, importantes incrementos a través de la constitución de Reservas Voluntarias de Capital; práctica implementada con el propósito de fortalecer la posición patrimonial, salvaguardar los recursos de los accionistas, depositantes y acreedores, y generar la solvencia patrimonial que brinde suficiente capacidad financiera a MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Al finalizar el período 2024, el Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendió a US\$63,053.42 miles, alcanzando un crecimiento interanual de US\$3,875.55 miles, equivalente a 6.55%. Este significativo incremento fue originado, en mayor medida, de la venta de nuevas Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$1,281.35 miles; por el pago de dividendos decretados para los Accionistas Preferentes y Comunes mediante la emisión de nuevas Acciones Comunes; del aumento de Reservas Voluntarias de Capital vía capitalización de las Utilidades Distribuibles generadas en el período 2023 y de las Utilidades Acumuladas en el período 2024. En comparación a diciembre de 2019, se alcanzó un destacado fortalecimiento patrimonial que asciende a US\$25,868.41 miles, equivalente a una tasa de 69.57%.



En la composición del Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO otro factor financiero destacable, es la elevada participación de las Reservas de Capital, superando de forma significativa el resto de elementos que conforman el Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO

La composición del Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2024, quedó conformada principalmente por las Reservas de Capital, los Resultados del Ejercicio por Aplicar y el Patrimonio Restringido, elementos que en su conjunto representan el 73.35% del Patrimonio; mientras, el Capital Social representa únicamente el 26.65% del Patrimonio. Estructura que ha sido constituida para salvaguardar los recursos de los depositantes, acreedores y accionistas ante cualquier deterioro de los activos productivos.

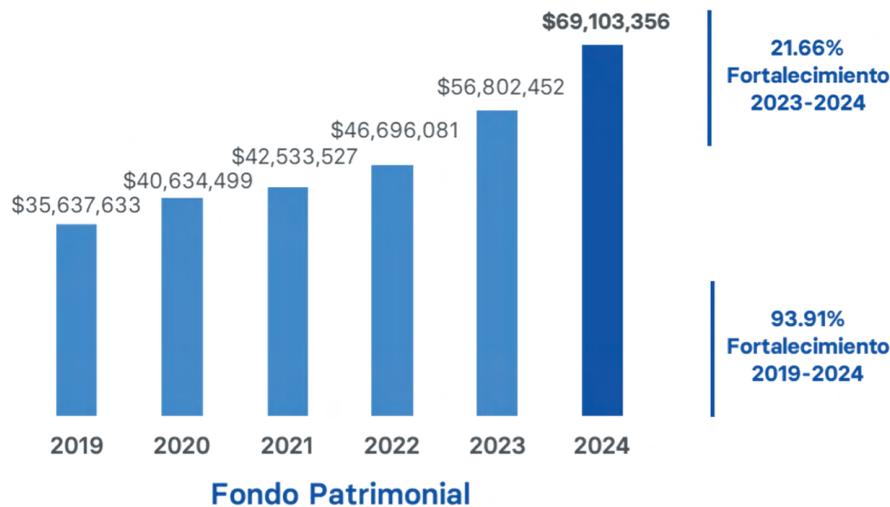




Fondo Patrimonial

El Fondo Patrimonial representa la estabilidad, solidez y solvencia financiera con que cuenta MULTI INVERSIONES MI BANCO, ascendiendo a US\$69,103.36 miles al cierre del período 2024, quedando constituido por US\$56,931.15 miles de Capital Primario (82.39%) y US\$12,172.21 miles de Capital Complementario (17.61%). Las Reservas de Capital son el elemento más representativo del Capital Primario y del Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, las cuales representaron el 70.48% y el 58.07%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024, el incremento interanual registrado por el Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendió a US\$12,300.90 miles, equivalente a una tasa de crecimiento de 21.66%; dicho crecimiento, fue impulsado por la contratación de Deuda Subordinada con el Fondo Noruego de Inversiones para Países en Desarrollo (Norfund), por el monto de US\$8,000.00 miles, para el plazo de 10 años, con el propósito de fortalecer la solvencia patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO. En comparación a diciembre de 2019, ha mostrado un aumento de US\$33,465.72 miles, equivalente a un fortalecimiento de 93.91%.



El Fondo Patrimonial alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2024, da debido cumplimiento a todas 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.**

Al 31 de diciembre de 2024, el Coeficiente Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó una relación de 17.16%, porcentaje que sustenta legal y técnicamente la capacidad de MULTI INVERSIONES MI BANCO para alcanzar un crecimiento adicional en sus activos hasta por US\$173,046.92 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.**

Al cierre del período 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO registró un Endeudamiento Legal de 17.83%; porcentaje que sustenta legal y técnicamente la capacidad para adquirir endeudamiento para apalancar sus operaciones financieras hasta por monto adicional de US\$599,522.85 miles.

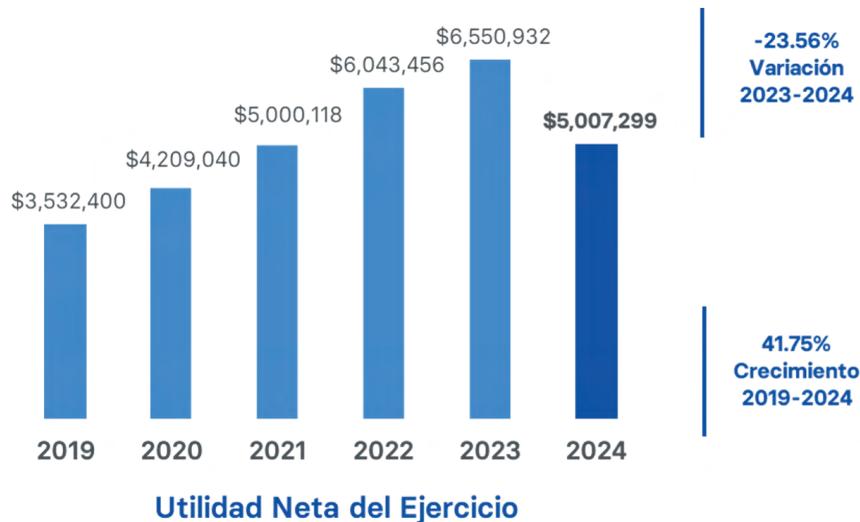
- **El fondo patrimonial no debe ser inferior al monto del capital social pagado.**

Al 31 de diciembre de 2024, el Coeficiente de Suficiencia de Capital de MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 411.25%.

Rentabilidad

MULTI INVERSIONES MI BANCO proyectó disminución en los resultados económicos esperados para el período 2024, por efectos de su adecuación al “Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01)”, el cual fue aprobado por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, con aplicabilidad a partir del 01 de enero de 2024.

Al 31 de diciembre de 2024, la Utilidad Neta alcanzada por MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendió a US\$5,007.30 miles, mostrando una variación interanual de US\$1,543.63 miles, equivalente a 23.56%, resultado que es razonable considerando la incidencia y complejidad generada, además, por la coyuntura macroeconómica del país, el entorno operativo de la industria bancaria del país, mayores presiones de mercado y eventos que tuvieron incidencia en la liquidez del sistema financiero.



La Utilidad por Distribuir obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO al finalizar el período 2024, ascendió a US\$4,850.29 miles, mostrando una variación de US\$1,247.40 miles, equivalente a 20.46%, en comparación a la obtenida en el período 2023.

Los resultados económicos obtenidos por MULTI INVERSIONES MI BANCO han permitido alcanzar indicadores de rentabilidad que comparan favorablemente con los registrados por varias entidades de la industria bancaria del país. Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO registró Retorno sobre Activos de 1.11% y un Retorno Patrimonial de 7.94%.





Ingresos Totales

Los Ingresos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendieron a US\$45,022.45 miles al 31 de diciembre de 2024, sobrepasando en US\$1,882.72 miles, equivalente a 4.36% a los obtenidos durante el período 2023.

Durante el quinquenio 2019-2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha logrado obtener crecimientos importantes en su principal activo financiero, la Cartera de Préstamos, lo que se ha traducido en el incremento de sus Ingresos Totales de manera sostenida.



En la estructura de los Ingresos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO, los Ingresos Financieros son los más representativos, los cuales proceden principalmente de la Cartera de Préstamos, Depósitos e Inversiones, lo que denota el nivel de rendimiento generado por los Activos Productivos. Los Ingresos por Intereses de la Cartera de Préstamos constituyen el 90.90% de los Ingresos Totales registrados a diciembre de 2024.

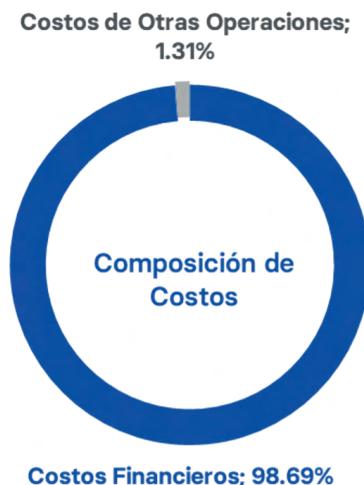
Al finalizar el período 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO obtuvo un indicador de Rendimiento de los Activos Productivos de 11.45% y una Productividad de la Cartera de Préstamos de 11.01%.



Costos Totales

Los Costos Totales incurridos por MULTI INVERSIONES MI BANCO durante el período 2024 fueron por valor de US\$27,461.77 miles y representaron el 61.00% de los Ingresos Totales. Los Costos Financieros son los más representativos en la estructura de Costos Totales, los cuales están conformados por los Costos de Captación de Recursos y la Constitución de Reservas para la Incobrabilidad de Préstamos.

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO registró un indicador de Costo Financiero de 6.42%, el Costo de los Depósitos fue de 5.78% y la Capacidad de Absorción de Saneamientos fue de 7.11%.



Gastos Totales

Al finalizar el período 2024, los Gastos Totales de MULTI INVERSIONES MI BANCO registraron un valor de US\$12,553.38 miles y representaron el 27.88% de los Ingresos Totales. Los Gastos de Administración están conformados por Gastos de Funcionarios y Empleados, Gastos Generales, y Depreciaciones y Amortizaciones, que en su conjunto representan el 82.51% de los Gastos Totales.

La Capacidad de Absorción de Gastos Administrativos obtenida por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 55.28% al cierre del período 2024.





Indicadores Financieros
Período 2019 - 2024

Indicadores Legales

Solvencia Patrimonial

Al finalizar el período 2024, el Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO ascendió a US\$69,103.36 miles, obteniéndose índices que superan las relaciones mínimas exigidas en el Artículo 25 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, con el propósito de mantener constante la solvencia, conforme a detalle siguiente:

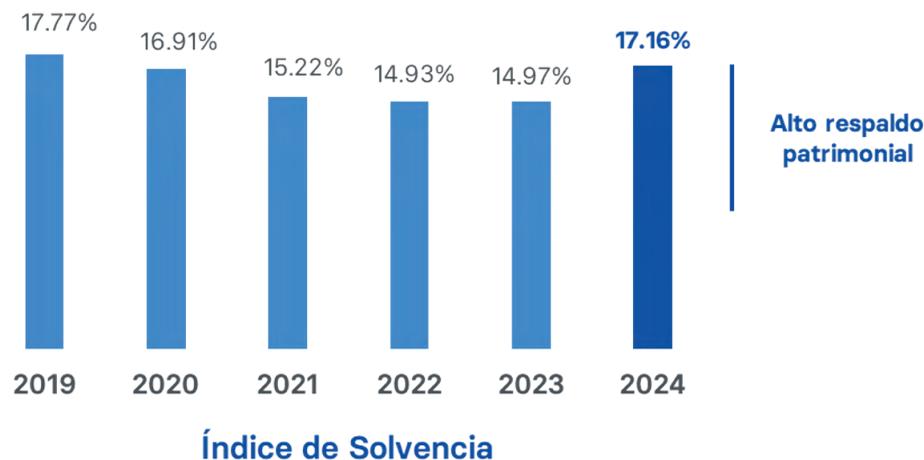
Índices	Legal	Obtenido por Mi Banco	Variación
Índice de Solvencia	12.00%	17.16%	5.16%
Índice de Endeudamiento Legal	7.00%	17.83%	10.83%
Índice de Suficiencia de Capital	100.00%	411.25%	311.25%

La estructura del Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a diciembre de 2024, quedó constituida por US\$56,931.15 miles de Capital Primario (82.39%) y US\$12,172.21 miles de Capital Complementario (17.61%).

Rubros	31-dic-24
Capital Primario	\$ 56,931,149
Capital Social Pagado	\$ 16,804,080
Reservas de Capital	\$ 40,127,069
Capital Complementario	\$ 12,172,206
Resultados por Aplicar del Presente Ejercicio	\$ 2,425,143
Utilidades No distribuibles – Ingresos Devengados no Percibidos	\$ 1,308,095
Reservas para Incobrabilidad de Préstamos Voluntarias	\$ 438,968
Deuda Subordinada con Instituciones Extranjeras de Primera Línea	\$ 8,000,000
Fondo Patrimonial	\$ 69,103,356

El Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO mostró un crecimiento interanual de US\$12,300.90 miles, equivalente a 21.66%, derivado del fortalecimiento del Capital Primario, mediante el incremento de las Reservas de Capital, y del Capital Complementario, como resultado de la contratación de Deuda Subordinada con el Fondo Noruego de Inversiones para Países en Desarrollo (Norfund), por valor de US\$8,000.00 miles; por su parte, los Activos Ponderados ascendieron a US\$402,814.37 miles, experimentando un aumento interanual de US\$23,451.13 miles, equivalente a 6.18%, originado principalmente por el crecimiento de la Cartera de Préstamos. Este comportamiento generó un efecto positivo en el Índice de Solvencia, pasando de 14.97% en diciembre de 2023 a 17.16% a diciembre de 2024.

El Fondo Patrimonial alcanzado por MULTI INVERSIONES MI BANCO a diciembre de 2024, le confiere una Capacidad de Crecimiento en sus Activos Productivos por valor de US\$173,046.92 miles y una Capacidad de Endeudamiento de US\$599,522.85 miles.



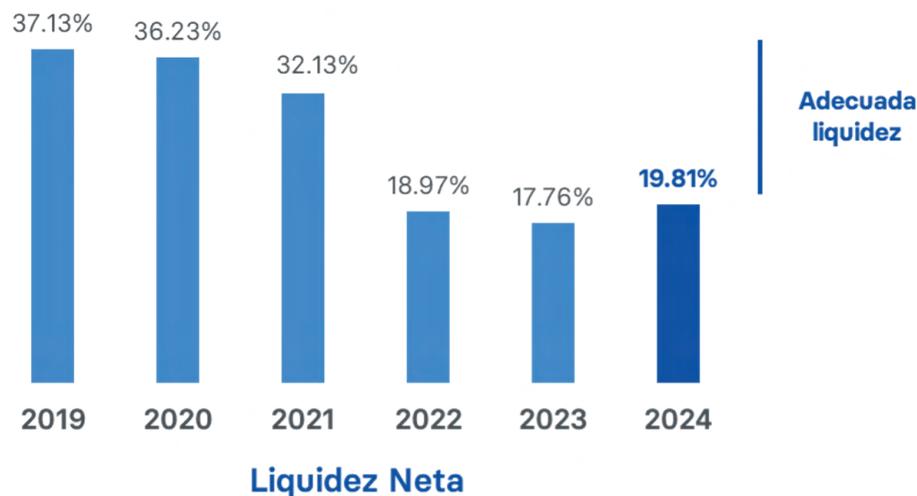


Coeficiente de Liquidez

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

El parámetro prudencial interno determinado por MULTI INVERSIONES MI BANCO para el Coeficiente de Liquidez Neta es de 17.00%, el cual es coherente con su estrategia de optimizar su gestión de liquidez y del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2024, el Coeficiente de Liquidez Neta obtenido por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 19.81%, registrando durante los últimos cinco años niveles adecuados y prudentes de liquidez que se han venido ajustando conforme al entorno operativo de la industria bancaria, decisiones estratégicas para obtener mayor equilibrio en la relación rentabilidad-liquidez y dinamismo de la gestión comercial.



El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador durante el período 2024 acordó aprobar las siguientes normativas técnicas temporales en referencia al cálculo de la Reserva Liquidez:

- “Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones” (NPBT-12), con vigencia durante el período comprendido del 27 de marzo hasta el 24 de septiembre de 2024.
- “Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones” (NPBT-13), con vigencia durante el período comprendido del 25 de septiembre de 2024 hasta el 25 de marzo de 2025.

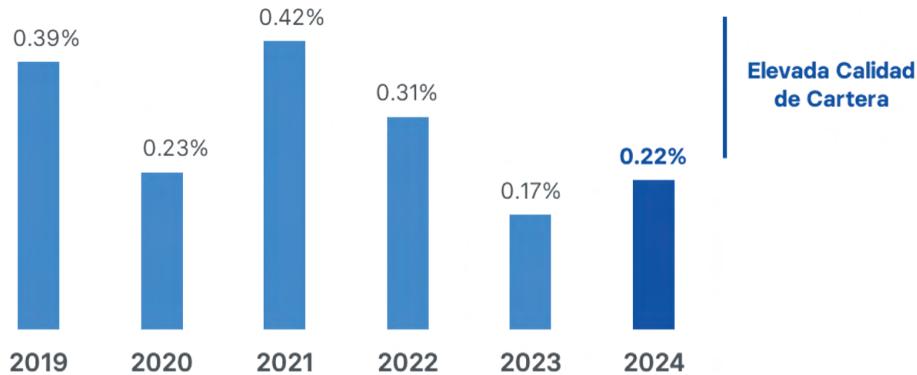
Dichas normativas suspendieron la aplicación de las “Normas Técnicas para el Cálculo y Uso de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones” (NRP-28), con referencia a los Capítulos II y III, por lo que definieron como porcentajes aplicables para la constitución de reserva de liquidez exigible, entre otros, los siguientes: Depósitos a Plazo: 11.50% y Depósitos de Ahorro: 14.50%.

MULTI INVERSIONES MI BANCO registró en concepto de Reserva de Liquidez, al cierre de diciembre de 2024, un valor de US\$35,678.72 miles, manteniendo en el Banco Central de Reserva de El Salvador lo correspondiente al Tramo I y Tramo II de dicha reserva, que ascendió a US\$18,278.72 miles y en Depósitos a Plazo en Bancos Locales, el restante del valor constituido, que fue de US\$17,400.00 miles; obteniendo una cobertura de 105.27%, en relación al requerimiento de reserva de liquidez exigible.

Indicadores de Calidad de Cartera

Índice de Vencimiento

El Índice de Vencimiento expresa la porción de Cartera de Préstamos que ha caído en incumplimiento contractual de pago superior a 90 días, índice que refleja la calidad de la cartera y la gestión del riesgo de crédito realizada. El parámetro prudencial máximo recomendado por la Superintendencia del Sistema Financiero para este indicador es de 4%, MULTI INVERSIONES MI BANCO registró al finalizar el período 2024 un Índice de Vencimiento de 0.22%.

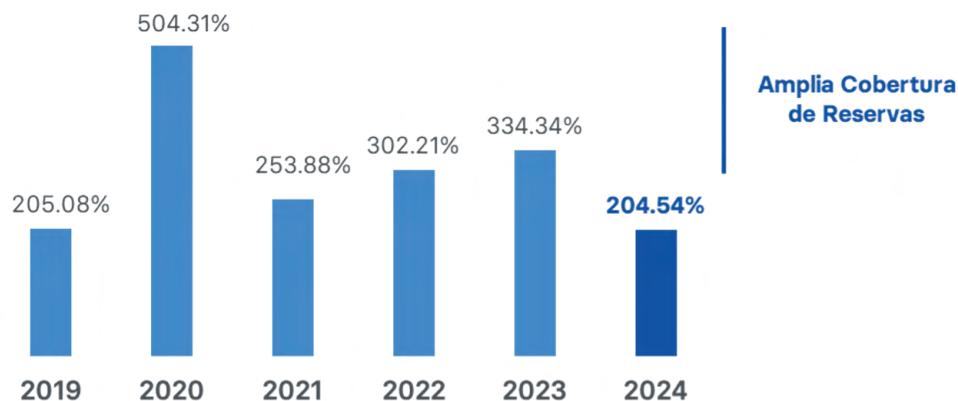


Índice de Vencimiento

Cobertura de Reservas

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

MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó a diciembre de 2024 una Cobertura de Reservas de 204.54% sobre el saldo de la cartera vencida y de 212.10% sobre las Reservas por Categoría de Riesgo exigibles por las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022), lo que denota el nivel de respaldo con que se cuenta para la protección del Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO, ante cualquier contingencia derivada del incumplimiento contractual de pago de los préstamos otorgados.



Cobertura de Reservas

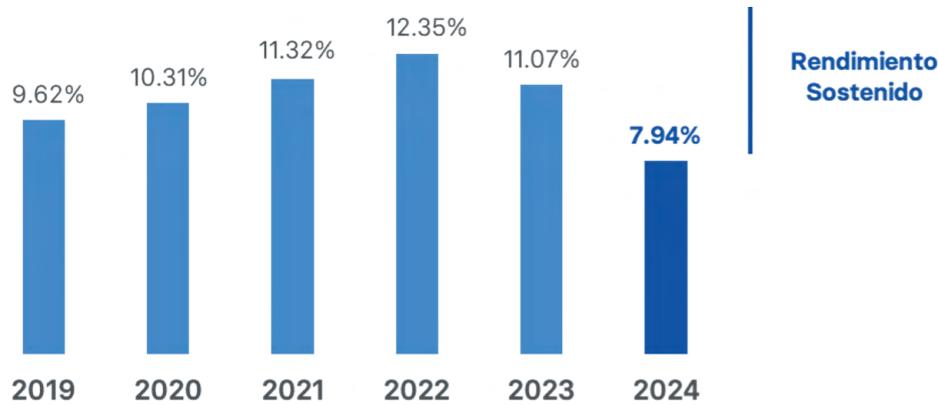


Indicadores de Rentabilidad y Gestión

Rendimiento Patrimonial

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

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO obtuvo un Rendimiento Patrimonial de 7.94%, indicador que refleja disminución con respecto al registrado a diciembre de 2023, lo que obedece al fortalecimiento que experimentó el Patrimonio y el comportamiento interanual de las Utilidades Netas del Ejercicio.

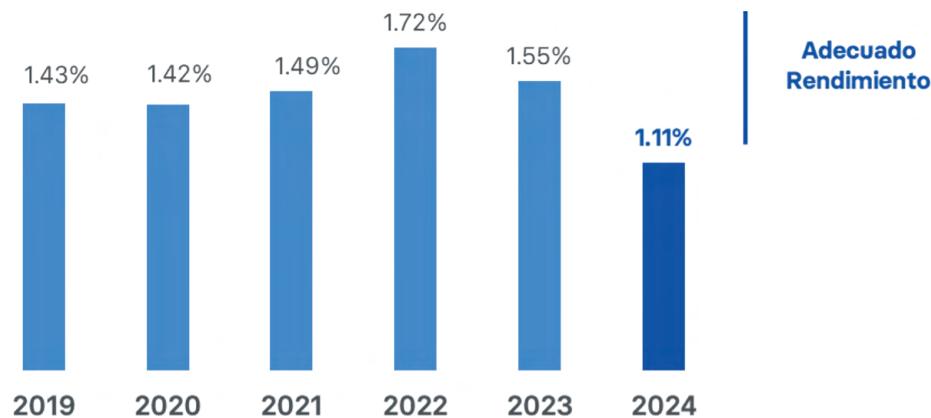


Rendimiento Patrimonial

Rendimiento sobre Activos

El Rendimiento sobre Activos representa la capacidad para obtener retornos sobre la inversión mantenida en Activos Totales, el parámetro prudencial mínimo recomendado por la Superintendencia del Sistema Financiero es de 1%.

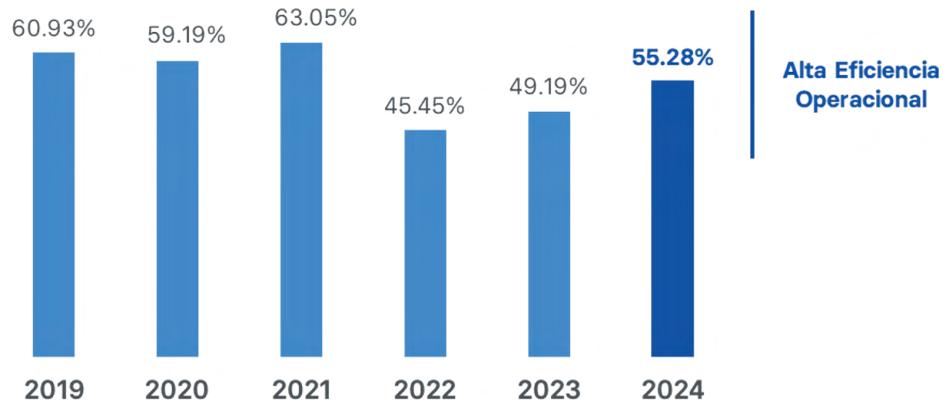
MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó un Rendimiento sobre Activos de 1.11% al cierre del período 2024, mostrando un menor índice respecto al obtenido en diciembre de 2023, variación que obedece al crecimiento experimentado por los Activos Totales y al comportamiento interanual de las Utilidades Netas del Ejercicio



Rendimiento sobre Activos

Capacidad de Absorción de Gastos de Administración

MULTI INVERSIONES MI BANCO registró al 31 de diciembre de 2024 una Capacidad de Absorción de Gastos de Administración de 55.28%, es decir que, por cada dólar obtenido en la Utilidad de Intermediación, se utilizaron US\$0.55 centavos para cubrir los Gastos de Administración. Este indicador está muy por debajo del parámetro prudencial máximo recomendado por la Superintendencia del Sistema Financiero para la Capacidad de Absorción de Gastos de Administración, que es de 75%; este índice representa la proporción de la Utilidad de Intermediación que es utilizada para cubrir los gastos para el adecuado funcionamiento de la entidad.

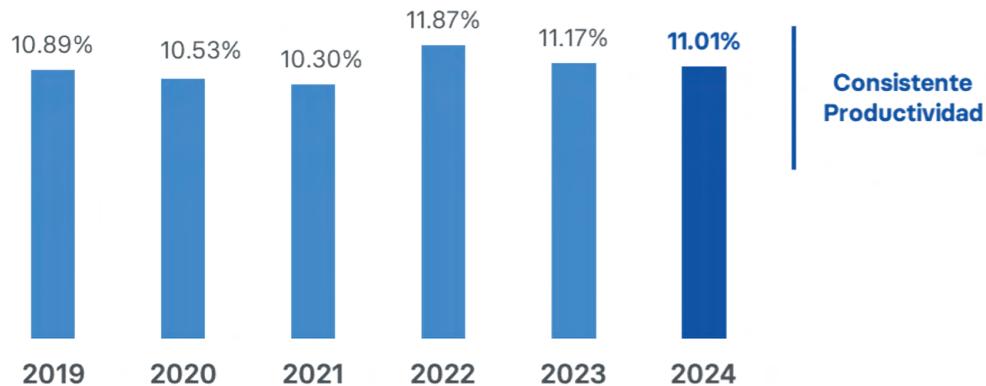


Capacidad de Absorción de Gastos de Administración

Productividad de Préstamos

La Productividad de la Cartera de Préstamos refleja el rendimiento generado por el activo productivo que constituye el pilar fundamental de la generación de ingresos, siendo éste la Cartera de Préstamos. Al cierre del período 2024, el índice obtenido por MULTI INVERSIONES MI BANCO fue de 11.01%.

El indicador de Productividad de Préstamos obtenido durante los últimos años es resultado de la estrategia comercial implementada por MULTI INVERSIONES MI BANCO para la colocación de préstamos, la cual ha estado enfocada en intensificar la penetración de mercado en los segmentos y nichos objetivos.



Productividad de Préstamos

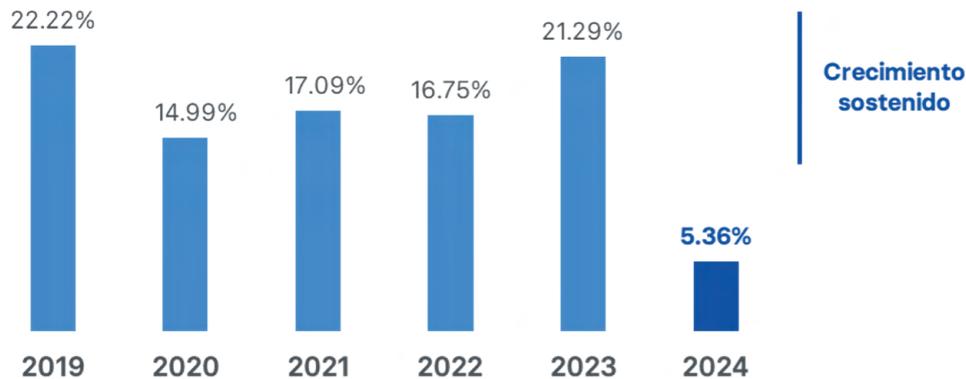


Indicadores de Crecimiento

Crecimiento de Préstamos

La Cartera de Préstamos Bruta de MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó un crecimiento interanual de 5.36%, pasando de US\$353,866.87 miles en diciembre de 2023 a US\$372,841.09 miles en diciembre de 2024.

El crecimiento de préstamos es el resultado de la estrategia de crecimiento y de la gestión comercial realizada por MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual estuvo limitada tanto por el entorno económico del país como por el entorno operativo de la industria bancaria, que durante el período 2024, ambos entornos, requirieron de mucha creatividad para su correcta y acertada gestión.

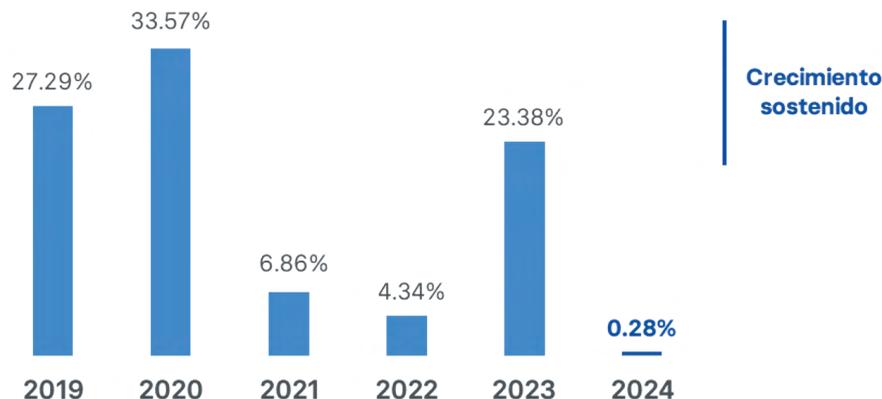


Crecimiento de Préstamos

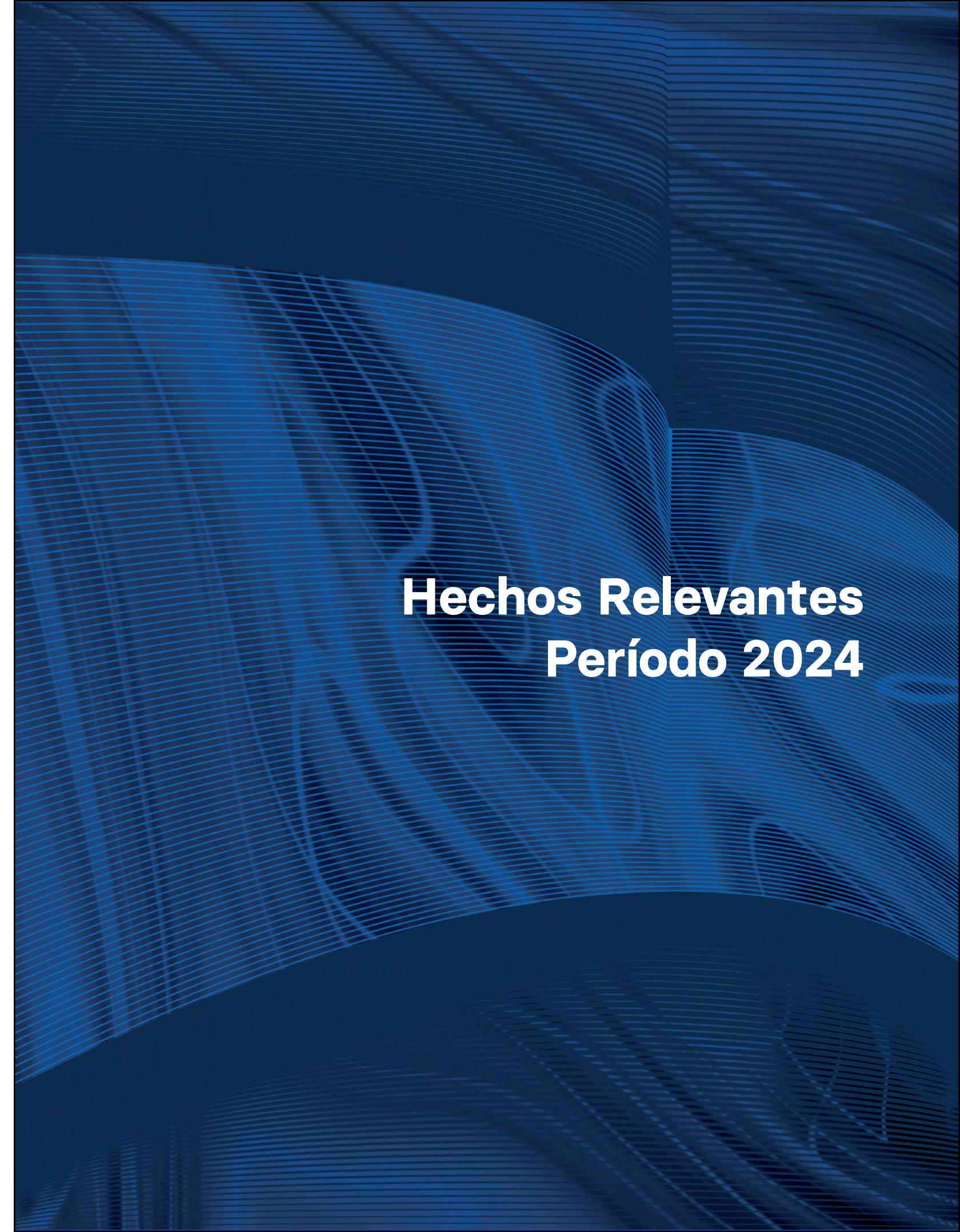
Crecimiento en Depósitos

MULTI INVERSIONES MI BANCO en los saldos de los Depósitos del Público experimentó un crecimiento interanual de 0.28%, pasando de US\$281,427.93 miles en diciembre de 2023 a US\$282,229.21 miles en diciembre de 2024.

El crecimiento de depósitos fue obstaculizado por diversos acontecimientos que tuvieron incidencia adversa en la liquidez del sistema financiero del país y, por ende, en la gestión de captación de depósitos del público. No obstante, al entorno económico y al entorno operativo experimentado por la industria bancaria del país durante el período 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2024 alcanzó un crecimiento positivo en los saldos de Depósitos del Público.



Crecimiento de Depósitos



**Hechos Relevantes
Período 2024**



Hechos Relevantes Período 2024.

Entre los principales Hechos Relevantes de MULTI INVERSIONES MI BANCO acontecidos durante el período 2024, destacan los siguientes:



EN EL ÁMBITO EMPRESARIAL

1. Apertura e inicio de operaciones al público de la Agencia Usulután de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a partir del 30 de julio de 2024, la cual está ubicada en el Centro Comercial Plaza Mundo Usulután. MULTI INVERSIONES MI BANCO posee una red de doce puntos de atención, bajo la modalidad de Agencias, distribuidos estratégicamente a nivel nacional en los municipios de mayor relevancia: San Salvador, Santa Tecla, Soyapango, Apopa, Sonsonate, Santa Ana, San Miguel y Usulután.
2. El Consejo de Clasificación de Riesgo de SCRiesgo, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo (Moody's Local), en octubre de 2024, asignó a MULTI INVERSIONES MI BANCO la clasificación pública de riesgo de "EA (sv)" como Entidad. La Perspectiva de la calificación es Estable.
3. El Comité de Clasificación de Riesgo de Pacific Credit Rating S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo (PCR), decidió mantener la clasificación a la fortaleza financiera de MULTI INVERSIONES MI BANCO en "EA+ (slv)". La Perspectiva de la calificación es Estable.
4. Incorporación del licenciado Ricardo Alfredo Molina Aparicio, como Asesor Externo del Comité de Finanzas de MULTI INVERSIONES MI BANCO, quien posee sólidos conocimientos y amplia experiencia profesional y laboral en materia de tesorería bancaria, a nivel de la industria bancaria.
5. Entrada en vigor de nombramientos para cargos de la Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a partir de enero de 2024:

Nombre	Cargo
Johanna Gabriela Santos de Ramírez	Gerente de Tesorería
América Jeannette Ortiz de Sorto	Gerente de Banca Privada
Fátima Judith Rodríguez de Hernández	Gerente de Créditos
Margarita Elizabeth Ayala Sánchez	Gerente de Recursos Humanos

6. Desarrollo técnico y profesional del recurso humano de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en áreas especializadas, entre las que destacan:
 - a. Educación Profesional a nivel de Maestría en Áreas Especializadas.
 - b. Normas Internacionales de Información Financiera.
 - c. Tesorería Bancaria.
 - d. Operaciones Bursátiles.
 - e. Automatización Robótica de Procesos.
 - f. Certificaciones en Power BI.
 - g. Gestión Integral de Riesgos.
 - h. Prevención de Lavado de Dinero y de Activos y de Financiamiento al Terrorismo.
 - i. Entre otras de alta importancia.



EN EL ÁMBITO COMERCIAL

7. MULTI INVERSIONES MI BANCO, durante el período 2024, logró consolidar su liderazgo a nivel de los segmentos de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, convirtiéndose en la entidad que posee los mayores saldos en Cartera de Préstamos y en Depósitos del Público, a nivel de dichos segmentos.

8. Inicio de operaciones al público de nuevo cajero automático propiedad de MULTI INVERSIONES MI BANCO, ubicado en las instalaciones de su Agencia Usulután e integrado a la Red de Cajeros Automáticos del Sistema FEDECREDITO "Fede Red 365", la cual cuenta con más de 300 cajeros automáticos distribuidos a nivel nacional.
9. Contribución a la bancarización y a la inclusión financiera de un mayor número de salvadoreños mediante las siguientes operaciones durante el período 2024:
 - a. Apertura de 13,698 nuevas Cuentas de Ahorro, en diferentes modalidades.
 - b. Emisión de un total de 7,238 nuevas Tarjetas de Débito.
 - c. Afiliación de 12,598 nuevos clientes a los canales electrónicos con que opera MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 - d. Pago de 130,564 remesas familiares a través de MULTI INVERSIONES MI BANCO, por monto de US\$41,400.00 miles.



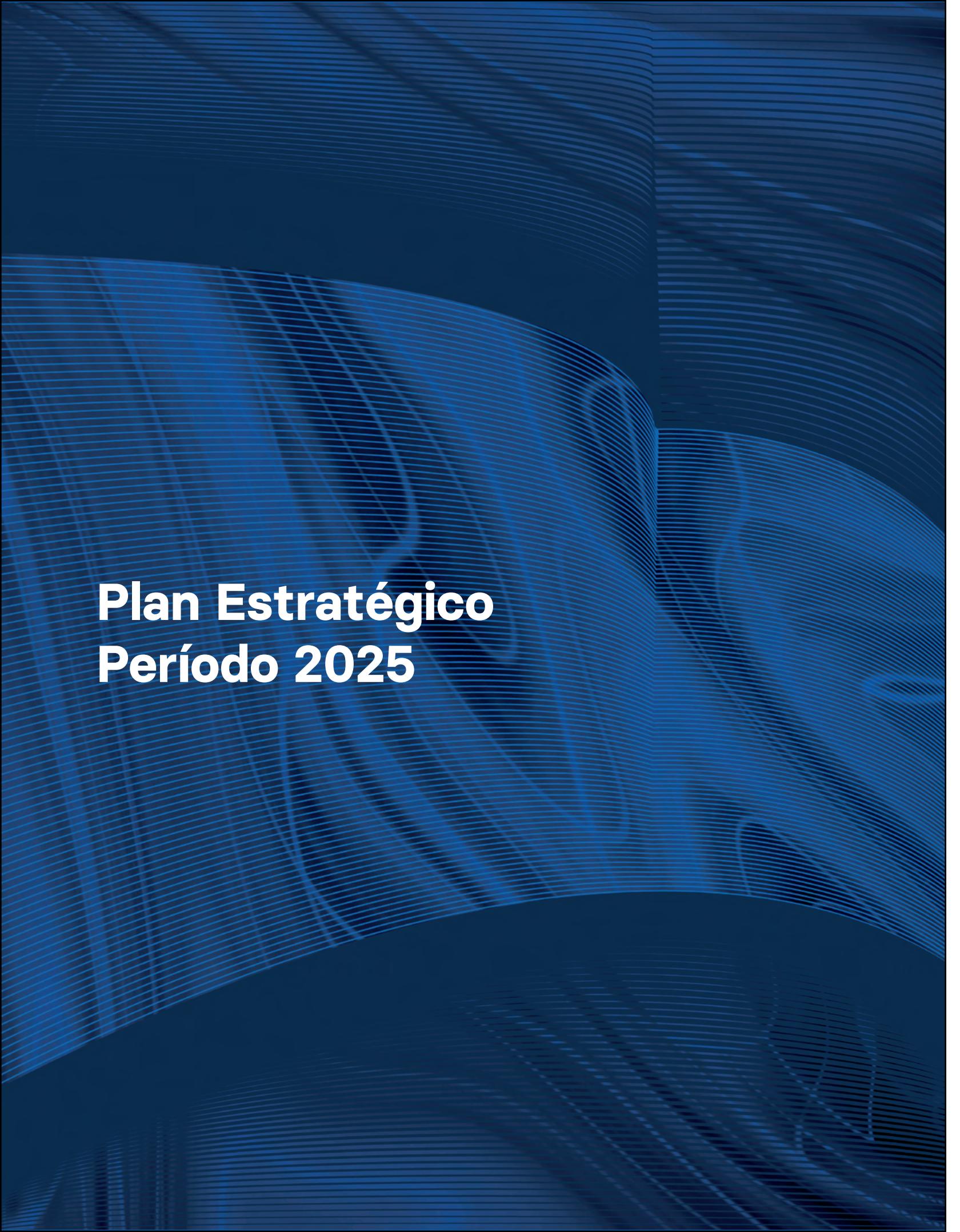
EN EL ÁMBITO FINANCIERO

10. Contratación de Deuda Subordinada con el Fondo Noruego de Inversiones para Países en Desarrollo (Norfund), por monto de US\$8,000.00 miles, para el plazo de 10 años, con el propósito de fortalecer la solvencia patrimonial y diversificar las fuentes de fondeo de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
11. Se obtuvieron las autorizaciones correspondientes por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero y de la Bolsa de Valores de El Salvador para nueva Emisión de Valores de Deuda de MULTI INVERSIONES MI BANCO, bajo la modalidad de Papel Bursátil, denominada "PBMIBANCO2", por valor de US\$30,000.00 miles.
12. Se obtuvieron las autorizaciones correspondientes por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero y de la Bolsa de Valores de El Salvador para nueva Emisión de Valores de Deuda de MULTI INVERSIONES MI BANCO, bajo la modalidad de Certificados de Inversión, denominada "CIMIBANCO1", por valor de US\$100,000.00 miles.
13. Fortalecimiento interanual de las Reservas de Capital de MULTI INVERSIONES MI BANCO, por valor de US\$5,273.69 miles, equivalente a 15.13%.
14. Fortalecimiento interanual del Fondo Patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO, por valor de US\$12,300.90 miles, equivalente a 21.66%.



EN EL ÁMBITO ECONÓMICO

15. MULTI INVERSIONES MI BANCO alcanzó una Utilidad Neta del Ejercicio de US\$5,007.30 miles.
16. Durante el período 2024, se concretizó venta de nuevas Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$1,281.35 miles correspondiente a 142,570 Acciones, con el propósito de fortalecer la solvencia patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
17. La Utilidad Neta de MULTI INVERSIONES MI BANCO, al 31 de diciembre de 2024, se ubica en una destacada posición en el ranking de Utilidades de la industria bancaria del país.

The background is a deep blue color with a complex, abstract pattern of thin, light blue lines. These lines form a grid that is distorted by a series of large, sweeping curves, creating a sense of depth and movement. The overall effect is reminiscent of a digital or architectural design.

Plan Estratégico Período 2025

Plan Estratégico Período 2025.

Entre las principales líneas estratégicas que MULTI INVERSIONES MI BANCO ha determinado para el período 2025, destacan las siguientes:



EN EL ÁMBITO EMPRESARIAL

1. Implementación de estrategias y acciones que conllevarán a alcanzar mayor fortalecimiento del gobierno corporativo de MULTI INVERSIONES MI BANCO, de la gestión integral de riesgos y de la gestión de los riesgos de lavado de dinero y de activos, de financiamiento al terrorismo y de financiamiento a la proliferación de armas de destrucción masiva.
2. Conexión de MULTI INVERSIONES MI BANCO como participante directo del Sistema de Pagos Masivo administrado por el Banco Central de Reserva de El Salvador (Transfer365).
3. Implementación del Sistema de Expediente Único Digital de Cliente de MULTI INVERSIONES MI BANCO para operaciones activas y pasivas.
4. Implementación de flujo de trabajo automatizado para gestionar solicitudes de crédito.



EN EL ÁMBITO COMERCIAL

5. Puesta al público del Servicio de Banca por Internet para Empresas "Fede Banking Empresarial".
6. Apertura de diferentes modalidades de Cuentas de Ahorro mediante Onboarding Digital .
7. Implementación de estrategias comerciales para aumentar la participación de mercado y posicionamiento de MULTI INVERSIONES MI BANCO en la industria bancaria del país.



EN EL ÁMBITO FINANCIERO

8. Implementación de estrategias y acciones para aumentar la diversificación de fuentes de fondeo de MULTI INVERSIONES MI BANCO.



**Estados Financieros
al 31 de Diciembre de
2024 y 2023**

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)

Estado de Situación Financiera

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

	Nota	2024	2023 *
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	55,770.9	51,706.4
Instrumentos financieros de inversión (neto)	5	1,131.5	102.6
A valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI)		1,131.5	102.6
Cartera de créditos (neta)	6	371,180.0	351,890.5
Créditos vigentes a un año plazo		74.2	527.9
Créditos vigentes a más de un año plazo		371,954.8	352,747.8
Créditos vencidos		812.1	591.2
(Estimación de pérdida por deterioro)		(1,661.1)	(1,976.4)
Cuentas por cobrar (neto)		2,267.8	2,835.1
Activos físicos e intangibles (neto)	12 y 13	17,105.6	16,597.8
Inversiones en acciones (neto)	11	2,214.1	1,941.3
Otros activos		1,051.6	1,789.6
Total Activos		450,721.5	426,863.3
Pasivo			
Pasivos financieros a costo amortizado (neto)		381,574.3	360,353.7
Depósitos	17	282,229.2	281,427.9
Préstamos	7, 20, 21, 22 y 23	94,911.4	73,116.4
Títulos de emisión propia	18	4,433.7	5,809.4
Cuentas por pagar		5,884.8	7,233.1
Provisiones		191.1	310.2
Otros pasivos		17.8	25.9
Total Pasivos		387,668.0	367,922.9
Patrimonio Neto			
Capital social		16,804.1	17,071.7
Reservas		40,127.1	34,853.4
De capital	24	8,538.1	8,535.4
Otras reservas		31,589.0	26,318.0
Resultados por aplicar		4,850.3	5,860.2
Utilidades de ejercicios anteriores		0.0	346.7
Utilidades del presente ejercicio		4,850.3	5,513.5
Patrimonio restringido		1,308.1	1,155.1
Utilidades no distribuibles		1,308.1	1,151.1
Donaciones		0.0	4.0
Otro resultado integral acumulado	9	(36.1)	0.0
Elementos que no se reclasificarán a resultados		(36.1)	0.0
Total patrimonio		63,053.5	58,940.4
Total pasivo y patrimonio		450,721.5	426,863.3

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

* Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2023 han sido reclasificadas y ajustadas por la implementación del Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01).



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)

Estado de Resultados Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

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

	Nota	2024
Ingresos por intereses		42,544.8
Activos financieros a valor razonable		179.4
Activos financieros a costo amortizado		1,448.4
Cartera de préstamos		40,917.0
Gastos por intereses		(23,203.4)
Depósitos		(16,273.2)
Títulos de emisión propia		(266.4)
Préstamos		(6,663.8)
Otros gastos por intereses		(169.8)
Ingresos por intereses netos		19,171.6
Pérdida por deterioro de activos financieros de riesgo crediticio - Neta	28	(2,683.6)
Ingresos de intereses, después de cargos por deterioro		16,488.0
Ingresos por comisiones y honorarios		249.1
Gastos por comisiones y honorarios		(620.4)
Costos por comisiones y honorarios (netos)		(371.3)
Ganancias por ventas o desappropriación de instrumentos financieros a valor razonable		145.7
Ganancia por venta de activos y operaciones discontinuadas		6.8
Otros ingresos financieros		1,291.4
Total ingresos netos		17,560.6
Gastos de administración		(5,553.1)
Gastos de funcionarios y empleados		(5,553.1)
Gastos generales		(3,291.7)
Gastos de depreciación y amortización		(1,512.6)
Utilidad antes de impuesto		7,203.2
Gastos por impuestos sobre las ganancias	32	(2,196.0)
Utilidad del ejercicio		5,007.2
Otro resultado integral		(36.1)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		
Pérdida actuarial por retiro voluntario		(51.6)
Impuesto de los elementos que no se reclasifican en resultados		15.5
Resultado integral neto del ejercicio		4,971.1
Ganancia por acción de las operaciones que continúan atribuibles a lo accionistas del Banco durante el año (expresada en US\$ por acción):		
Básica		2.41

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 el año terminado el 31 de diciembre de 2024

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

Fuentes de Cambios en el Patrimonio Neto	Notas	Capital social	Reservas de capital	Otras reservas	Resultados por aplicar	Utilidades no distribuibles	Donaciones	Otro resultado integral ejercicios anteriores	Otro resultado integral del ejercicio	Participaciones accionistas no controladores	Patrimonio total
Balance al 1 de enero de 2024		17,071.7	8,535.4	26,318.0	6,097.7	1,151.1	4.0	0.0	0.0	0.0	59,177.9
Efecto de las correcciones de errores		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Efecto de los cambios en Políticas Contables		0.0	0.0	0.0	(237.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(237.5)
Balance re-expresado		17,071.7	8,535.4	26,318.0	5,860.2	1,151.1	4.0	0.0	0.0	0.0	58,940.4
Emisión de acciones	45.9	712.9	0.0	568.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,281.4
Disminución por exclusión de socios	45.1e,f; 45.7a,b,c	(1,677.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(1,677.5)
Dividendos y capitalización	45.1a	698.5	0.0	0.0	(698.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Constitución de reservas	45.1c,f; 45.7a,b,c	0.0	2.7	4,704.7	1,151.1	(1,151.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	4,707.4
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto		(1.5)	0.0	(2.2)	(1,462.5)	1,308.1	(4.0)	0.0	0.0	0.0	(162.1)
Otro resultado integral:											
Disminuciones en elementos que no se reclasificarán en resultados			0.0	0.0	0	0.0	0.0	0.0	(36.1)	0.0	(36.1)
Balance al 31 de diciembre de 2024	24, 25, 45	16,804.1	8,538.1	31,589.0	4,850.3	1,308.1	0.0	0.0	(36.1)	0.0	63,053.5

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)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

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

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta del período	25	5,007.2
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:		
Reservas para saneamientos de activos de riesgo crediticio		(315.3)
Depreciaciones		1,197.5
Amortizaciones		315.1
Intereses y comisiones por recibir		(249.7)
Intereses y comisiones por pagar		477.4
Resultados en venta y/o retiro de activos extraordinarios		(6.2)
Sub total		6,426.0
Variación en cuentas de activos		(17,690.8)
Incremento en préstamos		(18,724.5)
Incrementos en cuentas por cobrar		567.3
Ventas de activos extraordinarios	10	6.2
Incrementos en otros activos		460.2
Variación en cuentas de pasivos:		(2,505.2)
Incrementos en depósitos		801.3
Disminuciones en cuentas por pagar		(1,705.7)
Disminuciones en otros pasivos		(1,600.8)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(13,770.0)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de inversión		
Incremento en instrumentos financieros de inversión		(1,301.7)
Adquisición de activos físicos		(843.9)
Adquisición de intangibles	12	(416.7)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(2,562.3)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos		47,759.8
Pagos de Préstamos		(26,066.4)
Colocación de Títulos de emisión propia		5,424.0
Cancelación de títulos de emisión propia		(6,795.0)
Pago de arrendamientos financieros		(566.5)
Emisión de acciones		1,281.4
Redención de acciones	45	(49.2)
Pago de dividendos	45	(591.3)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		20,396.8
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero		51,706.4
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		(13,770.0)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		(2,562.3)
Efectivo neto proveído por las actividades de financiamiento		20,396.8
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	55,770.9

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

The background is a dark blue gradient with a complex pattern of thin, light blue lines that curve and flow across the page, creating a sense of motion and depth.

**Informe del Auditor Externo
a los Estados Financieros al
31 de Diciembre 2024 y 2023**



KPMG, Ltda. de C.V.
Calle Loma Linda N° 266,
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador
Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. ("el Banco"), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha han sido preparados, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con el Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01) vigente 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 el Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01) vigente en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan en las notas a los estados financieros. Este asunto no afecta nuestra opinión sobre los estados financieros.



Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. El asunto es el siguiente:

Préstamos, contingencias y sus provisiones (véase la nota a los estados financieros relacionados con los préstamos, contingencias y sus provisiones)

Resumen del asunto clave

Al 31 de diciembre de 2024, la cartera de préstamos por cobrar tiene un saldo de US\$ 372,841.1 miles e intereses por cobrar de US\$ 1,189.4, cuya reserva de saneamiento es de US\$ 1,661.1 miles, los cuales son significativos para los estados financieros.

La reserva de saneamiento se determina en cumplimiento con normas regulatorias, y la reserva voluntaria se determina en base a políticas internas que involucran cierto grado de juicio; dichas reservas requieren la clasificación de riesgo de los activos correspondientes con base a los criterios de capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica, cobertura de las garantías reales, medición de antigüedad y cumplimiento con la reglamentación de clasificación, por lo que, en caso de existir un error al efectuar esas clasificaciones pueden tener un efecto importante en los estados financieros. En consecuencia, estos elementos se consideraron como significativos en nuestra auditoría.

Cómo el asunto fue abordado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- Pruebas de los controles internos sobre los cálculos de morosidad, evaluación de la parametrización del sistema para la clasificación de la cartera de créditos, validación de la metodología utilizada para clasificar la cartera de créditos, y pruebas de la clasificación de riesgo de clientes.
 - Pruebas de los análisis de crédito para una muestra de la cartera de créditos y aquellos mantenidos en listas de seguimiento, así como clientes que presentaron modificaciones en la clasificación con respecto al período anterior, incluyendo el examen de los expedientes de crédito de dichos clientes, la prueba del cálculo de la provisión y obtención de evidencia de terceros.
 - Pruebas de cumplimiento de los supuestos definidos en la norma contable regulatoria relevante.
 - Pruebas sobre la integridad, existencia y exactitud de saldos relacionados a la constitución y liberación de la reserva de saneamiento de acuerdo con la norma contable regulatoria relevante y política interna.
-

Otra Información

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2024 del Banco, la cual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros.

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

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

Cuando leamos la memoria de labores de 2024, en caso de que concluyamos que la misma contiene inconsistencias significativas, se nos requiere reportar este hecho a los encargados del gobierno de la entidad.



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

La dirección es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con el Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01) vigente en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco deje de ser un negocio en marcha.



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

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

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

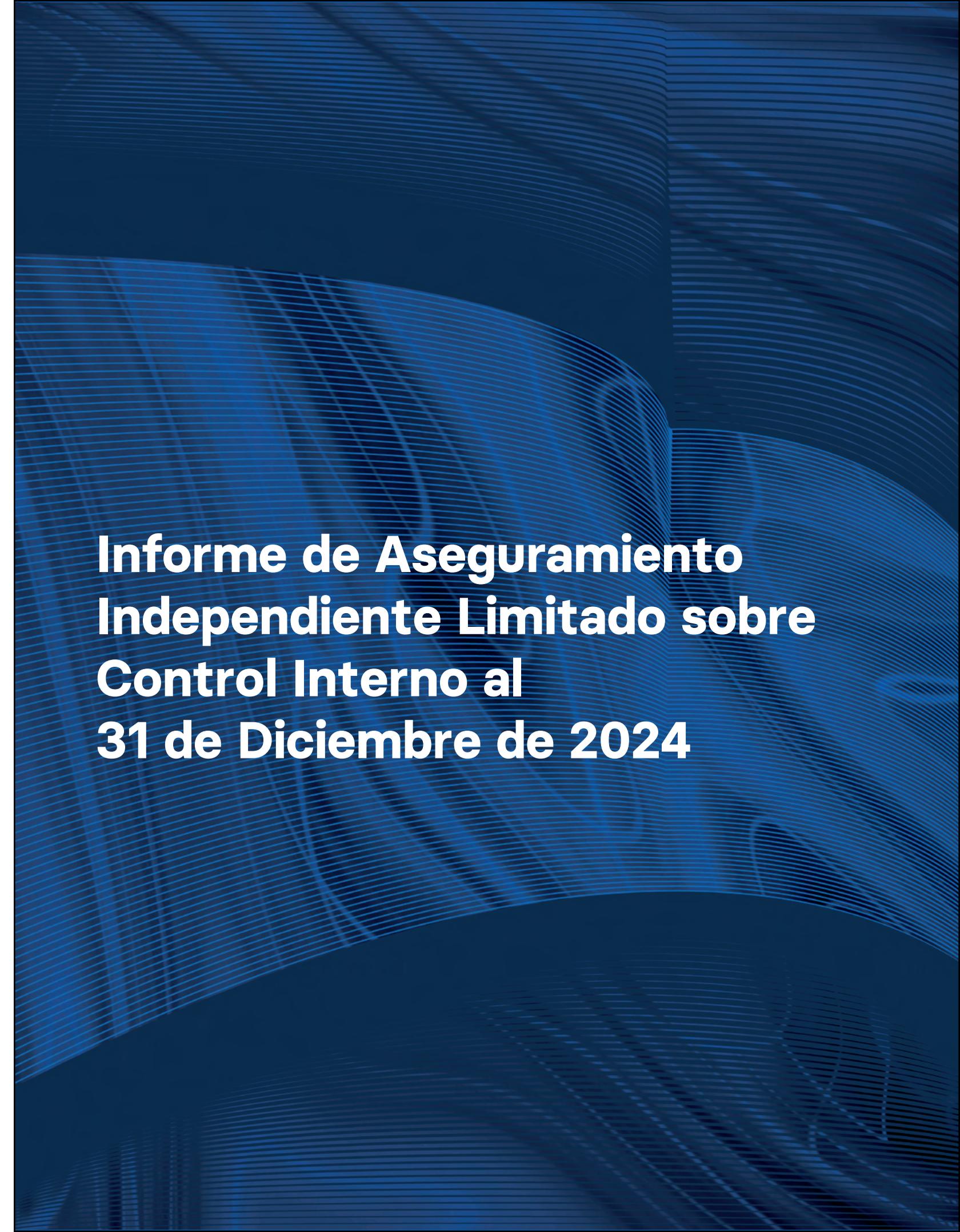
Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Regulatorios

De conformidad con la NRP-018, *Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa*, hemos emitido informes que contienen nuestra opinión con esta misma fecha y por separado sobre el cumplimiento de ciertas disposiciones legales y regulatorias aplicables y de control interno de la entidad. También, nuestra auditoría sobre los estados financieros incluyó el examen del conjunto de créditos relacionados según se describen en las notas correspondientes a los estados financieros.

KPMG, Ltda. de C.V.
Registro N° 422
Ciro Rómulo Mejía González
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 2234



San Salvador, El Salvador
23 de enero de 2025



**Informe de Aseguramiento
Independiente Limitado sobre
Control Interno al
31 de Diciembre de 2024**



KPMG, Ltda. de C.V.
Calle Loma Linda N° 266,
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador
Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
kpmg.com

Informe de Aseguramiento Independiente Limitado sobre Control Interno

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

Conclusión

Hemos efectuado un trabajo de seguridad limitada sobre el control interno que Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. ("el Banco") ha implementado para preparar estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha.

Con base en los procedimientos realizados y la evidencia obtenida, no identificamos asuntos que consideremos constituyan excepciones significativas en el diseño, implementación y operación del control interno sobre información financiera de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha.

Bases para la Conclusión

Llevamos a cabo nuestro trabajo de acuerdo con la Norma Internacional sobre Trabajos de Aseguramiento (ISAE) 3000 (Revisada), *Trabajos de Aseguramiento Distintos de Auditorías o Revisiones de Información Financiera Histórica*, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades en virtud de esta norma se describen con más detalle en la sección «Nuestras responsabilidades» de este informe.

Hemos cumplido con los requisitos de independencia y éticos del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).

Nuestra firma aplica la Norma Internacional sobre Gestión de Calidad (NIGC) 1, *Gestión de Calidad para Firmas que Realizan Auditorías o Revisiones de Estados Financieros, u Otros Trabajos de Aseguramiento o Servicios Relacionados*, emitida por el IAASB. Esta norma requiere que la firma diseñe, implemente y opere un sistema de gestión de calidad, incluidas políticas o procedimientos relacionados con el cumplimiento de requisitos éticos, estándares profesionales y requisitos legales y reglamentarios aplicables.

Creemos que las evidencias que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para proporcionar una base para nuestra conclusión.

Uso o Finalidad Previstos y Restricción del Uso o la Distribución

De conformidad con los términos de nuestro trabajo, el control interno ha sido evaluado en cumplimiento con la NRP-18, *Normas Técnicas para Prestación de Servicios de Auditoría Externa*, y el informe correspondiente ha sido preparado para cumplir con los requerimientos establecidos en la NRP-18, en la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y en la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, y para que sea presentado a la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y a los encargados del gobierno de la entidad para su seguimiento y no para otro propósito o en ningún otro contexto.



Este informe no debería ser considerado adecuado para ser usado o confiar en éste por ninguna parte que desee adquirir derechos contra nosotros, que no sean los Accionistas y la Junta Directiva de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V., para ningún propósito o en ningún contexto. Cualquier parte que no sean los Accionistas y la Junta Directiva de la entidad, que obtenga acceso a nuestro informe o copia de éste y elija confiar en nuestro informe o parte de éste, lo hará bajo su propio riesgo. No aceptamos ni asumimos responsabilidad alguna y rechazamos cualquier obligación con cualquier otra parte, que no sean los Accionistas y la Junta Directiva de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V., por nuestro trabajo, por este informe de aseguramiento independiente limitado, o por las conclusiones a que hemos llegado.

Nuestro informe es entregado a los Accionistas y la Junta Directiva de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V., considerando que no deberá ser copiado, referido o revelado, de forma completa o parcial (excepto para los usos internos propios de la entidad), sin nuestro consentimiento previo por escrito.

Nuestra conclusión no se modifica con respecto a estos asuntos.

Responsabilidad de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad sobre el Cumplimiento

La dirección y los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco, de diseñar, implementar y mantener un control interno relevante para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos debido a fraude o equivocación, de conformidad con las normas contables correspondientes, lo cual constituye el objetivo del control interno. Esta responsabilidad incluye proporcionar una seguridad razonable, pero no absoluta, de que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con la aprobación de la Administración y son debidamente registradas, así como mantener registros adecuados en relación con el control interno diseñado, implementado y operado.

La dirección y los encargados del gobierno de la entidad son responsables de prevenir y detectar fraudes, y de identificar y asegurar que la entidad cumple con las leyes y regulaciones aplicables a su actividad. También, son responsables de asegurar que el personal involucrado con diseñar, implementar y mantener el control interno se encuentre apropiadamente entrenado, que los sistemas son apropiadamente actualizados y que cualquier cambio abarca todas las unidades de negocios significativas.

Nuestras Responsabilidades

Somos responsables de:

- Planificar y ejecutar el trabajo para obtener una seguridad limitada sobre la integridad, adecuación y operación del control interno sobre información financiera de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.
- Formar una conclusión independiente, basada en los procedimientos que hemos seguido y en la evidencia que hemos obtenido.
- Comunicar nuestras conclusiones a la entidad.



Resumen del trabajo que realizamos como base para nuestra conclusión

Ejercimos nuestro criterio profesional y mantuvimos un escepticismo profesional durante todo el trabajo. Diseñamos y realizamos nuestros procedimientos para obtener evidencia sobre el diseño, implementación y operación del control interno que sea suficiente y apropiado para proporcionar una base para nuestra conclusión. Los procedimientos seleccionados dependieron de nuestra comprensión de las políticas y procedimientos de control interno para la preparación de información financiera, y otras circunstancias del trabajo, y de nuestra consideración de áreas donde es probable que surjan excepciones materiales. El alcance de nuestro trabajo incluyó la evaluación de:

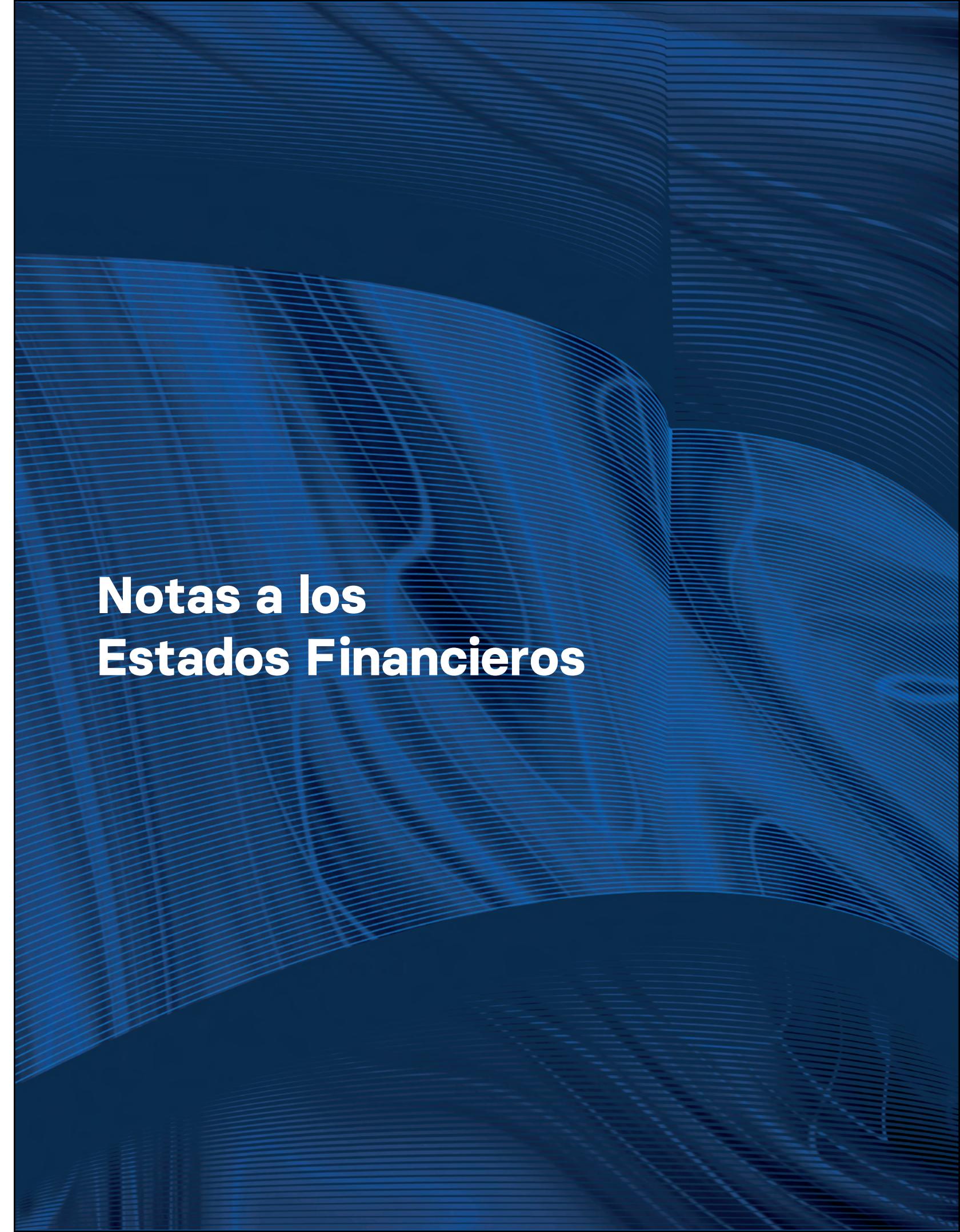
- El diseño, implementación y operación de controles internos seleccionados para prueba, que respaldan el enfoque de auditoría utilizado en el examen de estados financieros, el cumplimiento por parte de la entidad con tales controles y su eficacia operativa.
- Los sistemas de información de la entidad.
- El control circundante de la entidad, que incluye (a) la existencia de mecanismos de seguridad, planes de contingencia y otros riesgos informáticos que afectan a los estados financieros; y (b) políticas y procedimientos para la identificación y administración de riesgos que afecten a los estados financieros, de acuerdo con disposiciones establecidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador.
- El grado de cumplimiento con observaciones efectuadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, auditoría interna de la entidad y el seguimiento de observaciones de auditoría externa, de haber alguno.

Las evaluaciones históricas del control interno pueden no ser relevantes para períodos futuros si existe un cambio en las condiciones o si el grado de cumplimiento con el objetivo de control interno se deteriora. Los procedimientos aplicados en nuestro trabajo varían en naturaleza y oportunidad y son menos extensos que en un trabajo de seguridad razonable. Por consiguiente, el nivel de seguridad obtenido es sustancialmente inferior al que se habría obtenido si se hubiera realizado un trabajo de seguridad razonable.

KPMG, Ltda. de C.V.
Registro N° 422
Ciro Rómulo Mejía González
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 2234



San Salvador, El Salvador
23 de enero de 2025

The background is a dark blue gradient with a complex pattern of thin, light blue lines. These lines form a grid that is distorted by a perspective effect, creating a sense of depth and movement. The lines curve and warp, giving the overall appearance of a digital or architectural structure. The text is centered in the lower-left quadrant of the page.

Notas a los Estados Financieros

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024

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

Nota (1) Identificación de la Entidad

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

Las oficinas de MULTI INVERSIONES MI BANCO se encuentran ubicadas en 91ª Avenida Norte y 7ª Calle Poniente, Colonia Escalón, San Salvador, El Salvador.

Los estados financieros que se presentan corresponden a estados financieros de una entidad individual. MULTI INVERSIONES MI BANCO, el cual no forma parte de ningún conglomerado financiero. El período sobre el que se informa en los estados financieros corresponde al ejercicio del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los estados financieros correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2024, fueron autorizados por la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO, mediante Acuerdo N° 4 del Acta de Sesión de Junta Directiva N° 1495-01, celebrada en fecha 9 de enero de 2025. La Junta Directiva tiene la facultad de poder modificar y volver a emitir los estados financieros tras su publicación.

Nota (2) Bases de Preparación

a) *Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera:*
Los estados financieros han sido preparados por la Administración de MULTI INVERSIONES MI BANCO con base en las Normas Técnicas vigentes emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador y las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, prevaleciendo la normativa regulatoria cuando existe conflicto con las segundas. Asimismo, la normativa contable regulatoria requiere que cuando las NIIF presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. En la nota 43 se presentan las principales diferencias entre la normativa regulatoria y las NIIF.

b) *Bases de medición*
Los estados financieros de MULTI INVERSIONES MI BANCO, han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo amortizado, excepto por las inversiones en valores distintas a los valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional.

Inicialmente, MULTI INVERSIONES MI BANCO reconoce los instrumentos financieros distintos a las inversiones que se realicen en valores del Estado, a valor razonable en la fecha en que se liquidan. Las inversiones en valores se registran cuando se negocian y los préstamos a costo amortizado cuando se liquidan.

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) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de MULTI INVERSIONES MI BANCO es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Toda la información financiera se presenta en miles de dólares de los Estados Unidos de América con un decimal.

Actualmente en El Salvador se encuentran autorizadas como monedas de curso legal, el colón salvadoreño, el dólar estadounidense y el bitcoin.

d) Uso de estimaciones y criterios

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 el período informado. 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 estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros se modificarán con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

La Administración de MULTI INVERSIONES MI BANCO es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

El reconocimiento inicial, medición posterior, presentación y revelación contable de los elementos de los estados financieros deben efectuarse siguiendo las disposiciones establecidas en el Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01), en el marco regulatorio o en las NIIF, según aplique, atendiendo el tipo de transacción que se realice.

Pérdidas Crediticias Esperadas en Cartera de Inversiones

Para la estimación de pérdidas crediticias esperadas para la cartera de inversiones, MULTI INVERSIONES MI BANCO utiliza la metodología de pérdidas crediticias esperadas establecidas en las NIIF para los instrumentos financieros de la cartera de inversiones registrados a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral, exceptuando de la aplicación del modelo de pérdidas esperada por considerarse "sin riesgo" los valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional. Por consiguiente, el valor contable es igual al valor del registro inicial neto de gastos de corretaje, comisiones y otras erogaciones relacionadas con la compra.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valorización. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por parte de la Administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos 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

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

Reservas Voluntarias
MULTI INVERSIONES MI BANCO, como parte de una prudente gestión del riesgo de crédito, ejecuta constitución de reservas de saneamiento en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por las NCB-022 "Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento"; la constitución de estas reservas se efectúa de acuerdo con la política de MULTI INVERSIONES MI BANCO de constituir reservas voluntarias, a partir de análisis técnicos que utilizan indicadores relativos a mora histórica y otros, así como utilizando criterios consistentes con la metodología de pérdida esperada.

Impuesto sobre la Renta
MULTI INVERSIONES MI BANCO utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporarias entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera que se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el período en que ocurra el cambio.

La Administración evalúa la realización de los activos por impuestos diferidos para proceder a su registro. La Administración evalúa, si es probable, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

e) Cambios en políticas contables:

Adopción del Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01)

Con fecha 16 de enero de 2023 entró en vigencia el Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01), el cual tiene como objeto presentar de manera uniforme y homogénea el registro contable de las operaciones que realizan esas entidades. Constituyéndose así en una herramienta esencial para la integración de los estados financieros, los cuales deben reflejar fielmente la situación financiera, resultados de las operaciones y gestión de las entidades, de manera que constituyan un instrumento útil para el análisis de la información y la toma de decisiones por parte de los administradores y accionistas de las entidades, la Superintendencia del Sistema Financiero, en adelante Superintendencia, el Banco Central de Reserva de El Salvador, en adelante Banco Central, inversionistas, usuarios de servicios financieros y público en general.

MULTI INVERSIONES MI BANCO, adoptó por primera vez el Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01) a partir del 1 de enero de 2024.

Re-expresión de cifras al cierre de diciembre de 2023
El Estado de Situación Financiera de apertura (es decir, reconvertido con la nueva base contable) requerido corresponde al 31 de diciembre de 2023, el cual ha sido reexpresado para propósitos de comparabilidad respecto de las cifras presentadas al cierre de diciembre de 2024.

Dicha re-expresión tiene su base en la adopción para el período de 2024 de la normativa internacional de arrendamientos NIIF-16. Los ajustes de adopción de dichas partidas han sido registrados contablemente durante el mes de febrero de 2024, cuyos efectos netos han sido aplicados en las utilidades retenidas, en lo pertinente; en tal sentido las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2023 en los presentes estados financieros se constituyen como el balance de apertura o inicial que se estará presentando de forma comparativa respecto de las cifras del período de 2024. En la Nota 39 se detallan los efectos de la adopción y los impactos en el patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Las siguientes políticas contables significativas sujetas a cambios por la Adopción del Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01), se resumen a continuación:

a. Arrendamientos

Para el período 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha adoptado la "NIIF-16 Arrendamientos", la cual requiere registrar activos fijos y pasivos financieros por los derechos de uso surgidos en contratos de arrendamiento en donde MULTI INVERSIONES MI BANCO actúa como arrendatario en cumplimiento a ciertas condiciones; a nivel de resultados, esta NIIF requiere reconocer gastos por depreciación de derechos de uso y costos por intereses derivados del pasivo financiero.

Política Contable Anterior
MULTI INVERSIONES MI BANCO clasificaba los arrendamientos de propiedades como arrendamientos operativos y los pagos realizados se cargaban a los resultados durante el plazo del arrendamiento de forma lineal.

b. Inversiones Financieras

Para el período 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha adoptado la "NIIF 9 Instrumentos Financieros", la cual requiere que se clasifiquen los activos financieros y todos los pasivos financieros y su medición posterior a costo amortizado, excepto aquellos pasivos medidos a valor razonable con cambios en resultados o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Se exceptúan del tratamiento contable anterior las inversiones en valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva de El Salvador o por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional que, se consideraran sin riesgo: por consiguiente, el valor contable es igual al valor de registro inicial.

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

Política Contable Anterior
MULTI INVERSIONES MI BANCO registraba inicialmente las inversiones financieras al costo de adquisición neto de los costos de corretaje, comisiones y otras erogaciones relacionadas por la compra, y clasificaba sus inversiones como:

- i. Títulos valores conservados para negociación;
- ii. Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento;
- iii. Títulos valores disponibles para la venta;
- iv. Inversiones vencidas.

La valuación de los títulos valores de la cartera de inversiones se efectuaba a valor de mercado, para aquellos instrumentos que se transaban reiteradamente en el mercado secundario y para aquellos títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño, se les debía constituir una provisión con base a la categoría de riesgo asignada por una calificadora de riesgos, y para los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo del instrumento o del emisor, eran valuados a su valor presente.

Nota (3) Políticas Contables Significativas

3.1 Inversiones en títulos emitidos por el Estado

De conformidad con el Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01), los valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se consideran sin riesgo; por consiguiente, el valor contable es igual al valor de registro inicial y contabilizarse al costo de adquisición neto de gastos de corretaje, comisiones y otras erogaciones relacionadas con la compra.

El corretaje, comisiones y cualquier erogación que se identifique con la compra de dichos valores se registra en la cuenta de resultados correspondiente.

Cuando los valores se compran entre fechas de pago de intereses, los devengados desde la fecha del último pago hasta la de compra, no forman parte del costo de estos por lo que se registran como intereses por cobrar.

3.2 Otras inversiones financieras

MULTI INVERSIONES MI BANCO clasifica las inversiones financieras según midan posteriormente a su costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), sobre la base del modelo de negocio de MULTI INVERSIONES MI BANCO para la gestión de los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales.

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

Una inversión financiera que se mide a costo amortizado (CA), inicialmente se registra al valor razonable más los costos incrementales directos de la transacción, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Una inversión financiera se medirá a costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como a valor razonable con cambios en resultados (VRCR):

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del instrumento financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo vigente.

Una inversión financiera se medirá a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI) sólo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como a valor razonable con cambios en resultados (VRCR):

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
2. Los términos contractuales del instrumento financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantenga para negociación, MULTI INVERSIONES MI BANCO puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se realiza instrumento por instrumento.

Todas las inversiones financieras no clasificadas como medidas a CA o VRORI como se describe anteriormente, son medidas a VRCR.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, MULTI INVERSIONES MI BANCO puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRORI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Banco por ahora no hace uso de esta opción.

Evaluación del modelo de negocio

MULTI INVERSIONES MI BANCO realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros del portafolio de inversiones financieras para reflejar la forma en que se gestiona el negocio y la forma en que se proporciona la información a la gerencia y a los demás entes de supervisión y reporte. La información que ha sido considerada para realizar la referida evaluación es la siguiente:

- a. Políticas y objetivos para el portafolio de inversiones financieras y su operación en la práctica, estos incluyen si la estrategia de la Administración de MULTI INVERSIONES MI BANCO se enfoca obtener ingresos por el cobro de intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.



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. La forma como se evalúan e informan al respecto al personal clave de la Administración de MULTI INVERSIONES MI BANCO sobre el rendimiento de la cartera.
- c. Los riesgos que afectan al rendimiento del portafolio de inversiones y la forma en que gestionan dichos riesgos.
- d. Cómo se retribuye a los gestores del negocio.
- e. La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de MULTI INVERSIONES MI BANCO establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Deterioro

MULTI INVERSIONES MI BANCO aplica los requerimientos de deterioro de valor a los activos financieros que se midan a costo amortizado y a los activos financieros que se midan a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Se reconocerá una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero que se mide al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

En cada fecha de presentación, MULTI INVERSIONES MI BANCO mide la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Si, en la fecha de presentación, el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, MULTI INVERSIONES MI BANCO medirá la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

MULTI INVERSIONES MI BANCO reconoce en el resultado del período, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer de acuerdo con la NIIF 9.

3.3 Provisión de intereses

Los intereses por cobrar se contabilizan en cuentas patrimoniales sobre la base de lo devengado.

3.4 Suspensión de reconocimiento de intereses en los ingresos

La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando éstos tienen mora superior a 90 días.

3.5 Estimación por pérdida de deterioro de valor de los activos de riesgo crediticio

La constitución de reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo, se hacen con base a normas regulatorias. Dichas normas permiten evaluar los riesgos de cada deudor de la Institución, con base a los criterios de: a) capacidad empresarial y de pago, b) responsabilidad, c) situación económica y d) cobertura de las garantías reales.

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

Notas a los Estados Financieros

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

MULTI INVERSIONES MI BANCO constituye las reservas de acuerdo a lo que establece la NCB-022 "Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento", basadas en los siguientes criterios: a) para créditos categoría "A1", el porcentaje de reserva es el 0 %, b) para créditos categoría "A2" el porcentaje de reserva es el 1 %, c) para créditos categoría "B" el porcentaje de reserva es el 5 %, d) para créditos categoría "C1" el porcentaje de reserva es el 15 %, e) para créditos categoría "C2" el porcentaje de reserva es el 25 %, f) para créditos categoría "D1" el porcentaje de reserva es el 50 %, g) para créditos categoría "D2" el porcentaje de reserva es el 75 % y h) para créditos categoría "E" el porcentaje de reserva es el 100 %.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información, que a juicio de la Superintendencia afectan los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2024 MULTI INVERSIONES MI BANCO no ha constituido reservas de este tipo.

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 "Provisiones Voluntarias", dicha constitución se ha efectuado de acuerdo con la política de MULTI INVERSIONES MI BANCO de constituir reservas voluntarias, a partir de análisis técnicos que utilizan indicadores relativos a mora histórica y otros, así como utilizando criterios consistentes con la metodología de pérdida esperada.

Las reservas 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.

3.6 Reclasificación de los activos de riesgo crediticio de vigentes a vencidos

Se reclasifican a vencidos los saldos de capital de préstamos con mora de más de 90 días de una cuota o del saldo de capital e intereses.

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

3.7 Activos Extraordinarios

Los activos extraordinarios se reconocen cuando MULTI INVERSIONES MI BANCO adquiere el derecho de propiedad sobre bienes muebles e inmuebles, cuando tal adquisición sea efectuada en alguno de los casos que se indican en las leyes que les aplican y se evidenciará con la documentación legal pertinente.

Los activos extraordinarios adquiridos en los casos de dación en pago se reconocen inicialmente al valor de adquisición que deciden las partes contratantes, el cual deberá quedar establecido en el instrumento notarial correspondiente. Si el valor registrado es mayor que los saldos que estuvieron a cargo del deudor, la diferencia se aplica a los costos de otras operaciones en la misma fecha en que se registra el valor de adquisición, y si después de la aplicación contable anterior, el valor en registros del bien fuere mayor al valor razonable del mismo, se ajusta hacia este último valor y la diferencia que resulta, se registra en costos de otras operaciones.

Los activos extraordinarios adquiridos en los casos de adjudicación judicial se reconocen por el valor total de la deuda registrada en cuentas de activo, entendida ésta por la suma del saldo de capital, intereses registrados en cuentas de activo, costas procesales más los impuestos, derechos y honorarios profesionales necesarios para adquirir el dominio de los bienes. El valor que así se determina se registra, separando en una subcuenta el valor de adjudicación y en otra el saldo restante a cargo de deudor; y se acreditarán las obligaciones correspondientes a cargo de éste. Si el valor en registros del bien fuere mayor al valor razonable del mismo, se ajusta hacia este último valor y la diferencia que resulta, se registra en los costos de otras operaciones.

No deberán computarse como parte del valor del bien, los intereses que se mantengan registrados en cuentas de orden.

Cuando MULTI INVERSIONES MI BANCO para hacer efectivo créditos a su favor o para asegurar sus derechos como acreedor, compre bienes muebles e inmuebles de cualquier clase, esto se registran al costo de adquisición. Cuando el valor razonable resulte menor al valor pagado por la adquisición, el bien se contabiliza al valor razonable; la diferencia resultante se registra en gastos de otras operaciones.

Reservas por Tenencia de Activos Extraordinarios

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 partir de la fecha de su adquisición, por lo cual MULTI INVERSIONES MI BANCO constituye una reserva por tenencia de estos activos por un importe igual al valor de estos. La constitución inicial y posterior de las reservas afectan cuentas de Patrimonio, con un débito a los "Resultados por aplicar - Resultados de ejercicios anteriores" y con un crédito a las "Utilidades No Distribuibles- Reservas de activos extraordinarios".

Las reservas que se tengan constituidas como resultado de préstamos otorgados que hayan originado activos extraordinarios, no pueden revertirse, sino trasladarse como reservas de estos activos. En ningún caso, la reserva que se traslade deberá exceder el valor del activo extraordinario; si este fuera el caso, la diferencia se reconoce como liberación de provisiones.

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

En caso de que el activo extraordinario sea vendido, la provisión constituida es liquidada como ingreso por liberación de reserva, en la cuenta Otros ingresos - Reversión de provisiones constituidas, con cargo a la cuenta de patrimonio correspondiente.

Deterioro de Valor de Activos Extraordinarios

Cuando MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene conocimiento de la destrucción de un bien, constituya una provisión igual al cincuenta por ciento de su valor, si el bien está asegurado; en caso contrario se reconoce como la pérdida total inmediatamente.

Una vez recuperado el seguro, el Banco elimina la provisión y, si tal recuperación fuese por un valor menor al valor en libros, deberá reconocer la pérdida correspondiente; en caso contrario la utilidad.

Los activos extraordinarios son dados de baja en libros cuando son vendidos, trasladados al activo fijo, sufran pérdida total por deterioro de valor o por cualquier otra causa de desapropiación válida para estos activos.

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

3.8 Retiro de los activos de riesgo crediticio del Estado de Situación Financiera

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

3.9 Activo físicos e intangibles

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 reiros o ventas, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones que no extienden significativamente la vida útil del bien se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurrir. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos. Las tasas de depreciación y vida útil son establecidas financieramente para cada tipo de bien, siendo la vida útil promedio la siguiente:

Tipo de bien	Vida útil promedio
Edificaciones	40 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Vehículos	6 años
Otros	5 años



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 activos intangibles se registran a su valor de adquisición o valor de desarrollo. Los bienes que podrían ser registrados en este rubro son franquicias, licencias, concesiones, sitios web o programas informáticos. La vida útil máxima asignada a los programas informáticos es la determinada en la Ley del Impuesto sobre la Renta, que es de 48 meses, excepto para las licencias que son adquiridas para 12 meses plazo.

3.10 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, MULTI INVERSIONES MI BANCO evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, MULTI INVERSIONES MI BANCO evalúa lo siguiente:

- El contrato implica el uso de un activo identificado; esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica.

El derecho de un proveedor no es sustantivo, si el proveedor tiene el derecho o la obligación para sustituir el activo sólo o después ya sea de una fecha particular o de la ocurrencia de un evento especificado, el derecho de sustitución que tiene el proveedor no es sustantivo porque el proveedor no tiene la capacidad práctica para sustituir activos alternativos durante el período de uso.

Si MULTI INVERSIONES MI BANCO no puede fácilmente determinar si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustitución, se presume que cualquier derecho de sustitución no es sustantivo.

- MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y
- MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene el derecho de dirigir el uso del activo. MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo, el Banco tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
 - i. Tiene el derecho de operar el activo; o
 - ii. Diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2024 y los que se encontraban vigentes a esa fecha.

MULTI INVERSIONES MI BANCO reconoce un activo por derecho de uso, que representa el derecho a utilizar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento, como una obligación de efectuar pagos futuros de arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

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

Notas a los Estados Financieros

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente en el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

MULTI INVERSIONES MI BANCO reconoce los nuevos activos y pasivos por arrendamiento, principalmente de sus Agencias Bancarias.

El activo por derecho de uso se deprecia utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento de MULTI INVERSIONES MI BANCO. MULTI INVERSIONES MI BANCO utiliza su tasa incremental de endeudamiento como la tasa de descuento.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remediación cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de MULTI INVERSIONES MI BANCO del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si MULTI INVERSIONES MI BANCO cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación. Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

3.11 Inversiones accionarias

MULTI INVERSIONES MI BANCO contabiliza sus inversiones en acciones en FEDECRÉDITO 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 2024 no se poseían inversiones en subsidiarias ni inversión conjunta.

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

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

3.12 Pasivos Financieros

MULTI INVERSIONES MI BANCO clasifica los pasivos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado (CA). Los pasivos por financiamiento recibido se reconocen con base en el monto contratado, y los costos relacionados incurridos para obtener el financiamiento, se reconocen como activos diferidos en la cuenta de activos diversos, los cuales son amortizados y reconocidos como gastos, bajo el método de línea recta, a lo largo del plazo del financiamiento.

MULTI INVERSIONES MI BANCO da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo de la obligación modificada son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a su valor razonable. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en resultados. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, y la asunción de pasivos, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

Si la modificación de un pasivo financiero no se contabiliza como baja en cuentas, entonces el valor amortizado del pasivo se recalcula descontando los flujos de efectivo modificados a la tasa de interés efectiva original, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida. Para los pasivos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizada para calcular la ganancia o pérdida modificada es ajustada para reflejar los términos actuales del mercado al momento de la modificación. Cualquier costo y tarifa incurridos se reconocen como un ajuste al valor en libros del pasivo y se amortizan el plazo restante del pasivo financiero modificado volviendo a calcular la tasa de interés efectiva sobre el instrumento.

3.13 Beneficios por Prestación por Renuncia Voluntaria

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria establece un beneficio de carácter económico por retiro voluntario a favor de los empleados que renuncian y que hayan cumplido como mínimo dos años continuos de servicio. El beneficio consiste en el pago de una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, la cual, no debe exceder a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. La política de MULTI INVERSIONES MI BANCO es registrar una obligación determinada sobre la base de cálculos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, MULTI INVERSIONES MI BANCO realiza un estudio actuarial del cálculo de la provisión por renuncia voluntaria, para enfrentar las obligaciones derivadas de dicha Ley. El cálculo se realizará aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectada que consiste en adjudicar una unidad de crédito por cada año de servicio del trabajador; el método requiere proyectar los salarios a edad de retiro y contrastando los años de servicio de cada uno de los trabajadores, asimismo, tal como lo plantea la NIC 19 respecto a las prestaciones al personal, se utilizarán diferentes hipótesis demográficas, económicas y financieras para establecer el valor de las obligaciones.

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

3.14 Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporarias entre los saldos en libros de activos y pasivos y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha de reporte. Estas diferencias temporarias se esperan revertir en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido activo no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

3.15 Transacciones en moneda extranjera

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 MULTI INVERSIONES MI BANCO no tiene activos y pasivos denominados en moneda extranjera diferente del dólar de los Estados Unidos de América.

3.16 Intereses por pagar

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

3.17 Reconocimiento de ingresos

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

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

Las comisiones derivadas de operaciones de préstamos o contingentes con plazo de hasta treinta días se reconocerán como ingreso en la correspondiente cuenta de resultados, en la fecha que se cobren o provisionen.

MULTI INVERSIONES MI BANCO registra en las cuentas de pasivos respectivas, todas aquellas provisiones o cobros en efectivo que efectúan en concepto de comisiones por el otorgamiento u otros ingresos diferentes de los intereses, relacionados con los préstamos, netos de los costos directos por otorgamiento de los mismos.



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

Notas a los Estados Financieros

El reconocimiento de ingresos por las comisiones se realiza periódicamente según la forma de pago establecida originalmente, utilizando el método del interés efectivo, el cual consiste en determinar la tasa de interés efectiva o la Tasa Interna de Retorno (TIR), utilizando como flujo negativo el monto otorgado del préstamo menos las comisiones por otorgamiento, netas de sus costos directos por otorgamiento, y como flujos positivos, la misma cuota que se calculó bajo la tasa de interés nominal, en ambos casos excluyendo las comisiones adicionales periódicas. El valor de la comisión a reconocer periódicamente es la diferencia entre los intereses a pagar bajo la tasa de interés efectiva (TIR) y los intereses a pagar bajo la tasa de interés nominal. Para el reconocimiento de los ingresos de estas comisiones de préstamos, se debitan las cuentas de pasivo afectadas y se acreditan las cuentas de resultados respectivas. Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee cobros de comisiones por estos conceptos.

3.18 *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.

Nota (4) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2024, 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:

	<u>2024</u>
Caja	1,152.1
Depósitos en el Banco Central de Reserva	18,278.7
Depósitos en bancos locales	34,072.4
Depósitos en bancos cooperativos	2,241.2
Depósitos en instituciones oficiales de crédito	26.5
Total	<u>55,770.9</u>

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene depósitos en el Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO) por US\$ 26.5 para garantizar financiamientos recibidos; estos depósitos sólo pueden ser liberados al cancelar la obligación a la cual se encuentran relacionados.

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO posee en concepto de reserva de liquidez un monto de US\$ 35,623.1 registrado contablemente así: un monto de US\$ 18,223.1 en la cuenta Depósitos en el Banco Central de Reserva, y un monto de US\$ 17,400.0 en la cuenta Depósitos en Bancos Locales.

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) Instrumentos Financieros de Inversión

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias. Las inversiones de MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2024 se encuentran clasificadas así:

	<u>2024</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:	1,105.8
Emitidos por el Estado (1)	940.5
Emitidos por otros (2)	165.3
Intereses provisionados	25.7
Total	<u>1,131.5</u>

1) Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene inversión en NOTASV2025 por US\$ 940.5 con vencimiento en fecha 30/01/2025 y tasa de rendimiento anual de 5.88 %.

2) Al 31 de diciembre de 2024 MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene inversión en Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo, administrado por SBG Fondos de Inversión, S.A. por valor de US\$ 65.6; Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez, administrado por Gestora de Fondo de Inversión Banagrícola, S.A. por valor de US\$ 19.3; Fondo de Inversión Abierto Atlántida Renta Liquidez de Corto Plazo, administrado por Atlántida Capital, S.A., por valor de US\$ 22.7; y Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A., por valor de US\$ 57.7. Instituciones debidamente autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero. Dichas inversiones se mantienen para un plazo indefinido y representan fondos de pronta realización, conforme a los términos y condiciones aceptadas al momento de la inversión.

La tasa de rendimiento anual de los Fondos de Inversión es del 4.32 %, 4.32 %, 4.44 % y 5.42 %, respectivamente.

Tasa de rendimiento promedio (anualizada) al 31 de diciembre de 2024 fue de 5.0 %.

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

Nota (6) Préstamos, Contingencias y sus Provisiones

La cartera de préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2024, se encuentra diversificada así:

	<u>2024</u>
Cartera bruta de préstamos	372,841.1
Menos: Provisiones	(1,661.1)
Cartera de riesgos neta	<u>371,180.0</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

El movimiento de las provisiones en el periodo reportado es el siguiente:

	Préstamos	Contingencias	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1,976.4	0.0	1,976.4
Más: Constitución de reservas	1,798.4	0.0	1,798.4
Menos: Liberación de reservas	(2,113.7)	0.0	(2,113.7)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>1,661.1</u>	<u>0.0</u>	<u>1,661.1</u>

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el total de cartera al 31 de diciembre 2024: 0.45 %.

La tasa de rendimiento promedio anual de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2024 es de 11.05 %.

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 ajustable representan el 100.0 % de la cartera de préstamos.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados al 31 de diciembre de 2024 ascienden a US\$ 108.1.

Los préstamos a entidades del Estado representan créditos otorgados a Alcaldías Municipales del país, ascendiendo este saldo a US\$ 26,983.5 al 31 de diciembre 2024.

Los financiamientos otorgados a medianas empresas representan un saldo de US\$ 969.0 al 31 de diciembre 2024.

Nota (7)

Cartera Pignorada

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

a) Préstamos recibidos del sistema financiero local:

Banco	Monto del préstamo hasta US\$	Saldos al 31 de diciembre 2024 (US\$)	Garantías
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	7,000.0	4,173.7	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", hasta por el 125 % sobre saldo de la deuda.
Banco de América Central, S.A.	5,000.0	3,050.7	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", hasta por el 125 % sobre saldo de la deuda.
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	8,889.0	5,998.5	Cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2", hasta por el 125 % sobre saldo de la deuda.

Al 31 de diciembre de 2024 el interés devengado de los préstamos recibidos del sistema financiero local es de US\$ 37.1.

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

Notas a los Estados Financieros

b) Préstamos recibidos de Banco de Desarrollo de la República de El Salvador por US\$ 10,645.6, garantizados con créditos categoría "A1", "A2", "B" y "C1" por un monto de US\$ 6,049.6. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de los préstamos más intereses es de US\$ 6,063.1 y la garantía de US\$ 6,049.6, (véase nota 21).

c) Préstamos recibidos de FEDECREDITO por US\$ 17,325.0, de un cupo total autorizado de US\$ 33,566.7, garantizados con créditos categoría "A1" y "A2" hasta por un monto de US\$ 12,820.1. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo del préstamo más intereses es de US\$ 12,848.7 y la garantía de US\$ 12,820.1 (100 % del saldo de la deuda) (véase nota 22.a).

d) Préstamos recibidos de FONAVIPO por US\$ 100.0, garantizados con créditos categoría "A1" y "A2" hasta por un monto de US\$ 33.3. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo del préstamo más intereses es de US\$ 33.4 y la garantía de US\$ 33.3 (100 % del saldo de la deuda) (véase nota 22.a).

e) Préstamos recibidos de bancos extranjeros:

i. Préstamos recibidos de Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$ 10,918.7. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo del préstamo más intereses es de US\$ 3,083.4, garantizado con créditos categoría "A1" y "A2" hasta por un monto de US\$ 4,594.6 (150 % del saldo de la deuda) (véase nota 22.c).

ii. Préstamos recibidos por Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA) por US\$ 7,823.0. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo del préstamo más intereses es de US\$ 6,124.3, garantizado con créditos categoría "A1" y "A2" hasta por un monto de US\$ 7,645.0 (125 % del saldo de la deuda) (véase nota 22.c).

iii. Préstamo con Triodos Investment Management B.V. por US\$ 6,500.0. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo del préstamo más intereses es de US\$ 6,511.8, garantizado con créditos categoría "A1" y "A2" hasta por un monto de US\$ 8,125.0 (125 % del saldo de la deuda) (véase nota 22.c).

iv. Préstamo con WorldBusiness Capital Inc., por US\$ 10,000.0. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo del préstamo más intereses es de US\$ 9,717.8, garantizados con créditos categoría "A1" y "A2" hasta por un monto de US\$ 12,109.4 (125 % del saldo de la deuda) (véase nota 22.c).

v. Préstamos recibidos por Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (OIKOCREDIT) por US\$ 9,000.0. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo del préstamo más intereses es de US\$ 6,718.5, garantizado con créditos categoría "A1" y "A2" hasta por un monto de US\$ 8,375.0 (125 % del saldo de la deuda) (véase nota 22.c).

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena a efectos de responder ante nuestros 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 (8) Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los saldos por activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan en los rubros de Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar respectivamente en el Estado de Situación Financiera.

Impuesto sobre la renta por recuperar y pagar

Al 31 de diciembre 2024, los saldos deudores y acreedores relacionados con el impuesto sobre la renta eran los siguientes:

Por pagar:	
Impuesto sobre la renta	<u>2,183.6</u>
Por recuperar:	
Pago a cuenta	(755.6)
Impuesto retenido	<u>(93.9)</u>
Impuesto sobre la renta corriente por pagar	<u>1,334.1</u>

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2024, el gasto del impuesto sobre la renta es de US\$ 2,115.8 a una tasa efectiva de 30.5 % y tasa impositiva del 30 %.

Impuesto sobre la renta diferido:

Al 31 de diciembre de 2024, el análisis de los activos y pasivos del impuesto sobre la renta diferido presentado en el Estado de Situación Financiera, es el siguiente:

Activo por impuesto sobre la renta diferido	1,163.7
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	<u>(889.4)</u>
Impuesto diferido neto	<u>274.3</u>

Para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024, los impuestos diferidos activos y pasivos se integran de la siguiente manera:

Movimiento del período por:	
Reserva de préstamos categoría A2 y B	54.2
Provisiones voluntarias de préstamos	263.4
Ingresos percibidos no devengados	1.1
Provisión para retiro voluntario	31.6
Otras contingencias	21.8
Otras provisiones	3.9
Pasivos por arrendamientos financieros	787.7
Edificaciones propias	(225.7)
Edificaciones -- arrendamientos financieros	<u>(663.7)</u>
Al 31 de diciembre de 2024	<u>274.3</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

Nota (9) Efectos del Impuesto a las Ganancias en Partidas Integrantes de la Otra Utilidad Integral

MULTI INVERSIONES MI BANCO mantiene una partida integrante de la otra utilidad integral proveniente de las ganancias y pérdidas actuariales correspondientes a la provisión laboral por renuncia voluntaria. Para el período terminado al 31 de diciembre de 2024 el saldo es de US\$ 36.1.

	Saldo inicial del período	Reconocido en otro resultado integral	Saldo final del período
Pérdidas actuariales derivadas de provisión de beneficios de retiro voluntario	0.0	(51.6)	(51.6)
Impuesto diferido	<u>0.0</u>	<u>15.5</u>	<u>15.5</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>0.0</u>	<u>(36.1)</u>	<u>(36.1)</u>

Nota (10) Activos Extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee saldos por activos extraordinarios.

El movimiento de los activos extraordinarios registrado durante el período reportado se resume a continuación:

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0.0	0.0	0.0
Más: Adquisiciones	28.8	(28.8)	0.0
Menos: Retiros	<u>28.8</u>	<u>(28.8)</u>	<u>0.0</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>

Al 31 de diciembre de 2024, no se poseían activos que tuvieren más de cinco años de haber sido adquiridos, no se reconoció pérdida en el período terminado el 31 de diciembre de 2024. En el período reportado no se han subastado activos extraordinarios.

En el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 se dio de baja un activo extraordinario en concepto de venta según se detalla a continuación:

Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
US\$ <u>35.0</u>	US\$ <u>28.8</u>	US\$ <u>28.8</u>	US\$ <u>6.2</u>

Nota (11) Inversiones Accionarias

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO posee participación en el capital accionario de la Federación de Cajas de Crédito y de los Bancos de los Trabajadores (FEDECREDITO) por valor de US\$ 2,214.1 y 1.88 % de participación.

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) Activos Físicos e Intangibles

Los bienes muebles e inmuebles de la entidad se detallan a continuación:

Costo:	
Edificaciones	10,497.6
Mobiliario y equipo	3,295.3
Remodelaciones y readecuaciones	655.7
	<u>14,448.6</u>
Menos:	
Depreciación acumulada	<u>(2,396.4)</u>
	12,052.2
Más:	
Terrenos	2,014.2
Construcción en proceso	217.7
Total	<u>14,284.1</u>

No se han realizado revalúos al 31 de diciembre 2024.

El movimiento de los bienes muebles e inmuebles del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024, fue el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2023	14,241.3
Más:	
Adquisiciones	843.9
Menos:	
Retiros	(25.8)
Amortizaciones	(143.3)
Depreciaciones del período	<u>(632.0)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>14,284.1</u>

Los intangibles de la entidad se detallan a continuación:

Costo:	
Programas informáticos	320.2
Menos:	
Amortización del período	<u>(171.8)</u>
Más:	
Adquisiciones	416.7
Programas informáticos	<u>565.1</u>
Total	

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) Edificaciones en Arrendamiento

Con la entrada en vigencia del Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01) y aplicación de la NIIF-16 Arrendamientos, a partir del 1 de enero de 2024, se realizó el registro contable de las edificaciones en arrendamiento (activo por derecho de uso), el pasivo por la obligación de pago y su efecto en el patrimonio.

MULTI INVERSIONES MI BANCO arrienda inmuebles en los que operan sus agencias. Los contratos en mención tienen diferentes condiciones en cuanto a cuotas, incrementos sobre negociación inicial, plazos y términos de vencimientos.

El derecho de uso reconocido en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, se integra de la siguiente manera:

Activos por derecho de uso	
Contratos de arrendamientos de locales	2,821.9
Menos- Depreciación acumulada	<u>(565.5)</u>
Saldo neto	<u>2,256.4</u>

Los derechos de uso por activos en arrendamiento se presentan en el rubro "Activos físicos e intangibles" del Estado de Situación Financiera.

Montos reconocidos en resultados del período:

Gastos por depreciación de activos por derecho de uso	<u>565.5</u>
---	--------------

Nota (14) Instrumentos Financieros Derivados

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee instrumentos financieros derivados

Nota (15) Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

MULTI INVERSIONES MI BANCO atendiendo lo dispuesto en la "Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras" (NRP-20) y con base a estándares internacionales y sanas prácticas bancarias, ha implementado la gestión integral de riesgos, para lo cual ha definido una estructura organizacional conformada por la Junta Directiva, Comité de Riesgos, Unidad de Riesgos, Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento, Unidad Jurídica y Alta Gerencia. Esta estructura ha permitido descentralizar y especializar las funciones, roles, asignando los recursos humanos, técnicos y materiales para desarrollar el proceso de gestión de riesgos y lograr los objetivos estratégicos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

La gestión Integral de Riesgos es el conjunto de objetivos, políticas, procedimientos y acciones que se han implementado en MULTI INVERSIONES MI BANCO para identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar e informar los distintos tipos de riesgos a los que está expuesto de MULTI INVERSIONES MI BANCO y las interrelaciones que surgen entre estos.



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

La función de gestión integral de riesgos en MULTI INVERSIONES MI BANCO considera, entre otros, los siguientes lineamientos generales:

- a) La implementación y desarrollo de las políticas en materia de gestión integral de riesgos y el monitoreo del cumplimiento de dichas políticas.
- b) La evaluación y el seguimiento continuo del perfil de riesgo de MULTI INVERSIONES MI BANCO en el contexto de nuevas estrategias de negocio, cambios en las condiciones del mercado y objetivos propios de la Institución.
- c) El cumplimiento de las disposiciones normativas emitidas por el ente regulador de MULTI INVERSIONES MI BANCO y Sanas Prácticas Bancarias en materia de gestión integral de riesgos.
- d) La gestión integral de riesgos está soportada en un Comité de Riesgos, que facilita el proceso de desarrollo de la función, y en un área de apoyo denominada Unidad de Riesgos, que soporta las actividades técnicas del Comité y realiza las tareas relacionadas con la identificación, medición, monitoreo, control e informe de los riesgos.

Al respecto, se presenta un resumen de la gestión de riesgos que ha realizado MULTI INVERSIONES MI BANCO al 31 de diciembre de 2024:

1. Riesgo de Crédito

Es la posibilidad de pérdida, debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por nuestros clientes en operaciones de crédito. Sin perjuicio de lo establecido en las "Normas para la Gestión del Riesgo Crediticio y de Concentración de Crédito" (NPB4-49), la gestión de este riesgo deberá considerar, de conformidad a las políticas de cada entidad, la observancia o no de principios de responsabilidad socio-ambiental en las actividades y recursos a financiar.

MULTI INVERSIONES MI BANCO asume riesgo de crédito en la actividad de crédito, por medio de colocación de fondos enfocado principalmente en créditos de consumo, para personas naturales con descuento de planilla vía Orden Irrevocable de Descuento a empleados públicos y privados, de conformidad a su modelo de negocios, estrategia comercial de colocación, naturaleza jurídica y proyecciones financieras. Los lineamientos sobre las cuales se otorgan las diferentes modalidades de crédito se encuentran establecidos en las "Políticas de Crédito", Metodologías y Procedimientos debidamente aprobados por la Junta Directiva. Los criterios de evaluación están contenidos en las "Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Sameamiento" (NCB-022), y la gestión del riesgo de crédito está resumida en las "Normas para la Gestión del Riesgo Crediticio y de Concentración de Crédito" (NPB4-49), ambas emitidas por el ente regulador.

La gestión del riesgo de concentración crediticia está definida en las Políticas de Crédito y en la Metodología para la Gestión del Riesgo Crediticio y de Concentración de Crédito, aprobadas por la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

MULTI INVERSIONES MI BANCO se encuentra en proceso de ejecución del Plan para la Implementación de las "Normas Técnicas para la Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales" (NRP-53) en MULTI INVERSIONES MI BANCO.

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

Notas a los Estados Financieros

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha implementado un sistema de gestión de indicadores de naturaleza legal, normativo y de auto gestión, sus límites, márgenes de tolerancia y niveles de alerta, a efecto de controlar, monitorear e informar periódicamente al Comité de Riesgos y Junta Directiva sobre el nivel de exposición al Riesgo de Crédito y Concentración de Crédito, cuyas metodologías y cálculos están documentados en el Manual para la Gestión de Límites de Riesgos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

La gestión del riesgo crediticio es la base de una gestión proactiva de la cartera y permite identificar oportunamente el riesgo y anticiparse en la toma de decisiones, lográndose una adecuada calidad de la cartera crediticia, finalizando al cierre de diciembre del ejercicio 2024 con una cartera de préstamos meta de reservas que ascendió a US\$ 371,180.0, un índice de cartera vencida del 0.22 % y una Cobertura de Reservas sobre la cartera vencida del 204.54 % y del 212.10 % sobre el requerimiento Normativo (NCB-022).

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 MULTI INVERSIONES MI BANCO, son los movimientos en las tasas de interés. Para determinar la exposición al riesgo de tasas de interés, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha adoptado mecanismos de medición que permiten obtener el Valor en Riesgo (VaR) de Tasas de Interés, en el cual se evalúan los activos y pasivos sensibles a tasas de interés, el tamaño de la institución, la volatilidad de la tasa de interés de mercado, entre otras variables disponibles en el mercado.

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha implementado un sistema de gestión de indicadores de auto gestión, sus límites, márgenes de tolerancia y niveles de alerta, a efecto de controlar, monitorear e informar periódicamente al Comité de Riesgos y Junta Directiva sobre el nivel de exposición al Riesgo de Mercado, cuyas metodologías y cálculos están documentados en el Manual para la Gestión de Límites de Riesgos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

3. Riesgo de Liquidez

La gestión del riesgo de liquidez que realiza MULTI INVERSIONES MI BANCO, está regulada por las "Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez" (NRP-05). 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 o modelos internos y los escenarios determinados por el ente regulador, cumpliendo en todo momento con lo establecido en la referida normativa.

MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con un Comité de Finanzas, cuyo funcionamiento incide significativamente en el control y monitoreo oportuno de la liquidez 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

Las principales mediciones de Riesgo de Liquidez con las que MULTI INVERSIONES MI BANCO monitorea los niveles de liquidez, y la composición de activos y pasivos líquidos son los siguientes:

- Informe Diario de Disponibilidades.
- Monitoreo de Variables de Riesgo de Liquidez Semanal y Mensual.
- Análisis de Volatilidades de los Depósitos de Ahorro, a Plazo y Totales.
- Análisis de Captaciones de Ahorro y a Plazo por Sector.
- Análisis de Aperturas y Cancelaciones de Depósitos a Plazo.
- Análisis de Porcentajes de Renovación de Depósitos a Plazo.
- Análisis de Vencimientos Residuales de Depósitos a Plazo.
- Análisis de Brechas y Cobertura de Liquidez.
- Análisis Coeficiente de Reserva de Liquidez.
- Análisis de Índices de Liquidez y Plan de Contingencia.
- Análisis de Concentraciones de los Principales Depositantes Individuales y por Grupo.
- Análisis de Razones y Posiciones de Liquidez.
- Análisis de Pruebas de Estrés y de Backtesting.
- Cálculo de Indicadores de Estándares de Liquidez (CCL y CFEN).
- Anexo No. 3 "Liquidez por plazo de vencimiento".
- Anexo No. 4 "Simulación de escenarios de tensión".

MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con el Manual para la Gestión de la Liquidez, Políticas para la Inversión de la Reserva de Liquidez, Activos Líquidos y Excedentes de Liquidez y un Plan de Contingencia de Liquidez y el Manual para la Gestión del Riesgo de Liquidez, debidamente aprobados por la Junta Directiva, los cuales forman parte del Marco de Gestión del Riesgo de Liquidez.

MULTI INVERSIONES MI BANCO ha implementado un sistema de gestión de indicadores de auto gestión, sus límites, márgenes de tolerancia y niveles de alerta, a efecto de controlar, monitorear e informar periódicamente al Comité de Riesgos y Junta Directiva sobre el nivel de exposición al Riesgo de Liquidez, cuyas metodologías y cálculos están documentados en el Manual para la Gestión de Límites de Riesgos de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

4. Riesgo Operacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas, debido a las fallas en los procesos, personas, los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos, así como, los riesgos: legal, fraude, tecnológico y estratégico.

La gestión del riesgo operacional que realiza MULTI INVERSIONES MI BANCO, está regulada en las "Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo Operacional en las Entidades Financieras" (NRP-42).

El proceso y esquemas de gestión del riesgo operacional se encuentra documentado en el Manual para la Gestión del Riesgo Operacional, aprobado por la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

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

Notas a los Estados Financieros

La gestión del Riesgo Operacional se efectúa bajo las siguientes estrategias:

- Fortalecimiento continuo de la Estructura Organizativa.
- Documentación y Actualización de normativa interna.
- Fortalecimiento de la Cultura Organizacional en Gestión del Riesgo Operacional (Inducción y Formación continua)
- Metodología de Gestión.

La metodología para la Gestión del Riesgo Operacional se basa, entre otros, en los siguientes elementos:

- Enfoque Preventivo – Metodología Cualitativa.
- Enfoque Reactivo – Metodología Cuantitativa.
- Asignación de la Línea de Negocios
- Medición del Riesgo Operacional.
- Cálculo y Gestión a través de Indicadores de Riesgo.
- Sistema de Información Gerencial.
- Proceso de Gestión del Riesgo Operacional, que incluye Identificación de Factores de Riesgo, Evaluar los Eventos de Riesgo Operativo, Control del Riesgo, Monitoreo y Comunicación.
- Elaboración de matrices de eventos de riesgo operacional, potenciales y materializados.
- Ejecución de Acciones Complementarias.

La Junta Directiva y la Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO, durante el año 2024, continúan 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, tecnología de información, acontecimientos externos, incluyendo el Riesgo Legal, así como en la documentación y mejora de los procesos y del sistema de control interno.

Así mismo durante 2024, a efecto de evidenciar potenciales eventos de riesgo operacional, se ha dado monitoreo en fase de producción a Indicadores de Riesgo Operacional, a sus límites y márgenes de tolerancia, de conformidad a lo establecido en el Manual para la Gestión del Riesgo Operacional de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con un Subcomité para la Implementación del Marco Jurídico genera seguridad jurídica a los accionistas clientes, autoridades del Sistema Financiero, acreedores, proveedores, instancias jurídicas y demás grupos de interés, mediante el correcto y oportuno marco jurídico que le es aplicable a MULTI INVERSIONES MI BANCO.

MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con un Subcomité de Desarrollo de Procesos Operativos contribuye proactivamente a la documentación, actualización y desarrollo de los procesos operativos en prevención y mitigación del riesgo operativo.



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

5.

Riesgo Reputacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas, producto del deterioro de imagen de la entidad, debido al incumplimiento de leyes, normas internas, códigos de gobierno corporativo, códigos de conducta, lavado de dinero, entre otros.

MULTI INVERSIONES MI BANCO, a efectos de dar cumplimiento a las "Normas Técnicas para la Gestión Integral de los Riesgos de las Entidades Financieras" (NRP-20), diseñó una metodología de gestión del riesgo reputacional que consiste en identificar los distintos factores de riesgos que pudieran afectar la imagen institucional, siguiendo las siguientes etapas:

- a) Identificación de los Grupos de Interés.
- b) Identificar los intereses y expectativas de los grupos de interés.
- c) Identificación del Riesgo Reputacional.
- d) Evaluación del Riesgo Reputacional
- e) Determinación del Mapa de Riesgo Reputacional.
- f) Control y Mitigación del Riesgo Reputacional.
- g) Monitoreo y Comunicación del Riesgo Reputacional.

MULTI INVERSIONES MI BANCO, a efecto de proteger su imagen contra incumplimientos de leyes, normas internas, códigos de gobierno corporativo, códigos de conducta, entre otros, ha implementado políticas y procedimientos orientados a la contratación del recurso humano, que garantizan el nivel de profesionalismo y servicio alcanzado. Contorne 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.

MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con un Subcomité para la Gestión del Riesgo Reputacional que coadyuva en la creación e implementación de los lineamientos, estrategias, actividades y acciones a realizar para la gestión del riesgo reputacional, lo cual conlleva a prevenir y mantener la confianza y credibilidad de los grupos de interés ante la ocurrencia de posibles eventos o factores generadores de riesgo reputacional.

6. Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos, de Financiamiento al Terrorismo y de Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (LDA/FT/FPADM).

Es la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir la entidad por su propensión o vulnerabilidad a ser utilizada directa o indirectamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de dinero o activos, canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva.

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

La gestión del riesgo de lavado de dinero y de activos, de financiamiento al terrorismo y de financiamiento a la proliferación de armas de destrucción masiva está delegada en la Oficina de Cumplimiento con dependencia directa de la Junta Directiva, la cual ejerce funciones de prevención de dichos riesgos, cumpliendo además con las facultades establecidas en la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos y su Reglamento, en la Ley Especial Contra Actos de Terrorismo, en el Instructivo para la Prevención, Detección y Control del Lavado de Dinero y de Activos, Financiamiento del Terrorismo y la Financiación de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva y con las responsabilidades establecidas en las "Normas Técnicas para la Gestión de los Riesgos de Lavado de Dinero y de Activos, Financiación del Terrorismo y la Financiación de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva" (NRP-36) emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador, cuyo propósito es proporcionalizar los lineamientos mínimos para una adecuada gestión de los Riesgos de Lavado de Dinero y de Activos, Financiamiento al Terrorismo y el Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, a fin de que MULTI INVERSIONES MI BANCO prevenga y detecte de forma oportuna, operaciones irregulares o sospechosas relacionadas con los referidos riesgos.

MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con el Comité para la Prevención de Lavado de Dinero y de Activos, Financiamiento al Terrorismo y el Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva con el propósito de asesorar y apoyar a la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO en lo referente al buen desempeño de las responsabilidades de vigilancia en aspectos legales y normativos relacionados con esta materia, a efecto de prevenir daños al patrimonio y/o reputacionales, así como en lo correspondiente al actuar de los empleados en cumplimiento al marco jurídico y a políticas internas determinadas por la Administración Superior.

7. Continuidad del Negocio

Es la capacidad de MULTI INVERSIONES MI BANCO para seguir ofreciendo sus productos o servicios a niveles previamente definidos como aceptables después de un incidente de interrupción. La gestión del riesgo de continuidad del negocio que realiza MULTI INVERSIONES MI BANCO, está regulada por las "Normas Técnicas para el Sistema de Gestión de la Continuidad del Negocio" (NRP-24).

La estrategia de gestión de la continuidad del negocio de MULTI INVERSIONES MI BANCO se basa en la aplicación de estándares internacionales y buenas prácticas aplicables y tiene como fin preparar a MULTI INVERSIONES MI BANCO ante posibles escenarios y amenazas de desastres naturales, ciber ataques, fallas tecnológicas o humanas, epidemias, cambio climático y situaciones inesperadas; bajo una estrategia de recuperación que protege los servicios organizacionales, gestionando el riesgo de disponibilidad y continuidad para minimizar las consecuencias causadas ante una contingencia.

Para la gestión del riesgo de continuidad del negocio MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con el Manual de Contingencia y Continuidad del Negocio en Puntos de Atención, Manual del Sistema de Gestión de la Continuidad del Negocio, Plan de Continuidad del Negocio y Política de Continuidad del Negocio aprobadas por la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

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

Notas a los Estados Financieros

8. Seguridad de la Información
 Se refiere al conjunto de medidas que permiten resguardar y proteger la información cumpliendo con las propiedades de confidencialidad, integridad y disponibilidad de la misma, con el fin que las amenazas no se materialicen. La gestión del riesgo de seguridad de la información que realiza MULTI INVERSIONES MI BANCO, está regulada por las "Normas Técnicas para la Gestión de la Seguridad de la Información" (NRP-23) y por las "Normas Técnicas sobre Medidas de Ciberseguridad en Canales Digitales" (NRP-32).

La estrategia implementada en MULTI INVERSIONES MI BANCO para la gestión de la seguridad de la información, establece un Marco Documental para la implementación del programa de seguridad de la información en los procesos, los mismos se desarrollan en función de velar por la confidencialidad, integridad y disponibilidad.

Para la gestión del riesgo de la seguridad de la información MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con la Política del Sistema de Gestión de Seguridad de la información y Ciberseguridad, Manual Políticas y procedimientos para la seguridad de la información y Ciberseguridad, Manual del Sistema de Gestión de la Seguridad de la Información, Manual para la Gestión de la Ciberseguridad y Manual de Controles de Seguridad y ciberseguridad, aprobadas por la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

MULTI INVERSIONES MI BANCO cuenta con el Subcomité para la Gestión de la Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información, que coadyuva a la gestión de los eventos relacionados a tecnología de información.

Nota (16) Pasivos Financieros Mantenedidos para Negociar

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee pasivos financieros mantenidos para negociar.

Nota (17) Depósitos

La cartera de depósitos al 31 de diciembre de 2024 se encuentra distribuida así:

	2024
Depósitos del público	159,619.5
Depósitos de otros bancos	82,221.0
Depósitos de entidades estatales	38,946.6
Depósitos restringidos e inactivos	<u>1,442.1</u>
Total	<u>282,229.2</u>
	2024
Depósitos en cuentas de ahorros	57,281.7
Depósitos a plazo	<u>224,947.5</u>
Total depósitos	<u>282,229.2</u>

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

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

La tasa de costo promedio (anualizada) de la cartera de depósitos es de 5.6 % al 31 de diciembre de 2024.

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 (18) Títulos de Emisión Propia

MULTI INVERSIONES MI BANCO posee autorizado el programa de papel bursátil denominado "PBMBANCO1" y "PBMBANCO2" por monto de US\$ 25,000.0 y US\$ 30,000.0, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO había colocado tramos de PBMBANCO1 por valor de US\$ 3,924.0 y PBMBANCO2 por valor de US\$ 500.0, sin garantías y con plazos desde 6 meses hasta un año, los montos colocados son los siguientes:

<u>Emisión</u>	<u>Monto autorizado</u>	<u>Plazo</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Monto colocado</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Saldo</u>
		13 meses	12/2/2024	400.0	7.75%	400.0	1.3	401.3
		12 meses	7/6/2024	210.0	7.50%	210.0	1.0	211.0
		12 meses	20/6/2024	150.0	7.50%	150.0	0.3	150.3
		12 meses	21/6/2024	94.0	7.50%	94.0	0.2	94.2
PBMBANCO1	25,000.0	6 meses	26/8/2024	1,000.0	7.35%	1,000.0	1.2	1,001.2
		12 meses	30/8/2024	100.0	7.50%	100.0	0.1	100.1
		13 meses	10/9/2024	300.0	7.65%	300.0	1.3	301.3
		6 meses	30/10/2024	1,000.0	7.50%	1,000.0	1.8	1,001.8
PBMBANCO2	30,000.0	12 meses	30/12/2024	670.0	7.65%	670.0	0.3	670.3
Total		6 meses	10/10/2024	<u>500.0</u>	7.50%	<u>500.0</u>	<u>2.2</u>	<u>502.2</u>
				<u>4,424.0</u>		<u>4,424.0</u>	<u>9.7</u>	<u>4,433.7</u>

Nota (19) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO no presenta saldos por este tipo de operaciones.

Nota (20) Préstamos Subordinados

El 15 de noviembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO contrato deuda subordinada a 10 años plazo, por un monto de US\$ 8,000.0, con NORFUND THE NORWEGIAN INVESTMENT FUND FOR DEVELOPING COUNTRIES, destinados a capital de trabajo. El mismo, será cancelado mediante cuotas semestrales de intereses a partir del 15 de marzo de 2025 al 15 de septiembre de 2034, el capital será cancelado mediante 10 cuotas semestrales iguales por un período de gracia de 5 años para su reembolso. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de principal más intereses de la deuda subordinada es de US\$ 8,098.3.

De conformidad con el artículo 26 de la ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, las deudas subordinadas son aquellos créditos que la cooperativa contrate y que en caso de disolución y liquidación de la misma se paguen al final a todos los acreedores, pero antes que el aporte de capital de los socios de la cooperativa.



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 (21) Préstamos del Banco de Desarrollo de la República de El Salvador (BANDESAL)

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO posee obligaciones financieras con el Banco de Desarrollo de la República de El Salvador (BANDESAL), destinadas a capital de trabajo con saldo de capital más intereses de US\$ 6,063.1, con tasa de interés promedio del 7.5 % de interés anual, garantizado con cartera de clientes categoría A1, A2, B y C1, hasta por US\$ 6,049.6 (100 % del monto otorgado).

Nota (22) Préstamos de Otros Bancos

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO presenta saldos por US\$ 86,170.9, los cuales se detallan a continuación:

a) Préstamos con instituciones de crédito:

Fuente de financiamiento	2024
FEDECREDITO 1/	12,820.1
FONAVIPO 2/	33.3
Intereses por pagar	<u>28.7</u>
Total	<u>12,882.1</u>

1/ Las obligaciones por préstamos con FEDECREDITO al 31 de diciembre de 2024 ascienden a US\$12,848.7, a una tasa de interés promedio del 9.2 %, los cuales están garantizados con prenda sin desplazamiento sobre cartera de créditos categoría "A1" y "A2".

Con base al Artículo N° 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 20 % de su fondo patrimonial con un mismo Banco Cooperativo. Al 31 de diciembre de 2024, el cupo máximo proporcionado a MULTI INVERSIONES MI BANCO por parte de FEDECREDITO es de US\$ 33,566.7 del cual se ha utilizado US\$ 12,881.8 (38.2 % del cupo máximo).

2/ Las obligaciones por préstamos con FONAVIPO al 31 de diciembre de 2024 ascienden a US\$ 33.4, a una tasa de interés promedio del 7.5 %, destinados para préstamos para terceros, los cuales están garantizados con prenda sin desplazamiento sobre cartera categoría "A1" y "A2".

El detalle de estas fuentes de financiamiento es el siguiente:

Fuente de financiamiento	Saldo de capital al 31/12/2024	Vencimiento
FEDECREDITO préstamos a terceros	12,820.1	2031
FONAVIPO redescuento de cartera vivienda	33.3	2026

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 y otras instituciones financieras locales:

Al 31 de diciembre de 2024, los préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO con bancos locales y otras instituciones financieras se detallan a continuación:

Fuente de financiamiento	2024
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	4,173.7
Banco de América Central, S.A.	3,050.7
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	5,998.5
Ricorp Titularizadora, S.A. 1/	5,073.5
Intereses por pagar	<u>45.7</u>
Total	<u>18,342.1</u>

1/ Con fecha 4 de diciembre de 2017 se creó el "Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora MULTI INVERSIONES MI BANCO" (FTRTMIB 01) por un monto US\$ 21,720.0, administrado por Ricorp Titularizadora, S.A. a un plazo 10 años plazo y una tasa de interés anual que será pactada previo a la fecha de cada colocación. Al 31 de diciembre de 2024 el capital y los intereses ascienden a US\$ 5,082.2 al 6.5 % de interés promedio.

El Fondo de Titularización se encuentra garantizado por contrato de cesión irrevocable a título oneroso de los derechos sobre flujos futuros de tesorería y ocho pagadurías de clientes de MULTI INVERSIONES MI BANCO mensuales hasta por un monto de US\$ 21,720.0, a través de 120 cuotas mensuales y sucesivas de US\$ 181.0.

Las obligaciones por préstamos con bancos locales y otras instituciones financieras al 31 de diciembre de 2024 ascienden a US\$ 18,296.4, a una tasa de interés promedio del 7.7 %, destinados para capital de trabajo para servicio financiero, los cuales están garantizados por prenda sin desplazamiento sobre cartera de créditos categoría "A1" y "A2". Los financiamientos recibidos de bancos y otras instituciones de crédito han sido concedidos para distintos plazos, siendo los siguientes vencimientos:

Fuente de financiamiento	Saldo de capital	Vencimiento
Banco de América Central, S.A.	3,050.7	2026
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	4,173.7	2028
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	5,998.5	2027
Ricorp Titularizadora, S.A. 1/	<u>5,073.5</u>	2027
Total	<u>18,296.4</u>	

1/ Financiamiento garantizado con derechos de flujos futuros de tesorería y pagadurías.

c) Préstamos con bancos extranjeros:

i) Al 31 de diciembre de 2024, 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\$ 3,083.4 al 6.5 % de interés promedio, garantizados con prenda constituida sobre cartera de clientes al día con categoría "A1" y "A2" hasta por 150 %, los cuales vencen entre 2025 y 2031.

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

- ii) Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por el Banco Internacional de Costa Rica (BICSA), destinados a capital de trabajo, con saldo de principal más intereses de US\$ 6,124.4 al 8.5 % de interés promedio, garantizados con prenda constituida sobre cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por 125 %, los cuales que vencen en 2029.
- iii) Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por Triodos Investment Management B.V., destinados a capital de trabajo, con saldo de principal más intereses de US\$ 10,018.5 al 6.1 % de interés promedio, de los cuales un monto de US\$ 6,500.0 se encuentra garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por 125 %, y un monto de US\$ 3,500.0 nos posee garantía de cartera ni otro colateral, los cuales vencen en 2026.
- iv) Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamo otorgado por Norfund The Norwegian Investment Fund For Developing Countries, destinado a capital de trabajo, con saldo de principal más intereses de US\$ 8,098.3 al 10.7 % de interés promedio, el cual vence en 2034, financiamiento no posee garantía de cartera ni otro colateral (véase nota 20).
- v) Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO, posee préstamos otorgados por ECUMENICAL DEVELOPMENT COOPERATIVE SOCIETY U.A. (OIKOCREDIT), destinados a capital de trabajo, con saldo principal más intereses de US\$ 6,718.5, al 7.6 % de interés promedio, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por 125 %, los cuales vencen en 2029.
- vi) Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO, posee préstamos otorgados por Worldbusiness Capital Inc., destinados a capital de trabajo, con saldo de principal más intereses de US\$ 9,717.8 al 8.4 % de interés promedio, garantizado con cartera de clientes categoría "A1" y "A2", hasta por 125 %, los cuales vencen en 2032.
- vii) Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO posee préstamos otorgados por EMF MICROFINANCE FUND AGMVK, destinados a capital de trabajo, con saldo de principal más intereses de US\$ 11,185.9, al 7.5 % de interés promedio, los cuales vencen en 2027, financiamientos no poseen garantía de cartera ni otro colateral.

Nota (23) Pasivos por Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2024 los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento, de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2023	2,761.8
Más: Adiciones durante el período	482.0
Menos: Pagos por arrendamientos.	<u>(566.5)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>2,677.3</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

Montos reconocidos en resultados del período:

Gasto financiero causado por pasivos por arrendamiento	<u>169.8</u>
--	--------------

El total de pagos fijos futuros de los arrendamientos se analiza como sigue:

Hasta un año	668.6
De dos a cinco años	2,008.7
Total	<u>2,677.3</u>

Las obligaciones por arrendamientos se presentan en el rubro "Préstamos" del Estado de Situación Financiera.

Nota (24) Reserva Legal

Con base al artículo 19 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, para constituir la reserva legal se debe separar de las utilidades anuales por lo menos el veinte por ciento (20 %), hasta alcanzar como mínimo el cincuenta por ciento (50 %) del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2024, el monto de la reserva legal asciende a US\$ 8,538.1 que representa el 50.8 % del capital social pagado.

Con base al artículo 66 de la Ley de Bancos Cooperativas y Sociedades de Ahorro y Crédito, se tendrán por prescritos y pasarán a la reserva legal, los saldos a cargo de las Cooperativas y a favor del público ahorrista proveniente de depósitos, giros recibidos o cualquiera otra cuenta que hubieran cumplido diez o más años de permanecer inactivas. Al 31 de diciembre de 2024, el monto de depósitos que fue trasladado a la Reserva Legal de MULTI INVERSIONES MI BANCO, fue de US\$ 2.7.

Nota (25) Utilidad Distribuable

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. Estas utilidades no pueden repartirse como dividendos mientras dichos productos no hayan sido realmente percibidos.

Al 31 de diciembre de 2024, la utilidad distribuable se determinó así:

	2024
Utilidad del ejercicio	5,007.2
Menos reserva legal	<u>0.0</u>
Utilidad disponible	5,007.2
Más utilidad distribuable de ejercicios anteriores	1,151.1
Menos: intereses, comisiones y recargos por cobrar	<u>(1,308.1)</u>
Sobre depósitos	93.0
Sobre inversiones	25.7
Sobre Préstamos	<u>1,189.4</u>
Utilidades distribuales	<u>4,850.2</u>



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

Notas a los Estados Financieros

Nota (26) Instrumentos Patrimoniales Medidos a Valor Razonable con Cambios en Otra Utilidad Integral

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee instrumentos patrimoniales medidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral.

Nota (27) 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 (12.0 %); II) La suma del fondo patrimonial no deberá ser inferior al siete por ciento (7.0 %) 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 2024, la situación de MULTI INVERSIONES MI BANCO es la siguiente:

	2024
1. Fondo patrimonial sobre activos ponderados	17.16 %
2. Fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	17.83 %
3. Fondo patrimonial sobre capital social pagado	411.3 %

Nota (28) Pérdida (Ganancia) por Deterioro (Reversión de Deterioro) de Activos de Riesgo Crediticio

Durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024, las siguientes ganancias y pérdidas relacionadas con el deterioro de activos de riesgo crediticio se reconocieron en el resultado del ejercicio:

Pérdidas por deterioro de activos de riesgo crediticio	1,819.8
Pérdidas por castigo de activos de riesgo crediticio	1,320.6
Total	<u>3,140.4</u>
Liberaciones normativas (reversión de deterioro) de activos de riesgo crediticio	(276.3)
Liberaciones voluntarias (reversión de deterioro) de activos de riesgo crediticio	(180.5)
Total	<u>(456.8)</u>
Resultado Neto	<u><u>2,683.6</u></u>

Nota (29) Activos Financieros Transferidos que no Cumplen las Condiciones para Ser Dados de Baja de Forma Total

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO no presenta saldos por este tipo de operaciones.

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (30) Activos Financieros que Son Dados de Baja en su Totalidad

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO no presenta saldos por este tipo de operaciones.

Nota (31) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene 32 litigios pendientes promovidos contra clientes que se encuentran en mora, los cuales son independientes entre sí. Dichos litigios son por un monto total de US\$ 795.3.

Al 31 de diciembre de 2024, no hay procesos iniciados por MULTI INVERSIONES MI BANCO ni en contra de éste y sobre los cuáles MULTI INVERSIONES MI BANCO requiera cuantificar su efecto.

Nota (32) Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por rentas obtenidas, conforme a lo establecido en la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, con vigencia a partir del 1 de enero de 1992.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el gasto del impuesto sobre la renta es de US\$ 2,115.8 (una tasa efectiva de 30.5 %). La tasa impositiva es del 30 %. La composición del impuesto es la siguiente:

	2024
Impuesto sobre la renta corriente – gasto	2,115.8
Impuesto sobre la renta diferido – gasto	<u>80.2</u>
Total	<u><u>2,196.0</u></u>

Impuesto sobre la renta corriente:

	2024
Impuesto que resultaría al aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes de impuesto	2,161.0
Ingresos no gravables	(182.1)
Diferencial depreciación fiscal a financiera	(71.2)
Gastos no deducibles y otros	<u>208.1</u>
Total impuesto corriente	<u><u>2,115.8</u></u>

Al 31 de diciembre de 2024, el impuesto sobre la renta corriente por pagar, neto de anticipo pago a cuenta y retenciones efectuadas asciende a US\$ 1,334.1.

Impuesto sobre la renta diferido:

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO reconoció una disminución de activo por US\$ 36.8 y un incremento en pasivo de US\$ 27.9 por impuesto sobre la renta diferido, datos que provienen de diferencias temporarias entre el valor en libros de reserva de préstamos, ingreso diferido, provisión por retiro voluntario, otras provisiones, arrendamientos financieros y activo fijo, y sus correspondientes bases fiscales, por lo tanto, el impuesto diferido reconocido en resultados bajo este concepto en 2024 fue un gasto de US\$ 80.2.

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (33) Personas Relacionadas y Accionistas Relevantes

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

- 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
- 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.

El capital social y reservas de capital al 31 de diciembre de 2024, ascienden a US\$ 56,931.2. Los préstamos y créditos otorgados a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024 ascienden a US\$ 3,677.6, representan el 6.46 % del capital social pagado y las reservas de capital de MULTI INVERSIONES MI BANCO, dicho monto está distribuido entre 93 deudores. Durante el período de enero a diciembre 2024 el MULTI INVERSIONES MI BANCO cumplió las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

Nota (34) Límites en la Concesión de Créditos

El Artículo 48 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito establece que los Bancos Cooperativos no podrán conceder créditos ni asumir riesgos por más del diez por ciento (10.0 %) de su fondo patrimonial con una misma persona natural o jurídica.

Durante el período reportado al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO ha dado cumplimiento a dicha disposición.

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (35) Contratos con Personas Relacionadas

De conformidad al Artículo 49 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, los Bancos Cooperativos no podrán tener en su cartera de crédito, garantías y avales otorgados a los gerentes y miembros del Órgano Director de MULTI INVERSIONES MI BANCO, así como a los directores, gerentes y empleados de la Federación de la que sea accionista MULTI INVERSIONES MI BANCO, por un monto global superior al cinco por ciento (5 %) del fondo patrimonial. Estas operaciones deberán notificarse a la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO tiene la siguiente situación:

- 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\$ 1,191.4, que representa el 1.72 % del fondo patrimonial, respectivamente. Dicho monto está distribuido en dieciséis deudores.

- Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO no ha otorgado préstamos a personas jurídicas relacionadas.

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

Nota (36) Segmentos de Operación

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 doce agencias, las cuales operan en los Departamentos de San Salvador, Sonsonate, Santa Ana, San Miguel, Usulután y La Libertad.

Nota (37) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO no ha asumido obligaciones de carácter contingente mediante el otorgamiento de avales, fianzas u otras garantías a favor de terceros por el cumplimiento de una determinada obligación a cargo de los clientes.

Nota (38) Clasificación de Riesgo

El Consejo de Clasificación de Riesgo de Fitch Centroamérica, S.A. (Fitch Ratings), mediante Sesión Extraordinaria No. SLV_2024_82, celebrada en fecha 06 de noviembre de 2024, afirmó y simultáneamente retiró las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de MULTI INVERSIONES MI BANCO, en "EA (slv)" y "N-1 (slv)", respectivamente, así como las calificaciones de sus Emisiones de Valores de Deuda. Fitch Ratings comunicó de manera pública que tomó la decisión estratégica comercial de cesar la emisión de calificaciones de riesgo en "Escala Nacional", a entidades de los países de Centroamérica y República Dominicana, a excepción de Panamá, únicamente continúa brindando calificaciones en "Escala Internacional" y "Soberanas".



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

Notas a los Estados Financieros

El Consejo de Clasificación de Riesgo de SCRiesgo, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo (Moody's Local) en Sesión No. 6202024, celebrado en fecha 29 de octubre de 2024, asignó la clasificación de riesgo de "EA" como Entidad a MULTI INVERSIONES MI BANCO, la perspectiva de la clasificación es Estable. Asimismo, asignó las clasificaciones de riesgo a las emisiones de largo plazo no garantizadas y garantizadas en A.sv y A+.sv, así como a las emisiones de corto plazo sin garantía en N-2.sv (Nivel 2) y con garantía en N-1.sv (Nivel 1). La perspectiva es Estable. A continuación, se detalla el listado completo de clasificaciones:

- Clasificación de Riesgo Entidad EA
- Clasificación de la Emisión de Deuda PBMBIBANCO1
 - PBMBIBANCO1 (con garantía), Largo Plazo A+.sv
 - PBMBIBANCO1 (con garantía), Corto Plazo N-1.sv
 - PBMBIBANCO1 (sin garantía), Largo Plazo A.sv
 - PBMBIBANCO1 (sin garantía), Corto Plazo N-2.sv
- Clasificación de la Emisión de Deuda PBMBIBANCO2
 - PBMBIBANCO2 (con garantía), Largo Plazo A+.sv
 - PBMBIBANCO2 (con garantía), Corto Plazo N-1.sv
 - PBMBIBANCO2 (sin garantía), Largo Plazo A.sv
 - PBMBIBANCO2 (sin garantía), Corto Plazo N-2.sv
- Clasificación de la Emisión de Deuda CIMIBANCO1
 - CIMIBANCO1 (con garantía), Largo Plazo A+.sv
 - CIMIBANCO1 (sin garantía), Largo Plazo A.sv

El Comité Ordinario de Clasificación de Riesgo de Pacific Credit Rating (PCR), en Comité N° 205-2024, celebrado en fecha 15 de octubre de 2024, decidió mantener la clasificación de "EA+" a la Fortaleza Financiera de MULTI INVERSIONES MI BANCO; además, decidió mantener la clasificación de la emisión de Papel Bursátil PBMBIBANCO1, PBMBIBANCO2, así como Certificado de Inversión CIMIBANCO1, en el largo plazo a los tramos con garantía específica de "AA-" y los tramos sin garantía específica en "A+"; en el corto plazo a los tramos con garantía decidió mantener la clasificación en "Nivel-1" y a los tramos sin garantía mantener la clasificación en "Nivel-2"; todos con perspectiva "Estable". A continuación, se detalla el listado completo de clasificaciones:

- Clasificación de Emisor de Largo Plazo EA+ (sv)
- Clasificación de la Emisión de Deuda PBMBIBANCO1
 - Tramo con garantía, Corto Plazo N-1 (sv)
 - Tramo con garantía, Largo Plazo AA- (sv)
 - Tramo sin garantía, Corto Plazo N-2 (sv)
 - Tramo sin garantía, Largo Plazo A+ (sv)
- Clasificación de la Emisión de Deuda PBMBIBANCO2
 - Tramo con garantía, Corto Plazo N-1 (sv)
 - Tramo con garantía, Largo Plazo AA- (sv)
 - Tramo sin garantía, Corto Plazo N-2 (sv)
 - Tramo sin garantía, Largo Plazo A+ (sv)

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

- Clasificación de la Emisión de Deuda CIMIBANCO1
 - Tramo con garantía, Corto Plazo N-1 (sv)
 - Tramo con garantía, Largo Plazo AA- (sv)
 - Tramo sin garantía, Corto Plazo N-2 (sv)
 - Tramo sin garantía, Largo Plazo A+ (sv)

PCR fundamentó la clasificación en el modelo de negocio de MULTI INVERSIONES MI BANCO, orientado a préstamos de consumo los cuales exhiben un crecimiento sostenido, acompañado de una alta calidad crediticia, sólidos niveles de cobertura y buen posicionamiento dentro del sector Bancos Cooperativos. Finalmente, se consideraron los adecuados niveles de rentabilidad, solvencia y liquidez.

Nota (39) Transición al Marco Normativo

En el proceso de adopción de las Normas Técnicas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva vigentes en el "Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora" NCF-01 y las "Normas Internacionales de Información Financiera NIIF", con aplicación a partir del 01 de enero de 2024, se procedió a calcular y reconocer los ajustes que impactaron activos, pasivos y patrimonio, dando como resultado la re expresión de las cifras del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 para fines comparativos, resultando el siguiente movimiento:

Activo	Cifras Publicadas al 31/12/2023	Ajuste de Adopción		Cifras Reconvertidas al 31/12/2023
		Créditos	Débito	
Efectivo y equivalentes de efectivo	51,706.4	0.0	0.0	51,706.4
Instrumentos financieros de inversión - neto	102.6	0.0	0.0	102.6
A valor razonable	351,890.5	0.0	0.0	351,890.5
Cartera de créditos - neta	527.9	0.0	0.0	527.9
Creditos vigentes a más de un año plazo	352,747.8	0.0	0.0	352,747.8
Creditos vencidos	(1,976.4)	0.0	0.0	(1,976.4)
Estimación de pérdida por deterioro	2,026.4	808.7	0.0	2,835.1
Cuentas por cobrar - neto	14,241.3	2,556.5	0.0	16,797.8
Activos físicos e intangibles - neto	1,941.3	0.0	0.0	1,941.3
Inversiones en acciones - neto	1,789.6	0.0	0.0	1,789.6
Otros activos	423,696.1	3,165.2	0.0	426,861.3
Total Activos				
Pasivo				
Pasivos financieros a costo amortizado - neto	357,657.9	0.0	2,695.8	360,353.7
Depósitos	281,427.9	0.0	0.0	281,427.9
Préstamos	70,420.6	0.0	2,695.8	73,116.4
Títulos de emisión propia	5,809.4	0.0	0.0	5,809.4
Cuentas por pagar	6,367.3	0.0	865.8	7,233.1
Provisiones	310.2	0.0	0.0	310.2
Otros pasivos	184.8	158.9	0.0	25.9
Total Pasivos	364,520.2	1,58.9	3,561.6	367,922.9

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

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

	Cifras Publicadas al 31/12/2023		Ajuste de Adopción		Cifras Reconvenidas al 31/12/2023	
		Créditos	Débito			
Patrimonio Neto						
Capital Social	17,071.7	0.0	0.0	0.0	17,071.7	0.0
Reservas	34,853.4	0.0	0.0	0.0	34,853.4	0.0
De capital	8,535.4	0.0	0.0	0.0	8,535.4	0.0
Otras reservas	26,318.0	0.0	0.0	0.0	26,318.0	0.0
Resultados por aplicar	6,097.7	339.3	101.8	0.0	5,860.2	346.7
Utilidades de ejercicios anteriores	346.7	0.0	0.0	0.0	346.7	0.0
Utilidades del presente ejercicio	5,751.0	339.3	101.8	0.0	5,513.5	346.7
Patrimonio restringido	1,155.1	0.0	0.0	0.0	1,155.1	0.0
Utilidades no distribuíbles	1,151.1	0.0	0.0	0.0	1,151.1	0.0
Donaciones	4.0	0.0	0.0	0.0	4.0	0.0
Total Patrimonio	59,177.9	499.2	101.8	0.0	58,940.4	4.0
Total Pasivo y Patrimonio	423,696.1	499.2	3,663.4	0.0	426,863.3	4.0

Nota (40) Alcance de la Consolidación (Inversiones en Entidades Subsidiarias en Estados Financieros Consolidados)

Al 31 de diciembre de 2024 MULTI INVERSIONES MI BANCO no presenta Estados Financieros consolidados porque es una entidad individual.

Nota (41) Adquisiciones (Combinación de Negocios) y Ventas (Desapropiación de Subsidiarias)

Al 31 de diciembre de 2024 MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee este tipo de transacciones.

Nota (42) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 2024 MULTI INVERSIONES MI BANCO no posee este tipo de transacciones.

Nota (43) Diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva

Las entidades reguladas por el Banco Central de Reserva de El Salvador y supervisadas por la Superintendencia del Sistema Financiero están obligadas a utilizar la base de contabilidad regulatoria correspondiente.

La Administración de MULTI INVERSIONES MI BANCO ha determinado las siguientes diferencias principales entre las Normas Contables vigentes utilizadas para la preparación de los estados financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

- Las normas regulatorias vigentes para la contabilización de las inversiones no están en total conformidad con las NIIF, siendo la principal diferencia que las inversiones financieras relacionadas con valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras instituciones del Estado, pagaderos con fondos del presupuesto Nacional se valúan de acuerdo con las disposiciones regulatorias vigentes, las cuales son consideradas sin riesgo. Las NIIF emplean un enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios de la entidad en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo, e incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo, amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCOR).

2. No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con los instrumentos financieros, por ejemplo:

(i) Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.

(ii) La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados tales como: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.

(iii) Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.

3. Las provisiones para riesgo de crédito se establecen de acuerdo con las disposiciones regulatorias vigentes. Las NIIF utilizan un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto de cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE. El modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo las NIIF, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases: (i) Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses; éstas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y (ii) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero; el uso de este último es obligatorio cuando ha sucedido un aumento considerable en el riesgo crediticio desde la fecha de otorgamiento. Adicionalmente, de acuerdo con las normas regulatorias, la liberación de las reservas y las recuperaciones de créditos castigados se reportan como Ingresos de Otras Operaciones en los estados de resultados.

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. Los activos extraordinarios deben tratarse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor razonable menos los costos de disposición. La normativa contable actual establece que los activos extraordinarios deben ser liquidados dentro de un plazo de cinco años a partir de la fecha de su adquisición, debiendo provisionarlos como pérdida durante los primeros cuatro años, mediante provisiones mensuales uniformes.

6. Las ganancias provenientes de las ventas de los activos extraordinarios con financiamiento se registran como una apropiación de utilidades dentro del rubro de utilidades no distribuíbles, dicha apropiación se liberará a medida se recupere el capital financiado. Las NIIF requieren que los ingresos sean reconocidos en resultados cuando son devengados.

7. Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF y lo establecido en las normas aprobadas para la elaboración y publicación de los estados financieros. Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad y las NIIF no han sido cuantificados.



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) Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

No se presentan hechos significativos que informan posteriores al 31 de diciembre de 2024.

Nota (45) Hechos Relevantes

Se consideran hechos relevantes aquellos hechos cuantificables y que afectan al menos en un cinco por ciento la utilidad neta o pérdida del período. También deben considerarse los aspectos que tengan trascendencia para la entidad, pero que por su naturaleza no se pueden revelar a través de cifras en los estados financieros o no están suficientemente expuestos en otras notas.

Los hechos de mayor relevancia ocurridos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 se resumen a continuación:

1) La Junta General Ordinaria de Socios de MULTI INVERSIONES MI BANCO, celebrada en fecha 15 de febrero de 2024, acordó, entre otros, conforme al Acta de Asamblea General Ordinaria de Socios No. 26, lo siguiente:

a) Pago de Dividendos.

Decretó el pago de dividendos correspondientes a las diferentes clases de acciones por monto de US\$ 741.3, en cumplimiento a lo que establece la cláusula Décima Primera del Pacto Social de MULTI INVERSIONES MI BANCO y de conformidad al artículo 161 del Código de Comercio, de dicho monto fue pagado en efectivo un valor de US\$ 591.3 y la otra parte US\$ 150.0 a través de la emisión de nuevas acciones comunes.

Decretó, para las acciones comunes totalmente pagadas, capitalizar a través de la emisión de nuevas Acciones Comunes el monto de US\$ 548.5, correspondiéndole una acción a aquellos socios que su capital social pagado era inferior o igual a Cincuenta Dólares de los Estados Unidos de América, y para aquellos socios cuyo capital social era superior a este monto, se les capitalizó hasta el diez por ciento del monto de sus acciones; en todo caso, el valor capitalizado para cada socio fue un monto múltiplo de cinco, por lo que cada fracción de acción, cualquiera fue su valor, no fue sujeto de capitalización.

b) Constitución de Provisión.

De las Utilidades por Distribuir de MULTI INVERSIONES MI BANCO período 2023, acordó, constituir una Provisión para Inversiones para Desarrollo Empresarial por valor de US\$1,738.0, según detalle siguiente: i) Impacto Financiero por la entrada en vigencia de Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF) por valor de US\$ 238.0; ii) Ejecución de Inversiones y/o Proyectos Estratégicos por valor de US\$ 1,500.0.

c) Constitución de Reservas Voluntarias de Patrimonio.

De las Utilidades por Distribuir de MULTI INVERSIONES MI BANCO Período 2023, acordó, trasladar a Reservas Voluntarias de Patrimonio de MULTI INVERSIONES MI BANCO, el valor de US\$ 3,069.8, con el objeto de brindar mayor fortalecimiento al capital social, así como mayor solvencia y solidez al patrimonio de la entidad, a efectos de posibilitar el crecimiento sostenido en los activos productivos de MULTI INVERSIONES MI BANCO con niveles prudenciales de solvencia y dotar de mayor cobertura al capital social pagado.

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

Notas a los Estados Financieros

d) Se aprobaron las Proyecciones Financieras y Económicas para el período 2024.

e) Redención de Capital.

Autorizó el pago de redención de capital correspondiente a las 34 solicitudes de renuncias de socios recibidas durante el período 2023, las cuales reportaron un total de 9,849 acciones correspondiente a un valor de US\$ 49.3, que representaban el 0.29 % del capital social pagado registrado al 31 de diciembre de 2023; valor que fue significativamente menor al 5 % del límite máximo establecido para tal efecto en el artículo 22 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

f) Exclusión de Socios de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Autorizó la Exclusión de 9,291 Socios de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a partir del día 15 de febrero de 2024, debido a que no se contaba con la información y documentación actualizada y suficiente para realizar la debida diligencia de dichos Socios, como contrapartes de MULTI INVERSIONES MI BANCO y que no se contaba con toda la información y documentación requerida para el Registro de Accionistas, conforme a lo establecido en el marco jurídico y técnico aplicable, quienes en su conjunto poseían una participación en el Capital Social de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$1,613.2 equivalente a 322,642 acciones. Se cuenta con registro de los nombres a quienes corresponde el valor excluido del Capital Social, para que en caso que, en determinada fecha estas personas realicen el proceso de solicitud de devolución de dicho valor, previa presentación de la documentación requerida conforme a la Ley, se procederá al reintegro correspondiente; y Facultó a la Junta Directiva para que, en caso se determine precedente o requerido, conforme al marco jurídico aplicable, resuelva sobre otras propuestas de Exclusión de Socios de MULTI INVERSIONES MI BANCO que pudieren presentarse durante el período 2024, resolución que estará sujeta a ratificación por parte de la Asamblea General de Socios.

g) Elección de Miembros de Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

Acordó elegir a Tres Directores Propietarios y Tres Directores Suplentes, para el período de cinco años, comprendido del 1 de abril de 2024 al 31 de marzo de 2029, resultando electos para Directores Propietarios: Licenciado Nelson Oswaldo Guevara Ramírez, Licenciado Marcos Geremias González Batres y Licenciada Ana Margarita Bertrand Galindo Guzmán; y electos para Directores Suplentes: Licenciado Daniel Ernesto Cano Hernández, Doctor José Franklin Hernández Flores e Ingeniero René Edgar Fuentes Cañas. Los Directores Propietarios electos, al inicio de su período y en la primera sesión de Junta Directiva debidamente instalada se distribuyeron los cargos de Presidente, Vicepresidente y Secretario y determinaron el orden de nombramiento de los Directores Suplentes.

2) Aplicación del Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedades Controladoras (NCF01).

El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en Sesión No. CN-11/2022, celebrada en fecha 30 de diciembre de 2022, acordó aprobar el "Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01)", con vigencia a partir del 16 de enero de 2023 y aplicabilidad a partir del 01 de enero de 2024.

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

Notas a los Estados Financieros

Para cumplir con las disposiciones establecidas en el referido Manual de Contabilidad, MULTI INVERSIONES MI BANCO ejecutó, durante el período 2023, el Plan de Adecuación de MULTI INVERSIONES MI BANCO para la implementación del Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01), el cual fue remitido a la Superintendencia del Sistema Financiero.

En tal sentido, la Superintendencia del Sistema Financiero, mediante Oficio No. SABAO-BCS-BC-13141, de fecha 27 de mayo de 2024, hizo referencia a visita de supervisión focalizada a MULTI INVERSIONES MI BANCO, comunicada por medio de Nota No. SABAO-BCS-BC-8013 del 22 de marzo 2024, con el objetivo de dar seguimiento a la implementación del "Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora" (NCF-01). Sobre el particular, como resultado de la verificación realizada, se determinó que MULTI INVERSIONES MI BANCO se encuentra operando en un ambiente de producción y las situaciones presentadas en el proceso de implementación fueron superadas, por lo que MULTI INVERSIONES MI BANCO remitió los Estados Financieros mensuales al 31 de enero y 29 de febrero de 2024, así como los semanales correspondientes a esos meses, con base al "Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01)", siendo dicha remisión exitosa. Por lo anterior, se da por concluido el seguimiento a la implementación del "Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01)", sin observaciones que comunicar.

- 3) Incorporación de Asesor Externo de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO, mediante el Acuerdo No. 9 de la Sesión de Junta Directiva No. 1468-22, celebrada en fecha 27 de noviembre de 2023, acordó, entre otros, la incorporación del Licenciado Ricardo Alfredo Molina Aparicio, como Asesor Externo del Comité de Finanzas de MULTI INVERSIONES MI BANCO, quien posee sólidos conocimientos y amplia experiencia profesional y laboral en materia de tesorería bancaria, a nivel de la industria bancaria.
- 4) Entrada en vigor de nombramientos para cargos de Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO, mediante el Acuerdo No. 3 de la Sesión de Junta Directiva No. 1460-14, celebrada en fecha 26 de julio de 2023 y el Acuerdo No. 8 de la Sesión de Junta Directiva No. 1468-22, celebrada en fecha 27 de noviembre de 2023, acordó, entre otros, aprobar los siguientes nombramientos para el desempeño de cargos de Alta Gerencia de MULTI INVERSIONES MI BANCO, a partir del 1 de enero de 2024:

- a) Nombrar a la Licenciada Johanna Gabriela Santos de Ramírez para desempeñar el cargo de Gerente de Tesorería de MULTI INVERSIONES MI BANCO, dicho cargo tiene dependencia jerárquica de la Dirección Financiera.
- b) Nombrar a la Licenciada Fátima Judith Rodríguez de Hernández para desempeñar el cargo de Gerente de Créditos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, dicho cargo tiene dependencia jerárquica de la Dirección Administrativa.

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) Nombrar a la Licenciada Margarita Elizabeth Ayala Sánchez para desempeñar el cargo de Gerente de Recursos Humanos de MULTI INVERSIONES MI BANCO, dicho cargo tiene dependencia jerárquica de la Dirección Administrativa.

d) Nombrar a la Licenciada América Jeanette Ortiz de Soto para desempeñar el cargo de Gerente de Banca Privada de MULTI INVERSIONES MI BANCO, dicho cargo tiene dependencia jerárquica de la Dirección de Negocios.

5) Designación de Cargos para Integración de Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO, mediante el Acuerdo No. 1 del Acta de Sesión de Junta Directiva No. 1477-07, celebrada en fecha 10 de abril de 2024, acordó, entre otros, designar la distribución de cargos para la integración de la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO, para el período comprendido del 01 de abril de 2024 al 31 de marzo de 2029, según detalle siguiente:

DIRECTORES	CARGOS
PROPIETARIOS:	
Nelson Oswaldo Guevara Ramírez	Presidente
Ana Margarita Esther Bertrand Galindo Guzmán	Vicepresidenta
Marcos Geremías González Batters	Secretario

SUPLENTE:	
Daniel Ernesto Cano Hernández	Primer Director
René Edgar Fuentes Cañas	Segundo Director
José Franklin Hernández Flores	Tercer Director

La distribución de cargos de Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO ha sido inscrita en el Registro de Comercio bajo el número de asiento 5 del libro 4888, del Registro de Sociedades, con fecha 15 de abril de 2024.

6) Apertura Agencia Usulután de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
 La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO, mediante el Acuerdo No. 28 de la Sesión de Junta Directiva No. 1778-08, celebrada en fecha 24 de abril de 2024, acordó, entre otros, autorizar la Apertura de Agencia Usulután de MULTI INVERSIONES MI BANCO, la cual estará ubicada en el Centro Comercial Plaza Mundo Usulután, Locales No. 127 y No. 128, ubicado en Kilómetro 119 de la Carretera del Litoral CA-2 y Ruta Nacional 14, Departamento de Usulután.

En tal sentido, la Superintendencia del Sistema Financiero, mediante Oficio No. SABO-DT 12311 de fecha 17 de mayo de 2024, comunicó que efectuaron el análisis correspondiente a la solicitud presentada, habiendo determinado que MULTI INVERSIONES MI BANCO ha dado cumplimiento a lo establecido en el artículo 11 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y a los requisitos estipulados en el artículo 4 de las "Normas para la Apertura, Funcionamiento y Cierre de Agencias" (NPB1-14); por lo que esa Superintendencia no tiene objeción para la apertura de la agencia denominada "Agencia Usulután".



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

La Agencia Usulután de MULTI INVERSIONES MI BANCO inició a brindar atención al público a partir del día 30 de julio de 2024, conforme al Acuerdo No. 18 de la Sesión de Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO No. 1484-14, celebrada en fecha 22 de julio de 2024.

7) Exclusión de Socios de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO acordó autorizar la exclusión de socios de MULTI INVERSIONES MI BANCO – Personas Jurídicas debido a que no se contaba con la información y documentación actualizada y suficiente para realizar la debida diligencia de dichos Socios, como contrapartes de MULTI INVERSIONES MI BANCO, y que no se contaba con toda la información y documentación requerida para el Registro de Accionistas, conforme a lo establecido en el marco jurídico y técnico aplicable, según detalle siguiente:

- a) La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO, mediante Acuerdo, No. 31 de la Sesión de Junta Directiva No. 1478-08, celebrada en fecha 24 de abril de 2024, acordó, entre otros, autorizar la exclusión de 32 Socios de MULTI INVERSIONES MI BANCO - Personas Jurídicas, quienes en su conjunto poseían una participación en el Capital Social de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$ 11.8 equivalente a 2,361 Acciones.
- b) La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO, mediante Acuerdo No. 19 de la Sesión de Junta Directiva No. 1485-15, celebrada en fecha 14 de agosto de 2024, acordó, entre otros, autorizar la exclusión de 7 Socios de MULTI INVERSIONES MI BANCO que son personas jurídicas, quienes en su conjunto poseían una participación en el Capital Social de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$ 3.0 equivalente a 589 Acciones.
- c) La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO, mediante Acuerdo, No. 6 de la Sesión de Junta Directiva No. 1488-18, celebrada en fecha 25 de septiembre de 2024, acordó, entre otros, autorizar la exclusión de 1 Socio de MULTI INVERSIONES MI BANCO, persona jurídica, que poseía una participación en el Capital Social de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$ 0.2 equivalente a 46 Acciones.

Cabe destacar que para efectuar la exclusión de socios se agotaron todas las gestiones pertinentes para requerir la entrega de la información y documentación solicitada para la debida diligencia de los Socios, como contraparte de MULTI INVERSIONES MI BANCO, y requerida para el Registro de Accionistas, conforme a lo establecido en el marco jurídico y técnico aplicable.

Los Acuerdos de Exclusión de Socios a los que se ha hecho referencia con anterioridad, fueron tomados con base al Acuerdo No. 6, del Acta de Sesión de Asamblea General Ordinaria de Socios No. 26, celebrada en fecha 15 de febrero de 2024, mediante el cual la Asamblea General Ordinaria de Socios de MULTI INVERSIONES MI BANCO, acordó, entre otros, facultar a la Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO para que, en caso se determine procedente o requerido, conforme al marco jurídico aplicable, resolviera sobre otras propuestas de Exclusión de Socios de MULTI INVERSIONES MI BANCO que pudiesen presentarse durante el periodo 2024, resolución que estará sujeta a ratificación por parte de la Asamblea General de Socios de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

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

Notas a los Estados Financieros

8) La Superintendencia del Sistema Financiero, mediante Oficio No. DS-SABAO 15132 de fecha 19 de junio de 2024, comunicó que, el Consejo Directivo de esa Superintendencia, en Sesión No. CD-32/2024 de fecha 14 de junio de 2024, acordó autorizar a MULTI INVERSIONES MI BANCO para incrementar su inversión en acciones que posee en la Federación de Caja de Crédito y de Bancos de los Trabajadores S.C. de R.L., de C.V. (FEDECREDITO), mediante la adquisición de 2,728 nuevas acciones que asciende a US\$ 272.8, conformada esta participación por acciones producto de la capitalización de dividendos por valor de US\$ 235.2 y compra de 376 nuevas acciones por valor de US\$ 37.6.

9) Venta de Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO
Durante el periodo comprendido de enero a diciembre de 2024, MULTI INVERSIONES MI BANCO concretizó venta de nuevas Acciones Comunes de MULTI INVERSIONES MI BANCO por valor de US\$ 1,281.4, con el propósito de fortalecer la solvencia patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO.

10) Cartera COVID

Al 31 de diciembre de 2024, la cartera de préstamos de MULTI INVERSIONES MI BANCO clasificada como COVID presenta las siguientes condiciones, con base a lo comunicado por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero, mediante Nota No. SABAO-BCS-BC-24328 de fecha 26 de noviembre de 2021, en la cual se autorizó a MULTI INVERSIONES MI BANCO para la constitución gradual de las reservas de saneamiento correspondientes a la cartera de préstamos afectada por la Pandemia COVID-19:

- Saldo de cartera de préstamos afectada por COVID: US\$ 4,452.4
- Monto estimado de reserva de cartera COVID: US\$ 2,525.1
- Porcentaje de constitución mensual: 1.63 %.
- Valor pendiente de registrar para alcanzar el total requerido: US\$ 425.3

11) Autorización de Emisión de Papel Bursátil de MULTI INVERSIONES MI BANCO denominada "PMBIBANCO2".
Se obtuvieron las autorizaciones correspondientes para la emisión de Papel Bursátil de MULTI INVERSIONES MI BANCO denominada "PMBIBANCO2", por monto de US\$ 30,000.0, según detalle siguiente:

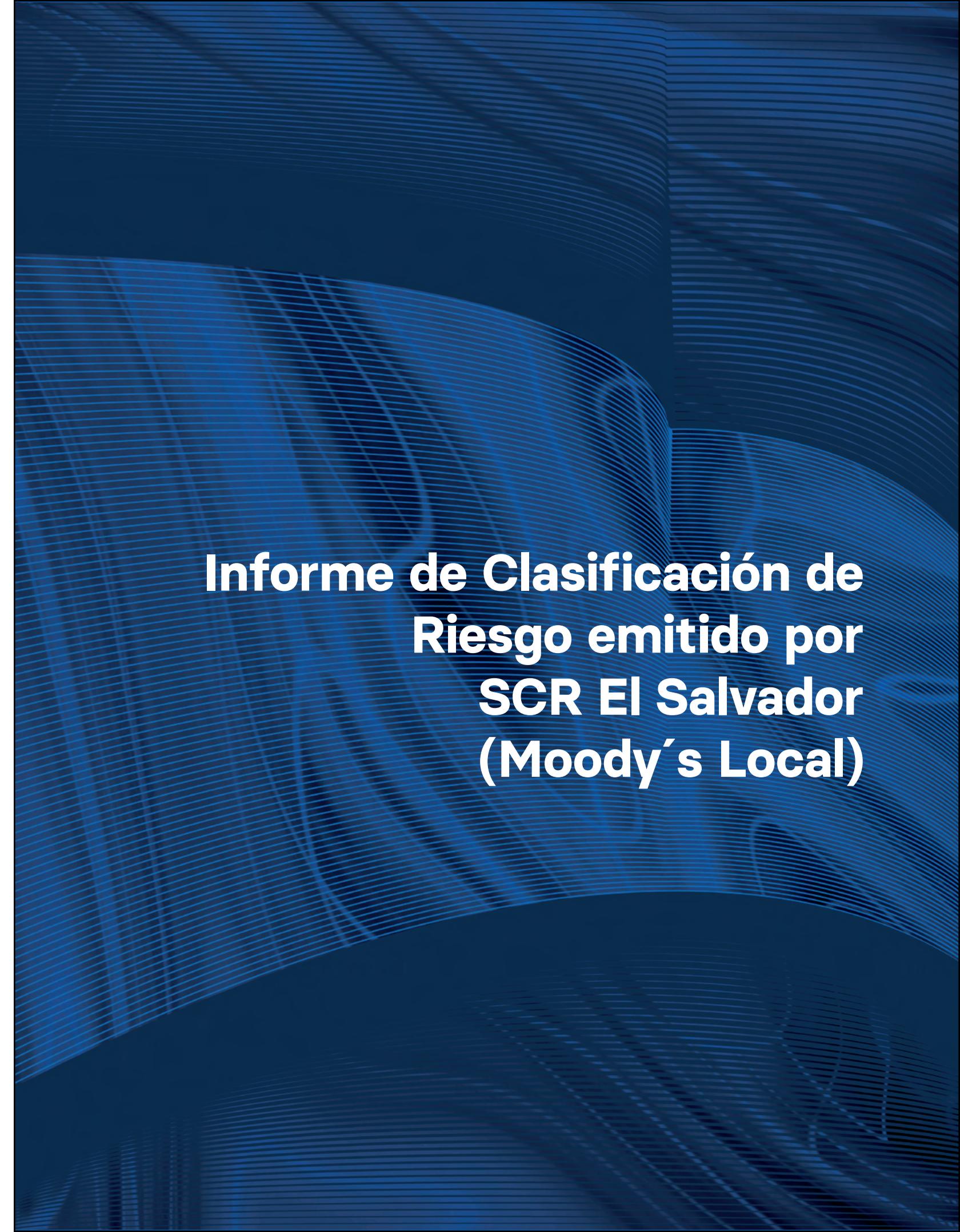
- a) Autorización de MULTI INVERSIONES MI BANCO como Emisor de Valores.
Acuerdo No. 8 de la Sesión de Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO No. 1477-07, celebrada en fecha 10 de abril de 2024.
- b) Autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero.
Acuerdo tomado en Sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero No. CD-36/2024 de fecha 05 de julio de 2024.
La emisión de PMBIBANCO2 fue asentada en el Registro Público Bursátil el día 31 de julio de 2024, con el número de asiento registral EM-0017-2024.
- c) Autorización de la Bolsa de Valores de El Salvador.
Acuerdo tomado en Sesión de Comité de Emisiones No. CE-15/2024 de fecha 08 de agosto de 2024.

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

Notas a los Estados Financieros

- 12) Autorización de Emisión de Certificados de Inversión de MULTI INVERSIONES MI BANCO denominada "CIMIBANCO1".
 Se obtuvieron las autorizaciones correspondientes para la emisión de Certificados de Inversión de MULTI INVERSIONES MI BANCO denominada "CIMIBANCO1", por monto de US\$ 100,000.0, según detalle siguiente:
- a) Autorización de MULTI INVERSIONES MI BANCO como Emisor de Valores.
 Acuerdo No. 9 de la Sesión de Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO No. 1477-07, celebrada en fecha 10 de abril de 2024.
 - b) Autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero.
 Acuerdo tomado en Sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero No. CD-36/2024 de fecha 05 de julio de 2024.
 La emisión de CIMIBANCO1 fue asentada en el Registro Público Bursátil el día 31 de julio de 2024, con el número de asiento registral No. EIM-0016-2024.
 - c) Autorización de la Bolsa de Valores de El Salvador.
 Acuerdo tomado en Sesión de Comité de Emisiones No. CE-15/2024 de fecha 08 de agosto de 2024.
- 13) El Consejo de Clasificación de Riesgo de SCRiesgo, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo (Moody's Local), mediante la Sesión Extraordinaria No. 6202024 de fecha 29 de octubre de 2024, asignó a MULTI INVERSIONES MI BANCO la clasificación pública de riesgo de 'EA' como Entidad. La Perspectiva de la clasificación es Estable. Asimismo, asignó clasificaciones de riesgo públicas para las emisiones de valores de deuda de MULTI INVERSIONES MI BANCO.
- 14) El Consejo de Clasificación de Riesgo de Fitch Centroamérica, S.A. (Fitch Ratings), mediante Sesión Extraordinaria No. SLV_2024_82, celebrada en fecha 06 de noviembre de 2024, afirmó y simultáneamente retiró las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de MULTI INVERSIONES MI BANCO y de sus Emisiones de Valores de Deuda. Fitch Ratings comunicó de manera pública que tomó la decisión estratégica comercial de cesar la emisión de calificaciones de riesgo en "Escala Nacional", a entidades de los países de Centroamérica y República Dominicana, a excepción de Panamá, únicamente continúa brindando calificaciones en "Escala Internacional" y "Soberanas".
- 15) La Junta Directiva de MULTI INVERSIONES MI BANCO mediante el Acuerdo No. 8 de la Sesión de Junta Directiva No 1491-21, celebrada en fecha 8 de noviembre de 2024, acordó, entre otros, autorizar la contratación de Deuda Subordinada con el Fondo Noruego de Inversiones para los Países en Desarrollo (Norfund), por el monto de US\$ 8,000.0, para el plazo de 10 años, con el propósito de fortalecer la solvencia patrimonial de MULTI INVERSIONES MI BANCO.



The background of the page is a dark blue color with a complex, abstract pattern of thin, light blue lines. These lines are arranged in a way that creates a sense of depth and movement, with some lines curving and others intersecting to form a grid-like structure that is slightly distorted and wavy. The overall effect is a modern, technical, and dynamic aesthetic.

**Informe de Clasificación de
Riesgo emitido por
SCR El Salvador
(Moody's Local)**

**INFORME DE CLASIFICACIÓN**

Sesión Extraordinaria: n.º 6202024.

Fecha: 29 de octubre de 2024.

CLASIFICACIÓN PÚBLICA**Informe de revisión completo****Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.****CLASIFICACIONES ACTUALES (*)**

Entidad	Clasificación Perspectiva	
	Clasificación	Perspectiva
Emisiones de Largo Plazo -Sin Garantía.	EA.sv	Estable
Emisiones de Largo Plazo -Con Garantía.	A.sv	Estable
Emisiones de Corto Plazo -Sin Garantía.	A+.sv	Estable
Emisiones de Corto Plazo -Con Garantía.	N-2.sv	Estable
	N-1.sv	Estable

(*)La nomenclatura 'sv' refleja riesgos solo comparables en El Salvador.

Para mayor detalle sobre las clasificaciones asignadas, ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

José Pablo López
Credit Analyst
jlopez@scriesgo.com

Marcela Mora
Associate Director – Credit Analyst
mmora@scriesgo.com

Jaime Tarazona
Ratings Manager
jaime.tarazona@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Costa Rica
+506.2552.5939

El Salvador
+503.2243.7419

RESUMEN

SCRiesgo S.A. de C.V. “Clasificadora de Riesgo” (en adelante, SCR El Salvador) asigna a Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (en adelante, Multi Inversiones Mi Banco, la Entidad o el Banco) la clasificación EA.sv como Entidad. De igual forma, asigna las clasificaciones a las emisiones de largo plazo no garantizadas y garantizadas en A.sv y A+.sv, respectivamente, así como a las emisiones de corto plazo sin garantía en N-2.sv (Nivel 2) y con garantía en N-1.sv (Nivel 1). La perspectiva es Estable.

SCR El Salvador llevó a cabo la presente evaluación siguiendo la nueva Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras de Crédito, publicada en septiembre de 2024.

La calificación otorgada toma en consideración el modelo de negocios que presenta la Entidad, fundamentado en el dinámico otorgamiento de préstamos de consumo de relativo bajo riesgo crediticio, enfocado en clientes del segmento público y privado, con estabilidad laboral. La alta calidad del portafolio de créditos proviene de una elevada proporción de deducciones automáticas de planilla vía orden irrevocable de pago y se respalda por amplios niveles de cobertura a través de reservas.

Las operaciones de la Entidad se cimentan en un marco de gobernanza conforme a las mejores prácticas internacionales. Dispone de una Alta Gerencia de larga trayectoria y experiencia, que se acompaña de una adecuada gestión de riesgos y una definición clara de objetivos institucionales.

Además, exhibe una estructura de pasivos estable, sustentada en depósitos a plazo con elevadas tasas de renovación. En menor medida, el Banco apoya el financiamiento de sus operaciones por medio de líneas de crédito con acreedores financieros y emisión de valores, condición que contribuye en la diversificación de las fuentes de fondeo.

A pesar de lo mencionado previamente, inherente a su modelo de negocios, el portafolio crediticio del Banco exhibe significativas concentraciones por tipo de producto y sector, lo que podría aumentar la vulnerabilidad frente a complejidades en estos segmentos específicos.

Paralelamente, existe espacio para continuar mejorando la rentabilidad y eficiencia operativa, potenciando así los procesos de formación de capital a largo plazo. Asimismo, se plantea el reto de optimizar el equilibrio existente entre liquidez y rentabilidad, lo que contribuye en términos de flexibilidad financiera, especialmente bajo un entorno de liquidez desafiante y de constante evolución normativa.



De igual manera, si bien el coeficiente patrimonial se muestra superior al apetito interno y al límite mínimo legal, se identifica margen para el robustecimiento persistente de este índice, a fin de mantener un respaldo eficiente para el crecimiento financiero proyectado.

Fortalezas crediticias

- Alta calidad de la cartera crediticia, acompañado de amplios niveles de cobertura por parte de estimaciones y dinámicos procesos de colocación.
- Significativa proporción del portafolio crediticio con autorización de deducción vía planilla.
- Fondeo fundamentado en depósitos a plazo, con elevadas tasas de renovación, lo que implica una menor exigibilidad de sus compromisos financieros y estabilidad de sus pasivos.
- Buena estructura de Gobierno Corporativo y políticas de gestión.

Debilidades crediticias

- Si bien presenta posiciones de liderazgo en el Sistema Bancario Cooperativo, su contribución de mercado en el sistema financiero salvadoreño es baja.
- Altas concentraciones en su portafolio crediticio, según tipo de producto y sector, lo que limita la diversificación en la exposición a riesgos.
- Debilitamiento de los niveles rentables, entendido como uno de los principales mecanismos de formación de capital a largo plazo.
- Desmejora en los índices de eficiencia operativa.

Factores que pueden generar una mejora de la clasificación

- Aumento en la atomización de sus fuentes de fondeo.
- Continuo y sano crecimiento de su portafolio crediticio, con una mayor profundización y cuota de mercado.
- Diversificación de la cartera de créditos según sector y tipo de producto.
- Robustecimiento sostenido de los márgenes y volúmenes rentables de la Entidad.

Factores que pueden generar un deterioro de la clasificación

- Crecimiento acelerado de la cartera de créditos que comprometa la sanidad y estabilidad de las métricas de solvencia.
- Estrechez del coeficiente patrimonial que limite el crecimiento financiero proyectado.
- Afectación adversa en las métricas de liquidez, aunado a una baja disponibilidad y/o acceso restringido a líneas de crédito y otras fuentes alternativas de fondeo.
- Deterioros sostenidos en los márgenes e indicadores de rentabilidad, que comprometan su solvencia y liquidez.
- Variaciones en las normativas, directrices políticas y factores macroeconómicos con impactos directos en la operatividad, crecimiento y rentabilidad de la actividad del Banco.



Generalidades

Perfil del Emisor

En el año 1992, se fundó el Banco de los Trabajadores de la Educación, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (S.C. de R.L. de C.V.), conformada por 129 socios, 2.347 acciones y con un patrimonio de USD2.682,2. En febrero de 1994, se modificó su denominación a Banco de los Trabajadores Públicos y Municipales, S.C. de R.L. de C.V, mientras que, para setiembre de 2022, varió nuevamente su denominación a Banco de los Trabajadores y de la Pequeña y Microempresa, S.C. de R.L. de C.V. En el 2004, la Entidad obtuvo autorización por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) para captar depósitos del público, convirtiéndose así en el primer banco cooperativo de El Salvador con esta capacidad. En el año 2009, modificó su denominación a Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.

De esta forma, Multi Inversiones Mi Banco se encuentra sujeta a la regulación del Banco Central de Reserva y a la vigilancia de la SSF, teniendo como giro principal la intermediación en el mercado financiero, mediante la captación de recursos provenientes del público o acreedores y la colocación de recursos en operaciones activas de crédito.

Corresponde a una Entidad enfocada estratégicamente en un modelo de negocio de nicho, concentrada en el otorgamiento de créditos de consumo multidesdino, operaciones mayoritariamente garantizadas a través de deducciones de planilla vía orden irrevocable de pago y colocadas en sectores de bajo riesgo y de alta estabilidad laboral. Además, aunque en una escala mucho menor, el Banco ofrece financiamiento hacia sectores como vivienda y empresas.

Complementariamente, dispone de diversas alternativas para la captación de recursos del público de corto y largo plazo; asimismo, ofrece productos y servicios secundarios, donde se destacan la gestión de remesas, pago de servicios, transferencias internacionales y tarjetas de crédito y débito. El ofrecimiento de servicios se efectúa a través de una red compuesta por 12 agencias y 9 cajeros automáticos propios, ubicados mayoritariamente en puntos estratégicos a nivel nacional y reforzados por más de 295 cajeros automáticos del sistema de Fedecredito.

Principales aspectos crediticios

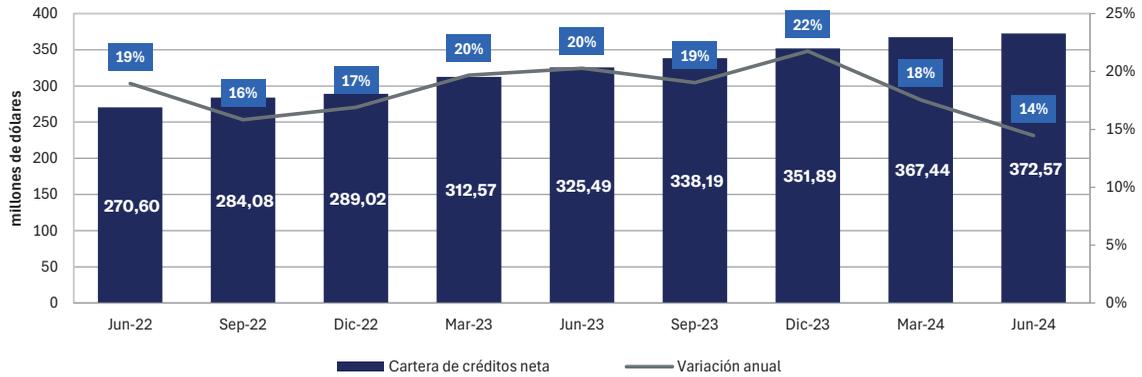
Se prevé estabilidad en la alta calidad del portafolio crediticio, con perspectivas de crecimiento.

En los últimos 3 años, la estructura activa ha exhibido un comportamiento creciente, mismo que se proyecta que continúe para el cierre del 2024, impulsado por el proceso dinámico de colocación de préstamos. Sobre este tema, al cierre del período bajo evaluación, la cartera de créditos neta contabilizó USD372,57 millones, cifra que presenta incrementos del 14% y 6% de forma anual y semestral, respectivamente. Adicionalmente, se identifica un mayor dinamismo anual en colocaciones en comparación con el sistema bancario cooperativo (+3%), sustentado en un eficiente proceso de asignación de créditos sobre los sectores que atiende.

Para el presente año 2024, las proyecciones apuntan a culminar el período con una cartera de créditos bruta cercana a los USD381,33 millones, lo que podría reflejar un incremento anual del 8%, acompañados de niveles de morosidad controlados. Dicha estimación se fundamenta en su mayor presencia en el nicho de mercado atendido, concentrado en pagadurías vinculadas con los sectores público y privado y con estabilidad laboral. Si bien no se anticipan aumentos significativos de mora, el crecimiento podría generar presiones en los índices de solvencia.

De forma sostenida, a través de los períodos analizados, la cartera de créditos ha exhibido alta calidad y elevadas coberturas (213% sobre créditos vencidos, a junio de 2024), donde se registra, en promedio, un 96% de las operaciones al día. Lo anterior se sustenta en una estrategia de colocación en el sector consumo de bajo riesgo (87% del total del portafolio), respaldada en un 96% por órdenes irrevocables de pago. Precisamente, un 99% del total del portafolio se mantiene en créditos categoría A1 (97%, a junio de 2023), mientras que los créditos en categorías C, D y E constituyen en conjunto el 0,4% de la cartera, índice muy por debajo del promedio del sistema bancario cooperativo de El Salvador (3,5%).

GRÁFICO 1 Evolución de la cartera de créditos



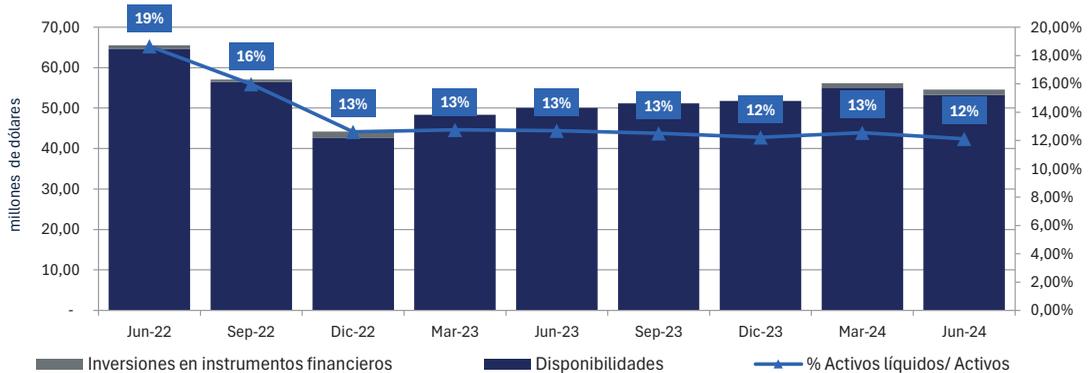
Fuente: Multi Inversiones Mi Banco / Elaboración: SCR El Salvador.

Niveles de liquidez suficientes, concordantes con los requerimientos internos y regulatorios.

Multi Inversiones Mi Banco ha gestionado su liquidez de forma prudente, en cumplimiento de los parámetros internos y regulatorios. A junio de 2024, los activos líquidos contabilizan un monto de USD54,59 millones, cifra que se incrementa interanualmente un 9% y semestral un 5%, ajustes consecuentes con el comportamiento de las disponibilidades. Este último rubro entendido como el catalizador central de la liquidez institucional, al constituir el 98% de los activos líquidos.

En torno a las métricas financieras de liquidez, al cierre del primer semestre del 2024, los activos líquidos cubren 14,28% las obligaciones financieras, razón que disminuye anual (15,02%) y semestralmente (14,49%), dado el ritmo incremental de compromisos con carga financiera. Asimismo, el coeficiente de liquidez neta supera el mínimo prudencial interno y la Entidad ha mantenido superávits en la brecha de calce de plazos hasta 90 días. Por tanto, si bien el Banco posee niveles de liquidez suficientes para hacer frente a sus obligaciones, presenta el reto de continuar con la optimización de la relación existente entre liquidez y rentabilidad, especialmente bajo las condiciones sistémicas de mercado y la constante evolución normativa.

GRÁFICO 2 Evolución y conformación de la estructura líquida



Fuente: Multi Inversiones Mi Banco / Elaboración: SCR El Salvador.

**El fondeo recae principalmente en depósitos a plazo, pero existe una participación creciente en el financiamiento vía entidades.**

Al finalizar junio de 2024, el pasivo de la Entidad totaliza USD390,06 millones, cifra que refleja un crecimiento interanual del 14% y semestral del 7%. La mencionada variación anual es atribuible principalmente a los incrementos en las obligaciones depositarias y en las obligaciones con instituciones de crédito.

La estrategia de fondeo de Multi Inversiones Mi Banco se centra primordialmente de la captación de recursos del público, partida que constituye el 74% del pasivo total, rubro sobre el cual se proyecta un aumento anual para el cierre del 2024, como medio fondeador del crecimiento estimado en activos productivos. Precisamente, los depósitos totales se concentran en un 79% en obligaciones a plazo, con una favorable tasa de renovación del 78%. Asimismo, como parte de sus estrategias, las obligaciones con instituciones de crédito progresivamente cobran mayor relevancia dentro de la estructura pasiva, al representar el 24% del fondeo institucional (20% a junio de 2023) y se componen por el financiamiento proveniente de 14 entes financieros nacionales y multilaterales; estas últimas, como las de mayor importancia relativa. De manera adicional, el Banco mantiene como alternativas de financiamiento los programas de emisión de valores (ver Anexo 4) y la titularización de fondos, fuentes que presentaron decrecimientos en sus aportes como mecanismos fondeadores.

Multi Inversiones Mi Banco presenta una concentración moderada en su cartera pasiva. Lo anterior se sustenta en que los 20 mayores depositantes a plazo representan el 24% de las obligaciones con clientes y el 18% del pasivo total. En segregación de lo anterior, el accionista con mayor nivel de inversión aporta el 3% del total de depósitos del público, mientras que los principales 5 depositantes agrupan el 9%.

Estructura patrimonial favorecida por la generación de reservas voluntarias de capital y apoyada por la venta de acciones comunes.

Al término del período bajo evaluación, el patrimonio de Multi Inversiones Mi Banco totalizó USD60,43 millones, monto que refleja un incremento del 12% anual y del 2% semestral. Dichas variaciones surgen en virtud principalmente del comportamiento alcista de las reservas de capital, rubro de mayor injerencia dentro de la base patrimonial (66%), al establecerse como el principal medio para el respaldo de los crecimientos de la cartera crediticia y para la absorción de pérdidas no esperadas. Con el objetivo de mantener un continuo fortalecimiento de la solvencia patrimonial, que sustente el dinamismo crediticio y resguarde el cumplimiento legal, durante el período 2023, la Entidad realizó la venta de nuevas acciones comunes por USD4,4 millones, mientras que en los primeros 6 meses del 2024, la venta fue por un valor de USD1,08 millones.

A junio de 2024, la Entidad presentó un coeficiente patrimonial de 14,77%, ligeramente inferior a lo registrado al cierre del ejercicio previo (15,01%) dado un mayor volumen de activos ponderados por riesgo. No obstante, es importante destacar que este desempeño todavía es superior al límite mínimo legal del 12% y guarda correspondencia con su lineamiento interno de mantenerse por encima del 14%.

En línea con lo indicado, el Banco presenta una suficiente cobertura patrimonial sobre aquellos activos ponderados por riesgo, lo que brinda simultáneamente holgura para continuar con el crecimiento de su operación financiera. Sin embargo, una expansión amplia y acelerada en la colocación de créditos podría ejercer presiones sobre sus indicadores de solvencia.

Reducción en el volumen de utilidades, con expectativas a la baja para el cierre del año 2024.

Al cierre de junio de 2024, Multi Inversiones Mi Banco registró utilidades de USD2,5 millones, cifra que se contrae anualmente un 31%, explicado por las presiones registradas por parte de los costos financieros derivados de depósitos dado el aumento en el volumen captado, así como en los gastos administrativos producto de la expansión local de operaciones. Además, debe considerarse la disposición estratégica tanto de mantener posturas prudentes y flexibles de liquidez ante el contexto de mercado, como el dejar de percibir comisiones por servicios vinculados con el proceso de colocación, lo que implicó cambios en términos rentables.

Para el presente 2024, las proyecciones apuntan a una reducción anual del 24% en la utilidad acumulada del período, vinculado primordialmente con el aumento estimado en el costo de los pasivos financieros, aunado a un menor ritmo de crecimiento de los ingresos por cartera de créditos, consecuente con la estrategia prudencial para robustecer posiciones líquidas ante las condiciones sistémicas imperantes en la plaza local.

Con respecto a los ingresos acumulados, estos contabilizaron USD21,58 millones, a junio de 2024, monto que crece anualmente un 3%, dinamizado por los ingresos financieros, dado el incremento en los intereses por préstamos; este último rubro como el principal generador de ingresos de la Entidad a través de los períodos (92% del total de ingresos). Por otra parte, los gastos totales acumulan una cifra de USD19,05 millones, lo que manifiesta un aumento del 10% de forma anual, a través de una estructura conformada primordialmente por costos financieros (60%) y gastos administrativos (16%).

Por su parte, el margen de intermediación financiera se posiciona en 5,21%, a junio de 2024, mismo que se contrae anualmente (7,48% a junio de 2023), asociado con la reducción en el rendimiento financiero, complementado por el incremento en el costo financiero. En cuanto al rendimiento sobre el activo (ROA) y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE), estos indicadores mostraron reducciones anuales, alineados con la disminución en los resultados contabilizados al finalizar el primer semestre del 2024. Asimismo, se registró una disminución en los índices de eficiencia operativa, determinada por la contracción del resultado financiero, complementado por el comportamiento incremental en el gasto derivado estrictamente de administración, lo cual corresponde a un reto para la Entidad el optimizar sus niveles operativos, a fin de que contribuya favorablemente en términos rentables.

Otras consideraciones

- El 19 de junio de 2024, la SSF acordó autorizar a Multi Inversiones Mi Banco el incrementar su inversión en acciones que posee en la Federación de Caja de Crédito y de Bancos de los Trabajadores S.C. de R.L. de C.V. (Fedecrédito), mediante la adquisición de 2.728 nuevas acciones que asciende a USD272,8 mil. Esta operación es producto de la capitalización de dividendos por valor de USD235,2 mil y la compra de 376 nuevas acciones por USD37,6 mil.
- Durante el período comprendido de enero a junio de 2024, Multi Inversiones Mi Banco realizó la venta de nuevas acciones comunes por USD1,08 millones, con el propósito de fortalecer la solvencia patrimonial.

Anexo 1 Tabla de Indicadores

Indicadores	Jun-24	Mar-24	Dic-23	Sep-23	Jun-23	Sistema*
Cartera crediticia neta (USD MM)	372,57	367,44	351,89	338,19	325,49	1.257,53
Liquidez Ajustada	14,28%	14,77%	14,49%	14,90%	15,02%	16,59%
Morosidad / Cartera Directa	0,21%	0,20%	0,17%	0,18%	0,18%	1,78%
Coeficiente Patrimonial	14,77%	14,71%	14,97%	15,00%	15,01%	18,10%
Margen de Intermediación Financiero	5,21%	5,20%	6,78%	7,04%	7,48%	5,72%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	8,45%	8,63%	12,12%	13,28%	14,21%	-3,99%
Gastos Adm. / Utilidad Oper. Bruta	66,16%	75,07%	61,10%	58,29%	56,01%	49,4%

Fuente: Multi Inversiones Mi Banco y SSF / Elaboración: SCR El Salvador.

*Corresponde al Sistema Bancario Cooperativo.

**Anexo 2** Resumen Macroeconómico de El Salvador

Al primer semestre de 2024, el Banco Central de Reserva (BCR) estimó el crecimiento de la actividad económica en 1.4%, lo que representa una desaceleración en relación al 3.0% estimado para el mismo periodo de 2023. La tendencia es resultado de la reducción en la producción en las actividades de construcción (-14.5%) e industria manufacturera (-0.5%). Para el año 2024, el BCR estima el crecimiento económico entre el 3.0% y 3.5%. La economía salvadoreña ha estado inmersa en un contexto de alta inflación, la cual ha desacelerado su evolución. A la fecha en mención, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) presentó un incremento interanual de 1.5%, inferior al 3.8% registrado a junio de 2023. Los segmentos de restaurantes y hoteles (+5.5%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+3.6%) y salud (+2.5%), presentaron los mayores aumentos durante el periodo.

Los flujos de remesas, históricamente han constituido una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciar consumo de los hogares. A junio de 2024, las remesas familiares totalizaron USD4,052.0 millones, experimentando un incremento del 0.8% en relación a junio de 2023 (USD4,018.6 millones). Por su parte, el comercio internacional de mercancías resultó en una posición deficitaria por USD4,579.8 millones, un aumento del 3.2% con respecto al mismo mes de 2023, resultado de la reducción del 12.9% de las exportaciones y el incremento del 0.1% en las importaciones.

En términos de inversión extranjera directa (IED), al segundo trimestre de 2024, se registró un monto neto de USD177.2 millones, inferior a los USD390.6 millones en el mismo periodo del año anterior. Este comportamiento está vinculado a la posición negativa de los flujos experimentados en el transporte y almacenamiento por USD186.9 millones. A nivel fiscal, los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF) aumentaron en 9.8% a junio de 2024, favorecidos por el incremento en un 11.0% de los ingresos tributarios, que acumulan el 83.4% de los totales. Por su parte, el gasto del SPNF presentó un crecimiento del 12.2% en el primer trimestre de 2024. El gasto se concentra en un 87.9% en gasto corriente (+16.7%) y en 12.1% en gasto de capital (+12.7%). Resultado de la dinámica de ingresos y gastos, se registró el déficit total del SPNF por USD140.5 millones, que corresponde al 1.6% del PIB al cierre del segundo trimestre de 2024, superior al 0.4% registrado al mismo periodo del año anterior.

Anexo 3 Reporte Sectorial del Sistema Bancario Cooperativo de El Salvador

A junio de 2024, los activos del Sector Bancario Cooperativo (SBC) registraron una contracción un 0,9% respecto a diciembre de 2023, alcanzando los USD1,561.5 millones. Dicho comportamiento obedece principalmente a la ralentización en la colocación de préstamos por parte de una de las entidades con notable participación de mercado, especialmente en el segmento de clientes del sector público. No obstante, la cartera de créditos neta mostró un ligero incremento del 0,2% semestral, totalizando un saldo de USD1,257.5 millones. El sector se caracteriza por estar fundamentalmente concentrado en los rubros de consumo (55,7%), servicios (16,9%) y vivienda (13,8%).

En detalle de lo anterior, la cartera total se concentró en un 96,5% en las categorías de riesgo A y B, ligeramente menor a la métrica observada en diciembre de 2023 (97,4%). Este comportamiento obedece a migraciones hacia categorías de mayor riesgo (C,D y E), influenciado por el crecimiento de los créditos vencidos (+38,3% semestral), lo cual conduce a un índice de vencimiento de 1,8%, mayor al observado 6 meses atrás (1,3%). La cobertura de reservas se encuentra en 100,0%, cumpliendo con el mínimo prudencial del regulador.

La liquidez del sector, medida por el indicador de disponibilidades a activo total, disminuyó a 12,9% desde 14,4% en diciembre de 2023, producto de la reducción en las disponibilidades (-12,1% semestral), así como menores requerimientos regulatorios de liquidez para coberturas de depósitos. Las captaciones del público totalizaron USD944,8 millones y decrecieron un 4,4% como consecuencia a factores sistémicos que afectaron el sector. Por su parte, en junio de 2024, la rentabilidad del sector fue afectada por el incremento de los costos por reservas de saneamiento, resultando en un ROA de -0,6% y ROE de -4,0%; sin embargo, la solvencia patrimonial se ha mantenido estable, tras registrar un coeficiente de 18,1%, similar al de 6 meses atrás (18,5%).

Anexo 4 Características de los valores vigentes calificados

Programa	Tipo de Instrumento	Monto Global	Emisiones Vigentes	Saldo Vigente - a Junio 2024-	Garantía*	Plazo
PBMIBANCO1	Papel bursátil	USD25 millones	Tramos 27, 29 -34	USD2,96 millones	Con y sin garantía	Hasta 10 años
PBMIBANCO2	Papel bursátil	USD30 millones	N/A	N/A	Con y sin garantía	Hasta 11 años
CIMIBANCO1	Certificados de Inversión	USD100 millones	N/A	N/A	Con y sin garantía	Hasta 30 años

Fuente: Multi Inversiones Mi Banco y SSF / Elaboración: SCR El Salvador.

Nota: La emisión de valores vigente proviene exclusivamente del Programa "PBMIBANCO1", bajo saldos emitidos sin garantía.

* La garantía corresponde a una cobertura desde 125% con cartera de préstamos clasificados en categoría de riesgo "A".

Anexo 5 Gobierno Corporativo

Multi Inversiones Mi Banco presenta una estructura de gobernanza alineada con las Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17), respaldada internamente por la existencia de un Código de Gobierno Corporativo, mismo que establece normas, lineamientos, políticas y procedimientos de conformidad con las mejores prácticas internacionales. La administración de la Entidad recae en la Junta Directiva, electa por la Asamblea General de Socios, compuesta por 3 directores propietarios y sus respectivos suplentes, además de miembros externos para la asesoría en áreas específicas.

El esquema organizacional del Banco se complementa con comités de apoyo y técnicos, así como de subcomités, mismos que buscan asegurar una gestión institucional eficaz y promover el fortalecimiento de las buenas prácticas de gobernanza. En opinión de SCR El Salvador, Multi Inversiones Mi Banco posee una buena estructura de Gobierno Corporativo, bajo una línea estratégica formalmente definida, un equipo gerencial de larga trayectoria y experiencia, que se acompaña de una adecuada gestión de riesgos favorecida por la aplicación de herramientas técnicas.

Información Complementaria

Tipo de clasificación / Instrumento	Clasificación actual	Perspectiva actual	Clasificación anterior*	Perspectiva anterior*
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.				
Entidad	EA.sv	Estable	N/A	N/A
PBMIBANCO1 Largo Plazo Sin Garantía	A.sv	Estable	N/A	N/A
PBMIBANCO1 Largo Plazo Con Garantía	A+.sv	Estable	N/A	N/A
PBMIBANCO1 Corto Plazo Sin Garantía	N-2.sv	Estable	N/A	N/A
PBMIBANCO1 Corto Plazo Con Garantía	N-1.sv	Estable	N/A	N/A
PBMIBANCO2 Largo Plazo Sin Garantía	A.sv	Estable	N/A	N/A
PBMIBANCO2 Largo Plazo Con Garantía	A+.sv	Estable	N/A	N/A
PBMIBANCO2 Corto Plazo Sin Garantía	N-2.sv	Estable	N/A	N/A
PBMIBANCO2 Corto Plazo Con Garantía	N-1.sv	Estable	N/A	N/A
CIMIBANCO1 Largo Plazo Sin Garantía	A.sv	Estable	N/A	N/A
CIMIBANCO1 Largo Plazo Con Garantía	A+.sv	Estable	N/A	N/A

N/A: No aplica, debido a que la clasificación otorgada corresponde a la inicial.



Información considerada para la clasificación.

La información utilizada en este informe comprende los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021, 2022 y 2023, así como estados financieros intermedios al 30 de junio de 2023 y 2024 de Multi Inversiones Mi Banco, así como la documentación respectiva sobre los programas de emisión de valores.

Definición de las clasificaciones asignadas

- **EA.sv:** corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.
- **A.sv:** se les otorga a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía que pertenece.
- **Nivel 1 (N-1).sv:** corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
- **Nivel 2 (N-2).sv:** corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
- **Perspectiva Estable:** se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

SCRriesgo S.A. de C.V. "Clasificadora de Riesgo" agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de clasificación genérica que va de AA.sv a CCC.sv (de manera similar a las clasificaciones equivalentes de AA a C) y de ML A-1.sv a ML A-3.sv (de manera similar de N-1 a N-3). El modificador "+" indica que la clasificación se ubica en el extremo superior de su categoría de clasificación genérica; ningún modificador indica una clasificación media; y el modificador "-" indica una clasificación en el extremo inferior de la categoría de clasificación genérica.

- **sv:** indicativo de país para las clasificaciones que SCR otorga en El Salvador. El indicativo no forma parte de la escala de clasificación en El Salvador. La escala utilizada por la Clasificadora está en estricto apego a la Ley del Mercado de Valores y a las Normas técnicas sobre las Obligaciones para las Sociedades Clasificadoras de Riesgo.

Metodología Utilizada.

- La Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras de Crédito utilizada por SCRriesgo S.A. de C.V. "Clasificadora de Riesgo" fue actualizada ante el ente regulador en septiembre de 2024, disponible en <https://scriesgo.com/>.

Declaración de importancia

La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los Miembros del Consejo



© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS AFILIADAS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S, INCLUYENDO LAS DE SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO CENTROAMERICANA S.A., SCRIESGO S.A., SCRIESGO S.A. DE CV "CLASIFICADORA DE RIESGO", SCRIESGO, SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO S.R.L. (CONJUNTAMENTE "SCR"), CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR SCR (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. SCR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE SCR PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE SCR. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE SCR NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE SCR PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR SCR. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE SCR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE SCR NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE SCR NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. SCR EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTE CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE SCR AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE SCR. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE SCR NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por SCR a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. SCR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que SCR considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, SCR no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, SCR y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando SCR o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por SCR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, SCR y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de SCR o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

SCR NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations - Corporate Governance - Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa - Documentos Constitutivos - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

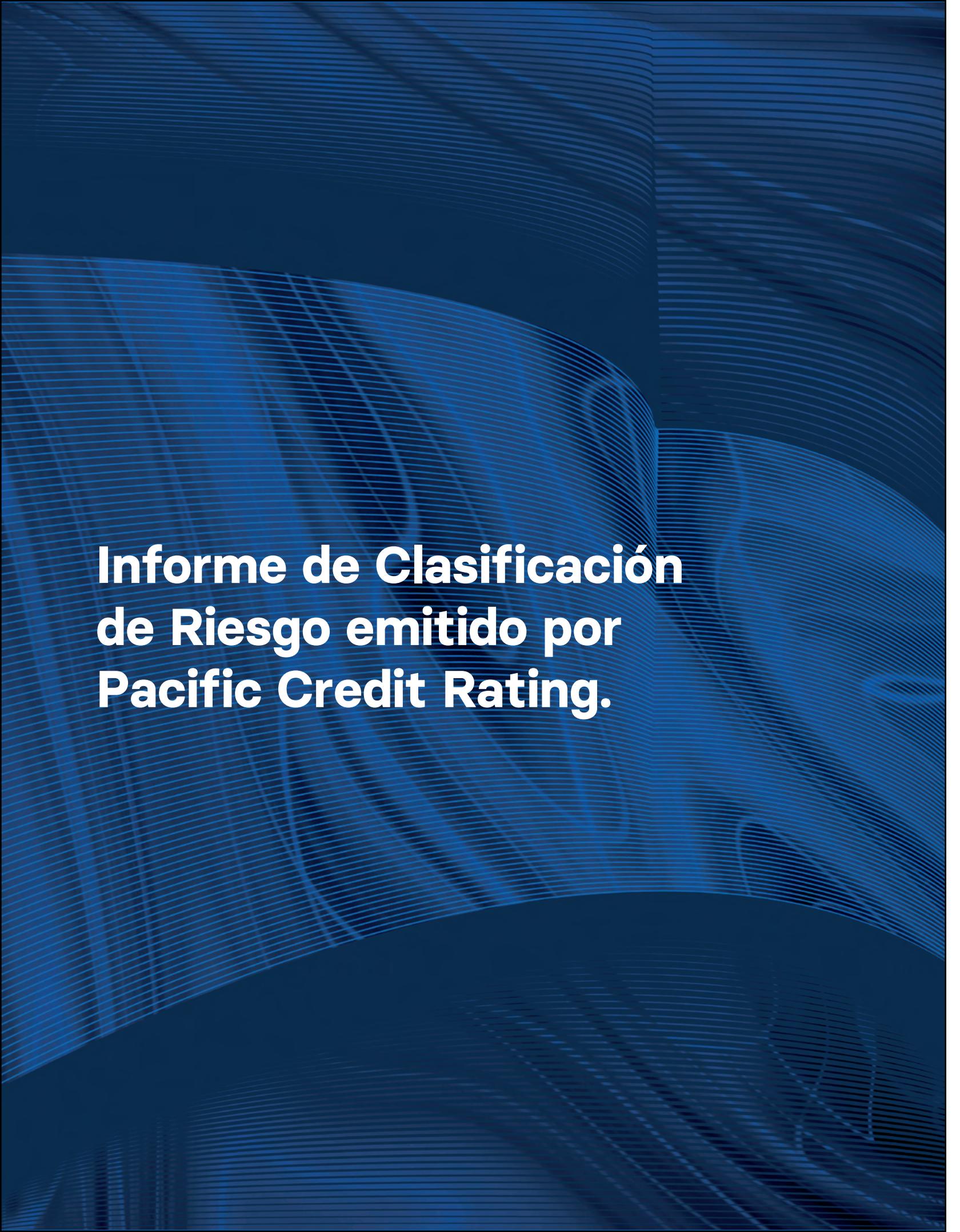
Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Clasificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V. I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Clasificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Clasificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Clasificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Clasificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

The background is a deep blue color with a complex, abstract pattern of thin, curved lines that create a sense of depth and movement. The lines are arranged in a way that suggests a grid or a series of overlapping planes, giving the overall appearance a technical or digital feel.

**Informe de Clasificación
de Riesgo emitido por
Pacific Credit Rating.**

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

Comité No. 205/2024		Fecha de comité: 15 de octubre de 2024								
Informe con Estados Financieros no Auditados al 30 de junio de 2024.										
Periodicidad de actualización: Semestral							Sector Financiero / El Salvador			
Equipo de Análisis										
Jennifer Veliz jveliz@ratingspcr.com			Adrián Pérez aperez@ratingspcr.com			(+503) 2266-9471				
HISTORIAL DE CLASIFICACIONES										
Fecha de información	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	dic-23	mar-24	jun-24
Fecha de comité	31/3/2022	21/6/2022	28/10/2022	07/02/2023	14/04/2023	13/07/2023	04/10/2023	26/03/2024	9/08/2024	15/10/2024
Emisor	EA-	EA-	EA	EA	EA	EA	EA	EA+	EA+	EA+
PBMIBANCO1 y PBMIBANCO2¹										
Corto Plazo										
Tramo sin Garantía	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-2
Tramo con Garantía	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-2	Nivel-1	Nivel-1	Nivel-1	Nivel-1
Largo Plazo										
Tramo sin Garantía	A-	A-	A	A	A	A	A	A+	A+	A+
Tramo con Garantía	A	A	A+	A+	A+	A+	A+	AA-	AA-	AA-
CIMIBANCO1										
Corto Plazo										
Tramo sin Garantía								Nivel-2		Nivel-2
Tramo con Garantía								Nivel-1		Nivel-1
Largo Plazo										
Tramo sin Garantía								A+		A+
Tramo con Garantía								AA-		AA-
Perspectiva	Positiva	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable	Estable	Estable

Significado de la Clasificación

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

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

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

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

Racionalidad

En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió mantener la clasificación en "EA+" a la **Fortaleza Financiera** de **BANCO COOPERATIVO MULTI INVERSIONES MI BANCO**; además, mantener la clasificación de la emisión del **Papel Bursátil PBMIBANCO1 y PBMIBANCO2**, así como del **Certificado de Inversión CIMIBANCO1** en el **largo plazo** a los tramos con garantía específica en "AA-" y a los tramos sin garantía en "A+"; en el **corto plazo** a los tramos con garantía mantener la clasificación en "Nivel-1" y a los tramos sin garantía mantener la clasificación en "Nivel-2"; todos con perspectiva "Estable" con información no Auditada al 30 de junio de 2024. La clasificación se fundamenta en el modelo de negocio de Mi Banco, orientado a préstamos de consumo los cuales exhiben un crecimiento sostenido, acompañado de una alta calidad crediticia, sólidos niveles de cobertura y buen posicionamiento dentro del sector Bancos Cooperativos. Finalmente, se consideran los adecuados niveles de rentabilidad, solvencia y liquidez.

Perspectiva

Estable

¹ Las emisiones de valores de papel bursátil PBMIBANCO2 y el Certificado de Inversión CIMIBANCO1 fueron registradas en el Registro Especial de Emisiones de Valores del Registro Público Bursátil en julio de 2024 y clasificadas por PCR en fecha 04 de julio de 2024.



Resumen Ejecutivo

- **Modelo de Negocio Especializado en Consumo:** Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (Mi Banco, el banco, el emisor o la entidad) posee una cartera neta por US\$372,567 miles, alcanzando una participación de mercado de 2.01% del sistema financiero consolidado (junio 2023: 1.85%), con la representación más alta respecto a los últimos cinco años. El portafolio registró una tasa de crecimiento interanual del 14.5% (+US\$47,078 miles), dicho comportamiento responde a la intensificación de la colocación de créditos de consumo y créditos para vivienda, como parte de su modelo de negocio y del mercado objetivo.
- **Mecanismo Operativo Permite una Calidad de Préstamos Buena:** Pacific CreditRating (PCR) considera que la calidad de cartera crediticia buena de Mi Banco se fundamenta en el mecanismo de cobro vía órdenes de descuento en planilla, lo que le permite que su crecimiento sostenido sea acompañado de una morosidad baja, donde, a junio de 2024, el indicador de préstamos vencidos se situó en 0.2%, mejor al 1.84% del sistema bancario consolidado y con una cobertura de reservas alta de 213.4%, ubicándose por encima del promedio sistema bancario consolidado (139.93%).
- **Niveles de Liquidez Adecuados** PCR considera que Mi Banco posee brechas positivas de liquidez de 0-60 días lo que evidencia que la entidad cubre favorablemente los pasivos exigibles con activos líquidos en más de un 100%, lo que brinda un plazo o margen de maniobra prudencial suficiente para hacer frente a sus obligaciones, con lo cual mitiga el riesgo de liquidez. Esto a pesar de un coeficiente de liquidez neta ligeramente a la baja de 18.30% vs. el 18.50% a junio 2023, y siempre en cumplimiento de sus políticas internas y la regulación. Por su parte, la agencia considera que la estructura de fondeo tiene una concentración alta de depositantes de 35.24%, pero mitiga en cierta medida por la estabilidad de estos.
- **Indicadores de Solvencia Apropriados: La intensificación de la colocación de recursos en cartera de préstamos** propició un aumento en los activos ponderados por riesgo (+14.53%); a pesar de dicho comportamiento, el coeficiente patrimonial se mantuvo con relativa estabilidad, resultando a la fecha de análisis en 14.77% (junio 2023: 15.01%). Respecto al endeudamiento legal, éste se ubicó en 15.27%, denotando una amplia brecha respecto al límite inferior requerido por el ente regulador (7%). PCR reconoce la trayectoria de Mi Banco, la cual se ha venido desempeñando con niveles de solvencia robustos, beneficiado de la venta constante y efectiva de acciones comunes.
- **Reducción en el Margen Financiero por el Incremento de los Costos de Captación:** A junio de 2024, el resultado financiero se situó en US\$9,271 miles, disminuyendo en 19.2% (+US\$2,206 miles) respecto al periodo previo; aunado al incremento proporcionalmente mayor de los costos que de los ingresos, que redujo el margen financiero a 44.6% (junio 2023: 57.0%). Es importante resaltar que el *spread* de tasas de interés del banco resultó en 3.8%, ligeramente superior al reportado en su periodo comparativo (3.6%), impulsado por el incremento de la tasa activa ponderada (1 p.p), sin embargo, la tasa pasiva ponderada presentó un incremento de 0.8 p.p. Por su parte, la rentabilidad del banco se redujo levemente, pero con un comportamiento estable respecto a los niveles prepandémicos a partir del buen desempeño financiero, cerrando a junio 2024 con una rentabilidad anualizada sobre activos (ROAA) y sobre el patrimonio (ROEA) de 1.2% y 9.0%, respectivamente (junio 2023: 1.6% y 11.7%, consecutivamente). Cabe mencionar que, la rentabilidad de Mi Banco se mantuvo cercana al promedio registrado por sus pares del sector de bancos cooperativos (ROAA: 1.4%; ROEA: 8.8%), y por debajo del promedio de la entidad en los últimos cinco años ROE 10.9% y ROA 1.5%.
- **Emisión de Papel Bursátil Respaldada por la Fortaleza Financiera del Banco:** El propósito de la colocación del papel bursátil es fundamentalmente la obtención de fondos para intermediación financiera. En ese sentido, a la fecha de estudio, Mi Banco reporta un monto colocado de US\$2,954 miles, distribuidos en siete tramos no garantizados, con tasas de interés que oscilan entre 7.3% a 7.8%, y con vencimientos desde 6 meses hasta un año plazo.

Factores Claves

Factores que podrían llevar a un incremento en la clasificación:

- Mantenimiento del liderazgo en el segmento cooperativo regulado, reflejado en el mantenimiento de su mora baja, acompañado de mayor rentabilidad y solvencia, así como de una estructura de fondeo más diversificada.
- Las calificaciones de las emisiones de papeles bursátiles incrementarían en la medida que se incrementen las del emisor al estar fundamentadas en la fortaleza financiera de este.

Factores que podrían llevar a una reducción en la clasificación:

- Incremento significativo y sostenido de la morosidad, que afectase la solvencia de la institución y su capacidad de generar utilidades, producto de un deterioro en las finanzas públicas que pudiera limitar el pago oportuno de las órdenes irrevocables de descuento pactadas con el banco.
- Las calificaciones de las emisiones de papeles bursátiles bajarían en la medida que se reduzcan las del emisor al estar fundamentadas en la fortaleza financiera de este.
- Aumento en los niveles de concentración de los principales depositantes y el costo de la estructura de fondeo, que pudiera afectar la estructura de financiamiento y rentabilidad del banco.

Metodología Utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de Calificación de Riesgo de Bancos e Instituciones Financieras para El Salvador (PCR-SV-MET-P-020), vigente desde el 06 de noviembre 2023 y la Metodología para Calificación de Riesgo de Instrumentos de Deuda de Corto, Mediano y Largo Plazo, Acciones

Preferentes y Emisores (PCR-SV-MET-P-012) vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado por el Comité de Metodologías con fecha 06 de noviembre de 2023. Normalizadas bajo los lineamientos del Art.8 y 9 de la "Normas Técnicas sobre Obligaciones de las Sociedades Clasificadoras de Riesgo" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Información Utilizada para la Clasificación

- **Información Financiera:** Estados financieros auditados correspondientes al periodo 31 de diciembre de 2019 a 2023 y estados financieros no auditados al 30 de junio de 2023 y 2024.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera de préstamos, vigente y vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF), cartera de crédito por departamento, actividad económica, concentración, detalle de castigos y recuperaciones realizadas.
- **Riesgo de Mercado y Liquidez:** Estructura de financiamiento, detalle de principales depositantes, brechas de liquidez, diversificación de fuentes de fondeo.
- **Riesgo de Solvencia:** Coeficiente patrimonial y endeudamiento legal.
- **Riesgo Operativo:** Política para la Gestión de Riesgo Operacional, Informe de Cumplimiento al Plan de Trabajo de la Oficialía de Cumplimiento a junio 2024.
- **Información de la Emisión:** Prospecto de la Emisión y detalle de tramos emitidos.

Limitaciones para la Clasificación

- **Limitaciones Encontradas:** El presente informe de clasificación de riesgo no encontró ninguna limitante para su realización.
- **Limitaciones Potenciales:**
 - PCR identifica como factor limitante de la clasificación un aumento en la exposición del banco al riesgo de concentración de cartera en el sector consumo. Por su parte, se continuará con el seguimiento a los niveles de concentración de los principales depositantes.

Hechos Relevantes del Emisor

- Durante el periodo comprendido de enero a junio de 2024 Mi Banco concretizó la venta de nuevas acciones comunes por valor de US\$610.4 miles, con el propósito de fortalecer la solvencia patrimonial.
- En abril de 2024, conforme a lo establecido en la sesión de Junta Directiva No. 1477-07, se procedió a la designación de cargos para la integración de la Junta Directiva durante el periodo comprendido del 01 de abril de 2024 al 31 de marzo de 2029.
- En junio de 2024, la SSF comunicó a Mi Banco, que el Consejo Directivo acordó autorizar al banco para incrementar su inversión en el capital social variable de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (FEDECRÉDITO), mediante la adquisición de 2,728 nuevas acciones que asciende a US\$ 272.8 miles, conformada esta participación por acciones producto de la capitalización de dividendos por valor de US\$235.2 miles y compra de 376 nuevas acciones por valor de US\$37.6 miles.
- Apertura y atención al público de la Agencia Centro de Negocios de Mi Banco, a partir del 30 de julio de 2024, ubicada en el centro comercial Plaza Mundo Usulután.
- En julio 2024, la SSF autorizó a Mi Banco, el registró de la emisión de papeles bursátiles denominada "PMBIBANCO2" y la emisión de certificados de inversión denominada "CIMIBANCO1", por montos de US\$30 millones y US\$100 millones, respectivamente.

Panorama Internacional

Según las *Perspectivas económicas mundiales* del Banco Mundial, se prevé una moderación del crecimiento económico estimado para 2024, el cual se ubicaría en 2.6% en 2024, y continuando con la tendencia de desaceleración por tercer año consecutivo. Esta tendencia es resultado de varios factores, incluyendo la prolongación de conflictos geopolíticos, tensiones comerciales y políticas monetarias más estrictas. A pesar de estos desafíos, a inicios de 2024, la actividad global se fortaleció, impulsada por un crecimiento más robusto de la economía de Estados Unidos. Las tasas de interés de referencia han iniciado un descenso más lento de lo previsto debido a las presiones inflacionarias persistentes en economías clave.

Adicionalmente, se prevé que la inflación mundial descienda a 4.5% en 2024, lo que ayudaría a que se cumplan con los objetivos de los bancos centrales, aunque a un ritmo más lento de lo previsto inicialmente. La alta inflación sigue siendo impulsada por los precios elevados de productos básicos y los choques de oferta, especialmente en el sector de alimentos. Aunque se proyecta una disminución de la inflación, la persistencia de fenómenos climáticos extremos y otros factores externos podrían generar volatilidad en los precios de los productos básicos.

El fenómeno climático "La Niña" sigue siendo una de las problemáticas más importantes en la región para las economías en 2024. Se estima que continúe afectando las condiciones meteorológicas con una mayor probabilidad de sequías en algunas regiones y lluvias intensas en otras, lo que podría generar interrupciones en la producción agrícola y elevar los precios de los alimentos. Es importante destacar que, los datos disponibles al cierre de 2023 y al 30 de junio de 2024 indican que "La Niña" ha sido el principal fenómeno climático con mayor influencia en las condiciones económicas globales.



Con respecto a la región de América Latina y el Caribe, se prevé que su crecimiento disminuirá hasta un 1.8% en 2024, para repuntar a 2.7% en 2025. Los efectos persistentes de la restricción monetaria seguirán influyendo en el crecimiento a corto plazo; sin embargo, se pronostica que la disminución de la inflación permitirá a los bancos centrales reducir las tasas de interés, lo que podría estimular la inversión y ser beneficioso para la región. Por su parte, entre los riesgos que persisten se encuentran condiciones financieras mundiales más restrictivas, elevados niveles de deuda local y desaceleración de la economía de China, que afectaría a las exportaciones de la región, aunado al efecto por el cambio climático. En contraposición, si Estados Unidos presenta una actividad económica más sólida podría contrarrestar los efectos negativos y tener un impacto positivo en América Central y el Caribe.

En comparación con otros países de la región, República Dominicana se destaca por liderar el mayor crecimiento proyectado, alcanzando un 5.1% en 2024 atribuido a una reducción en su inflación y un aumento en las actividades económicas, particularmente en el sector turístico. Le sigue de cerca Costa Rica con una tasa de 3.9%, mostrando crecimiento más moderado con un fuerte enfoque en exportaciones de servicios y turismo. Por su parte, para Nicaragua se pronostica un crecimiento en 2024 de 3.7% impulsado por la continuidad de inversiones y estabilidad económica; a pesar de desafíos políticos. Honduras se proyecta en 3.4%, manteniendo una relativa estabilidad macroeconómica y supeditado a una moderación de la inflación; mientras que, El Salvador crecería en 3.2%, ante reformas económicas y fiscales estructurales. Adicionalmente, Guatemala estima un crecimiento de 3%, registrando un crecimiento moderado en remesas y estabilidad económica general. Finalmente, Panamá es el país que presenta mayores desafíos para su crecimiento con una tasa estimada de 2.5%, explicada por el cierre de la mina Cobre Panamá y la reducción del tráfico en el Canal de Panamá.

Estados Unidos desempeña un papel importante en la dinámica económica global, teniendo un impacto significativo en la región de Centroamérica y el Caribe. Las exportaciones e importaciones estadounidenses son fundamentales para el comercio mundial, y cualquier cambio en la política comercial de Estados Unidos, como la imposición de aranceles y restricciones, puede alterar significativamente las cadenas de suministro globales. Se espera que a medida la FED continúe con el proceso de reducción en las tasas de interés de referencia, la economía estadounidense alcance una mayor dinámica de crecimiento.

Las perspectivas para 2024-2025 presentan un crecimiento moderado y desafíos persistentes, manteniendo riesgos geopolíticos, tensiones comerciales y efectos adversos por el cambio climático, que continuarán siendo factores determinantes ante la dinámica económica global y regional. Las economías emergentes son las que pueden salir más afectadas por lo que deben estar preparadas para un entorno económico complejo, buscando estrategias que le permitan mantener el crecimiento y mitigar los riesgos.

Desempeño Económico

Al primer semestre de 2024 la actividad económica del país, medida a través del Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE), presentó un decrecimiento al registrar una variación anual de -2.08%. Este comportamiento ha sido influenciado por menor actividad en rubros fundamentales para la economía, como el sector construcción, que muestra una variación interanual negativa de 16.1%. Por su parte, el Producto Interno Bruto (PIB) registró un aumento de 2.6%, al primer trimestre del año, por debajo del rango proyectado por el Banco Central de Reserva para 2024 (3.0% - 3.5%).

Por su parte, la inflación medida a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC) se ha moderado y colocado en niveles controlados, posterior al efecto inflacionario global. Aunque el índice general ha bajado hasta colocarse en 1.48% a junio de 2024; algunos sectores aún permanecen en niveles altos, como el de restaurantes y hoteles (5.53%), alimentos y bebidas no alcohólicas (3.63%) y salud (2.53%). El pronóstico del BCR para 2024 es que el índice oscile entre 0.5% y 1.0% debido a factores como el comportamiento del precio internacional del petróleo y sus derivados, la continuidad de proyectos de diversificación de la matriz energética impulsados por recursos renovables, lo que permitirá mantener bajos los precios de la electricidad, así como una moderada disminución en los precios de los alimentos.

Con respecto al sistema financiero regulado, la cartera de préstamos neta registró un crecimiento de 5.69% (US\$999 millones), totalizando los US\$18,558 millones, similar al crecimiento promedio de los últimos cinco cierres anuales (5.73%). En cuanto a los depósitos, totalizaron en US\$19,011 millones, con un aumento interanual de 4.15% (US\$758 millones); mientras que, el spread financiero se ubicó en 2.51%, mayor respecto a junio de 2023 (2.20%).

En cuanto a la situación fiscal del país, el Sector Público No Financiero (SPNF) a junio de 2024 registró un déficit fiscal de US\$157.0 millones, mayor al registrado a junio de 2023 (US\$34.2 millones). Cabe aclarar que el déficit a junio de 2024 no incluye la deuda previsional, dado que a partir de la reforma al sistema de pensiones en abril de 2023 se dejó de incluir como parte del SPNF. El comportamiento del déficit se explica por el aumento de los gastos y concesión neta de préstamos que registraron un incremento de 12.1% debido al aumento de gastos corrientes (12.0%) y gastos de capital (12.7%). Por su parte, los ingresos corrientes registraron un incremento de (8.9%), impulsados por los ingresos tributarios netos (11.0%) y por el superávit de operación de Empresas Públicas (33.5%).

Adicionalmente, la balanza comercial reportó un déficit de US\$4,580 millones, aumentando en 5.4% (US\$232.8 millones) como resultado del ligero incremento en las importaciones (+0.04%) y la reducción en las exportaciones

(6.7%). El comportamiento en las exportaciones ha estado influenciado por la industria manufacturera de maquila con una disminución de 26.5%, aunado al comportamiento estable de las importaciones, que fueron impulsadas principalmente por las industrias manufactureras (+2.2%).

En cuanto a aspectos sociales, el país ha tenido avances significativos en términos de seguridad y control de la criminalidad, lo que genera un ambiente propicio para el desarrollo de negocios; sin embargo, se han tenido retrocesos en temas como transparencia, percepción de la corrupción y confianza en sistemas democráticos. Adicionalmente, se necesita mantener un crecimiento económico sostenible que permita continuar con la lucha por la erradicación de la pobreza y la alta vulnerabilidad frente a eventos climáticos.

Finalmente, las expectativas de crecimiento económico se mantienen moderadas. Para 2024, el BCR proyecta una tasa de crecimiento real del PIB en un rango del 3.0% al 3.5%, que será impulsado principalmente por la inversión privada y pública, y el turismo que es promovido por un ambiente de seguridad y certidumbre para personas y empresas, así como la demanda externa, que se espera favorezca a las exportaciones. El Salvador tiene como uno de los principales desafíos controlar los niveles de endeudamiento y robustecer los niveles de liquidez del país para afrontar sus compromisos financieros.

Bancos Cooperativos de El Salvador

A junio de 2024, la cartera de préstamos bruta de los Bancos Cooperativos ascendió a US\$1,702 millones, con un incremento del 5.3% (US\$85.3 millones). Por su parte, la cartera neta², que incluye las reservas por incobrabilidad totalizó en US\$1,675 millones, con un aumento del 5% (US\$79.7 millones), por debajo del promedio ponderado de los últimos cinco años (2019-2023: 9.2%). Este comportamiento fue apalancado por la colocación de préstamos destinados al segmento de consumo (8.6%, equivalente a US\$56.1 millones), instituciones financieras (11.6%, US\$40.7 millones) y a vivienda (7.4%, US\$12.4 millones). Los sectores más representativos de la cartera son: corporativo (46.96%), personales (41.91%), vivienda (10.67%) y agropecuario (0.46%).

El sector presenta buena calidad crediticia, donde el 96.06% de la cartera está clasificada en la categoría "A" (junio 2023: 97.29%). La ligera reducción se ha traducido en un leve deterioro que se evidencia en el incremento en categorías de mayor riesgo, incidiendo directamente en los préstamos vencidos que pasaron de US\$12.7 millones a US\$22.8 millones. Este cambio ha presionado el índice de vencimiento³, que aumentó del 0.79% al 1.34% en junio de 2024. Por otro lado, el índice de cobertura de reservas⁴ se mostró más ajustado, al descender de 168.34% a 118.44%; no obstante, se mantiene por encima del mínimo prudencial del 100%.

Por otra parte, la liquidez en el sector ha registrado una tendencia a la baja, denotada por el indicador de fondos disponibles sobre obligaciones con el público, que se situó en 23.36% (junio de 2023: 28.14%). Este comportamiento estuvo marcado por la reducción en los fondos disponibles de las entidades (-20.7%: US\$60.2 millones). Cabe destacar que, en el periodo de análisis, los depósitos registraron una reducción del 4.5% (US\$46.6 millones), atribuida principalmente a la disminución en los depósitos a la vista (-10.7%: US\$24.8 millones). Además, otras fuentes de fondeo, como los préstamos, también experimentaron una caída del 3.4% (US\$13.1 millones), influenciada por la reducción de los préstamos pactados a cinco o más años plazo (-10.0%: US\$24.2 millones).

El sector registró ingresos de intermediación por US\$96.1 millones, con un crecimiento interanual del 3.9% (US\$3.6 millones). Cabe destacar que, este aumento es inferior al promedio de los últimos cinco años (6.9%). El comportamiento de los ingresos se explica por el crecimiento en los intereses de la cartera de préstamos y a un ajuste leve en la tasa activa que pasó de 10.52% a 10.56%. En cuanto a los costos de operación, estos incrementaron un 9.5% (US\$3.6 millones), debido al incremento en la tasa pasiva, que pasó del 4.31% al 4.56%. Como resultado, el margen de intermediación se situó en 56.83%, inferior al de junio de 2023 (59.05%) y del promedio del sistema bancario (62.7%). En cuanto a los costos de saneamientos, estos incrementaron en 392.9% (US\$20.9 millones), afectando directamente al margen operativo y los resultados; sin embargo, es necesario precisar que el sector se ha visto afectado de manera significativa por un participante que ha constituido mayores reservas de saneamiento.

Por su parte, los gastos operativos totalizaron en US\$26.9 millones, con una leve disminución del 1.1% (US\$0.3 millones), debido a una disminución de los gastos generales que fueron compensados parcialmente por un aumento de los gastos de funcionarios y empleados. En ese sentido, el resultado operativo resultó en US\$7.4 millones; afectando al margen operacional que se situó en 6.93% (junio 2023: 24.26%). Adicionalmente, el resultado del ejercicio mostró una utilidad neta de US\$10.2 millones, lo que representa una disminución interanual de 58.8% debido al aumento en los saneamientos de activos de intermediación, que alcanzaron US\$16.6 millones. En ese sentido, los indicadores de rentabilidad también se vieron afectados: el retorno sobre el patrimonio anualizado (ROEA) se situó en 7.30% y el retorno sobre los activos anualizado (ROAA) en 1.43%. Ambos indicadores son inferiores a los del periodo anterior (junio de 2023: ROEA de 11.39% y ROAA de 2.10%).

² incluye los intereses y las provisiones por incobrabilidad de préstamos

³ Préstamos vencidos / préstamos brutos

⁴ Provisión para incobrabilidad de préstamos / préstamos vencidos



Es importante señalar que la reducción en la rentabilidad está condicionada significativamente por una institución del sector que ha registrado una pérdida importante. Al excluir a esta entidad de los cálculos, la utilidad neta asciende a US\$44.9 millones (junio 2023: US\$39.7 millones), lo que representa un incremento del 13.06% (US\$5.2 millones). En este escenario, el ROEA fue del 12.19% y el ROAA del 2.50%, superiores a los de junio de 2023 (ROEA: 11.89% y ROAA: 2.29%).

Finalmente, el patrimonio del sector de Bancos Cooperativos ascendió a US\$427.5 millones, lo que representa un aumento del 6.6% (US\$26.3 millones). Los indicadores de solvencia presentan niveles adecuados, donde el coeficiente patrimonial resultó en 21.91%, levemente superior al de junio de 2023 (21.59%) y al promedio de los últimos cinco años (2019-2023: 21.60%) y cumpliendo con el límite legal (12%). Este comportamiento se debe al fortalecimiento del Fondo Patrimonial (+7.2%), respecto a los activos ponderados por riesgo (+5.6%), lo que sugiere una mayor capacidad para absorber pérdidas y cumplir con sus obligaciones.

Los bancos cooperativos regulados enfrentan el desafío de mejorar sus manuales y procedimientos para gestionar contingencias relacionadas con el riesgo reputacional. Aunque están regulados, no son inmunes al riesgo de contagio derivado de la participación significativa de personas naturales con fuerte influencia en el sector, lo que puede debilitar la confianza del público. Esta situación ha afectado sus operaciones, contribuyendo a la disminución en la captación de depósitos. A ello se suma el impacto del entorno macroeconómico global, que también influye en la estabilidad del sector, exigiendo una respuesta estratégica para mitigar estos riesgos.

Análisis del Emisor

Reseña

Mi Banco es un banco cooperativo enfocado a créditos de consumo vía descuento automático en planilla a empleados de los sectores público y privado. Esto le ha permitido registrar una rentabilidad adecuada y una calidad de cartera buena, incluyendo una mora baja y atomización alta. Aunque, por su parte, su estructura de fondeo basada en depósitos es relativamente más onerosa que el sistema y con concentraciones altas.

Su participación de mercado activos en el sistema consolidado es un bajo 1.67% aunque dentro del segmento de bancos cooperativos regulados resalta con un 28.9%.

La entidad pertenece al Sistema Fedecredito, la red más grande de cooperativas financieras del país, beneficiándose de un alcance mayor al que su red propia de atención le permite, entre otros.

Gobierno Corporativo

PCR opina que el gobierno corporativo de Mi Banco es apto para el manejo de sus operaciones, registrando un historial de incorporación de buenas prácticas de la industria bancaria comercial y una estrategia bien fundamentada en términos cualitativos y cuantitativos, con un alcance de metas consistentemente bueno.

Mi Banco está liderado por una Junta Directiva⁵, la cual se auxilia de diferentes comités exigibles por el marco jurídico como: Riesgos, Auditoría, Prevención de Lavado de Dinero y de Activos, Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva; entre otros, con el objetivo de alcanzar sus metas estratégicas. Asimismo, cuenta con comités y subcomités de carácter técnico, así como unidades de control con dependencia directa de la Junta Directiva tales como: Auditoría Interna y Oficialía de Cumplimiento, para lograr un control eficiente y oportuno de sus operaciones. A la fecha, mantuvo vigente su Código de Gobierno Corporativo el cual contribuyó al cumplimiento de los requerimientos establecidos en las "Normas Técnicas de Gobierno Corporativo" (NRP-17), y que tiene por objeto establecer las prácticas y políticas que en materia de buen gobierno corporativo deben regir todas las actuaciones del banco, especialmente en lo concerniente a las relaciones entre los accionistas, la Junta Directiva, miembros de la Alta Gerencia y Comités.

Junta Directiva y Plana Gerencial

Mi Banco muestra una estructura organizativa encaminada a la gestión integral de riesgos auxiliada por diversos Comités Técnicos y de Apoyo, quienes de manera general asesoraron oportunamente a la Junta Directiva y a la Plana Gerencial, las cuales exhiben amplia trayectoria en el sector de banca comercial y cooperativo. Mi Banco realizó una modificación a su estructura organizativa para adecuarla al tamaño estrategia, volumen y complejidad de sus operaciones, determinando nombramientos para cargos de la alta gerencia que entraron en vigor durante el período 2024:

⁵ La Junta Directiva fue inscrita en el Registro de Comercio al No. 5 del Libro 4888 del Registro de Sociedades, de fecha 15 de abril de 2024, para un período de cinco años.

JUNTA DIRECTIVA MI BANCO		PLANA GERENCIAL ⁶	
DIRECTORES PROPIETARIOS		NOMBRE	CARGO
NOMBRE	CARGO		
Nelson Oswaldo Guevara	Presidente	Nelson Oswaldo Guevara Ramírez	Presidente Ejecutivo
Ana Margarita Bertrand Galindo	Vicepresidenta	Martha Carolina Castro de Aguilar	Vicepresidenta Estratégica Empresarial
Marcos Geremías González	Secretario	Jorge Adalberto Aldana Luna	Director Financiero
DIRECTORES SUPLENTE		Lucía Aleida Galdámez Menjivar	Directora Administrativa
Daniel Ernesto Cano	I Director	César Alonso Ríos Parada	Gerente de Agencias
René Edgar Fuentes	II Director	Tatiana Guadalupe Coto Mejicanos	Gerente de Banca Comercial
José Franklin Hernández	III Director	Sully Liseth Guevara Guevara	Gerente de Banca Corporativa
		Tito Isaac Salguero Ramos	Gerente de Tecnología
		Eva Patricia Funes de Chávez	Gerente de Operaciones
		Johanna Gabriela Santos de Ramírez	Gerente de Tesorería ⁷
		América Jeannette Ortiz de Soto	Gerente de Banca Privada ⁸
		Margarita Elizabeth Ayala Sánchez	Gerente de Recursos Humanos ⁹
		Fátima Judith Rodríguez de Hernández	Gerente de Créditos ¹⁰
		Roxana Patricia Pocasangre Fuentes	Auditora Interna
		Óscar Anibal Pichinte Sigüenza	Oficial de Cumplimiento
		Ricardo Giovanni Jiménez Morán	Jefe Unidad de Riesgos
		Alejandra María Escobar de García	Jefe Unidad Jurídica
		João Amilton Duque Menjivar	Jefe Unidad de Mercado

Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

Responsabilidad Social Empresarial

PCR considera que Mi Banco realiza acciones que velan por el cuidado del medio ambiente, y cuenta con políticas de Gobierno Corporativo que garantizan el correcto funcionamiento de la Junta Directiva, así como de sus áreas gerenciales y administrativas. Esto según la evaluación interna efectuada por PCR a través de la encuesta de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG por sus siglas en inglés).

Operaciones y Estrategias

El modelo de negocio es de nicho, el cual se enfoca en el financiamiento de consumo principalmente a empleados públicos y privados con una base amplia de personal y estabilidad. También financia en menor proporción a segmentos como vivienda y PYMEs, y cuenta con productos y servicios complementarios como pago de remesas, cobro de colectores de servicios básicos, tarjeta de crédito y débito, intermediación de pólizas de seguro, entre otros. Todos estos productos son ofrecidos en doce puntos de atención y nueve cajeros automáticos propios, los cuales en su mayoría están ubicados estratégicamente a nivel nacional. Por otra parte, las principales líneas estratégicas que Mi Banco continúa ejecutando se desglosan en tres ámbitos:

- **Empresarial:** desde el 1 de marzo de 2023, se recaudó y equipó el Centro Financiero de Mi Banco. Además, se implementó un Plan de Transformación Digital y se modificó la estructura organizativa para fortalecer el gobierno corporativo. En 2023, se realizaron nombramientos de Alta Gerencia y, en abril de 2024, se designó la nueva Junta Directiva para 2024-2029.
- **Comercial:** se llevaron a cabo estrategias que mejoraron la participación y posicionamiento de Mi Banco, incluyendo campañas para aumentar el pago de remesas y la afiliación a canales electrónicos como FEDEBANKING y FEDEMOVIL.
- **Financiero:** Implementación de estrategias para incrementar las carteras de préstamos y depósitos, diversificando fuentes de financiamiento con la incorporación de dos nuevos proveedores de fondos internacionales.

Riesgos Financieros

Riesgo Crediticio

PCR considera que la calidad de cartera crediticia buena de Mi Banco se fundamenta en el mecanismo de cobro vía órdenes de descuento en planilla, lo que le permite que su crecimiento sostenido sea acompañado de una morosidad baja, donde, a junio de 2024, el indicador de préstamos vencidos se situó en 0.2%, mejor al 1.84% del sistema bancario consolidado. Adicionalmente, Mi Banco se encuentra en ejecución de estrategias de retención de clientes de crédito, a través de nuevas ofertas comerciales, cambios en políticas de crédito y en la agilización de proceso de resolución de solicitudes, a efecto de reducir las cancelaciones anticipadas de préstamos.

Cartera de Préstamos

Mi Banco posee una cartera neta por US\$372,567 miles, alcanzando una participación de mercado¹¹ de 2.01% del sistema financiero consolidado (junio 2023: 1.85%), con la representación más alta respecto a los últimos cinco años. La cartera de créditos registró una tasa de crecimiento interanual del 14.5% (+US\$47,078 miles), dicho comportamiento responde a la intensificación de la colocación de créditos de consumo y créditos para vivienda, como parte de su modelo de negocio y del mercado objetivo.

Profundizando en la dinámica de la cartera de consumo, ésta exhibió un importante incremento interanual del 17.5% (+US\$48,502 miles), por encima del que reporta el sistema bancario consolidado en dicho sector (+6.1%), explicado por la gestión comercial de Mi Banco, la cual se encuentra especializada en préstamos a empleados públicos y privados

⁶ Alta Gerencia vigente desde el 02 de enero 2023.

⁷ Cargo desde el 01 de enero de 2024, con dependencia jerárquica de la Dirección Financiera.

⁸ Cargo desde el 01 de enero de 2024, con dependencia jerárquica de la Dirección de Negocios.

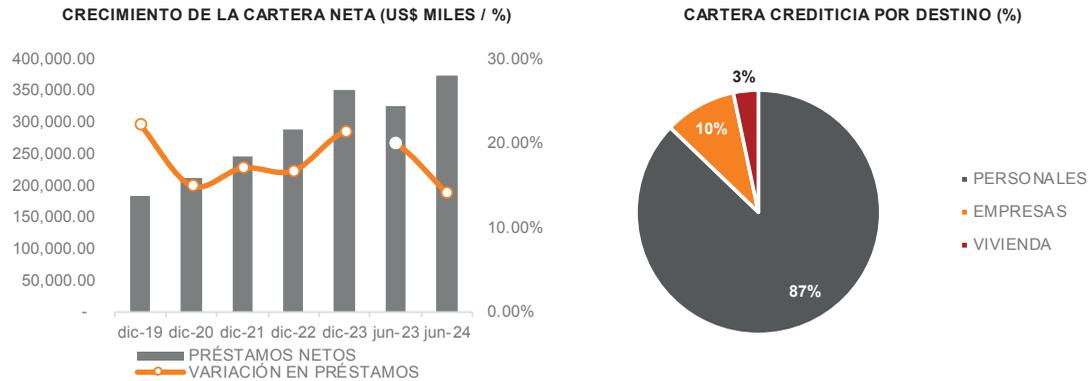
⁹ Cargo desde el 01 de enero de 2024, con dependencia jerárquica de la Dirección Administrativa.

¹⁰ Cargo desde el 01 de enero de 2024, con dependencia jerárquica de la Dirección Administrativa.

¹¹ A junio 2024, la participación respecto al Sector de Bancos Cooperativos es 29.6% (junio 2023: 26.9%). Excluyendo Fedecredito



a través de órdenes de descuento en planilla; los créditos para vivienda también mostraron un leve incremento interanual registrando un saldo de US\$12,306 miles (+US\$1,742 miles; 16.50%). Mientras que la cartera de préstamos a empresas, en contraposición, mostró una disminución de 10.0%. Cabe precisar que la cartera de consumo muestra la mayor participación dentro del total de la cartera bruta con 87.2% (junio 2023: 84.7%), el resto se encuentra dispersa en préstamos a empresas y vivienda con el 9.5% y 3.3% del total respectivamente.



Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

Por otro lado, la cartera reflejó una baja concentración en sus mayores deudores, donde los veinticinco principales significaron una baja porción del 12.09%, compuesto en su mayoría por empresas con categoría A1. En cuanto a la cartera por ubicación geográfica, se observa que Mi Banco reporta adecuados niveles de concentración por departamento, haciendo principal énfasis en tres de catorce departamentos: San Salvador: 34.3%; La Libertad: 10.3% y San Miguel: 9.5%, los cuales exhiben un mejor desarrollo económico. Cabe mencionar que, los departamentos como Santa Ana, Sonsonate y Usulután también registraron una importante participación dentro de la cartera (21.4% en conjunto).

Calidad de la Cartera de Préstamos

PCR observa la calidad de cartera sólida de Mi Banco a junio 2024, con el índice de cartera morosa mayor a 90 días más bajo del sistema financiero consolidado, soportado por el mecanismo de cobro automático en planilla, el cual se ve reflejado en la gestión de recuperación de cartera y los castigos aplicados situando en 0.5% el índice de mora ajustada.

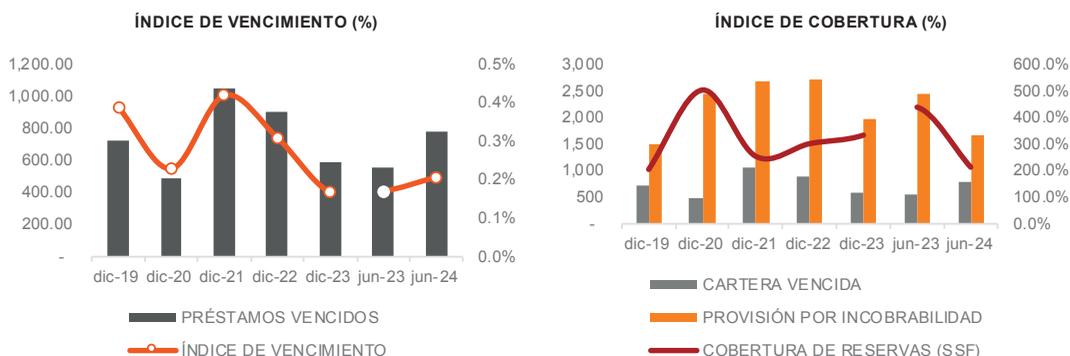
Respecto a la calidad de la cartera, durante el último año los créditos en categoría normal ("A") denotan una recuperación dentro de la composición del portafolio, pasando de 96.8% en junio 2023 a 98.9% en la fecha de análisis, superando al promedio registrado en años pre-pandémicos (2018-2019: 97.0%), debido a su modelo de negocio orientado a un perfil de cliente estable y la gestión del riesgo que se realiza de forma permanente a través de áreas especializadas de la entidad.

Al analizar la cartera pesada¹², ésta se redujo interanualmente en 62.5% (-US\$2,300 miles), mostrando a su vez una representación del 0.75% de la cartera bruta, menor al reportado en 2023 (1.12%), principalmente por una importante disminución de la cartera pesada del sector consumo, permitiendo una mejora en el índice de vencimiento al ubicarse en 0.2%, con los niveles más bajos respecto al promedio histórico y de los reportados por el sistema bancario consolidado (1.84%). El comportamiento anterior responde a los castigos aplicados¹³ a la fecha de análisis y a la gestión de recuperación de cartera. Por otra parte, Mi Banco continuó mostrando una cobertura para incobrabilidad de préstamos de 213.4% (junio 2024: 439.8%), con los niveles más altos respecto al sistema bancario consolidado (139.93%) y al de sus pares, demostrando así su capacidad financiera para responder ante posibles pérdidas derivadas del riesgo crediticio.

Es importante precisar que, a pesar de mantener una cartera de concentración alta en consumo, este riesgo se ve mitigado por el enfoque de colocación de créditos respaldados con órdenes de descuento en planilla, particularmente a empleados con estabilidad laboral. En ese sentido, PCR considera que este mecanismo es clave para la operatividad de la compañía permitiendo un crecimiento sostenido acompañado de buena calidad de préstamos.

¹² Categorías C1, C2, D1, D2, E

¹³ Al considerar la aplicación de castigos al cierre de junio 2024, que ascendió a US\$853 miles, el índice de mora ajustada se situó en 0.5%



Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

Mi Banco estima que la cartera con alivios es poco significativa, debido a que a junio 2024 la cartera catalogada bajo medidas temporales COVID-19 representó el 1.2% del total, afectada por cancelaciones y saneamientos. La entidad ha enfrentado un menor impacto debido a la gestión de riesgo y la alta proporción de créditos con descuento en planilla del sector público y privado, lo que ha mantenido la calidad de la cartera. La cartera COVID-19 en estado default ha presentado una tendencia hacia la baja, como se muestra a continuación:

DETALLE DE CARTERA COVID		
PERIODO	CATEGORÍAS C2-E CARTERA COVID	No. CRÉDITOS
JUNIO 2023	481,854.78	17
JUNIO 2024	407,610.45	12

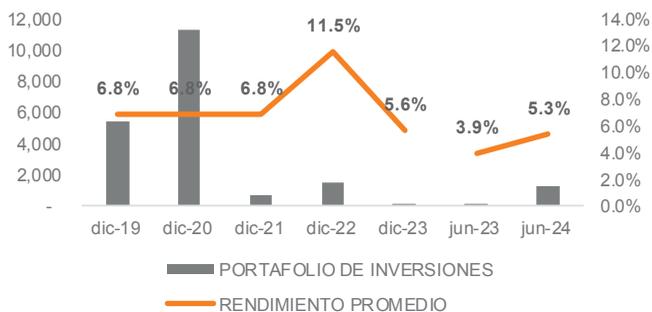
Fuente: Mi Banco / Bolsa de Valores de El Salvador S.A. de C.V / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

PCR considera que la exposición al riesgo de mercado de Mi Banco es reducida debido a su estrategia de inversiones, respaldada por políticas, mediciones y seguimientos efectivos para controlar las fluctuaciones de las tasas de interés y sus posibles efectos. Asimismo, al operar únicamente en dólares estadounidenses, el banco elimina el riesgo cambiario.

A junio de 2024, las inversiones netas registraron un saldo de US\$ 1,247 miles, evidenciando un incremento interanual de +US\$1,180 miles, con una participación no significativa del 0.28% dentro de los activos. PCR observa que la mayoría de las inversiones (75.4%) están en instrumentos emitidos por el Estado mientras que el 24.6% restante concentrado en fondos de inversión abiertos de corto plazo con clasificaciones de riesgo locales superiores a "A", como parte de la estrategia de Mi Banco en reorientar recursos para consolidar su penetración de mercado. A la fecha de análisis, no se reportan provisiones debido a la naturaleza de las inversiones. La tasa de rendimiento promedio (anualizada) del portafolio es de 5.3% (junio 2023: 3.9%).

EVOLUCIÓN DE PORTAFOLIO DE INVERSIONES Y RENDIMIENTO (MILES US\$ Y %)



Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

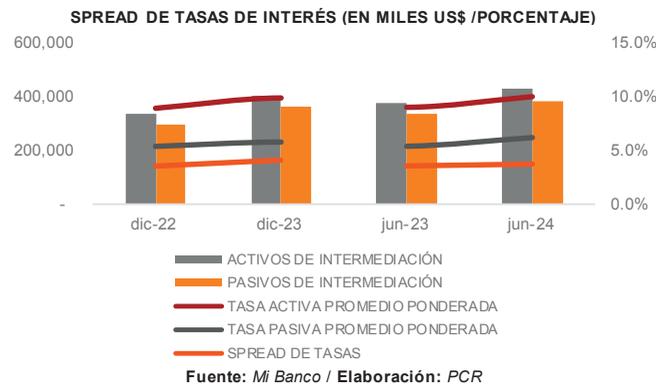
Las exposiciones al riesgo de mercado, específicamente al riesgo de precio, son bajas debido a que las inversiones se han realizado en instrumentos de renta fija, conforme a las políticas internas del banco. Además, se trata de emisiones en un mercado de valores regulado y se mantienen a plazos cortos, reduciendo aún más el riesgo de precio, siempre en cumplimiento con los lineamientos establecidos por el banco. Finalmente, el VaR de reprecio ascendió a US\$345.3, lo que representa solo un 0.34% del fondo patrimonial, por lo que no se considera un riesgo significativo que pueda afectar la solvencia del banco.



Tasa de Interés

El *spread* de tasas de interés se ubicó en 3.8%, (junio 2023: 3.6%). Este aumento fue impulsado por el incremento de la tasa activa, que pasó de 9.0% a 10.0%, debido al mayor rendimiento de las inversiones financieras y los préstamos, cuyo crecimiento compensó parcialmente el alza en el costo de fondeo, que subió de 5.4% a 6.2% por el comportamiento de las tasas de préstamos bancarios y depósitos ante las condiciones globales del sistema financiero salvadoreño e internacional. Cabe destacar que, el *spread* promedio reportado por el sector de bancos cooperativos fue de 6.37%.

De acuerdo con el Informe sobre Gestión Integral de Riesgos, Mi Banco posee un modelo interno de medición del riesgo de tasa de interés en el cual utiliza la tasa de los depósitos a 180 días publicada por el Banco Central de Reservas de El Salvador, para establecer la fluctuación máxima esperada de las tasas de intereses, para un horizonte de tiempo de 24 meses, tanto en ambiente normal como en un ambiente de estrés y de alta volatilidad de las tasas de interés.



Riesgo de Liquidez

PCR opina que la susceptibilidad al riesgo de liquidez de Mi Banco es estable, siendo sus principales fuentes de fondeo los depósitos y los préstamos bancarios. Sin embargo, la concentración de depositantes es alta, pero mitigado en cierta medida por la estabilidad de los clientes. No obstante, Mi Banco posee un Manual para la Gestión de la Liquidez y cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez ¹⁴.

Fuentes de Fondeo

A junio 2024, los pasivos de la entidad presentaron un saldo de US\$390,063 miles, equivalente a una tasa de crecimiento del 14.4% (+US\$49,139 miles), impulsados por el incremento de la cartera de depósitos (+10.6%; US\$27,466), debido a mayores captaciones pactadas en cuentas de ahorro. Asimismo, como parte de la diversificación en las fuentes de fondeo, Mi Banco reporta un incremento en préstamos contratados (+33.0%; US\$22,771 miles) otorgados por entidades locales e internacionales. En ese sentido, la tasa pasiva ponderada se situó en 6.2%, por encima del promedio registrado en junio 2023 (5.4%), explicado principalmente por el aumento de tasas de préstamos con entidades locales (+1.5%) y extranjeras (+1.3%).

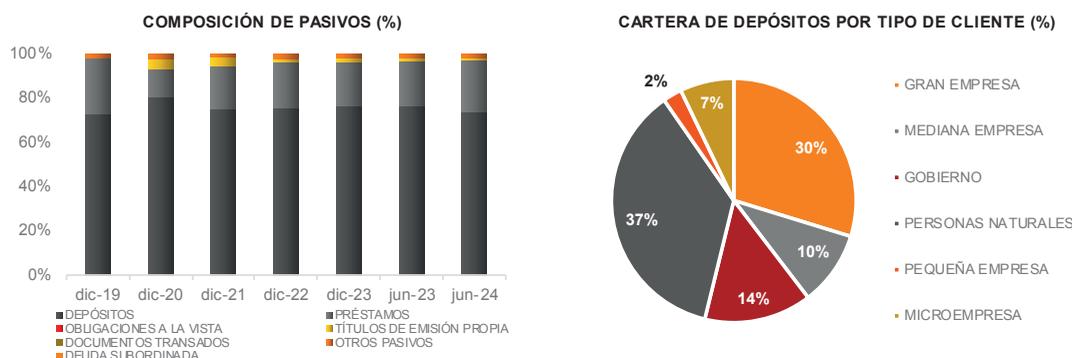
Los depósitos son la principal fuente de financiamiento de Mi Banco, representando el 73.7% del total de pasivos (junio 2023: 76.3%), consecuente con la dinámica de negocio enfocada en captaciones de mayor estabilidad, siendo los depósitos de personas naturales los que representan el 36.5% del total. Por su parte, se observa que el crecimiento por tipo de cliente se fundamenta con mayor realce por captaciones de fondos estatales (+29.3%), seguido de microempresa (+21.4%) y de personas naturales (+1.2%), representando en conjunto el 54.3% del total de depósitos (junio 2023: 50.7%).

Por otra parte, los depósitos a plazos ¹⁵ predominan dentro del total de la cartera con el 86.7% de participación. Respecto a los 25 mayores depositantes, estos representaron el 35.24%, considerándose un riesgo alto de concentración, pero mitigado en cierta medida por la estabilidad de los clientes.

Es importante destacar que, Mi Banco también se fondea con préstamos y obligaciones sobre títulos de emisión propia, los cuales representaron dentro del total de pasivos el 23.6% y 0.8% respectivamente (junio 2023: 20.3% y 1.4%, consecutivamente). El comportamiento en los títulos de emisión propia se deriva del constante ajuste al alza en la tasa en el mercado local, limitando el uso de esta fuente con la finalidad de proteger el margen financiero.

¹⁴ Acuerdo No. 12 de la Sesión de Junta Directiva No. 1476-06 celebrada en fecha 21 de marzo de 2024

¹⁵ Depósitos pactados hasta 1 año y más de 1 año plazo.



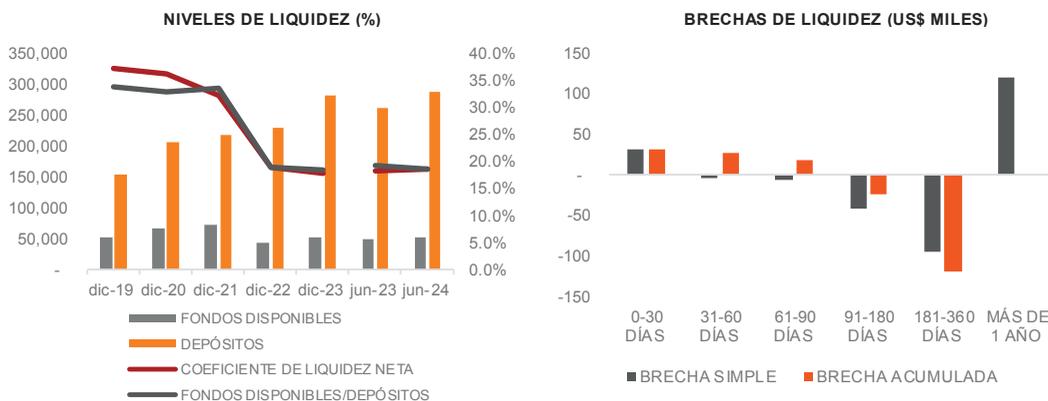
Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

Liquidez

Los fondos disponibles alcanzaron los US\$53,338 miles, registrando un incremento del 6.5% (+US\$3,278) respecto a 2023, con una participación del 11.8% del total de activos, inferior a la participación reportada en 2023 (12.7%). La situación de liquidez de Mi Banco muestra una importante disminución en los últimos cinco años, a consecuencia de la expansión de la cartera crediticia, aunado a las estrategias implementadas por la entidad, encaminadas a lograr un mayor equilibrio entre liquidez y rentabilidad; esencialmente con la reducción en los niveles prudenciales para una adecuada gestión, con incidencia directa en la estructura de costos.

A junio 2024, la métrica de fondos disponibles sobre depósitos del público llegó hasta 18.6%, con los niveles más bajos respecto al promedio histórico (diciembre 2019-2023: 27.4%), por debajo de los reportados por el sistema financiero (19.6%). Cabe precisar que, el comportamiento anterior también se vio levemente replicado en el coeficiente de liquidez neta al pasar de 18.28% a 18.50% a la fecha, en línea con los límites de tolerancia descritos en el Manual para la Gestión de Liquidez. Es relevante mencionar que, a junio 2024 el coeficiente de cobertura de liquidez de Mi Banco cuenta con el nivel de activos líquidos para responder en más de un 73.12% con las potenciales salidas de efectivo a 30 días en situaciones de estrés severo, por lo que la entidad posee flujo de activos líquidos de alta calidad.

Respecto a las bandas de liquidez por plazos de vencimiento, la compañía registra brechas acumuladas positivas para las bandas de más corto plazo (0 a 90 días), principalmente motivadas por la importante disponibilidad de fondos y la recuperación de la cartera de préstamos, lo cual permite honrar sus compromisos con el público, las obligaciones sobre préstamos y sobre títulos de emisión propia en los plazos pactados.



Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

Riesgo de Solvencia

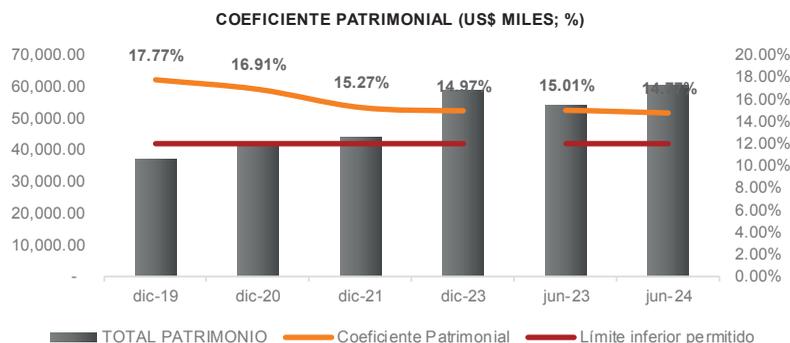
Al período de análisis, el patrimonio de Mi Banco ascendió a US\$60,405 miles, reflejando un incremento de 12% (+US\$6,421 miles), lo que evidencia una mayor eficiencia en el uso de capital propio para incentivar el crecimiento del negocio. A nivel de composición, el patrimonio se encuentra soportado en las reservas de capital con una participación del 66.3% (junio 2023: 61.0%), seguido del capital social con 27.7%, el resto se encuentra diversificado en resultados por aplicar y patrimonio restringido.

La intensificación de la colocación de recursos en cartera de préstamos propició un aumento en los activos ponderados por riesgo (+14.53%); a pesar de dicho comportamiento, el coeficiente patrimonial se mantuvo con relativa estabilidad,



resultando a la fecha de análisis en 14.77%¹⁶ (junio 2023: 15.01%), el indicador se encuentra por arriba del límite del margen de tolerancia establecidos por la administración superior de Mi Banco (14.50%), lo cual es el resultado de la ejecución del plan de negocios y estrategias de inversión, principalmente en cartera de préstamos. Respecto al endeudamiento legal, éste se ubicó en 15.27%, denotando una amplia brecha respecto al límite legal (7%).

PCR reconoce la trayectoria de Mi Banco, la cual se ha venido desempeñando con niveles de solvencia robustos, acompañados de un adecuado cumplimiento de normativas y límites establecidos por la administración de Mi Banco. Por otra parte, se estima que en el mediano plazo el crecimiento orgánico de la cartera se podría ralentizar por una mayor necesidad de financiamiento externo para cubrir el apetito de crecimiento, implicando un aumento en los niveles de apalancamiento financiero y por consecuencia un aumento de costos que podría influir en el margen financiero. Adicionalmente, Mi Banco se caracteriza por venta de acciones comunes de manera sostenida, con el propósito de fortalecer el patrimonio dado su crecimiento alto, y así mantener indicadores patrimoniales constantes.



Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

PCR opina que Mi Banco posee una baja exposición al riesgo operativo dado que, si bien ha registrado eventos, estos no tienen ningún impacto o pérdida económica para la entidad. Adicionalmente, cuenta con políticas, manuales, procedimientos y controles que ayudan a vigilar los procesos y mitigar los riesgos asociados a los mismos.

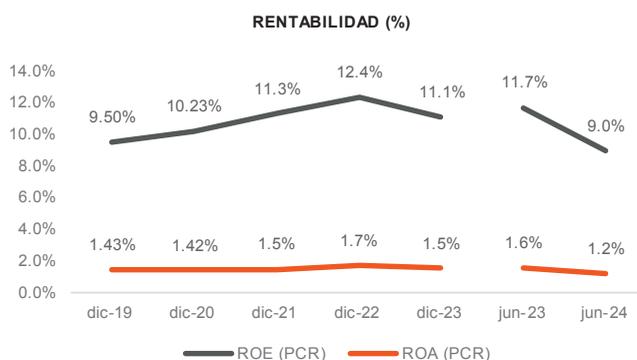
En el periodo bajo análisis, se identificaron 2 eventos potenciales de riesgo operacional, dichos eventos se encuentran bajo seguimiento. Adicional, de los eventos registrados solo uno posee impacto económico para Mi Banco por un valor inmaterial. Por otra parte, Mi Banco posee procedimientos y medidas para la Gestión de los Riesgos de Lavado de Dinero y de Activos, de Financiamiento al Terrorismo y de Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.

Resultados Financieros

PCR considera que la rentabilidad de Mi Banco es adecuada, con un comportamiento estable respecto a los niveles prepadémicos a partir del buen desempeño financiero, cerrando a junio 2024 con una rentabilidad sobre activos (ROAA) y sobre el patrimonio (ROEA) de 1.2% y 9.0%, la cual se mantuvo cercano al promedio registrado por sus pares del sector de bancos cooperativos¹⁷ (ROAA: 1.4%; ROE: 8.8%), y levemente inferior a su promedio histórico de los últimos cinco años (ROA: 1.5%; ROE: 10.9%). Por lo anterior, se espera que Mi Banco presente niveles estables de rentabilidad en los próximos 6 meses.

¹⁶ 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 %)

¹⁷ Sector de Bancos Cooperativos excluyendo Fedecredito y Bancovi.



Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

La principal fuente de ingresos de Mi Banco proviene de operaciones de intermediación financiera por cobro de intereses y comisiones, los cuales totalizaron US\$20,654 miles, concentrando el 95.4% del total de ingresos¹⁸. En ese sentido, los ingresos por operaciones de intermediación reportaron un crecimiento de 3.2% (+US\$632 miles), impulsados por el incremento de los ingresos por la cartera de préstamos, producto de la expansión en el volumen del portafolio (+14.12%) y el incremento de la tasa activa ponderada en 1 p.p.

En cuanto a los costos de captación, estos resultaron en US\$11,431 miles aumentando interanualmente en 37.4% (+US\$3,109 miles), derivado de un incremento en los pagos de intereses sobre depósitos (+36.65%) y por obligaciones sobre préstamos (+36.13%); lo anterior se encuentra explicado por un importante aumento en el volumen de captación de recursos y el leve incremento en las tasas de interés pagadas en concepto de costo financiero (6.2% en 2024 y 5.4% en 2023).

El comportamiento anterior permitió que el resultado financiero se situara en US\$9,271 miles, lo que representa una disminución del 19.2% (-US\$2,206 miles) en comparación con el año anterior. Esta caída se debió al incremento proporcionalmente mayor de los costos en relación con los ingresos, lo que redujo el margen financiero a 44.6%, en contraste con el 57.0% registrado en junio de 2023. Es importante resaltar que el spread de tasas de interés de Mi Banco resultó en 3.8%, ligeramente superior al reportado en su período comparativo (3.6%), impulsado por el incremento de la tasa activa ponderada (1 p.p), sin embargo, la tasa pasiva ponderada presentó un incremento de 0.8 p.p.

Por otra parte, el margen financiero neto de reservas resultó en 37.5% a junio 2024, con una menor posición respecto del 48.3% registrado junio 2023, dicha reducción se encuentra fundamentada el aumento en los costos de captación de recursos, a pesar del menor gasto de provisiones para el saneamiento de cartera (-15.0%), el cual cerró con un monto de US\$1,488 miles (junio 2023: US\$1,751 miles).

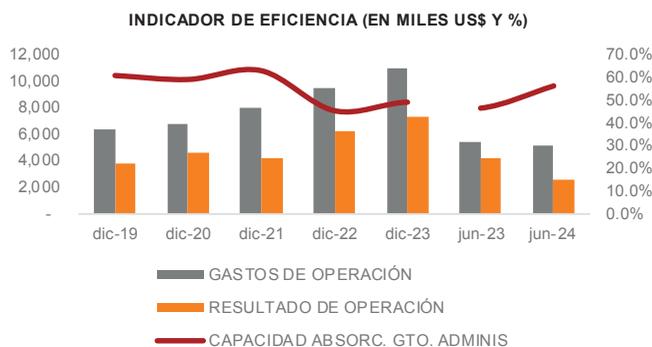


Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

Respecto a los gastos operativos¹⁹, estos mostraron una disminución del 4.6% (-US\$252 miles), generados principalmente por una menor erogación de gastos generales (-32.57%), no obstante, los gastos de funcionarios y empleados presentaron un incremento 17.4% con énfasis en el área de negocios, así como gastos de depreciación y amortización (+52.0%, US\$155 miles) que permitieron elevar las operaciones de la entidad. Lo anterior permitió que el margen operativo se posicionara en 12.5%, inferior al 21.2% presentado en junio 2023.

¹⁸ Ingresos totales: Ingresos por operaciones de intermediación + ingresos de otras operaciones + Ingresos no operacionales.

¹⁹ Se incluyen gastos de funcionarios y empleados, generales, amortizaciones y depreciaciones.



Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

Resumen de las emisiones calificadas

PBMIBANCO1

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

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

Para conocer más sobre otras características de la Emisión, favor remitirse al prospecto publicado por la Bolsa de Valores de El Salvador²⁰.

Desempeño de la Emisión PBMIBANCO1

El propósito de la colocación del Papel Bursátil fue fundamentalmente la obtención de fondos como base esencial para que realice una efectiva labor de intermediación financiera. En ese sentido, a la fecha de estudio Mi Banco reporta un monto colocado de US\$2,954 miles, distribuidos en siete tramos no garantizados, con tasas de interés que oscilan entre 7.3% a 7.8%, y con vencimientos desde 6 meses hasta un año plazo.

DETALLE DE TRAMOS EMITIDOS EN PAPEL BURSÁTIL A JUNIO 2024						
TRAMOS VIGENTES	MONTO COLOCADO	GARANTÍA	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO EN MESES	TASA
PBMIBANCO1 -TRAMO 27	500,000.00	SIN GARANTIA	11/12/2023	10/12/2024	12	7.3%
PBMIBANCO1 -TRAMO 29	600,000.00	SIN GARANTIA	29/12/2023	28/12/2024	12	7.4%
PBMIBANCO1 -TRAMO 30	400,000.00	SIN GARANTIA	16/2/2024	16/3/2025	13	7.8%
PBMIBANCO1 -TRAMO 31	1,000,000.00	SIN GARANTIA	26/4/2024	23/10/2024	6	7.3%
PBMIBANCO1 -TRAMO 32	210,000.00	SIN GARANTIA	7/6/2024	7/6/2025	12	7.5%
PBMIBANCO1 -TRAMO 33	150,000.00	SIN GARANTIA	20/6/2024	20/6/2025	12	7.5%
PBMIBANCO1 -TRAMO 34	94,000.00	SIN GARANTIA	21/6/2024	21/6/2025	12	7.5%
TOTAL	2,954,000.00					7.4%

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

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

PBMIBANCO2

DATOS BÁSICOS DE LA EMISIÓN	
Nombre del emisor	: MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
Denominación	: PBMIBANCO2
Clase de Valor	: Papeles Bursátiles, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
Monto de la emisión	: El monto de la Emisión es hasta Treinta Millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$30,000,000.00)
Plazo de la emisión	: El plazo máximo del programa de emisión es de once años contados a partir de la fecha de la autorización de inscripción de la Emisión por parte de la Bolsa de Valores de El Salvador, dentro de este plazo el Emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de títulos de deuda: a) Con un plazo no mayor a 360 días para los valores a descuento. B) Hasta 3 años para los valores que devengan interés periódico sin exceder el monto máximo de la Emisión autorizado. Ningún tramo podrá tener fecha de vencimiento posterior al plazo de la Emisión
Moneda de negociación	: Dólares de los Estados Unidos de América.
Garantía de la Emisión	: El pago de los Papeles Bursátiles, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta que se emitan por MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C DE R.L. DE C.V., podrá no tener garantía específica o estar garantizados con una cobertura desde 125% con cartera de préstamos otorgados por MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C DE R.L. DE C.V., clasificados con categoría de riesgo "A", con un plazo de vencimiento igual o mayor a la vigencia del Tramo de la Emisión que garantizarán. Esta opción estará a cargo del Emisor y se definirá al momento de colocar cada uno de los Tramos de la Emisión en la Bolsa de Valores de El Salvador.
Tasa de interés	: Los Papeles Bursátiles se podrán colocar a descuento o a valor nominal devengando una tasa de interés establecida por MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V. Cuando la colocación sea a descuento, esta otorgará a sus tenedores una ganancia producto del diferencial entre el precio de adquisición por parte del inversionista y el precio de redención por parte del Emisor, en el caso de que el inversionista los mantenga hasta su vencimiento; o su precio de venta, en el caso de que este opte por venderlos en el mercado secundario antes de su fecha de amortización. Cuando la colocación sea a valor nominal devengando una tasa de interés, MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V., pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones electrónicas de valores en cuenta de cada titular, durante todo el período de vigencia del Tramo de la Emisión. La tasa de interés para cualquier tramo que se negocie podrá ser fija o variable a opción del Emisor y se determinará antes de cada negociación manteniéndose vigente durante el plazo de cada Tramo.
Destino de los recursos	: Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión serán invertidos para financiar operaciones crediticias y de inversión a corto, mediano y largo plazo; también los recursos podrán ser utilizados como una alternativa de fondeo, para pago de obligaciones y calce de operaciones activas y pasivas.

Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

CIMIBANCO1

DATOS BÁSICOS DE LA EMISIÓN	
Nombre del emisor	: MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.
Denominación	: CIMIBANCO1
Clase de Valor	: Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta
Monto de la emisión	: El monto de la emisión es hasta Cien Millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100,000,000.00)
Plazo de la emisión	: Cada uno de los tramos de la Emisión de Certificados de Inversión tendrá un plazo mínimo de un año hasta un máximo de treinta años contados a partir de la fecha de su colocación.
Moneda de Negociación:	: Dólares de los Estados Unidos de América.
Garantía de la Emisión	: El pago de los Certificados de Inversión, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta que se emitan por MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C DE R.L. DE C.V., podrá no tener garantía específica o estar garantizados con una cobertura desde 125% con cartera de préstamos otorgados por MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C DE R.L. DE C.V., clasificados con categoría de riesgo "A", con un plazo de vencimiento igual o mayor a la vigencia del Tramo de la Emisión que garantizarán. Esta opción estará a cargo del Emisor y se definirá al momento de colocar cada uno de los Tramos de la Emisión en la Bolsa de Valores de El Salvador.
Tasa de interés	: El Emisor pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones electrónicas de valores en cuenta de cada titular, durante todo el período de vigencia del Tramo de la emisión. La tasa de interés podrá ser fija o variable a opción del Emisor y se determinará antes de cada negociación manteniéndose vigente durante el plazo de cada Tramo.
Destino de los recursos	: Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión serán invertidos para financiar operaciones crediticias y de inversión a corto, mediano y largo plazo; también los recursos podrán ser utilizados como una alternativa de fondeo, para pago de obligaciones y calce de operaciones activas y pasivas.

Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

**Estados Financieros no Auditados**

BALANCE GENERAL MI BANCO (US\$ MILES)							
COMPONENTE	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23²¹	jun-23	jun-24
FONDOS DISPONIBLES	51,670	66,916	73,322	42,704	51,706	50,060	53,338
OPERACIONES CON PACTO RETROVENTA	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS	5,406	11,208	654	1,501	103	67	1,247
CARTERA DE PRÉSTAMOS, NETA	184,126	210,964	247,223	289,016	351,890	325,489	372,567
PRÉSTAMOS VIGENTES	184,887	212,940	248,845	290,846	353,276	327,390	373,448
PRÉSTAMOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	738	445	677	441	528	550	371
PRÉSTAMOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	184,149	212,495	248,167	290,405	352,748	326,841	373,077
PRÉSTAMOS VENCIDOS	724	489	1,054	905	591	560	776
PROVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS	(1,485)	(2,465)	(2,675)	(2,736)	(1,976.4)	(2,461)	(1,656)
OTROS ACTIVOS	3,408	3,593	3,824	4,905	6,566	5,511	6,239
ACTIVO FIJO	3,140	3,029	9,760	12,517	16,598	13,781	17,077
TOTAL ACTIVOS	247,751	295,710	334,783	350,642	426,863	394,908	450,468
DEPÓSITOS	153,172	204,588	218,621	228,104	281,428	260,043	287,509
DEPÓSITOS A LA VISTA	17,958	34,816	40,958	37,579	52,512	44,060	60,390
DEPÓSITOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	96,953	136,199	141,730	157,469	189,417	182,460	188,926
DEPÓSITOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	34,908	31,478	33,230	31,005	33,253	30,643	36,054
DEPÓSITOS RESTRINGIDOS E INACTIVOS	3,354	2,094	2,702	2,052	6,247	2,880	2,138
PRÉSTAMOS	53,595	32,506	55,467	61,645	73,116	69,090	91,861
PRÉSTAMOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	204	-	-	-	799	1,733	1,245
PRÉSTAMOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	18,736	11,385	22,372	29,597	42,004	37,398	54,982
PRÉSTAMOS PACTADOS A CINCO O MÁS AÑOS	34,656	21,121	33,094	32,048	27,617	29,959	35,633
PLAZO	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES A LA VISTA	-	-	-	-	-	-	-
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	-	11,034	11,630	4,870	5,809	4,635	2,959
DOCUMENTOS TRANSADOS	-	-	-	-	-	-	-
CHEQUES Y OTROS VALORES POR APLICAR	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	3,798	6,429	4,899	7,099	7,569	7,157	7,735
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	-	-	-	-	-	-	-
DEUDA SUBORDINADA	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	210,566	254,556	290,616	301,718	367,923	340,924	390,063
CAPITAL SOCIAL	13,482	15,177	15,164	15,464	17,071	15,917	16,706
APORTES DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR	2	2	2	2	1	-	-
RESERVAS DE CAPITAL	19,901	21,645	22,945	26,086	34,853	32,907	40,020
RESULTADOS POR APLICAR	2,366	2,281	4,582	5,870	5,860	3,657	2,527
PATRIMONIO RESTRINGIDO	1,433	2,049	1,474	1,502	1,155	1,502	1,151
TOTAL PATRIMONIO	37,185	41,154	44,167	48,924	58,940	53,984	60,405
PASIVO + PATRIMONIO	247,751	295,710	334,783	350,642	426,863	394,908	450,468

Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS MI BANCO (US\$ MILES)							
COMPONENTE	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
INGRESOS DE INTERMEDIACIÓN	21,465	23,597	27,272	35,777	40,658	20,022	20,654
COSTOS POR CAPTACIÓN DE RECURSOS	11,030	12,136	14,500	14,859	18,216	8,323	11,431
UTILIDAD DE INTERMEDIACIÓN	10,436	11,461	12,772	20,918	22,443	11,699	9,222
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	2,360	2,682	4,557	201	235	122	119
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	263	339	576	698	722	344	70
UTILIDAD FINANCIERA	12,533	13,804	16,753	20,421	21,956	11,477	9,271
SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	2,087	2,282	4,275	4,000	2,432	1,227	961
CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	285	154	241	646	1,219	524	526
UTILIDAD FINANCIERA, NETA DE RESERVAS	10,160	11,368	12,238	15,775	18,304	9,726	7,784
GASTOS DE OPERACIÓN	6,358	6,783	8,053	9,507	11,040	5,448	5,196
GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	3,448	3,543	3,648	4,728	5,350	2,551	2,996
GASTOS GENERALES	2,628	2,463	4,063	4,480	4,968	2,599	1,748
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	283	777	342	299	722	297	452
UTILIDAD DE OPERACIÓN	3,802	4,585	4,185	6,268	7,264	4,278	2,587
INGRESOS NO OPERACIONALES NETO	806	1,653	2,498	2,395	1,620	772	877
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	4,608	6,237	6,683	8,663	8,884	5,051	3,465
IMPUESTOS DIRECTOS	904	1,853	1,683	2,619	2,333	1,394	938
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	172	175	-	-	-	-	-
UTILIDAD NETA	3,532	4,209	5,000	6,043	6,551	3,657	2,527

Fuente: Mi Banco / Elaboración: PCR

²¹ Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2023 han sido reclasificadas y ajustadas por implementación de NCF-01 Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora, para más información sobre las cuentas ver Nota 27 Transición Marco Normativo de los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2024.

INDICADORES FINANCIEROS MI BANCO (% Y VECES)							
INDICADORES FINANCIEROS	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
CALIDAD DE CARTERA (SSF)							
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS	22.2%	15.0%	17.1%	16.7%	21.3%	20.0%	14.1%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	0.4%	0.2%	0.4%	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%
COBERTURA DE RESERVAS	205.1%	504.3%	253.9%	302.2%	334.3%	439.8%	213.4%
SUFICIENCIA DE RESERVAS	0.8%	1.2%	1.1%	0.9%	0.6%	0.8%	0.4%
LIQUIDEZ							
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ NETA	37.1%	36.2%	32.1%	19.0%	0.0%	18.3%	18.5%
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	33.7%	32.7%	33.5%	18.7%	18.4%	19.3%	18.6%
FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES FINANCIERAS / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	37.3%	38.2%	33.8%	19.4%	18.4%	19.3%	19.0%
SOLVENCIA							
COEFICIENTE PATRIMONIAL	17.8%	16.9%	15.2%	14.9%	15.0%	15.01%	14.77%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	16.9%	16.0%	14.6%	15.5%	15.6%	15.50%	15.27%
ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS	85.0%	86.1%	86.8%	86.0%	86.0%	86.3%	86.6%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	566.3%	618.5%	658.0%	616.7%	624.2%	631.5%	645.7%
RENTABILIDAD							
RENDIMIENTO ACTIVOS PRODUCT.	11.3%	10.5%	10.9%	12.24%	11.52%	12.24%	11.03%
PRODUCTIVIDAD DE PRESTAMOS	10.9%	10.5%	10.3%	11.87%	11.17%	11.9%	10.7%
COSTO FINANCIERO	5.8%	5.4%	5.8%	5.08%	5.16%	5.09%	6.10%
COSTO DE LOS DEPÓSITOS	4.6%	4.2%	5.0%	4.51%	4.65%	4.57%	5.65%
SPREAD FINANCIERO (SSF)	5.5%	5.1%	5.1%	7.15%	6.36%	7.15%	4.92%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	48.6%	48.6%	46.8%	58.47%	55.2%	58.43%	44.7%
MARGEN FINANCIERO	52.6%	52.5%	52.6%	56.8%	53.7%	57.0%	44.6%
MARGEN FINANCIEROS, NETO DE RESERVAS	42.6%	43.3%	38.4%	43.8%	44.8%	48.3%	37.5%
MARGEN OPERATIVO	16.0%	17.4%	13.1%	17.4%	17.8%	21.2%	12.5%
MARGEN NETO	14.8%	16.0%	15.7%	16.8%	16.0%	18.2%	12.2%
ROE (PCR)	9.5%	10.2%	11.3%	12.4%	11.1%	11.7%	9.0%
ROE (SSF)	9.6%	10.3%	11.3%	12.4%	11.1%	13.5%	8.4%
ROA (PCR)	1.4%	1.4%	1.5%	1.7%	1.5%	1.6%	1.2%
ROA (SSF)	1.4%	1.4%	1.5%	1.7%	1.5%	1.9%	1.1%
EFICIENCIA							
CAPACIDAD ABSORC. GTO. ADMINIS	60.9%	59.2%	63.1%	45.5%	49.2%	46.6%	56.3%

Fuente: Mi Banco - SSF / Elaboración: PCR

Nota sobre información empleada para el análisis

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

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

