



LOGROS BMI 2009

BMI 2009 ACHIEVEMENTS

LOGROS BMI 2009

BMI 2009 ACHIEVEMENTS

En el año 2009, el BMI continuó realizando gestiones, actividades y proyectos encaminados a apoyar el desarrollo de los sectores productivos y estratégicos para la economía salvadoreña, y de esa manera, se contribuyó a mejorar la productividad y competitividad de las empresas que componen los diferentes sectores

In 2009, BMI continued developing and conducting activities and projects aimed at the development of productive and strategic sectors of the Salvadoran economy, and thus, contributing to increased productivity and competitiveness of businesses that are part of such sectors.

En Educación: Fondo de Garantía para Estudiantes

In Education: Student Loan Guarantee

Durante el 2009 se gestionó la firma de convenios con instituciones educativas e instituciones financieras para respaldar este fondo, que está siendo utilizado para otorgar garantías para los estudiantes de escasos recursos que desean continuar sus estudios superiores en carreras técnicas o universitarias de interés para el sector productivo. Al finalizar el año, se otorgaron garantías a estudiantes para que continúen sus estudios de formación profesional en centros de educación superior tales como el ITCA-FEPADE, Universidad Francisco Gavidia y Universidad Don Bosco, en las carreras de ingeniería, gastronomía y mecánica automotriz.

Several agreements were signed during 2009 with schools and financial institutions to support this fund, which is being used to secure student loans for low income students who wish to continue their higher education in technical or college programs that are of interest to the productive sector. By the end of the year, student loan guarantees had been granted to enroll in schools such as ITCA-FEPADE, Universidad Francisco Gavidia, and Universidad Don Bosco, in engineering, gastronomy and auto mechanics programs.



En Vivienda y Construcción: Desarrollo del Mercado Secundario de Hipotecas

En seguimiento al programa de Fortalecimiento del Mercado Primario y Secundario de Hipotecas iniciado en el año 2006, a través del préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) 1379, se continuaron diferentes estudios y consultorías cuyo objetivo principal es apoyar el financiamiento de vivienda en los aspectos siguientes:

- Consultoría en temas relacionados con letra de crédito hipotecario, diseño del instrumento, creación del marco legal y promoción.
- Consultoría para la formulación del plan estratégico de gestión para el Instituto Salvadoreño de la Construcción.
- Estudio e investigación de mercado de salvadoreños en el exterior, y apoyo de eventos, así como en el diseño de logística para comercialización y creación/surgimiento de cartera hipotecaria a salvadoreños en el exterior.
- Consultoría para la contratación de servicios de capacitación en la formulación, estructuración y evaluación de fondos de inversión inmobiliarios.

Gracias a los esfuerzos que se han realizado en este programa, se ejecutarán nuevos estudios y consultorías en una nueva fase, la cual contará con el apoyo económico del BID, para profundizar en los mecanismos financieros para la obtención de recursos de corto y largo plazo para el desarrollo de vivienda de interés social.

In Housing and Construction: Developing a Second Mortgage Market

Following on the First and Second Mortgage Market Strengthening program initiated in 2006 through loan 1379 from the Inter American Development Bank (IADB), several studies and consultancies were conducted with the main purpose of supporting housing loan activities, and which addressed the following aspects:

- *Consultancy on topics related to secured letters of credit, design of such instrument, creation of the legal framework, and promotion.*
- *Consultancy on the formulation of a strategic management plan for the Salvadoran Construction Institute.*
- *Market study and research about Salvadoran residing abroad and event support, as well as logistics design for marketing and creation/emerging of mortgage portfolio for Salvadorans abroad.*
- *Consultancy to retain training services for the formulation, structuring and evaluation of real estate investment funds.*

As a result of this program, new studies and consultancies will be conducted initiating a new stage, and which will also receive economic support from the IADB, to deepen the knowledge on financial mechanisms to raise short and long term funding for low income housing.



En Subsector Café: Iniciativa de Aprovechamiento de Geoturismo en los Bosques Tropicales de Café

En el presente año, el BMI, en coordinación con instituciones gubernamentales y privadas, ejecutó las principales actividades relacionadas a la Iniciativa de Aprovechamiento del Geoturismo en los Bosques Tropicales de Café de El Salvador, con el objetivo de orientar en forma coordinada y eficiente las actividades necesarias para ubicar el bosque tropical del café como un destino turístico, que permita su posicionamiento en el mercado turístico vacacional internacional. Con la ejecución de esta iniciativa se obtuvieron los siguientes resultados:

- Se formuló una estrategia de largo plazo de aprovechamiento del geoturismo en café y su plan de acción, que orienta las actividades a desarrollar para posicionar el bosque de café como destino turístico.
- Se conformó un consejo promotor integrado por instituciones del sector público y privado.
- Se desarrolló un sitio interactivo que conecta inversores, gestores y potenciales turistas.
- Se elaboró un portafolio de inversión de proyectos a través de análisis de iniciativas concretas.

Esta iniciativa busca apoyar la sostenibilidad del sector café, la competitividad de los productores y el mantenimiento de las áreas de bosque cafetero, que generan una serie de beneficios ambientales, sociales y económicos al país a través del posicionamiento del bosque tropical del café como destino turístico singular, que incremente la inversión y generación de empleos, mejorando las condiciones de vida en las principales regiones cafetaleras del país que aprovechen el potencial del geoturismo.

In the Coffee Subsector: Promoting Geotourism Initiative for Coffee Plantation Tropical Forests

This year, BMI, jointly with governmental and private institutions, implemented the main activities related to a Promoting Geotourism Initiative for Coffee Plantation Tropical Forests, with the purpose of efficiently and jointly conducting the necessary actions to position coffee plantation tropical forests as a tourist destination aimed at the international vacation tourist market. This initiative pursues the following outcomes:

- *A long term strategy and action plan were formulated to promote coffee plantation geotourism, which will guide the activities aimed at positioning coffee forests as a tourist destination.*
- *A promotion council was formed with representatives from the public and the private sectors.*
- *An interactive site was created which connects investors, brokers, and potential tourists.*
- *An investment portfolio was prepared that includes prototype projects based on the analysis of concrete initiatives.*

The purpose of this initiatives is to support the coffee sector's sustainability, competitiveness, and maintaining the coffee forests that generate a series of environmental, social and economic benefits for the country by positioning the coffee tropical forest as a unique tourist destination, that will increase investments and job creation, improving living conditions in the country's main coffee regions that can exploit geotourism potentials.

En Industria: Nueva Línea de Reconversión Ambiental y Energías Renovables

En el 2009 se hizo el relanzamiento de la Línea de Reconversión Ambiental y Energías Renovables. Como parte de la estrategia de promoción se creó el programa Empresa Renovable, el cual está formado por tres componentes:

- a) línea de crédito en condiciones preferenciales,
- b) recursos no reembolsables para asistencia técnica y
- c) garantía para proyectos con impacto ambiental.

Adicionalmente, se abrieron cuatro ventanillas de apoyo en asistencia técnica en la Asociación Salvadoreña de Industriales (ASI), Fundación Promotora de la Competitividad de la Micro y Pequeña Empresa (CENTROMYPE), Fundación para la Innovación Tecnológica Agropecuaria (FIAGRO) y Centro Nacional de Producción Más Limpia (CNPML), lo que ha permitido mayor acceso de las pequeñas y medianas empresas a los beneficios del programa.

In Industry: New Environmental Reconversion and Renewable Energy Line

The Environmental Reconversion and Renewable Energy Line of credit was re-launched in 2009. The Renewable Business program was created as part of a promotional strategy, which consists of three components:

- a) Line of credit under lenient terms,*
- b) Non-refundable funds for technical assistance and*
- c) Guarantee for environmental projects.*

Additionally, four tellers were opened to provide technical support to the Salvadoran Associations of Industrialists (ASI, Spanish acronym), Micro and Small Business Competitiveness Promotional Foundation (CENTROMYPE, Spanish acronym), Agricultural and Livestock Innovation Foundation (FIAGRO, Spanish acronym), and National More Clean Production Center (CNPML, Spanish acronym), which has expanded access for small and medium size businesses to program benefits.



En Turismo: Formación del Buró de Consultores Turísticos

De cara a la necesidad de la buena estructuración de los planes de negocios para las empresas turísticas, el Banco Multisectorial de Sectorial, a través de la Fundación CENTROMYPE, ha establecido un buró de consultores en turismo que han iniciado un proceso de formación que busca ayudar a los emprendedores en la correcta estructuración de proyectos.

Con este esfuerzo se busca ayudar a los empresarios en la adecuada planeación de su empresa, así como la búsqueda de fondos por medio de las instituciones financieras e inversionistas.

En Exportaciones

El BMI formó parte del equipo de trabajo interinstitucional del Gobierno de la República que elaboró la estrategia integral de fomento a las exportaciones 2010-2024, la cual permitirá sustituir los esquemas de incentivos a las exportaciones vigentes y además darles seguimiento a los proyectos de exportaciones e inversiones productivas.

Dicha estrategia es congruente con los criterios de la Organización Mundial del Comercio (OMC) y se ha definido en coordinación con el sector privado y con el apoyo de organismos cooperantes, para lo cual se analizaron experiencias de otros países que ya cuentan con herramientas eficientes que permitan a todos los sectores productivos acceder a programas de apoyo financiero y comercial.

Asimismo, está en línea con la política para el desarrollo de la MIPYME del plan de Gobierno 2009-2014, orientado hacia la ampliación del acceso al crédito y a una mayor participación de empresas de estos sectores en el comercio exterior, con lo que se aumentaría su acceso a información, asistencia técnica, capacitación y diversificación de mercados.

In Tourism: Creation of the Tourist Consultants Bureau

Facing the proper restructuring of business plans for tourist businesses, Banco Multisectorial de Sectorial, through the CENTROMYPE Foundation, has established a tourist consulting bureau that will assist entrepreneurs in proper project formulation.

This initiative will assist entrepreneurs with proper business planning, as well as with the search for funds among investors and financial institutions.

In Exports

BMI was part of an inter-government agency work team that prepared a comprehensive export promotion strategy for the period 2010-2024, which will replace the current export incentives schemes and will also follow up on export projects and investments.

This strategy is coherent with the World Trade Organization (WTO) criteria, and it has been defined jointly with the private sector and support from cooperating organizations, based on the experience of other countries that already have efficient tools in place that allow productive sectors access to financial and trade support programs.

This strategy is also in line with a Micro and SMB development policy included in the 2009-2014 Government plan, aimed at expanding access to credit and greater participation of this type of businesses in foreign trade, increasing their access to information, technical assistance, training and market diversification.

En Transporte

En línea con los objetivos del Gobierno de la República de apoyar a los empresarios del sector transporte público de pasajeros para llevar a cabo la renovación de la flota de microbuses y autobuses, se empezaron gestiones para encontrar las mejores alternativas de financiamiento; entre ellas, se iniciaron conversaciones con el Banco Nacional de Desarrollo del Brasil (BNDES), para lo que se contó con el apoyo del Gobierno de Brasil.

In Transportation

In line with the goals of the Government of assisting businesses involved in public transportation of passengers to renew the fleet of small and large buses, efforts have been made to start searching for the best funding alternatives; among such efforts, conversations have initiated with the National Development Bank of Brazil (BNDES) with support from the Brazilian Government.



En FIDENORTE

IN FIDENORTE

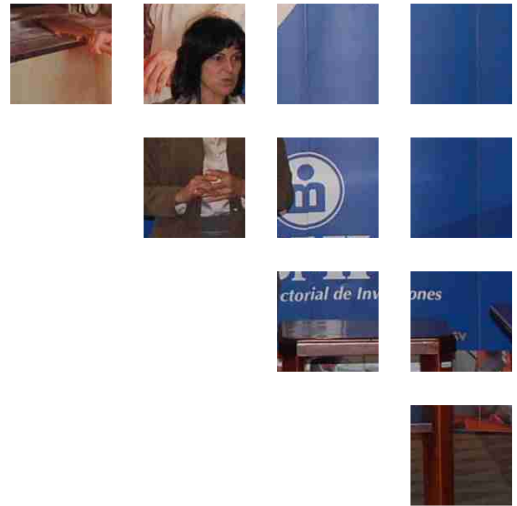
Aprobación de Planes de Negocios

Approval of Business Plans

Al mes Diciembre el monto total de créditos aprobados para financiar a través del Fideicomiso es de USD\$1,893,310.5, de los cuales la mayoría están orientados a la implementación de negocios en el sector agropecuario e industrial en la Zona Norte de El Salvador. Según detalle:

As of December, the total amount of loans approved to provide funding through the Trust is USD\$1,893,310.5, of which the majority is destined to funding agribusiness and industry businesses in the country's Northern Zone. Details as follows:

	Descripción del proyecto / <i>Project Description</i>	Monto / <i>Amount</i>
1	Construcción, compra de equipo y puesta en marcha de seis invernaderos para la producción de tomate hidropónico <i>Construction, equipment purchase and commissioning for six greenhouses to grow hydroponic tomatoes</i>	USD\$ 232,098.00
2	Adquisición de maquinaria, equipo e instalaciones para una planta de concentrado y compra de 50 novillas de raza Holstein y Brow Swiss <i>Purchase of machinery, equipment and installation for concentrate forage plant and purchase of 50 Holstein and Brown Swiss heifers</i>	USD\$ 500,000.00
3	Construcción de 4 estanques de pre-cría para el cultivo de tilapia y camarón, obras complementarias y compra de un mini cargador. <i>Construction of 4 reservoirs for tilapia and shrimp production, supplementary works and purchase of mini charger.</i>	USD\$ 61,724.00
4	Compra de maquinaria, equipo y adquisición de 300,000 plantas de café <i>Purchase of machinery, equipment and 300,000 coffee plants</i>	USD\$ 295,555.00
5	Construcción de instalaciones y compra de maquinaria para fábrica de concentrado para ganado lechero <i>Construction of factory to produce dairy cattle concentrate forage and purchase of machinery</i>	USD\$ 109,250.00
6	Construcción de instalaciones para fábrica de muebles y compra de maquinaria <i>Construction of furniture factory and purchase of machinery</i>	USD\$ 59,500.00
7	Construcción de 4 invernaderos para producción de tomate <i>Construction of 4 greenhouses to grow tomatoes</i>	USD\$ 53,358.00
8	Ampliación de capacidad productiva de Taller de Artesanías <i>Expansion of production area for handicrafts workshop</i>	USD\$ 86,400.00
9	Construcción de 20 invernaderos para cultivo de tomates <i>Construction of 20 greenhouses to grow tomatoes</i>	USD\$ 495,425.00
	Total / <i>Total</i>	USD\$ 1,893,310.00



EVENTOS INSTITUCIONALES Y DE PROMOCIÓN

INSTITUTIONAL AND PROMOTIONAL EVENTS

EVENTOS INSTITUCIONALES Y DE PROMOCIÓN

INSTITUTIONAL AND PROMOTIONAL EVENTS

Eventos Institucionales

Premiación del Programa Especial de Crédito para Estudiantes Salvadoreños

En el 2009 se entregó nuevamente el reconocimiento a las instituciones financieras que trabajan con el programa SiguEstudiando y que se destacaron en la colocación de esta línea especial para estudiantes salvadoreños. Estas son:

- 1.er lugar: Banco HSBC Salvadoreño
- 2.do lugar: Banco Agrícola
- 3.er lugar: Banco Hipotecario.

Institutional Events

Student Loan Program Recognition Awards

Recognition awards were again given out in 2009 to financial institutions that work with the SiguEstudiando program, which were able to achieve high placement levels in this student loan special program for Salvadoran students. They are:

- 1st Place: Banco HSBC Salvadoreño*
- 2nd Place: Banco Agrícola*
- 3rd Place: Banco Hipotecario*





Premiación FIDEMYPE

Con el objetivo de reconocer a la institución financiera intermediaria (IFI) que trabaja con el Fideicomiso de Desarrollo para la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE) y que durante el 2009 tuvo los mejores indicadores financieros, sanidad en cartera de créditos y eficiencia en el manejo de los recursos, se entregó el Premio a la Excelencia.

Entre los criterios de evaluación, se tomó en cuenta los resultados de morosidad e indicadores a financieros que las IFI presentaron hasta el 30 de noviembre de 2009 y la colocación crediticia de enero a diciembre de 2009, así como la buena administración de la cartera de créditos FIDEMYPE, tomando en cuenta lo siguiente:

- Índice de morosidad de la cartera de créditos de la institución al 30 de noviembre de 2009
- Ponderación del parámetro: 33.33%
- Eficiencia en el uso de recursos en relación a su cupo; entre otros.

En la entrega de reconocimientos participó el presidente del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI), Ricardo Mora, como administrador del fideicomiso, y la presidenta de FIDEMYPE, Ileana Rogel, quienes entregaron el Premio a la Excelencia FIDEMYPE a la Caja de Crédito Metropolitana; también recibió otro reconocimiento por la alta colocación de Créditos a Mujeres Microempresarias.

FIDEMYPE Awards

The Excellence Award is given out with the purpose of recognizing the intermediary financial institution (IFI) that works with the Micro and Small Business Development Trust (FIDEMYPE) that in 2009 shows the best financial indicators of sound loan portfolio and efficient fund management.

Assessment criteria include delinquency rates and financial indicators shown by the IFIs up to November 30th, 2009 together with loan placement from January to December 2009, and good FIDEMYPE loan portfolio management, taking into account the following:

- *Delinquency rate on the institution's loan portfolio as of November 30th, 2009*
- *Weighted parameter: 33.33%*
- *Efficient use of funds relative to quota; among others.*

The Chairman of Banco Multisectorial de Inversiones (BMI), Ricardo Mora, participated in the award ceremony as trust manager, along with FIDEMYPE Chairwoman, Ileana Rogel, who presented the FIDEMYPE Excellence Award to the Metropolitan Savings Bank, which also received another award for showing the highest lending rate to Women Micro Entrepreneurs.

La COOPERATIVA FINANCIERA UNIÓN ACACU DE R.L., que se ha destacado en su desarrollo institucional a través de los fondos de asistencia técnica, recibió un reconocimiento por este punto.

Y por la alta colocación de créditos en municipios de pobreza extrema recibió reconocimiento la Caja de Crédito de Usulután.

Eventos de Promoción

Herramientas de divulgación de FIDENORTE

Con la finalidad de contar con instrumentos que apoyen la información solicitada por los interesados y promover las actividades de divulgación de esta intervención, se realizaron eventos informativos, además de que se desarrollaron guías generales sobre el esquema de operación y material impreso de divulgación del Fideicomiso, así como un instructivo para aplicar al programa y la guía para la elaboración de los planes de negocios que los interesados en adquirir financiamiento de FIDENORTE deben presentar. Adicionalmente, BMI en su portal habilitó un chat en línea para apoyar a los interesados que requieran información.

FINANCIAL COOPERATIVE UNION ACACU DE R.L., received an award for outstanding institutional development through technical assistance funds.

And Savings Bank of Usulután was presented an award for highest rate of lending in extremely poor municipalities.

Promotional Events

Dissemination tools for FIDENORTE

In order to have instruments supporting the information requested by stakeholders and to promote outreach of this intervention, some briefings were held and general guidelines on the operating scheme were developed, as well as informative printed material on the Trust, an instruction booklet on program implementation, and a guide to prepare business plans that those interested in obtaining financing from FIDENORTE must submit. Additionally, BMI has web enabled online chat to support stakeholders requiring information.



En cuanto a los eventos empresariales, se tuvo presencia en 56 eventos, en los que se proporcionó información a los participantes sobre las diferentes líneas de financiamiento que el BMI pone a disposición de los sectores productivos del país, entre los que destacan:

- V Congreso Mujer y Liderazgo
- Agroexpo 2009
- Seminario: La pyme sí puede exportar
- Primer Seminario de Agroindustria Frutícola Salvadoreña
- Foro sobre oportunidades de financiamiento - CAMARASAL
- Seminario: Banca de Desarrollo - una herramienta para el crecimiento del Sector Agropecuario
- Feria Gestión del Conocimiento - UCA
- Seminario - Crisis Económica Mundial y su Impacto en las Microfinanzas
- IV Feria Agroindustrial CENTROMYPE - La Libertad.

Regarding business events, information was provided to attendees in 56 events about the various funding programs that BMI offers to the country's productive sectors, among which are:

- *Women and Leadership V Congress*
- *Agroexpo 2009*
- *Seminar: Yes, SMB can export*
- *First Seminar of the Salvadoran Fruit Agribusinesses*
- *Funding opportunities forum - CAMARASAL*
- *Seminar: Development Bank – a growth tool for the Agricultural and Livestock Sector*
- *Knowledge Management Fair- UCA*
- *Seminar – Global Economic Crisis and its Impact on Microfinance*
- *CENTROMYPE IV Agribusiness Fair- La Libertad.*



Un recuento mensual de los eventos a los que se asistieron se presenta en el siguiente cuadro:

Following is a monthly summary of events attended:

Eventos empresariales atendidos

Business events attended

Meses <i>Months</i>	Eventos realizados <i>Number of Events</i>	Asistentes atendidos <i>Number of Attendees</i>
Enero / <i>January</i>	3	17
Febrero / <i>February</i>	5	246
Marzo / <i>March</i>	4	225
Abril / <i>April</i>	6	219
Mayo / <i>May</i>	6	194
Junio / <i>June</i>	4	306
Julio / <i>July</i>	3	111
Agosto / <i>August</i>	4	144
Septiembre / <i>September</i>	2	27
Octubre / <i>October</i>	3	263
Noviembre / <i>November</i>	9	229
Diciembre / <i>December</i>	7	319
Totales / <i>Totals</i>	56	2,300

También a través de la ventanilla móvil se tuvo presencia en instituciones educativas tanto privadas como nacionales y en la mayoría de las universidades del país para la divulgación de la Línea de Financiamiento para Estudiantes Salvadoreños y el Fondo de Garantía. Se desarrollaron un total de 33 eventos de divulgación para el sector estudiantil que realiza tanto estudios técnicos en el ITCA como de formación profesional en las diferentes universidades del país.

Additionally, the mobile teller provided the opportunity to be present in private and public schools and in most colleges around the country, with the purpose of promoting student loans and the Guarantee Fund. A total of 33 promotional events were organized for students currently enrolled in technical programs at ITCA, as well as in academic programs in various colleges around the country.



INSTRUMENTOS DE ATENCIÓN AL USUARIO

CUSTOMER SERVICE TOOLS

INSTRUMENTOS DE ATENCIÓN AL USUARIO

CUSTOMER SERVICE TOOLS

El Banco Multisectorial de Inversiones asesora al público y a los sectores empresariales, sobre todo a la micro y pequeña empresa, de las líneas de financiamiento que se tiene a disposición de la población en general, a través de diferentes instrumentos de atención, así como facilitar la información y conocimiento de todos aquellos temas que pueden volver más competitivos a los sectores metas del banco.

A través de los mecanismos desarrollados se busca:

- Informar a los clientes finales sobre los productos y servicios que ofrece el BMI para apoyar su desarrollo económico y social, brindando calidad tanto en el contenido como en el servicio, de manera que la información entregada facilite el acceso a dichos productos.
- Poner a disposición del usuario final el conocimiento sobre algunos temas específicos, relacionados con su actividad empresarial y de formación individual, que les permita aplicación en su entorno diario.

Nuestros clientes meta los siguientes:

- Micro y pequeños empresarios de todos los sectores económicos
- Estudiantes
- Profesionales independientes
- Compradores de vivienda
- Salvadoreños en el exterior

El detalle anterior no excluye otros sectores que son atendidos a demanda o de acuerdo a la estrategia que defina el Banco.

Banco Multisectorial de Inversiones advises the general public and business sectors, particularly the micro and small business community, about the lines of credit available for the general population through various customer service tools, and also provides information and education about topics that can make the bank's target sectors more competitive.

The purposes of the mechanisms that have been developed are:

- *To inform end users about BMI's products and services in support of their economic and social development, providing quality in content and service, in such a way as to facilitate access to such products through the information delivered.*
- *To provide end users with information about specific topics related to their business activities and individual training, which they can readily apply on a daily basis.*

The following are our target clients:

- *Micro and small business people from all economic sectors*
- *Students*
- *Independent professionals*
- *Home buyers*
- *Salvadorans residing abroad*

The above list does not include other sectors served on demand basis or according to the Bank's strategy.

CANALES DE ATENCIÓN

Para tener éxito en el cumplimiento de nuestro objetivo de cubrir todo el territorio nacional e incluso llegar fuera de nuestras fronteras patrias, el BMI, cuenta con la siguiente estructura de comunicación:

- **Ventanilla BMI**

Tiene como propósito principal el de informar, orientar y asesorar al usuario final de los diversos productos financieros y no financieros, de manera que los datos dados a los usuarios faciliten el acceso a dichos productos a través de los bancos del Sistema Financiero.

Esta cuenta con un ejecutivo de atención al cliente que también atiende consultas electrónicas a través de nuestro chat, al cual se accede desde nuestro portal electrónico. La ventanilla del BMI está ubicada en la primera planta de la torre II del edificio World Trade Center, local 109, San Salvador.

SERVICE CHANNELS

To successfully accomplish our goal of covering the entire country and even reach beyond our borders, BMI has the following communications structure:

- **BMI Teller:**

BMI Teller: Consistent with the goals of the unit, the main purpose of BMI teller is to inform, guide and advise end users about the various financial and non-financial products, thus facilitating end user access to such products through banks members of the Financial System.

Consistent with the goals of the unit, the main purpose of BMI Teller is to inform, guide and advise end users about the various financial and non-financial products, thus facilitating end users access to such products through banks members of the Financial System.



• Ventanilla Móvil

Esta ventanilla de información surge de la necesidad de moverse a lo largo del territorio nacional, en cualquier lugar en que se demande su presencia; cuenta con cinco promotores y un gestor de eventos.

La versatilidad de esta ventanilla pasa por proporcionar información sobre nuestros productos financieros y no financieros hasta por el de impartir charlas sobre temas afines al crédito y otros tópicos que ayuden a los diferentes estratos de población a administrar eficientemente sus finanzas.

Igual que la ventanilla BMI, estos agentes promotores cuando están en su base de operaciones también atienden consultas electrónicas a través de nuestro chat.

Con esta ventanilla, se tiene presencia en eventos tales como ferias, seminarios, conferencias, eventos empresariales o comunales, etc.

Un gráfico de los diferentes tipos de clientes atendidos muestra que el mayor porcentaje se concentra en estudiantes y en empleados, ambos con un 31%, para empresa–empresarios un 29% y empleados–empresarios con un 6%.

• Mobile Teller:

This information teller unit emerged from the need to provide mobile assistance countrywide, anywhere its presence is required; it consists of five promoters and one event manager.

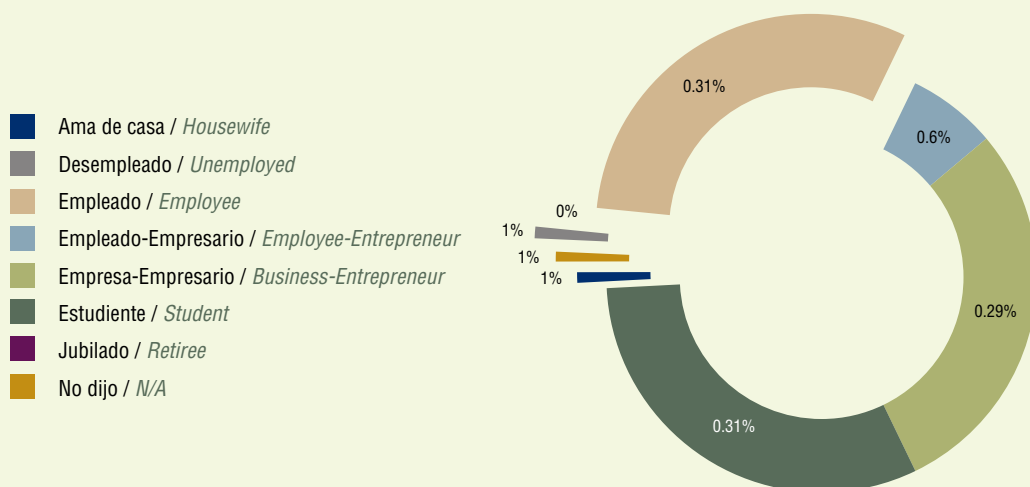
The versatility shown by this teller unit includes providing information on our financial and non-financial products, as well as holding talks on credit related topics and other topics that help the different sectors of the population to effectively manage their finances.

Like the BMI teller, these promoters also assist with answering electronic inquiries through our chat whenever they find themselves working at the operations base.

The Bank is present at fairs, seminars, conferences, business or community events, etc., through this unit.

The following chart depicts the types of clients, where students and employees account for the highest percentage, both showing 31%, business–entrepreneurs at 29% and employee–entrepreneurs at 6%.

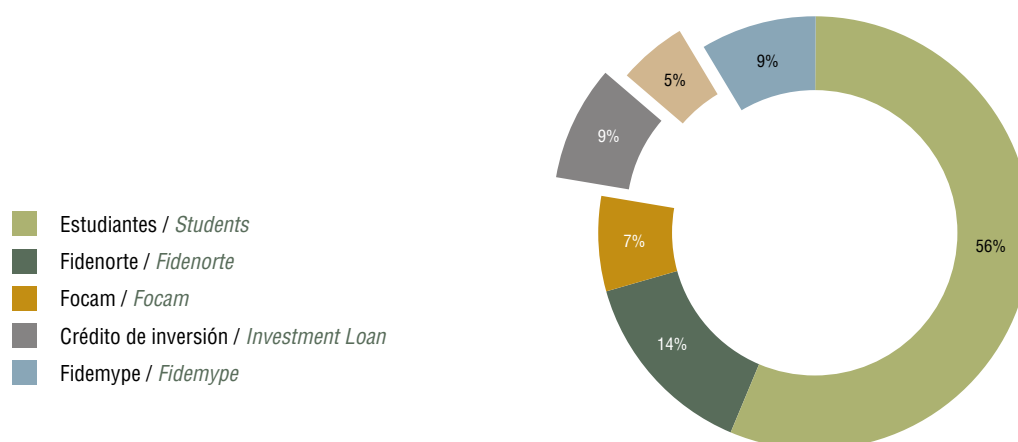
Tipo de clientes atendidos. Año 2009
Type of clients served. Year 2009



Por otra parte, de esa población atendida, los requerimientos de información iban orientados a diferentes productos financieros del banco, tal como se muestra en la siguiente gráfica:

On the other hand, the population served requested information about bank products as depicted in the following chart:

Cientes atendidos por Programas y líneas de crédito. Año 2009
Clients served by Program and Line of Credit. Year 2009



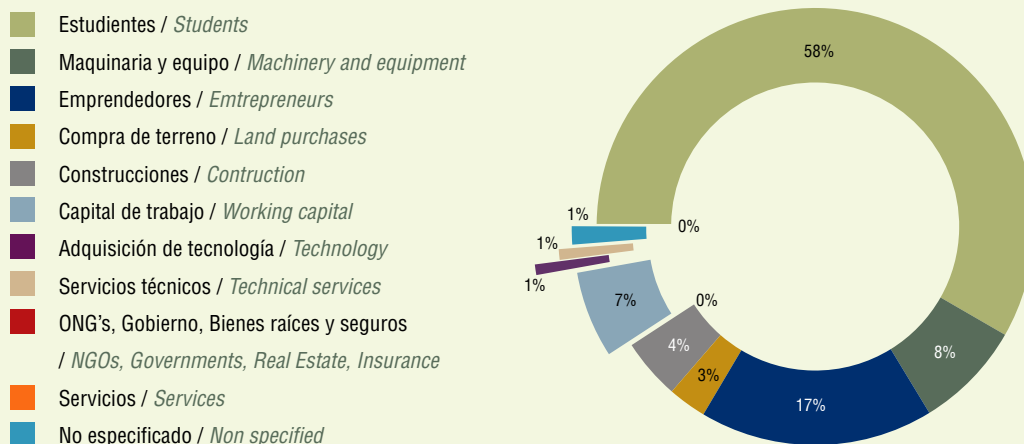
Como se observa, el mayor tráfico de usuarios que demandaron información específica de programas y líneas de créditos corresponden a solicitudes sobre la Línea de Estudiantes con un 56%, para el programa FIDENORTE con un 14%, para el Crédito de Inversión y FIDEMYPE con un 9%, para el FOCAM con un 7% y para Empresa Renovable con un 5%.

The highest percentage of the traffic inquired about information specifically on programs and credit lines regarding Student Loans 56%, the program FIDENORTE 14%, Investment Loans and FIDEMYPE 9%, FOCAM 7%, Renewable Business 5%.

Un dato interesante es que, dentro de los destinos más solicitados por los usuarios, los gastos de estudios representan un 58%, nuevos negocios (emprendedores) un 17%, inversiones en maquinaria y equipo un 8%, construcciones un 7% y compra de terrenos un 3%. Lo anterior se puede ver reflejado en la gráfica siguiente:

Interestingly, these data show that regarding loan destination indicated by users, tuition and student expenses is the highest at 58%, new business (entrepreneurs) 17%, investment in machinery and equipment at 8%, construction at 7%, purchase of land 3%. The above is depicted in the following chart:

Destinos más solicitados por usuarios finales. Año 2009
Destination by end user. Year 2009



• Centro de llamadas

Es un canal de comunicación en outsourcing que tiene disponibles agentes teleoperadores que funcionan a demanda de acuerdo a nuestros requerimientos de servicio, ya sea proporcionando información sobre nuestros productos o realizando llamadas de convocatorias a eventos propios del banco. Con este canal se tiene acceso nacional a través del 929, e internacional desde Estados Unidos marcando el 1-877-BMI-1355.

• Call Center:

This is an outsourced channel that provides assistance through telephone operators on demand according to our service requirements, either providing information about our products or making calls to invite to bank events. This channel provides nationwide coverage through the 929 number, and internationally from the United States by calling 1-877-BMI-1355.

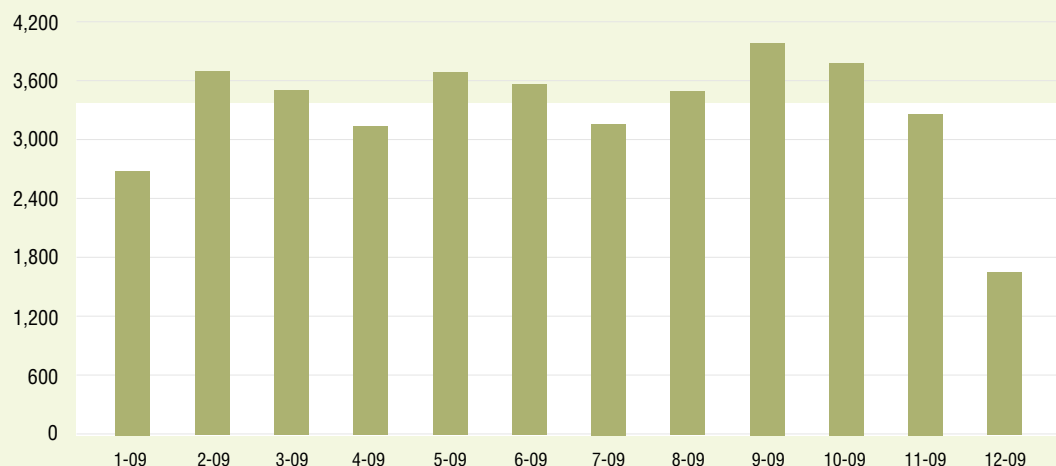
Portal electrónico

Este canal de comunicación, por ser 7/24 los 365 días del año, es el preferido por los diferentes usuarios que desean obtener información ya sea de nuestros productos o de los aportes que hacen nuestros especialistas sectoriales en la sección del Pulso Sectorial. Es así que el tráfico de visitas al portal corporativo del banco se ha mantenido en constante crecimiento de visitantes; es de nuestra consideración que dicho tráfico se debe a la calidad de información que hemos logrado mantener en todo este tiempo, pues se tiene un promedio de visitas mensuales arriba de 3,363 personas. Lo anterior se puede visualizar en la siguiente gráfica, en donde el mes en que menos visitas se recibió fue el de diciembre, lo cual es comprensible desde el punto de vista de que se suspende la emisión de los pulsos sectoriales que semana a semana se emiten.

Website

This communication channel because it is available 7/24, 365 days a year, is the preferred channel of the various users that wish to obtain information either on our products or the contributions made by our specialists in the Business Pulse section. And thus, traffic to the bank's corporate website shows steady growth in number of visitors; we believe this is due to the quality of the information available, with a monthly average of visits above 3,363. The following chart depicts monthly averages, and December shows the lowest number of visits, which is understandable because the weekly business pulse is not issued.





En síntesis, el tráfico en el portal tuvo el siguiente comportamiento:

- * 40,360 durante 2009; 2,525 más que en 2008
- * 3,363 el promedio de visitantes por mes; 210 más que el año anterior
- * 4,064 visitaron en septiembre, el mes más visitado; 107 más que en octubre de 2008.

In summary, traffic to the website shows the following behavior:

- 40,360 in 2009; 2,525 above 2008 figure
- 3,363 average visitors per month; 210 more than the previous year
- 4,064 visits in September, the highest number of visitors per month; 107 more than October 2008.

Visitantes por primera vez

- * 35,470 durante 2009; 2,153 más que durante 2008
- * 2,956 visitantes promedio por mes; 180 más que el año anterior
- * 3,587 visitaron por primera vez en septiembre, el mes más visitado; 57 más que en octubre de 2008.

First time visitors

- 35,470 in 2009; 2,153 more than in 2008
- 2,956 visitors per month in average; 180 more than the previous year
- 3,587 first time visitors in September, the highest number of visitors per month; 57 more than October 2008.

Un aspecto importante de mencionar es lo relacionado al envío del Pulso Sectorial, del cual se lanzaron 44 ediciones, con los diferentes aportes de los especialistas sectoriales que conforman la Gerencia de Banca de Desarrollo.

Additionally, a significant activity that is worth mentioning is the delivery of the Business Pulse, with a total of 44 issues that included contributions from sector specialists who are part of the Development Bank unit.

El Pulso Sectorial es un servicio de información creado para dar dinamismo y tráfico a nuestro portal, pero con el objetivo primordial de ofrecer cápsulas de conocimiento y de especial interés para los diferentes sectores empresariales y público en general. Consiste en una sección dentro del portal corporativo www.bmi.gob.sv en la cual el usuario final podrá encontrar información valiosa sobre los sectores agropecuarios, cultivos permanentes, construcción, exportaciones, industria, microempresa, pequeña y mediana empresa, transporte y turismo.

Para cada sector se ha publicado información de gran interés, tal como:

- Estudios: Documentos técnicos elaborados por BMI u otras instituciones.
- Informes: Ofrecen una retrospectiva del otorgamiento de financiamiento del sector, donde se presenta información poblacional, macroeconómica del sector, cifras de montos otorgados y saldos en cartera por banco.
- Actualidad y Convocatorias: Recopilan las noticias y los eventos más relevantes del sector, donde el usuario podrá mantenerse al tanto de los últimos acontecimientos.
- El Experto Opina: Una reseña del sector emitida por el especialista sectorial del BMI u otra persona de gran experiencia en el tema.
- Sin Intermediarios: En este apartado se muestran los productos que el BMI ofrece especialmente para dicho sector.
- Sitios de interés: se ha publicado un listado de las direcciones de las páginas web de las instituciones relacionadas con cada sector en particular.

El usuario puede suscribirse al portal BMI para recibir ya sea todos los boletines en forma semanal o bimensual del sector de su interés. En cada boletín se hace entrega de la última opinión del experto, así como de los productos, noticias, eventos y estudios publicados más importantes del período.

The Business Pulse is a Management created information service to create dynamism and attract traffic to our website, with the main goal of spreading knowledge about areas of interest among the business sectors and the general public. This is a section within the corporate website www.bmi.gob.sv where end users can find valuable information about sectors such as agriculture and livestock, permanent crops, construction, exports, industry, micro-businesses, small and medium size businesses, transportation, and tourism.

Information of great interest has been published for each sector, such as:

- *Studies: Technical documents prepared by BMI or other institutions.*
- *Reports: These reports give a retrospective look at sector lending, including demographics, macroeconomic information on the sector, lending amounts, and portfolio balances by bank.*
- *Current events: Presents most relevant news and events in the sector, keeping users abreast of current events.*
- *Expert Opinion: An outlook on the sector issued by BMI sector specialists and other experts on the topics.*
- *No Intermediaries: This section presents BMI products specifically for the sector.*
- *Sites of interest: A list of websites of agencies related to each sector in particular.*

A user may subscribe to BMI website and receive all bulletins either weekly or bimonthly on the sector of their interest. Each bulletin delivers the latest opinion of the expert, updated information on products, news, events, and studies published during the period.

Siendo el portal el canal de comunicación que administra la base de datos de usuarios registrados con correo electrónico, también somos los responsables de remitir invitaciones electrónicas tanto a eventos desarrollados por el Banco, como por otras instituciones, tales como FIAGRO y CENTROMYPE, por lo que durante el 2009 se colaboró con la invitación a 33 eventos.

Finalmente y no menos importante de mencionar que a partir del segundo semestre del año, se inició el Proyecto de Estandarización y Modernización de Sitios Web Gubernamentales, coordinado por la unidad de Innovación Tecnológica e Informática del Gobierno de El Salvador (ITIGES), dependiente de la Secretaría Técnica de la Presidencia, en el cual fuimos elegidos como instituciones pilotos conformando las 25 instituciones piloto para dicho proyecto. Al finalizar el año se había cumplido en forma total con 52 de los 55 estándares exigidos y en forma parcial con el resto, lo que permitió obtener una nota promedio de 9.90 de una puntuación total del 1 al 10 y nos ubicó entre los primeros lugares, con una calificación de A en un rango de la A a la E, considerándonos satisfechos de la labor realizada y proyectándonos para que en el 2010 logremos la calificación máxima a partir de un rediseño y creación de un nuevo portal.

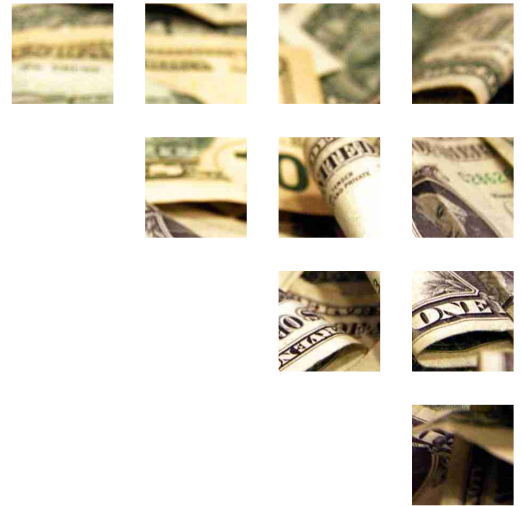
Solo nos resta mencionar que, para el 2010, buscaremos nuevas formas de difundir el conocimiento para lograr un impacto positivo en el desarrollo empresarial de los diferentes sectores.

Since the site is the communication channel that manages the database of users registered by electronic mail address, we are also responsible for mailing electronic invitations to the Bank's events or those of other institutions such as FIAGRO and CENTROMYPE, and invitation mailings for 33 events were sent in 2009.

Lastly, but not less important, the Government Website Standardization and Modernization Project started in the second half of the year, coordinated by El Salvador Government Information Technology Innovation unit (ITIGES, Spanish acronym), a unit of the Technical Department of the President's Office, selected us as one of the 25 pilot institutions for such project. By the end of the year, either totally or partially, 52 of the 55 standards to complied with had been completed, which gave a score of 9.90 on a scale of 1 to 10, ranking us first places among, with a rating of A in an A to E scale, thus accomplishing a satisfactory performance and looking forward in 2010 to achieve the highest rating based on the redesign and creation of a new website.

Looking forward, in 2010, we will search for new means of distributing information that will have a positive impact on the development of the various business sectors.





GESTIÓN FINANCIERA

FINANCIAL MANAGEMENT

GESTIÓN FINANCIERA

FINANCIAL MANAGEMENT

Estructura de Activos

Ante las condiciones prevaletientes en la economía mundial y, en especial, en los mercados financieros, el banco optó por continuar disminuyendo las inversiones en el exterior y sustituirlas por inversiones locales, como una forma de reducir la volatilidad en estos activos. De esta manera, la cartera de inversiones disminuyó en USD\$55.2 millones, alrededor de un 20%, y prácticamente guarda una relación de 1:1 con el patrimonio del banco.

La cartera de préstamos, por su parte, presentó una disminución de 9.3%, unos USD\$27 millones, más pronunciada en el caso de los sectores agropecuario, industria y comercio, los más afectados con la recesión, aún cuando es de mencionar que la disminución en la utilización de los recursos del banco fue generalizada y abarcó prácticamente todos los sectores con los que el banco trabaja.

Asset Structure

Due to the prevailing conditions in the global economy, and particularly in the financial markets, the bank decided to continue decreasing its foreign investments and instead to increase domestic investments for equity protection purposes. Thus, the investment portfolio decreased by USD\$55.2 million, about 20%, and virtually remains at 1:1 ratio relative to the bank's equity. The total investment amount is managed by first rate institutions such as Merrill Lynch and EFG, based on a structure that is very simple to manage.

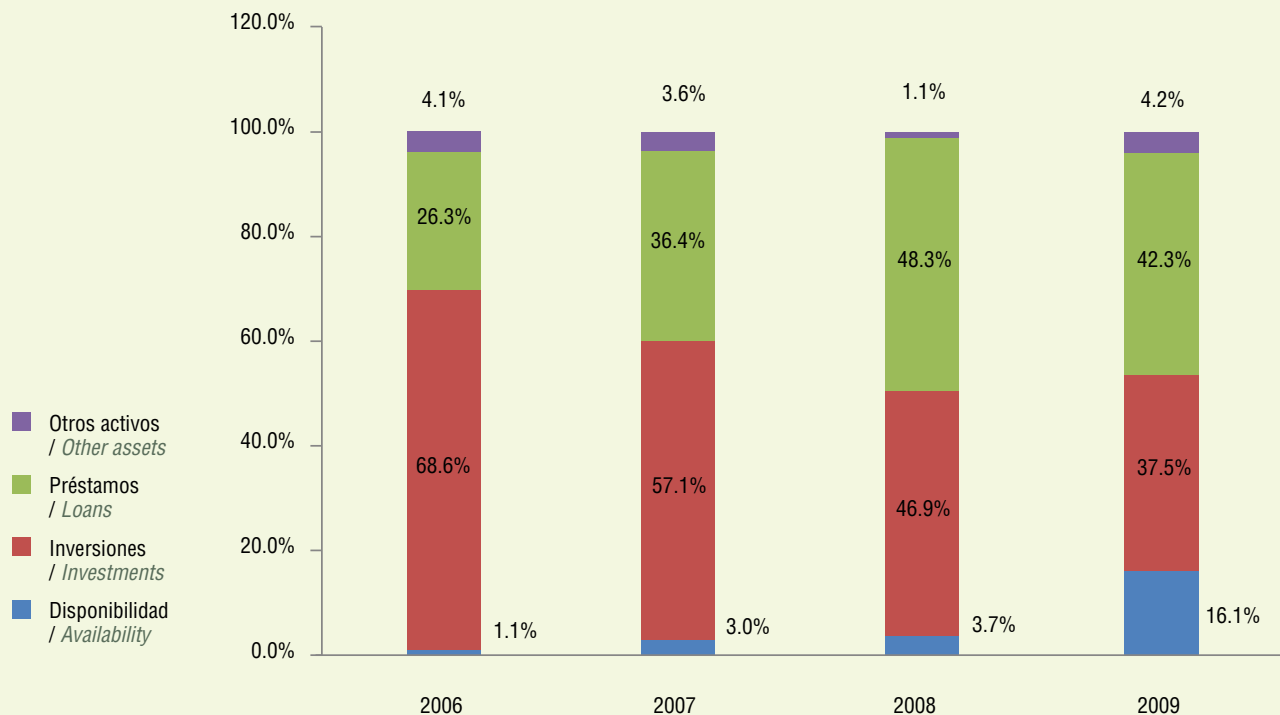
The loan portfolio decreased by 9.3%, about USD\$27 million, more noticeable in sectors such as agriculture and livestock, industry and commerce, the sectors most highly impacted by the recession, although it is noteworthy that the bank experienced an overall decrease in lending operations, virtually affecting all sectors that work with the bank.

Sector / Sector	2008	2009
Otras actividades <i>Other activities</i>	USD\$ 721,510.05	USD\$ 500,512.06
Sector Agropecuario <i>Agriculture and livestock</i>	USD\$ 56,269,642.19	USD\$ 48,804,429.09
Sector Comercio <i>Commerce</i>	USD\$ 57,881,639.87	USD\$ 50,409,440.69
Sector Construcción <i>Construction</i>	USD\$ 53,721,228.67	USD\$ 53,196,557.83
Sector Electricidad, Gas, Agua y Servicios Sanitarios <i>Electricity, Gas, Water and Sewage Services</i>	USD\$ 5,870.94	USD\$ 200,000.00
Sector Industria Manufacturera <i>Manufacturing</i>	USD\$ 24,334,815.22	USD\$ 18,844,541.47
Sector Minería y Canteras <i>Mining and Quarries</i>	USD\$ 264,050.25	USD\$ 8,537.28
Sector Servicios <i>Services</i>	USD\$ 44,214,230.78	USD\$ 41,237,177.74
Sector Transporte, Almacenaje y Comunicaciones <i>Transportation, Storage and Communications</i>	USD\$ 16,279,072.58	USD\$ 13,614,619.35
Sector Vivienda <i>Housing</i>	USD\$ 40,528,781.51	USD\$ 39,949,142.31
Total / Total	USD\$ 294,220,842.06	USD\$ 266,764,957.82

Con la cartera de préstamos y las inversiones disminuyendo, ha sido el rubro de disponibilidad el que más presentó alzas, hasta llegar a representar 16.1%, un porcentaje importante del total de activos (ver gráfica) que para 2009 alcanzó los USD\$599.9 millones. Los depósitos en el Banco Central de Reserva (BCR) y en bancos comerciales, aumentaron sustancialmente al cierre de 2009. Los depósitos en el BCR aumentaron USD\$40.3 millones, y los depósitos en bancos comerciales en USD\$33.8 millones. Este cambio en la estructura de activos que privilegia la seguridad en el resguardo de los fondos del banco, afectó solo marginalmente los resultados, en un 3.2% de disminución en la utilidad neta respecto al año anterior.

With decreasing loan portfolio and foreign investments, availability has increased accounting for a significant 16.1% of total assets (see chart) that in 2009 reached USD\$599.9 million. Deposits at the Central Reserve Bank (BCR) and commercial banks substantially increased by the end of 2009. Deposits at BCR increased by USD\$40.3 million, and deposits at commercial banks increased by USD\$33.8 million. This change in asset structure that favors the protection of bank funds, only marginally impacted performance, showing 3.2% decrease in net earnings.

Estructura de Activos del BMI últimos 4 años
BMI Asset Structure last four years



El producto generado por las carteras de inversiones y de préstamos disminuyó en USD\$9.1 millones (USD\$8 millones y USD\$1.1 millones, respectivamente), un mayor porcentaje concentrado en la disminución en los intereses generados por la cartera de inversiones, que al final fue la que más experimentó bajas (el doble de la disminución que la cartera de préstamos). Los intereses generados por la cartera de préstamos disminuyeron en 7.3%, en tanto que la disminución en los intereses generados por las inversiones del banco fue de 52.5%. Lo anterior fue producto del efecto combinado de un menor volumen de este rubro del activo y de un escenario de menores tasas de rendimiento, debido a su vez esto último en parte a las menores tasas de interés en todos los mercados financieros y a una política mucho más defensiva en su administración.

Investment portfolio and loan portfolio proceeds decreased by USD\$9.1 million (USD\$8 million and USD\$1.1 million, respectively), a reduction highly concentrated in lower investment interest income, which in the end showed the highest decrease (double the decrease shown by the loan portfolio). Interest income on the loan portfolio decreased by 7.3%, and the reduction in the bank's investment interest income was 52.5%. The above was the result of a combined effect of lower asset amount and reduced yields, the latter due in part to lower interest rates prevailing in all financial markets and a more defensive policy.

Calidad de Activos y Cobertura de Reservas

Al cierre de 2009 el BMI no posee saldos en mora de su cartera de préstamos; sin embargo, el Banco mantiene un monto de reservas de USD\$13.2 millones, de las cuales USD\$4 millones corresponden a reservas voluntarias, para un total de cartera de USD\$253.6 millones; esto es un porcentaje de cobertura de 4.9%, superior al 4.4% obtenido el año pasado.

Las inversiones, por su parte, siguiendo los lineamientos de prudencia establecidos por la Junta Directiva del Banco, disminuyeron con respecto al año anterior en USD\$55.2 millones para llegar a un monto de USD\$232.5 millones. Las reservas por posibles pérdidas en las inversiones asciende a USD\$5.6 millones, el mismo monto que el año anterior aún cuando el saldo de dichas inversiones ha disminuido, esto representa una mejora en el nivel de cobertura de la reserva.

Asset Quality and Reserves Coverage

By the closing of 2009, BMI does not show delinquent balances in its loan portfolio; however, the Bank has USD\$13.2 million in reserves, of which USD\$4 million are voluntary reserves, on a total portfolio of USD\$253.6 million; this is a coverage rate of 5.2%, higher than the 4.4% shown last year.

Investments, on their part, follow prudential guidelines established by the Bank's Board of Directors, decreased relative to the previous year by USD\$55.2 million, reaching USD\$232.5 million. The reserve for losses due to fluctuations on investment assessments amounts to USD\$5.6 million, the same amount of last year; although the balance has decreased, this represents improved levels of reserve coverage.



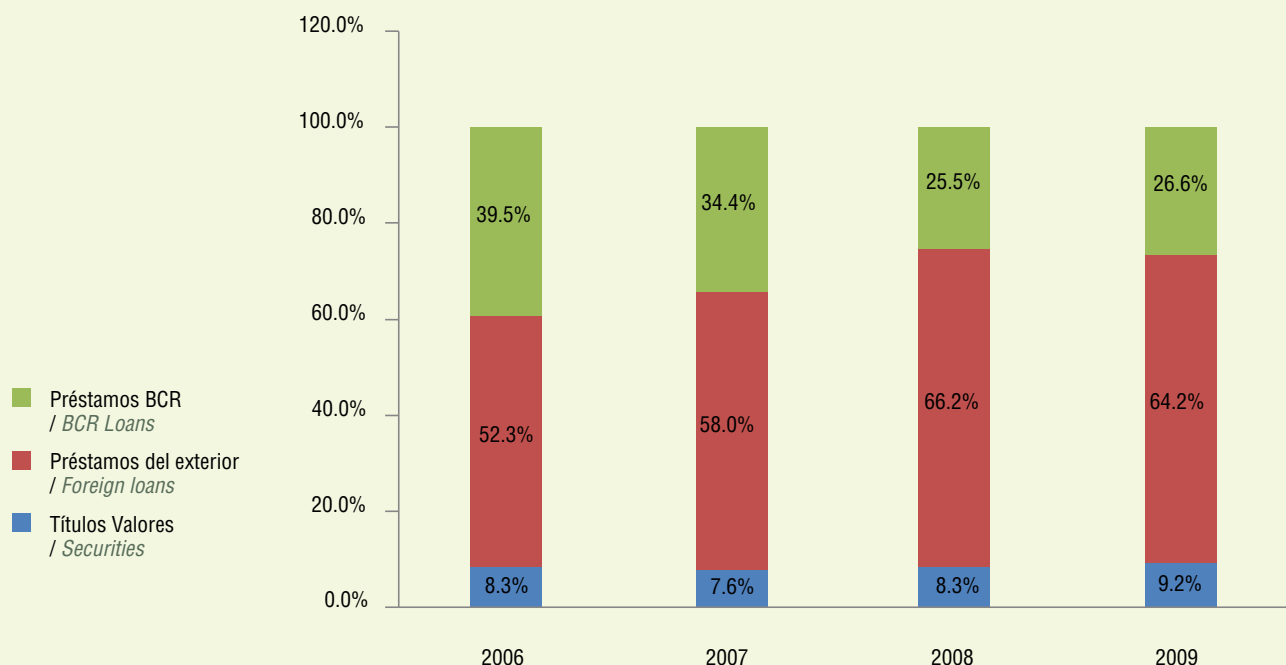
Fuentes de Financiamiento

Las fuentes de financiamiento no han experimentado importantes cambios en el 2009 respecto al año anterior, y consisten básicamente de préstamos del Banco Central de Reserva por aproximadamente un cuarto del total de pasivos, un 64% de préstamos de instituciones extranjeras y el resto de operaciones en el mercado de valores local; a futuro, el banco podría además operar en mercados de valores internacionales para poder ampliar y diversificar las fuentes de financiamiento, para lo cual tiene autorizadas dos emisiones de títulos valores en los mercados internacionales.

Sources of Funds

The sources of funds have not changed significantly in 2009 relative to the previous year and, basically consist in BCR loans for approximately one fourth of total liabilities, 64% are foreign loans and the remaining amount comes from local securities market operations; looking forward, the bank could also operate in international securities markets in order to expand and diversify its sources of funds, and for this purpose two international issues have been authorized.

Estructura de Pasivos Últimos 4 Años
Liabilities Structure last four years



El monto de pasivos del banco se redujo por segundo año consecutivo, esta vez en USD\$17.8 millones, como resultado del menor número de operaciones del banco, tanto en lo que respecta a las inversiones como a la cartera de préstamos, y de la consecuente menor necesidad de fondos; de esta forma, el monto de pasivos alcanzó los USD\$401.4 millones.

The bank's liabilities decreased for the second consecutive year, this time by USD\$17.8 million, as a result of a reduced level of bank operations, both in investment portfolio and loan portfolio, and a reduced need for funds; thus, liabilities reached USD\$401.4 million.

Los movimientos experimentados en el total de pasivos durante 2009 aumentan la capacidad de obtención de fondos en caso que el banco necesite más recursos para financiar sus operaciones. La duración promedio de los pasivos al cierre del año es de 7.3 años, en tanto que el mismo dato a la misma fecha del año anterior fue de 7.5 años; esta disminución es producto de que buena parte de los pasivos de largo plazo se aproximan cada vez más a su vencimiento.

2009 movements in total liabilities enhance the ability to obtain funds in case the bank needs to increase the level in order to fund its operations. Average duration of liabilities by the end of the year is 7.3 years, while the same data for the same time last year was 7.5 years; this decrease is the result of a fairly large portion of long term liabilities approaching maturity.

Intermediación Financiera y Rentabilidad

La tasa de referencia para los pasivos del banco, la London Inter-Bank Offered Rate o LIBOR, mantuvo durante el año anterior una tendencia descendente, como se puede ver en el gráfico. Esta tendencia ha estado acompañada por el mantenimiento de las tasas para fondos federales a niveles bajos históricos, como medida tomada por parte de la Reserva Federal para estimular el crecimiento económico en los Estados Unidos dados unos niveles bajos de inflación.

Estos niveles bajos de tasas han propiciado que el costo ponderado de los pasivos se mantenga bajo y que resultara inferior en 2009 comparado con 2008. En 2009 fue de 3.01%, en tanto que en 2008 fue de 3.83%, siendo el pasivo más caro el endeudamiento en la bolsa de valores local.

Los movimientos de la LIBOR a 6 meses, que es la tasa relevante en el endeudamiento del banco, son los que se presentan en la siguiente gráfica, con una clara tendencia a la baja.

Financial Intermediation and Profitability

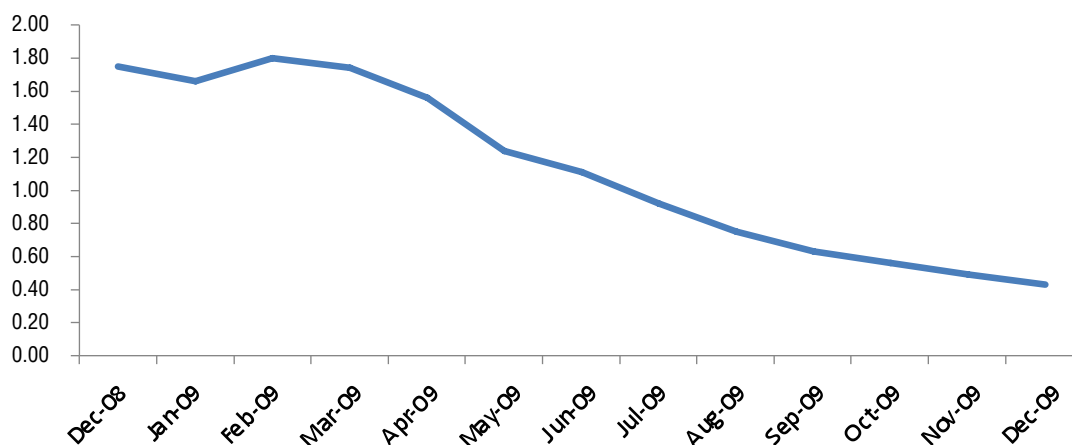
The reference rate for the bank's liabilities, the London Inter-Bank Offer Rate or LIBOR, showed a downward trend last year, as depicted in the chart. This trend has been accompanied by historic low rates for federal funds, as a measure by the Federal Reserve to stimulate economic growth in the United States given low inflation levels.

These low rates have favored a low weighted liability cost, even lower in 2009 relative to 2008. In 2009 it reached 3.01%, while in 2008 it was 3.83%, with the most expensive liability being debt contracted in the local securities exchange.

Six-month LIBOR movements, which are the relevant rates for the bank's debt, are shown in the following chart with a clear downward trend.

Movimiento de la LIBOR a 6 meses entre diciembre de 2008 a diciembre de 2009

Six-month LIBOR rates between December 2008 and December 2009



En un contexto de disminución de los costos de pasivos, y ante una baja también en la remuneración de los recursos del banco (junto con la disminución de la cartera de préstamos y de inversiones), las utilidades del banco fueron de USD\$4.8 millones, habiendo disminuido con relación al 2008 en aproximadamente 3.2%. El ROE de 2009, en consecuencia, fue de 2.4, inferior al 2.6 del año anterior, en tanto que el ROA se mantuvo prácticamente inalterado en 0.8%.

Gastos de Administración

De acuerdo al marco legal de la ley de creación del Banco, la proyección de los gastos administrativos anuales no podrá ser superior al 0,6% de los activos totales al cierre al final del año anterior y tampoco podrá ser mayor a la proyección de la inflación anual. El Banco ha mantenido un adecuado control en dichos gastos, reduciendo los mismos en un 4.9% con respecto a los gastos del año 2008, pasando de US\$3.8 millones en 2008 a US\$3.6 millones al cierre de 2009, siendo el monto ligeramente inferior al monto proyectado para dicho período.

Patrimonio

El patrimonio del banco aumentó en USD\$8.4 millones, que equivale a un 4.4%, resultado de las utilidades anuales del Banco y a una disminución del patrimonio restringido, esto último debido a un incremento en el valor de mercado de las inversiones. Dichas inversiones aumentaron su valor de mercado en USD\$3.6 millones. Este aumento en el patrimonio del Banco se ver reflejado en el aumento de las utilidades retenidas y en el aumento de las reservas de capital que el Banco constituye anualmente de acuerdo a su Ley de Creación, para poder afrontar posibles pérdidas futuras.

Es importante hacer énfasis en que este aumento en el patrimonio del Banco, producto de su buena gestión, se dio en un ambiente económico mundial y nacional muy adverso, lo cual demuestra aún más la buena gestión del Banco.

In a scenario of decreasing liability costs and low yields on bank funds (together with decreased loan and investment portfolios), the bank's earnings, although at acceptable USD\$4.8 million, decreased relative to 2008 by approximately 3.2%. 2009 ROE, therefore, was 2.4, lower than last year's level at 2.6, while the ROA remained virtually unchanged at 0.8%.

Administrative Expenses

According to the Bank's charter law, projection of annual administrative expenses may not exceed 0.6% of total assets as of the end of the prior year, and they may not be greater than the projected annual inflation. The Bank has maintained adequate control of these expenses, reducing them by 4.9% over 2008 expenses, from U.S. \$ 3.8 million in 2008 to U.S. \$ 3.6 million at the end of 2009, with the amount slightly less than the amount projected for that period.

Equity

The bank's equity increased by USD\$8.4 million, or 4.4%, as a result of the Bank's annual earnings and increased reserves and decreased restricted equity, the latter due to an increase in the market value of the investments. Such investments increased their market value by USD\$3.6 million, due to the bank's reduced investment portfolio balance of USD\$59 million, which provides coverage for likely declines in value. This increase in Bank equity is seen in an increase in retained earnings and an increase in capital reserves that the Bank creates annually based on its Charter Law, to be able to face likely future losses.

It is important to emphasize that this increase in Bank equity, a result of sound management, was achieved amidst an adverse domestic and global economic environment, which further shows the Bank's sound management practices.

Calificaciones de Riesgo del BMI

El BMI cuenta con calificaciones de riesgo otorgadas por prestigiosas calificadoras locales e internacionales. Las calificaciones locales del BMI están dadas por Fitch, que califica la deuda del Banco en el mercado de valores local como AA a mediano y largo plazo, y N-1 a corto plazo, y la calificación de Equilibrium, que es de AAA. Los informes destacan que, a pesar de un entorno económico desfavorable que ha llevado a que disminuya la cartera de inversiones y de préstamos, el banco está sobrellevando bastante bien los efectos de la crisis gracias a su sólida posición patrimonial, la buena calidad de los activos, la forma de recolectar el pago de los préstamos y otros.

BMI's Risk Ratings

BMI's ratings are given by prestigious local and international rating agencies. BMI's local rating is divided between Fitch, that rates the bank's debt in the local securities market as AA on medium and long term, and N-1 on short term; Equilibrium's rating is AAA. The reports highlight that despite an unfavorable economic environment that has caused decreases in investment and loan portfolios, the bank is managing fairly well the impacts of the crisis thanks to its solid equity position, the good quality of its assets, the way loan payments are collected, and other factors.

	CALIFICACIONES / RATINGS							
	Diciembre 2009 / December 2009				Diciembre 2008 / December 2008			
	Internacional <i>International</i>	Emisor <i>Issuer</i>	Corto plazo <i>Short term</i>	Largo plazo <i>Long term</i>	Internacional <i>International</i>	Emisor <i>Issuer</i>	Corto plazo <i>Short term</i>	Largo plazo <i>Long term</i>
Fitch Ratings*			N1***	AA			N1***	AA+
Equilibrium*		AAA	N1			AAA	N1	
Moody's Investors**	Ba1				Baa3			
Standard & Poor's**			B	BB			B+	BB+

Las calificaciones internacionales del banco han sufrido cambios, en ambos casos en un peldaño en la escala de riesgo, debido a disminuciones en calificación también sufridas por la deuda soberana, que representa el techo para la calificación del BMI. De esta manera, la calificación de Moody's disminuyó de Baa3, que representa grado de inversión, a Ba1, que es un peldaño inferior a grado de inversión; en tanto que Standard & Poor's disminuyó la calificación de la deuda

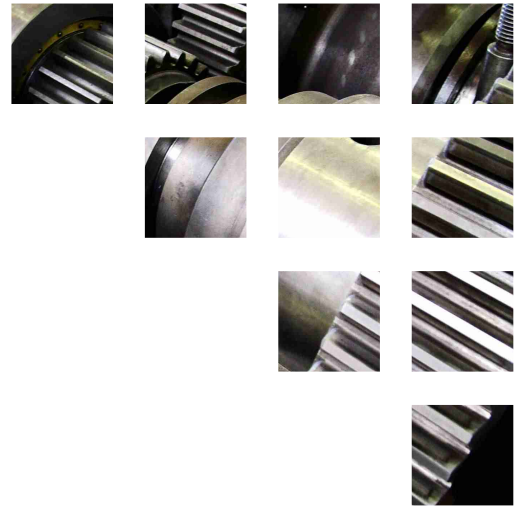
The bank's international ratings have changed, in both cases by one rung, due to reduced ratings also experienced by the sovereign debt, which represents the ceiling for BMI's ratings. Therefore, Moody's rating was reduced from Baa3, investment grade, to Ba1, which is one rung below investment grade; while Standard & Poor's reduced the bank's debt rating from BB+ to BB. Both rating agencies

del banco de BB+ a BB. Ambas agencias calificadoras expresan claramente que el motivo de la reducción de la calificación se debió únicamente a la reducción de la calificación de la República de El Salvador.

En estos casos también se destaca que, a pesar de las disminuciones de calificación motivadas exclusivamente por la reducción de la calificación del país, las condiciones generales del banco se mantienen sólidas y solventes, gracias a una adecuada política de manejo de riesgos y a una muy eficiente gestión del Banco, que ha permitido que en un ambiente en que el sistema financiero ha visto aumentar el porcentaje de su cartera en mora y reducir su rentabilidad, el BMI ha logrado mantener sus buenos indicadores financieros.

clearly state that the reason for this reduction in ratings is only due to a reduction in the country's ratings, two rungs below investment grade.

In such cases, it is also highlighted that, despite reductions motivated exclusively by a reduction in the country's ratings, the bank's general situation remains strong and solvent, thanks to adequate risk management and efficient management, which have allowed BMI to maintain good financial indicators while the financial system is showing increased delinquency rates and reduced profitability.



ESTADOS FINANCIEROS

FINANCIAL BALANCES

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de
Banco Multisectorial de Inversiones:

Introducción

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco Multisectorial de Inversiones, los cuales comprenden los balances generales adjuntos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de políticas significativas de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador que le son aplicables y políticas contables avaladas por la Administración del Banco Multisectorial de Inversiones. La responsabilidad de la Administración incluye: diseñar, implementar y mantener controles internos relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar apropiadas de políticas de contabilidad; y efectuar estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

KPMG, S.A., una sociedad anónima salvadoreña y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Multisectorial de Inversiones al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador que le son aplicables y políticas contables avaladas por la Administración del Banco Multisectorial de Inversiones, como se describe en la nota (2) a los estados financieros.

Asuntos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión por la siguiente circunstancia, llamamos la atención que al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco Multisectorial de Inversiones prepara sus estados financieros usando las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador que le son aplicables, y políticas contables avaladas por la Administración del Banco Multisectorial de Inversiones. Esta base contable es distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera, y una nota a los estados financieros incluye las diferencias entre ambas normativas identificadas por la Administración del Banco. La preparación de los estados financieros y sus notas se hace de conformidad a la NCB 017 *Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos*, y la publicación de los mismos se hace de conformidad a la NCB 018 *Normas para la Publicación de Estados Financieros de los Bancos*, la cual requiere que las notas que se publican sean un resumen de las notas que contienen los estados financieros auditados.

KPMG, S.A.
Registro N° 422

José Alfredo Aguirre
Socio
Registro N° 125



17 de febrero de 2010
San Salvador, El Salvador

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Activo</u>			
Activos de intermediación:		575,009.9	583,824.6
Caja y bancos	3	96,507.6	22,397.1
Inversiones financieras (neto)	5	224,907.4	280,079.7
Cartera de préstamos (neto)	6, 7	253,594.9	281,347.8
Otros activos:		24,920.6	25,515.3
Diversos (neto)	9	21,599.3	21,977.1
Bienes muebles y otros (neto)	12	3,321.3	3,538.2
Total activo		<u>599,930.5</u>	<u>609,339.9</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivos de intermediación:		389,529.0	406,475.9
Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador	14	103,646.3	103,646.3
Préstamos de otros bancos	15	250,014.7	268,911.6
Títulos de emisión propia	17	35,868.0	33,918.0
Otros pasivos:		11,903.7	12,779.7
Fondos en administración	18	7,946.2	7,808.9
Provisiones	23	2,427.9	3,145.4
Diversos		1,529.6	1,825.4
Total pasivo		<u>401,432.7</u>	<u>419,255.6</u>
Patrimonio:			
Capital social pagado		122,496.5	122,496.5
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio ganado		76,001.3	67,587.8
Total patrimonio		<u>198,497.8</u>	<u>190,084.3</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>599,930.5</u>	<u>609,339.9</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos de operación:			
Intereses de préstamos		14,260.6	15,386.6
Comisiones y otros ingresos financieros		1,752.1	3,234.2
Intereses de inversiones		7,217.6	15,210.3
Intereses sobre depósitos		424.8	638.3
Total ingresos de operación		<u>23,655.1</u>	<u>34,469.4</u>
Costos de operación:			
Intereses sobre préstamos		10,360.7	17,015.9
Comisiones y otros		814.1	937.6
Otros		350.2	1,452.8
Total costos de operación		<u>11,525.0</u>	<u>19,406.3</u>
Reservas de saneamiento		<u>1,054.1</u>	<u>2,513.6</u>
Utilidad antes de gastos		<u>11,076.0</u>	<u>12,549.5</u>
Gastos de operación:			
De funcionarios y empleados		2,574.6	2,687.8
Generales		805.1	749.7
Depreciaciones y amortizaciones		221.1	351.5
Total gastos de operación	27	<u>3,600.8</u>	<u>3,789.0</u>
Utilidad de operación		<u>7,475.2</u>	<u>8,760.5</u>
Otros ingresos y gastos:			
Otros ingresos	28	846.1	26.3
Otros gastos	29	<u>(3,470.4)</u>	<u>(3,777.1)</u>
Total otros ingresos y gastos		<u>(2,624.3)</u>	<u>(3,750.8)</u>
Utilidad neta		<u><u>4,850.9</u></u>	<u><u>5,009.7</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

	<u>Nota</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>de 2007</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>de 2008</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>de 2009</u>
<u>Patrimonio</u>								
Capital social pagado		122,496.5	0.0	0.0	122,496.5	0.0	0.0	122,496.5
Donaciones		1.4	0.0	1.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Reserva legal	23	8,571.4	0.0	0.0	8,571.4	0.0	0.0	8,571.4
Reserva para mantenimiento del patrimonio		32,825.5	5,009.7	0.0	37,835.2	0.0	0.0	37,835.2
Resultados por aplicar	24	26,737.7	5,009.7	5,009.7	26,737.7	4,850.9	0.0	31,588.6
		190,632.5	10,019.4	5,011.1	195,640.8	4,850.9	0.0	200,491.7
<u>Patrimonio restringido</u>								
Reservas para cobertura de tasa de interés	9	(145.2)	28.0	3.0	(120.2)	64.4	0.0	(55.8)
Ajuste de valor razonable	5	(549.5)	44,021.4	48,908.2	(5,436.3)	54,359.5	50,861.3	(1,938.1)
Total patrimonio		<u>189,937.8</u>	<u>54,068.8</u>	<u>53,922.3</u>	<u>190,084.3</u>	<u>59,274.8</u>	<u>50,861.3</u>	<u>198,497.8</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

	<u>Nota</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2007</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2008</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2009</u>
Patrimonio								
Capital social pagado		122,496.5	0.0	0.0	122,496.5	0.0	0.0	122,496.5
Donaciones		1.4	0.0	1.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Reserva legal	23	8,571.4	0.0	0.0	8,571.4	0.0	0.0	8,571.4
Reserva para mantenimiento del patrimonio		32,825.5	5,009.7	0.0	37,835.2	0.0	0.0	37,835.2
Resultados por aplicar	24	26,737.7	5,009.7	5,009.7	26,737.7	4,850.9	0.0	31,588.6
		190,632.5	10,019.4	5,011.1	195,640.8	4,850.9	0.0	200,491.7
Patrimonio restringido								
Reservas para cobertura de tasa de interés	9	(145.2)	28.0	3.0	(120.2)	64.4	0.0	(55.8)
Ajuste de valor razonable	5	(549.5)	44,021.4	48,908.2	(5,436.3)	54,359.5	50,861.3	(1,938.1)
Total patrimonio		<u>189,937.8</u>	<u>54,068.8</u>	<u>53,922.3</u>	<u>190,084.3</u>	<u>59,274.8</u>	<u>50,861.3</u>	<u>198,497.8</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

	2009	2008
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del año	4,850.9	5,009.7
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	221.1	351.5
Intereses por recibir	1,332.4	(3,996.9)
Intereses por pagar	1,863.6	2,639.0
Reserva de saneamiento de préstamos	897.1	496.6
Reserva de saneamiento de intereses de préstamos	1.1	17.1
Reserva de saneamiento de inversiones	0.0	1,200.0
(Liberación) creación reservas voluntarias	(600.0)	800.0
Sub total	8,566.2	6,517.0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en préstamos por cobrar	27,455.8	(44,074.9)
Aumento en otros activos	(891.4)	(2,480.0)
Disminución en otros pasivos	(2,876.3)	(4,370.8)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación	32,254.3	(44,408.7)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Venta de títulos valores	58,670.6	88,835.9
Adquisición de activos fijos	(4.1)	(24.9)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	58,666.5	88,811.0
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos	(18,897.5)	(46,748.9)
Aumento en fondos en administración	137.2	6,779.6
Colocación de títulos de emisión propia	52,273.3	63,440.8
Pago de títulos de emisión propia	(50,323.3)	(64,072.5)
Pago de dividendos	0.0	(726.9)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(16,810.3)	(41,327.9)
Aumento neto en el efectivo	74,110.5	3,074.4
Efectivo al inicio del año	22,397.1	19,322.7
Efectivo al final del año	96,507.6	22,397.1
Divulgaciones suplementarias:		
Intereses recibidos	21,714.4	31,203.0
Intereses pagados	10,580.6	16,815.3

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

Nota (1) Operaciones

El Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) fue creado como una Institución Pública de Crédito, para un plazo indefinido, con personería jurídica y patrimonio propio mediante el Decreto de Ley aprobado por la Asamblea Legislativa de la República de El Salvador, según Decreto N° 856, del 21 de abril de 1994, publicado en el Diario Oficial N° 98, del 27 de mayo de 1994. Las oficinas del BMI se encuentran ubicadas en Calle El Mirador y 89 Avenida Norte Torre II, Nivel 4, Edificio World Trade Center, Colonia Escalón, San Salvador, El Salvador.

Según su Ley de Creación, el Banco tiene como principal objetivo promover el desarrollo de proyectos de inversión del sector privado, a fin de contribuir al crecimiento y desarrollo de todos los sectores productivos, al desarrollo y la competitividad de las empresas, propiciar el desarrollo de la micro y pequeña empresa, la generación de empleo y mejorar los servicios de educación y salud.

El Banco tiene las siguientes facultades:

- a) Otorgar créditos en moneda nacional o extranjera, a través de instituciones elegibles para el financiamiento de proyectos de inversión del sector privado a desarrollarse en el territorio nacional.
 - b) Invertir en títulos valores emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador.
 - c) Invertir en títulos valores emitidos por bancos y financieras, siempre que los recursos así captados se destinen para cumplir los objetivos de su Ley de Creación.
 - d) Mantener depósitos en moneda nacional o extranjera, en el Banco Central, bancos y financieras.
 - e) Mantener depósitos en bancos extranjeros de primera línea.
 - f) Obtener créditos de instituciones nacionales o internacionales, de acuerdo con lo establecido en su Programa Financiero Anual. En la obtención de créditos en moneda extranjera, se sujetará a los límites que el Banco Central establezca.
 - g) Emitir obligaciones negociables con valor representado en moneda nacional o extranjera, de acuerdo con lo establecido en su Programa Financiero Anual.
 - h) Avalar obligaciones en moneda extranjera contraídas por los bancos y financieras con el propósito de obtener financiamiento para los objetivos de esta ley.
 - i) Administrar fondos de garantía.
-

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- j) Constituir, administrar y/o participar en instrumentos y mecanismos financieros, tales como: fondos de garantía, de capital de riesgo, de deuda subordinada, de créditos sindicados, fideicomisos y otros instrumentos y estructuras financieras que cumplan con los objetivos de su ley de creación, para lo cual podrá aportar recursos propios de su patrimonio o de terceros. Con relación a los casos de deuda subordinada en que el BMI sea el acreedor, el banco contratante podrá contabilizar dentro de su capital complementario la deuda subordinada que se tenga con el BMI para los efectos que se establecen en el inciso tercero del Artículo 42 de la Ley de Bancos.
- k) Dar en administración carteras de créditos a instituciones elegibles.
- l) Efectuar otras operaciones financieras necesarias para lograr su objetivo principal.
- m) Otorgar créditos y realizar operaciones financieras en moneda extranjera a través de instituciones elegibles o directamente con la garantía de éstas, a personas naturales o jurídicas para financiar en los países de destino, la importación y comercialización de bienes y servicios de origen salvadoreño.
- n) Desarrollar productos financieros para apoyar la regionalización de empresas salvadoreñas.
- ñ) Suscribir convenios de cooperación con instituciones nacionales e internacionales que cumplan con los objetivos de su Ley de Creación.
- o) Desarrollar programas de capacitación, asesoría y asistencia técnica orientados a aumentar y mejorar el acceso al financiamiento competitivo de las empresas.

El Banco tiene las siguientes prohibiciones:

- a) Financiar directa o indirectamente al Estado o a las instituciones y empresas estatales de carácter autónomo y adquirir documentos o títulos valores emitidos por el Estado y las mencionadas instituciones, salvo cuando le fueren entregados por una institución que hubiese sido elegible, podrá aceptar en pago total o parcial de títulos valores emitidos por el Estado, siempre que no exista otro medio de hacerse el cobro. Asimismo, el Banco no podrá otorgar avales, fianzas o garantías por obligaciones contraídas por el Estado y las instituciones y empresas estatales de carácter autónomo. No obstante, el Banco podrá otorgar préstamos únicamente a aquellas instituciones oficiales de crédito que cumplan con los requisitos de elegibilidad establecidos en su Ley de Creación.
- b) Captar depósitos a la vista, de ahorro o a plazos.
- c) Otorgar créditos o financiar de cualquier manera a entidades no calificadas como instituciones elegibles.
- d) Invertir en acciones de cualquier clase.

Los préstamos se conceden bajo condiciones de mercado a través de los bancos, las financieras y las instituciones oficiales de crédito, elegibles para financiar el desarrollo de proyectos de inversión ejecutados por el sector privado.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (2) Principales Políticas Contables

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables:

(a) Normas, técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados por el Banco con base a las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador que le son aplicables y políticas contables avaladas por la Administración del Banco Multisectorial de Inversiones. La Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador ha requerido que los estados financieros sean preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), y las Normas Contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las NIIF; asimismo, la Superintendencia del Sistema Financiero ha requerido que cuando se presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora (véase nota 42).

(b) Inversiones financieras

La cartera de inversiones se valúa al valor de mercado cuando se trata de instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño, los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se valúan con base a la categoría de riesgo asignada por una calificadora de riesgo inscrita en la Superintendencia de Valores de El Salvador y los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente. Los títulos emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.

(c) Valorización de la moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a la moneda de curso legal se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción, y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas de cambio derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

(d) Inversiones accionarias

El Banco no posee este tipo de inversiones.

(e) Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor de los dos. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no posee este tipo de activos.

(f) Actividades de cobertura

Los derivados se registran en el balance general a su valor razonable. Los derivados que no son para cobertura se ajustan al valor razonable con cargo o crédito a los resultados del año. Si los derivados son para cobertura, dependiendo de su naturaleza, los cambios en el valor razonable de los derivados se aplican contra el cambio en el valor razonable del activo, pasivo o compromiso cubierto a través de los resultados o son tratados como ingresos o gastos comprensivos en el patrimonio restringido hasta que la partida cubierta es reconocida en el estado de resultados.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(g) Provisión de intereses y suspensión de la provisión

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

(h) Préstamos e intereses vencidos

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa días o cuando el Banco ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no exista la morosidad antes indicada. El criterio para el traslado de los préstamos e intereses vigentes a vencidos está de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

(i) Reservas de saneamiento

Por ser una institución de segundo piso las reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se establecen considerando criterios propios de evaluación de riesgo y recuperabilidad, así como los instructivos emitidos por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, con los cuales se permite evaluar los riesgos de cada deudor del Banco, con base a los criterios siguientes: capacidad de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

En acuerdo de Junta Directiva N° 45/97, del 21 de noviembre de 1997 se estableció una política de constitución de reservas de saneamiento, tomando de referencia las categorías de riesgo de las instituciones financieras establecidas de acuerdo al modelo de valuación de instituciones financieras intermedias (IFI's) propio del Banco y los saldos que presenten éstas al final de cada mes.

(j) Activo fijo

Estos activos se valúan al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta, a tasas fijas de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes considerando un valor residual del 5% sobre el costo. Los gastos normales de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados en el período en que se incurren. Los rangos de vida útil que utiliza el Banco para depreciar los activos fijos por tipo de bienes se presentan a continuación:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Rango de vida útil</u>
Edificaciones	30 años
Mobiliario y equipo	2 años
Vehículos	5 años
Intangibles	2 años

(k) Indemnizaciones y retiro voluntario

De acuerdo con el Reglamento Interno de Trabajo del Banco se podrá conceder a los empleados que se retiren voluntariamente, que sean despedidos sin causa justificada para el empleado o cuya plaza sea suprimida, a partir de su tercer año de servicio, una indemnización por tiempo de servicio equivalente a un mes de salario nominal vigente por cada año de trabajo, y la parte proporcional por fracciones de año. Esta indemnización será autorizada por el presidente del Banco en forma total, parcial o nula considerando los factores que estime conveniente, tales como desempeño, buena actitud del empleado hacia el banco y aviso de su retiro con tres meses de anticipación a su renuncia.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(g) Provisión de intereses y suspensión de la provisión

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

(h) Préstamos e intereses vencidos

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa días o cuando el Banco ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no exista la morosidad antes indicada. El criterio para el traslado de los préstamos e intereses vigentes a vencidos está de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

(i) Reservas de saneamiento

Por ser una institución de segundo piso las reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se establecen considerando criterios propios de evaluación de riesgo y recuperabilidad, así como los instructivos emitidos por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, con los cuales se permite evaluar los riesgos de cada deudor del Banco, con base a los criterios siguientes: capacidad de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

En acuerdo de Junta Directiva N° 45/97, del 21 de noviembre de 1997 se estableció una política de constitución de reservas de saneamiento, tomando de referencia las categorías de riesgo de las instituciones financieras establecidas de acuerdo al modelo de valuación de instituciones financieras intermedias (IFI's) propio del Banco y los saldos que presenten éstas al final de cada mes.

(j) Activo fijo

Estos activos se valúan al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta, a tasas fijas de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes considerando un valor residual del 5% sobre el costo. Los gastos normales de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados en el período en que se incurren. Los rangos de vida útil que utiliza el Banco para depreciar los activos fijos por tipo de bienes se presentan a continuación:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Rango de vida útil</u>
Edificaciones	30 años
Mobiliario y equipo	2 años
Vehículos	5 años
Intangibles	2 años

(k) Indemnizaciones y retiro voluntario

De acuerdo con el Reglamento Interno de Trabajo del Banco se podrá conceder a los empleados que se retiren voluntariamente, que sean despedidos sin causa justificada para el empleado o cuya plaza sea suprimida, a partir de su tercer año de servicio, una indemnización por tiempo de servicio equivalente a un mes de salario nominal vigente por cada año de trabajo, y la parte proporcional por fracciones de año. Esta indemnización será autorizada por el presidente del Banco en forma total, parcial o nula considerando los factores que estime conveniente, tales como desempeño, buena actitud del empleado hacia el banco y aviso de su retiro con tres meses de anticipación a su renuncia.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Además de lo anterior, que norma el retiro definitivo de un empleado del Banco, el Reglamento Interno de Trabajo establece que en las últimas dos semanas de cada año calendario, el Banco pagará a sus empleados permanentes una gratificación en concepto de indemnización, igual a una suma equivalente a un mes de salario vigente por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año. La gratificación en concepto de indemnización se pagará al empleado siempre y cuando haya presentado voluntariamente su renuncia. Las relaciones laborales entre el personal que ha renunciado en esta condición y el BMI, una vez indemnizado el primero, se formalizará a discreción del Presidente nuevamente el 1 de enero de cada año, a través de un acuerdo de nombramiento en las mismas condiciones del acuerdo de nombramiento anterior.

Asimismo todos los empleados permanentes del Banco pertenecen al Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del Banco Central de Reserva, en el cual las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados del Banco, según el tiempo de servicio, están cubiertas por el Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados establecido en la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva de El Salvador. Este Fondo tiene personería jurídica y patrimonio propio y está regido por el Estatuto Orgánico emitido por la Junta Directiva del Banco Central de Reserva de El Salvador y aprobado por el Poder Ejecutivo en el Ramo del Interior. Al Fondo contribuyen los empleados mediante sus cotizaciones y el Banco con aportes institucionales, los cuales son registrados por el Fondo en una cuenta asignada a cada empleado denominada cuenta individual. Los aportes efectuados por el Banco son registrados como gastos cuando se efectúan.

Este Fondo garantiza al empleado que haya cotizado un mínimo de un año y que se retire definitivamente de su trabajo, el equivalente a la suma de los saldos acumulados en su cuenta individual y si el empleado fallece, el saldo acumulado en su cuenta individual se entrega a sus beneficiarios.

(l) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia del Banco realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros así como los ingresos y gastos por los años informados.

Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

(m) Cargos por riesgos generales de la banca

El Banco no ha efectuado cargos bajo este concepto.

(n) Intereses por pagar

Los intereses sobre títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(o) Reconocimiento de ingresos

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

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de ciento ochenta días se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática en el transcurso del contrato.

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

(p) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

El Banco reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos, aplicando el saldo a la reserva de saneamiento constituida, bajo los siguientes criterios:

- Los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial.
- Los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial.
- Los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial.
- Los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar embargo.
- Los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor.
- Cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años.
- Cuando a juicio del Banco no exista posibilidad de recuperación.

Nota (3) Caja y Bancos

Este rubro se encuentra integrado por el efectivo disponible en moneda de curso legal y asciende a US\$96,507.6 (US\$22,397.1 en 2008). El rubro de disponibilidades se detalla a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja chica	1.7	1.7
Banco Central de Reserva de El Salvador	43,914.8	3,566.5
Bancos comerciales	<u>52,591.1</u>	<u>18,828.9</u>
	<u>96,507.6</u>	<u>22,397.1</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no se tienen depósitos restringidos.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (4) Reportos y Operaciones Bursátiles

Este rubro representa los títulos valores transados en la Bolsa de Valores. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no se tenían saldos por ese concepto.

Nota (5) Inversiones Financieras y sus Provisiones

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para mantenerlos hasta su vencimiento, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Certificados de depósito	85,728.0	14,300.0
Certificado negociables CENELIBOR	23,864.5	23,834.4
Inversiones FORDEH	2,500.0	0.0
Certificados del Banco Central de Reserva de El Salvador	28,689.7	28,671.6
BONELIBOR	29,978.0	82,583.0
Depósitos en administración	<u>61,735.3</u>	<u>141,777.0</u>
Sub-total	232,495.5	291,166.0
Menos:		
Ajuste al valor razonable de los depósitos en administración	(1,938.1)	(5,436.3)
Reservas obligatorias para inversiones	(1,193.5)	(1,193.5)
Reserva para inversiones	<u>(4,456.5)</u>	<u>(4,456.5)</u>
Total	<u>224,907.4</u>	<u>280,079.7</u>

Los depósitos en administración corresponden a depósitos colocados en bancos extranjeros de primera línea para que sean invertidos por éstos en diferentes valores, de acuerdo a la política de inversiones del BMI. Al 31 de diciembre de 2009 estas inversiones estaban compuestas principalmente por títulos de deuda de empresas privadas con grado de inversión del G7. Para 2008 estaban compuestas principalmente por títulos de deuda de empresas privadas de los Estados Unidos cotizadas en bolsa, y por Bonos del Gobierno de los Estados Unidos.

Se ha constituido una reserva por revalúo de las inversiones para ajustar al valor razonable de los Depósitos en Administración por un monto de US\$1,938.1 (US\$5,436.3 en 2008), la cual ha sido cargada directamente en el patrimonio del Banco. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se ha constituido una reserva voluntaria para las inversiones financieras por un monto de US\$4,456.5 y reservas obligatorias para inversiones por US\$1,193.5.

La tasa de cobertura es de 2.4% y 2.0% al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente. La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

Tasa de rendimiento promedio fue de 3.4% (5.4% en 2008), la tasa de rendimiento efectiva es 4.6% (7.2% en 2008) por efecto del escudo fiscal.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (6) Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos pactados hasta un año	35,254.2	69,397.6
Préstamos pactados a más de un año plazo	231,510.8	224,823.2
Préstamos vencidos	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
Sub-total	266,765.0	294,220.8
Menos: reserva de saneamiento de préstamos	<u>(13,170.1)</u>	<u>(12,873.0)</u>
Total	<u>253,594.9</u>	<u>281,347.8</u>

La tasa de rendimiento promedio fue de 5.4% (5.6% en 2008).

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

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 89.56% (90.1% en 2008), de la cartera de préstamos y los préstamos con tasa de interés fija el 10.44% (9.9% en 2008).

Nota (7) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$13,170.1 y US\$12,873.0, respectivamente. El movimiento registrado durante los periodos reportados en las reservas de saneamiento, se resume a continuación:

(a) Reservas por deudores de créditos

	<u>Préstamos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	8,273.0	53.5	8,326.5
Más: constitución de reservas	1,883.0	14.6	1,897.6
Menos: liberación de reservas	<u>(985.9)</u>	<u>(13.5)</u>	<u>(999.4)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>9,170.1</u>	<u>54.6</u>	<u>9,224.7</u>

	<u>Préstamos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2007	7,776.4	36.5	7,812.9
Más: constitución de reservas	1,403.9	21.9	1,425.8
Menos: liberación de reservas	<u>(907.3)</u>	<u>(4.9)</u>	<u>(912.2)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>8,273.0</u>	<u>53.5</u>	<u>8,326.5</u>

Las reservas de saneamiento por “otros” se presentan en el rubro de activo “diversos”.

Tasa de cobertura 3.4% (2.8% en 2008).

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones (no se incluyen provisiones voluntarias) entre el monto del activo.

(b) Reservas voluntarias

	<u>Préstamos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	4,600.0	0.0	4,600.0
Más: constitución de reservas	0.0	0.0	0.0
Menos: liberación de reservas	(600.0)	0.0	(600.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>4,000.0</u>	<u>0.0</u>	<u>4,000.0</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2007	3,800.0	0.0	3,800.0
Más: constitución de reservas	800.0	0.0	800.0
Menos: liberación de reservas	0.0	0.0	0.0
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>4,600.0</u>	<u>0.0</u>	<u>4,600.0</u>

El Banco tiene como política establecer una reserva voluntaria adicional a la requerida en los instructivos de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, basada principalmente en el criterio conservador de la Administración, a fin de cubrir los riesgos crediticios inherentes en el portafolio que aún no se manifiestan a nivel de crédito individual. Al 31 de diciembre de 2009, esta reserva asciende a US\$4,000.0 (US\$4,600.0 para 2008).

Nota (8) Cartera Pignorada

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco no mantiene saldos por cartera pignorada.

Nota (9) Diversos - Neto

El detalle de los activos diversos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar al Ministerio de Hacienda (a)	9,505.1	9,841.5
Intereses por recibir	1,332.5	1,420.2
Deudores varios	2,891.8	3,686.9
Aportes para constitución del Fideicomiso FDSGR	4,845.0	4,845.0
Instrumento de cobertura de tasa de interés (CAP) (b)	3.3	3.5
Impuesto sobre la renta por cobrar	1,475.8	1,287.5
Diferidos	770.5	698.6
IVA crédito fiscal	22.2	1.0
Otros	807.7	246.4
Menos: provisión por cuentas incobrables	<u>(54.6)</u>	<u>(53.5)</u>
	<u>21,599.3</u>	<u>21,977.1</u>

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- (a) La cuenta por cobrar al Ministerio de Hacienda, proviene del reconocimiento por parte del Gobierno de El Salvador de los saldos anteriormente adeudados por FIGAPE a BMI, en virtud de un decreto emitido por la Asamblea Legislativa en diciembre de 2006.
- (b) Instrumentos Financieros de Cobertura corresponden a Contrato de Rate Caps Transaction (instrumento de cobertura de flujos de efectivo) y cuyo objeto es obtener una cobertura sobre la eventualidad a la exposición de variabilidad de las tasas de interés, fijando un límite al riesgo derivado de la fluctuación de dichas tasas.

El 12 de marzo de 2002 el Banco contrató un monto de referencia de US\$15,000.0, con tasa de cobertura del 4.0%, con referencia a la tasa LIBOR, a diez años plazo que vence el 12 de marzo de 2012. El costo inicial de dicho contrato fue de US\$1,180.0, con costo amortizado al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 de US\$59.1 y US\$123.7, respectivamente, y valor de mercado a esa fecha, establecido por el Banco en US\$3.3 para el año 2009 y US\$3.5 para el año 2008; reconociéndose una disminución en la inversión de US\$55.8 para el 2009 y US\$120.2 para el 2008.

Las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2009 y 2008 han sido registradas en el patrimonio restringido, existiendo a esas fechas una pérdida neta de US\$55.8 y US\$120.2, respectivamente.

Nota (10) Activos Extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco no mantiene saldos por activos extraordinarios.

Nota (11) Inversiones Accionarias

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco no mantiene saldos por inversiones accionarias.

Nota (12) Activo Fijo

Los activos fijos del Banco se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Edificios	3,403.5	3,403.5
Mobiliario y equipo	2,011.3	2,127.3
Vehículos	271.4	271.3
Depreciación acumulada	<u>(2,364.9)</u>	<u>(2,263.9)</u>
	<u>3,321.3</u>	<u>3,538.2</u>

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento del activo fijo en los períodos reportados es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2008	3,538.2
Más: adquisiciones	10.5
Menos: depreciaciones	(221.1)
Menos: descargos	<u>(6.3)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>3,321.3</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	3,866.1
Más: adquisiciones	26.3
Menos: depreciaciones	(352.9)
Menos: descargos	<u>(1.3)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>3,538.2</u>

Nota (13) Depósitos de Clientes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco no mantiene saldos por depósitos de clientes.

Nota (14) Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador

El Banco tiene las siguientes obligaciones con el Banco Central de Reserva de El Salvador al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador:		
Cartera otorgada por el Banco Central de Reserva de El Salvador	97,969.4	97,969.4
Programa crédito microempresas:		
Préstamos BID-915/SF-ES	<u>5,676.9</u>	<u>5,676.9</u>
	<u>103,646.3</u>	<u>103,646.3</u>

Los préstamos con BCR tienen vencimiento entre el 9 de enero de 2024 y el 9 de noviembre de 2034. La tasa promedio de intereses es de 3.13% para 2009 (5.05% para 2008), la garantía de todos los préstamos con BCR es “patrimonial”.

En marzo de 2008 se realizó una negociación con Banco Central de Reserva en donde se acordó el prepago anticipado de las cuotas de principal de cinco años de los pasivos, por lo que se procedió a efectuar la operación quedando el próximo pago de principal a partir del año 2013.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros
Nota (15) Préstamos con Otros Bancos

El Banco tiene las siguientes obligaciones con bancos e instituciones del exterior:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Corto plazo:		
Banco Centroamericano de Integración Económica, para un plazo de 6 meses garantizado con pagaré	56,000.0	10,690.9
Dresdner Bank Lateinamerika A.G.	0.0	16,300.0
EFG Capital, sin plazo definido, garantizado con portafolio de inversiones	18,107.8	14,613.4
Banco Nacional de París	0.0	8,000.0
Bladex, a un plazo de 90 días, garantizado con el patrimonio del BMI	30,000.0	30,000.0
Wachovia Securities	0.0	13,397.8
Commerzbank AG	0.0	7,000.0
HSBC Private Bank, a un plazo de 60 días, garantizado con depósito a plazo	20,000.0	0.0
Hencorp Becstone Capital L.C.	0.0	6,542.9
Banco Santander Central Hispano, para un plazo de 119 días con garantía patrimonial	10,000.0	9,000.0
Merryll Lynch, para plazo indefinido con garantía portafolios	<u>4,200.0</u>	<u>50,000.0</u>
Total corto plazo	<u>138,307.8</u>	<u>165,545.0</u>
Largo plazo:		
Instituto de Crédito Oficial de España (ICO), a un plazo de 10 años con garantía patrimonial	14,749.3	15,784.4
Préstamo KFW – BCIE y GOES: GOES a un plazo de 30 años con garantía soberana; BCIE a un plazo de 15 años con garantía solidaria	15,748.1	15,082.2
Export - Import Bank of the Republic of China, a un plazo de 15 años con garantía soberana	19,500.0	22,500.0
KFW- Reconversión Ambiental, a un plazo de 10 años con garantía patrimonial	1,709.5	0.0
Banco Interamericano de Desarrollo (BID), para 2009 US\$10,000.0 a un plazo de 3 años y US\$50,000.0 para un plazo de 10 años, con garantía patrimonial	<u>60,000.0</u>	<u>50,000.0</u>
Total largo plazo	<u>111,706.9</u>	<u>103,366.6</u>
	<u>250,014.7</u>	<u>268,911.6</u>

Al 31 de diciembre de 2009 los préstamos del exterior devengan una tasa de interés promedio de 3.2% (3.86% para 2008).

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (16) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco no mantiene saldos por reportos y otras obligaciones bursátiles.

Nota (17) Títulos de Emisión Propia

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo por títulos de emisión propia a descuento, se resume a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor nominal de la emisión	<u>36,391.9</u>	<u>35,000.0</u>
Montos transados:		
Emitido en septiembre 24, 2009, con vencimiento en enero 22, 2010	4,595.6	0.0
Emitido en octubre 01, 2009, con vencimiento en enero 29, 2010	4,919.1	0.0
Emitido en octubre 23, 2009, con vencimiento en enero 22, 2010	1,967.1	0.0
Emitido en noviembre 11, 2009, con vencimiento en febrero 09, 2010	1,978.1	0.0
Emitido en noviembre 27, 2009, con vencimiento en febrero 25, 2010	7,327.7	0.0
Emitido en diciembre 11, 2009, con vencimiento en marzo 11, 2010	6,931.6	0.0
Emitido en diciembre 11, 2009, con vencimiento en junio 09, 2010	4,500.1	0.0
Emitido en diciembre 23, 2009, con vencimiento en marzo 23, 2010	713.8	0.0
Emitido en diciembre 23, 2009, con vencimiento en junio 21, 2010	2,934.9	0.0
Emitido en mayo 13, 2008, con vencimiento en mayo 12, 2009	0.0	18,901.2
Emitido en mayo 15, 2008, con vencimiento en mayo 12, 2009	0.0	575.8
Emitido en octubre 23, 2008, con vencimiento en enero 6, 2009	<u>0.0</u>	<u>14,441.0</u>
Saldo adeudado	<u>35,868.0</u>	<u>33,918.0</u>
Intereses acumulados	<u>215.3</u>	<u>770.8</u>
Tasa de interés pactada promedio	4.05%	3.21%
Clase de garantía	Patrimonial	Patrimonial

Nota (18) Fondos en Administración

Los Fondos en Administración corresponden a fondos provenientes de instituciones locales e internacionales con fines específicos establecidos en los contratos correspondientes para ser administrados por el BMI. El detalle de los fondos en administración al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Programa de Ampliación de Cobertura del Microcrédito (Convenio CONAMYPE)	122.5	120.0
Programa 1379/Subprograma I Componente BID	16.8	38.5
Bono Forestal	171.3	226.2
Convenio BMI/BRC	0.0	156.0
KFW-Reconversión Ambiental	62.7	0.0
KFW-FONEDUCA	<u>7,572.9</u>	<u>7,268.2</u>
Total	<u>7,946.2</u>	<u>7,808.9</u>

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Los fondos recibidos de KFW – FONEDUCA corresponden a una donación que hizo KFW de Alemania al Gobierno de la República de El Salvador, con el objetivo de crear un Fondo de Garantía no reembolsable para créditos a estudiantes de escasos recursos económicos en el país. Dicho fondo fue trasladado al BMI para que fuera administrado por el Banco.

Nota (19) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no mantiene saldos por bonos convertibles en acciones.

Nota (20) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no mantiene saldos por préstamos convertibles en acciones.

Nota (21) Recuperaciones por Activos Castigados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no mantiene saldos por recuperaciones por activos castigados.

Nota (22) Vencimientos de Operaciones Activas y Pasivas

Al 31 de diciembre de 2009 los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes son los siguientes:

	2010	2011	2012	2013	2014	2015 en adelante	Total
ACTIVOS							
Inversiones financieras	160,474.1	248.8	0.0	24,428.5	5,025.2	42,318.9	232,495.5
Préstamos	83,327.7	42,670.2	29,461.5	24,312.8	17,987.2	69,005.6	266,765.0
Total de activos	243,801.8	42,919.0	29,461.5	48,741.3	23,012.4	109,386.3	499,260.5
PASIVOS							
Préstamos	146,815.6	12,051.3	14,831.8	15,491.3	22,857.3	141,613.7	353,661.0
Emisión de valores	35,868.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	35,868.0
Total de pasivos	182,683.6	12,051.3	14,831.8	15,491.3	22,857.3	141,613.7	389,529.0
Monto neto	61,118.2	91,985.9	106,615.6	139,865.6	140,020.7	107,793.3	107,793.3

Nota (23) Provisiones

Las provisiones al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos acumulados por pagar	651.5	1,202.2
Retenciones	75.2	62.8
Intereses y comisiones por pagar	1,648.4	1,868.3
IVA débito fiscal	52.8	12.1
	<u>2,427.9</u>	<u>3,145.4</u>

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (24) Reserva Legal y Otras Reservas

De acuerdo al Artículo N° 10 de la Ley de Creación del Banco, éste está obligado a constituir de sus utilidades anuales las siguientes reservas:

- a) Reserva legal por un valor del 10% de las utilidades antes de impuestos, hasta constituirse una proporción igual al 25% de su capital inicial. Durante los años 2009 y 2008 no se trasladaron utilidades a la reserva legal, ya que al cierre del año 2007 la reserva legal llegó a su límite de constitución con US\$8,571.4. El capital inicial del Banco es de US\$34,285.7.
- b) Reserva complementaria para el mantenimiento de valor del patrimonio, la cual se constituirá a fin de que el patrimonio mantenga su valor en términos reales. Para el cálculo de esta reserva deberá considerarse que al final del ejercicio, el patrimonio alcance el valor del patrimonio neto del año anterior, incrementado en un porcentaje al menos igual a la tasa de inflación anual observada, siempre lo permitan las utilidades después de impuesto obtenidas en el ejercicio.
- c) Durante el año 2009 el Banco no trasladó de sus utilidades a la reserva para el mantenimiento de valor del patrimonio, debido a que el Banco Central de Reserva reporta una inflación negativa para el año 2009, y en el año 2008 trasladó US\$5,009.7.
- d) Otras reservas que determine el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Nota (25) Resultados por Aplicar

De conformidad al Artículo N° 11 de la Ley de Creación del Banco, al cierre de cada ejercicio de las utilidades netas del período, después de la constitución de las reservas de capital señaladas en los literales a) y b) del Artículo N° 10 de esa misma Ley, se aplicarán como dividendos a favor del Banco Central de Reserva de El Salvador un 25%, y el remanente se mantendrá como resultados por aplicar. El pago de dividendos al Banco Central se realizará en la medida que se cumpla con el requerimiento de fondo patrimonial a que se refiere el Artículo N° 23 de la Ley, y que los resultados por aplicar, incluyendo los del ejercicio en todo momento sean equivalentes por lo menos al saldo de productos pendientes de cobro netos de reservas de saneamiento.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 no se decretaron dividendos al Banco Central de Reserva de El Salvador. Sin embargo, como se menciona en la nota 45 en sesión de Junta Directiva BMI N° 04/2010 del cinco de febrero de 2010, se decretaron dividendos por US\$1,212.7 al Banco Central provenientes de las utilidades del ejercicio 2009.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros
Nota (26) Impuesto sobre la Renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por las utilidades obtenidas en el país, conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta contenida en el Decreto Legislativo N° 134 del 18 de diciembre de 1991 y en vigencia desde el 1 de enero de 1992 a la fecha. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no registró impuesto sobre la renta debido a que los ingresos no gravables superaron a los ingresos gravables, conforme se muestra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto sobre la renta que resulta al aplicar la tasa de impuesto del 25% a la utilidad antes de impuesto	1,212.7	1,252.4
Efecto fiscal de:		
Gastos no deducibles	375.6	704.9
Reserva legal	0.0	0.0
Ingresos no gravables	<u>(1,648.7)</u>	<u>(4,074.2)</u>
Renta imponible	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>

Nota (27) Gastos de Operación

Los gastos de operación por los años terminados el 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	1,671.6	1,540.3
Prestaciones al personal	722.6	679.3
Indemnizaciones al personal	143.6	399.4
Gastos del directorio	16.7	13.6
Otros gastos del personal	<u>20.1</u>	<u>55.2</u>
	2,574.6	2,687.8
Gastos generales	805.1	749.7
Depreciaciones y amortizaciones	<u>221.1</u>	<u>351.5</u>
	<u>3,600.8</u>	<u>3,789.0</u>

Nota (28) Otros Ingresos

El detalle de los otros ingresos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Disminución de reservas	756.0	6.0
Varios	90.1	6.0
Regularización de ejercicios anteriores	<u>0.0</u>	<u>20.3</u>
	<u>846.1</u>	<u>26.3</u>

Los ingresos por regularización de ejercicios anteriores incluyen principalmente la liberación de reservas de saneamiento de cartera.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (29) Otros Gastos

El detalle de los otros gastos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos municipales	68.4	67.7
IVA crédito fiscal no deducible	131.3	188.1
Diferencial cambiario	831.0	0.0
Gastos de fomento al desarrollo	2,421.8	3,484.2
Gastos de ejercicios anteriores	<u>17.9</u>	<u>37.1</u>
	<u>3,470.4</u>	<u>3,777.1</u>

Los gastos de fomento al desarrollo corresponden a gastos efectuados por el BMI para apoyar actividades de desarrollo de los diferentes sectores productivos, gastos tales como: pago de consultores para análisis sectoriales, participaciones en ferias productivas, giras sectoriales, investigación e incorporación de nuevos modelos de negocios como Cadenas Productivas, Factoraje, etc.

Nota (30) Fideicomisos

El detalle de los Fideicomisos administrados por el Banco y los resultados netos obtenidos por cada Fideicomiso por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

<u>Fideicomiso</u>	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Utilidad (pérdida)</u>	<u>Activos</u>	<u>Utilidad (pérdida)</u>
FEDA	6,203.1	(6,075.4)	6,565.0	(8,133.8)
FIDEMYPE	10,674.1	443.8	10,148.3	118.8
FITEX	1,267.2	3.6	1,226.4	(62.5)
FICAFE	177,348.5	0.0	189,261.9	0.0
FDSGR	3,099.7	(143.3)	3,249.5	(97.3)
FONTRA	317.2	(138.1)	443.2	(261.7)
FECEPE (a)	0.0	0.0	175.6	(13,320.0)
FIHIDRO	6,902.7	(367.0)	6,849.7	(291.8)
Reserva segura	5.0	0.0	5.0	0.0
FOSEDU (a)	0.0	0.0	101,556.1	(145,371.6)
Fideicomiso CPK Santa Teresa	10,306.1	(139.9)	7,476.5	(149.2)
FOP	1,189,888.5	(428,245.0)	1,117,474.6	(395,061.5)
FINCORSA	150,612.5	0.0	141,236.0	0.0
FEBAMIN	0.0	0.0	1,357.2	9.4
FIDENORTE	1,545.9	45.9	1,357.2	9.4
FORDEH	2,540.2	4.6	1,357.2	9.4
FIDECAM	1.0	0.0	0.0	0.0

(a) Al 31 de diciembre de 2009, el FECEPE y FOSEDU se encuentran en proceso de liquidación.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (31) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano

Durante el período reportado el Banco ha mantenido un promedio de 76 (80 en 2008) empleados. De ese número el 58% se dedican a los negocios del Banco y el 42% es personal de apoyo, para los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Nota (32) Operaciones Contingentes

Los valores registrados en estas cuentas son aquellos derechos que potencialmente se convertirán en activos y pasivos al cerrarse el ciclo de la transacción o al ocurrir el hecho futuro e incierto. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no se poseen operaciones por ese concepto.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existe provisión por riesgo de pérdida para tales transacciones.

Nota (33) Litigios Pendientes

A la fecha del informe no existen reclamos o litigios que puedan comprometer el patrimonio del Banco; sin embargo, existe un caso en donde miembros de la Asociación Forestal Salvadoreña (AFOSALVA) han interpuesto un amparo en la Corte Suprema de Justicia en contra del BMI, del Banco Central de Reserva de El Salvador y de la Superintendencia del Sistema Financiero, argumentando supuestas violaciones constitucionales ocurridas, por lo que ellos han tipificado como inobservancias a las obligaciones establecidas en la Ley de Integración Monetaria, pues consideran que la referida Ley obliga en forma categórica a los bancos a reducir las tasas de interés activas ofrecidas al público, y en el amparo presentado reclaman que los créditos que ellos actualmente mantienen, como consecuencia de la supuesta reducción que ordena la ley en comento, no deberían los bancos de cobrar una tasa de interés o en todo caso, dichas tasas deberían de mantenerse por debajo del uno por ciento anual. Al BMI, BCR y Superintendencia del Sistema Financiero se nos acusa de no haber obligado a los bancos a reducir su tasa de interés activa.

En el referido proceso, a la fecha se ha denegado cualquier tipo de suspensión de los actos reclamados y además AFOSALVA no ha solicitado en el proceso ninguna suma indemnizatoria. Este recurso se encuentra ya para sentencia en la Sala de lo Constitucional de la Honorable Corte Suprema de Justicia, siguiendo con el procedimiento respectivo.

Es por todo lo anterior que existen las más altas posibilidades de triunfo por parte del BMI en el referido amparo, razón por la cual no se ha contabilizado ningún pasivo.

Nota (34) Personas Relacionadas

Según la Ley de Bancos son personas relacionadas, quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones del Banco. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas del Banco. También son personas relacionadas los directores y gerentes del Banco.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Conforme al Artículo N° 8 de la Ley de Creación del BMI, el capital inicial del Banco se formó con la aportación efectuada por el Banco Central de Reserva de El Salvador por la cantidad de US\$34,285.7, y el Artículo 9 de la misma Ley indica que el patrimonio del BMI estará conformado por el aporte del Banco Central de Reserva de El Salvador, donaciones, reservas, superávit y utilidades netas de cada ejercicio. Por lo tanto, el Banco Central de Reserva de El Salvador se constituye en persona relacionada relevante para el BMI, y con quien se poseen operaciones de préstamo (véase nota 14).

Nota (35) Créditos Relacionados

De conformidad con los Artículos N° 203, 204, 205 y 206 de la Ley de Bancos, se prohíbe que los bancos, así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales o jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o, en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al cinco por ciento (5%) del capital pagado, y reservas de capital de cada una de las entidades consolidadas. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existen créditos relacionados.

Nota (36) Créditos a Subsidiarias Extranjeras

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no se poseen saldos por este concepto.

Nota (37) Créditos a Subsidiarias Nacionales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no se poseen saldos por este concepto.

Nota (38) Límites en la Concesión de Créditos

El BMI cuenta con una política de riesgo y contraparte, la cual establece cupos a las IFI, de acuerdo a la categoría de riesgo obtenida. El saldo de los préstamos que cada IFI tendrá con BMI no deberá exceder su cupo de financiamiento, el cual se establece según el número de veces el patrimonio de la IFI o según el porcentaje del patrimonio del BMI (el que sea menor), las categorías son:

- Para categorías de riesgo BMI 1 y BMI 2, puede optar al 2.5 y 2.0 veces el patrimonio de la IFI o hasta el 40% del patrimonio del BMI.
- Para la categoría de riesgo BMI 3, puede optar a 1.5 veces el patrimonio de la IFI o el 25% del patrimonio del BMI (el que sea menor).
- Las categorías de riesgo BMI4 y BMI5 no pueden optar a un cupo, a menos que la Junta Directiva lo autorice.

Nota (39) Contratos con Personas Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no se poseen saldos por este concepto.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (40) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera

De acuerdo con el Artículo N° 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, para procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10% del fondo patrimonial.

El Banco cuenta con su propio límite de riesgo en cuanto al tipo de cambio, éste se refiere a que la diferencia absoluta entre activos en moneda extranjera menos pasivos en moneda extranjera en todo momento no podrá ser mayor al 7% de su patrimonio.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el Banco cumple la citada disposición.

Nota (41) Requerimientos de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto

De acuerdo con el Artículo N° 23 de la Ley de creación del Banco, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, el Banco debe presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas: i) un 8% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados conforme lo establece la citada Ley y ii) un 4% entre su fondo patrimonial y sus pasivos y contingencias.

Además, según el Artículo N° 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, el Banco debe presentar en todo momento la siguiente relación: el 100% o más entre su fondo patrimonial y el capital social pagado.

La situación del Banco es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fondo patrimonial sobre activos ponderados	47.7%	43.2%
Fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	49.4%	45.3%
Fondo patrimonial sobre capital social pagado	162.0%	155.2%

Nota (42) Diferencias Significativas entre las Normas Contables Utilizadas para la Preparación de los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera

La Administración del Banco ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)

(Institución Pública de Crédito)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (43) Calificación de Riesgos

El Artículo N° 235 de la Ley de Bancos requiere que el Banco publique la calificación de riesgo realizada por una calificadoradora de riesgo registrada en la Superintendencia de Valores de El Salvador y otras realizadas por las calificadoras internacionales Moody's Investor Service y Standar's & Poor's, para determinar el grado de la inversión. Los resultados de estas evaluaciones se presentan a continuación:

Calificación								
	2009				2008			
	Internacional	Emisor	Corto plazo	Largo plazo	Internacional	Emisor	Corto plazo	Largo plazo
Fitch Rating			N-1	EAA			N-1	AA
Moody's Investors Service	Ba1				Baa3			
Equilibrium		EAAA	N-1			EAAA	N-1	
Standard & Poor's			B	BB			B+	BB+
Calificación:								
Moody's Investor Service								
Ba1	Indica que la deuda tiene ciertas características de grado especulativo, en línea con la calificación Soberana para El Salvador.							
Standard & Poor's								
BB	Una obligación calificada con 'BB' es MENOS VULNERABLE a incumplimiento que otras emisiones especulativas. Sin embargo, enfrenta constante incertidumbre y exposición ante situaciones financieras, económicas o comerciales adversas, lo que puede llevar a que el emisor tenga una capacidad inadecuada para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación.							
B	Se considera que una obligación de corto plazo calificado con 'B' posee características especulativas significativas. El Emisor presenta actualmente capacidad para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación, pero enfrenta continuas y fuerte incertidumbres que podrían reducir su capacidad para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación.							
FitchRatings								
EAA	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a la que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.							
N-1	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.							
Equilibrium								
EAAA	Las Entidades cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en economía. Los factores de riesgo son insignificantes.							
N-1	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 la que pertenece o en la economía.							

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (44) Información por Segmentos

La información respecto a los tipos de productos y servicios de una empresa, así como respecto a las distintas áreas geográficas (denominada a menudo información segmentada) es relevante para la evaluación de los rendimientos y riesgos de una empresa diversificada o multinacional. El Banco no posee diversidad de actividades que puedan clasificarse como segmentos ni tiene operaciones multinacionales. Como se indica en la Nota (1) a los estados financieros, el Banco se dedica exclusivamente a actividades de intermediación financiera bancaria, dentro del territorio de la República de El Salvador.

Nota (45) Hechos Relevantes y SubsecuentesHecho subsecuente

En Sesión de Junta Directiva BMI 04/2010 del cinco de febrero de 2010 se acordó tomar nota de los resultados del cierre contable del ejercicio 2009, así como la aplicación de las utilidades anuales que ordena la Ley de creación del BMI en sus Artículos 10 y 11, estipulando otorgar dividendos al Banco Central de Reserva por US\$1,212.7 que es el 25% de las utilidades del ejercicio 2009, llevando la diferencia a Resultados por Aplicar.

Hechos relevantes del año 2009:

- a) El Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador, en sesión N° CD-20/2009, celebrada el 4 de junio de 2009, acordó nombrar al Lic. Ricardo Francisco Mora Granada como Presidente de la Junta Directiva del Banco Multisectorial de Inversiones, a partir de esa fecha, para terminar el período que vence el 30 de junio de 2009.
- b) El Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador, en sesión N° CD-24/2009, celebrada el 29 de junio de 2009, acordó nombrar al Lic. Ricardo Francisco Mora Granada como Presidente de la Junta Directiva del Banco Multisectorial de Inversiones, por un período de tres años contados a partir del 1 de julio de 2009.
- c) El Consejo Directivo del Banco Central de Reserva, en sesión No. CD-29/2009, del 17 de agosto de 2009, a propuesta del Ministerio de Relaciones Exteriores, acordó nombrar al Señor Ricardo Quiñónez, como Director Suplente en la Junta Directiva del Banco Multisectorial de Inversiones, a partir del 17 de agosto de 2009, para el período que finaliza el 30 de junio de 2010.
- d) El Consejo Directivo del Banco Central de Reserva, en sesión No. CD-36/2009, del 12 de octubre de 2009, a propuesta del Ministerio de Relaciones Exteriores, acordó nombrar al Señor Ricardo Quiñónez, como Director Propietario y al Licenciado Jorge Alberto Jiménez, Director Suplente en la Junta Directiva del Banco Multisectorial de Inversiones, a partir del 12 de octubre de 2009, para el período que finaliza el 30 de junio de 2010.

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
(Institución Pública de Crédito)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Hechos relevantes del año 2008:

- a) Con fecha 16 de abril de 2008 la Asamblea Legislativa emitió Decreto N° 606, en el cual se emiten reformas a la Ley de Creación del BMI. Los artículos modificados son los siguientes:

- i. “Art. 3.- Para el logro de sus objetivos, el Banco realizará operaciones financieras en condiciones de mercado a través de las instituciones elegibles para financiar el desarrollo de proyectos de inversión ejecutados por el sector privado. Se considerarán elegibles los bancos, las financieras y las instituciones oficiales de crédito, supervisadas por la Superintendencia y calificadas como tal, según esta Ley.

También se considerarán elegibles para efectuar operaciones financieras a los intermediarios financieros nacionales o extranjeros que no estén supervisados por la Superintendencia, para lo cual deberán cumplir con las normas y procedimientos que el Banco establezca y sus políticas de calificación, supervisión e inspección, y administración de riesgos para mantener la sanidad financiera del Banco.

- ii. Modificaciones al literal j) y se adicionan los literales m), n), ñ) y o) al artículo 4, así:

- j) Constituir, administrar y/o participar en instrumentos y mecanismos financieros, tales como: fondos de garantía, de capital de riesgo, de deuda subordinada, de créditos sindicados, fideicomisos y otros instrumentos y estructuras financieras que cumplan con los objetivos de su ley de creación, para lo cual podrá aportar recursos propios de su patrimonio o de terceros.

Con relación a los casos de deuda subordinada en que el BMI sea el acreedor, el banco contratante podrá contabilizar dentro de su capital complementario la deuda subordinada que se tenga con el BMI para los efectos que se establecen en el inciso tercero del Artículo 42 de la Ley de Bancos.

- m) Otorgar créditos y realizar operaciones financieras en moneda extranjera a través de instituciones elegibles o directamente con la garantía de éstas, a personas naturales o jurídicas para financiar en los países de destino, la importación y comercialización de bienes y servicios de origen salvadoreño.
- n) Desarrollar productos financieros para apoyar la regionalización de empresas salvadoreñas.
- ñ) Suscribir convenios de cooperación con instituciones nacionales e internacionales que cumplan con los objetivos de su Ley de Creación.
- o) Desarrollar programas de capacitación, asesoría y asistencia técnica orientados a aumentar y mejorar el acceso al financiamiento competitivo de las empresas.

- iii. “Art. 38.- Los bancos, las instituciones oficiales de crédito y otros intermediarios financieros, podrán solicitar autorización para realizar operaciones financieras, siempre que cumplan con los requisitos siguientes:

BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- a) Solvencia satisfactoria, evidenciada por una relación de al menos el ocho por ciento entre su Fondo Patrimonial y la suma de sus activos ponderados, de la manera que lo establece la Ley de Bancos.
- b) Aceptable rentabilidad sobre el patrimonio.
- c) Liquidez satisfactoria.
- d) Administración adecuada evidenciada por los siguientes elementos: i) directores y administradores profesionales, idóneos y experimentados; ii) capacidad para evaluar y supervisar créditos para inversión; iii) sistemas apropiados de contabilidad, control interno y auditoría; y iv) políticas y procedimientos operativos eficientes aprobados por sus juntas directivas o los respectivos órganos superiores de decisión.
- e) Estar bajo vigilancia y control de la Superintendencia.

También se considerarán elegibles para efectuar operaciones financieras a los intermediarios financieros nacionales o extranjeros que no estén supervisados por la Superintendencia, siempre y cuando cumplan con la política de calificación, supervisión e inspección y administración de riesgo que el Banco emitirá para mantener su sanidad financiera.

- b) Con fecha 21 de abril de 2008 presentó su renuncia como Director Propietario de la Junta Directiva del BMI, el Ingeniero Luis Enrique Córdova.
 - c) Con fecha 2 de junio de 2008 presentó su renuncia como Director Propietario de la Junta Directiva del BMI, la Licenciada Rosa Nelly Aguilar de Sandoval.
 - d) El Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador en sesión N° CD-33/2008, celebrada el 9 de septiembre de 2008, a propuesta de las Asociaciones más representativas de los sectores Agropecuario e Industrial, inscritos en el Ministerio de Agricultura y Ganadería y el Ministerio de Economía, respectivamente, acordó nombrar al Ing. Oscar René Rivas Yáñez como Director Suplente a partir del 9 de septiembre de 2008 hasta el 9 de septiembre de 2011. En la misma sesión N° CD-33/2008, a propuesta de los bancos y financieras, acordó nombrar al Ing. René Narváez Hinds, como Director Propietario y al Ing. Luis Ramón Portillo como Director Suplente, para un período de tres años, a partir del 9 de septiembre de 2008 hasta el 9 de septiembre de 2011.
 - e) El Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador en sesión N° CD41/2008, celebrada el 3 de Noviembre de 2008, a propuesta del Ministerio de Relaciones Exteriores, acordó nombrar al Lic. Remo José Bardí como Director Propietario, a partir del 3 de noviembre de 2008 al 30 de junio de 2010.
-



World Trade Center II, Calle El Mirador,
Colonia Escalón , San Salvador, El Salvador, C.A
PBX: (503) 2267-00000
Fax: (503) 2267-0011
Call Center (503) 929
Email: servicio.cliente@bmi.gob.sv
www.bmi.gob.sv