



BMI

Banco Multisectorial de Inversiones

REPORTE ANUAL

2009

ANNUAL REPORT





REPORTE ANUAL
2009
ANNUAL REPORT

BMI



CONTENIDO

INDEX

Mensaje del Presidente	5
<i>Principal Letter</i>	
Junta Directiva	9
<i>Board of Directors</i>	
Administración	10
<i>Administration</i>	
El Salvador en Cifras	12
<i>El Salvador in Figures</i>	
Gestión Crediticia	20
<i>Credit Management</i>	
Apoyando el Desarrollo Económico y Social de El Salvador	26
<i>Supporting El Salvador's Economic and Social Development</i>	
Apoyando a los Sectores Productivos con Capacitación y Asistencia técnica	44
<i>Training and Technical Assistance Provided to Productive Sectors</i>	
Logros 2009	54
<i>2009 Achievements</i>	
Eventos Institucionales	62
<i>Institutional and Promotional Events</i>	
Instrumentos de atención a los usuarios	68
<i>Customer Service Tools</i>	
Gestión Financiera	78
<i>Financial Management</i>	
Estados Financieros	88
<i>Junta Directiva</i>	

MENSAJE DEL PRESIDENTE

MESSAGE FROM THE CHAIRMAN

En el año 2009, el Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) enfocó sus esfuerzos en la búsqueda de instrumentos financieros y no financieros que permitieran la creación de nuevas estrategias, líneas de financiamiento y programas de apoyo a empresarios salvadoreños, lo que permitió cumplir con nuestro objetivo de creación que se refiere a propiciar el crecimiento y desarrollo competitivo con énfasis en la micro, pequeña y mediana empresa.

Con relación a la situación financiera del BMI, al cierre de 2009 se presentó una estructura de activos cuyos rubros más representativos fueron la cartera de préstamos (con un 46.4%) y la cartera de inversiones (con un 42.4% respecto al total de activos). Asimismo, los ingresos obtenidos por USD\$10.5 millones fueron generados principalmente en un 58.8% por la cartera de préstamos y un 33.2% por las inversiones, aportado el resto por las disponibilidades manejadas en las diferentes instituciones financieras.

Es así que, través de 18 intermediarias financieras, el BMI sostuvo una contratación de créditos por USD\$156.52 millones en beneficio a los diferentes sectores productivos del país.

Por otra parte, el apoyo de los cooperantes internacionales ha sido invaluable, en especial la cooperación del Gobierno de Alemania a través de su banca de desarrollo Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), ya que contamos en la actualidad con dos programas creados conjuntamente. El primero es la línea de crédito, acompañada

In 2009, Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) focused on seeking financial and non-financial instruments that would enable the creation of new strategies, lines of credit, and support programs for Salvadoran business people, which allowed us to fulfill our charter objective of promoting competitive growth and development with emphasis on micro, small and medium size businesses.

Regarding BMI's financial position, by the end of 2009 the most representative items in the assets structure as a whole were the loan portfolio (46.4%) and investments portfolio (42.4%). Additionally, an income of USD\$10.5 million was generated mainly by the loan portfolio (58.8%) and investments (33.2%), with the remaining portion contributed by funds managed by various financial institutions.

And thus, through 18 financial intermediaries, BMI was able to provide loans in a total amount of USD\$156.52 million to benefit various productive sectors country-wide.

On the other hand, international cooperation agencies have provided invaluable assistance, especially the support provided by the German Government through its development bank Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) and the two current and jointly created programs. The first one is a line of credit, accompanied by a te-

de un fondo de asistencia técnica (FAT), conocido como Programa Empresa Renovable, que permite mejorar los procesos de producción mediante una utilización eficiente de los recursos que poseen las empresas mejorando su competitividad; y el segundo, un Fondo de Garantía para Estudiantes de Escasos Recursos destinado al otorgamiento de garantías para facilitar el acceso a líneas de financiamiento educativas, lo que permitirá mejorar los índices de educación superior del país.

Asimismo, una actividad importante de desarrollo productivo ha sido la ejecutada por Fondo del Milenio (FOMILENIO) a través del Fideicomiso de Desarrollo en la Zona Norte del País (FIDENORTE), con el que se ha ofrecido una herramienta financiera de apoyo al desarrollo que promueve financiamiento a proyectos de inversión por un monto de USD\$1.9 millones durante el último trimestre del año.

chnical assistance fund (TAF), named Renewable Business Program that provides assistance aimed at improving production processes through the efficient use of company resources that result in improved competitiveness; the second program is a Low Income Student Guaranty Fund that facilitates access to student loans, which will improve the country's higher education indexes.

Furthermore, the Millennium Fund (FOMILENIO), through the North Zone Development Trust (FIDENORTE), has implemented another important production development activity by offering a financial tool that supports development through the funding of investment projects amounting to USD\$1.9 million during the last quarter of the year.

Lic. Ricardo Mora
PRESIDENTE / PRESIDENT



Ante una coyuntura como la actual, el crecimiento económico del país requiere un replanteamiento de las políticas públicas hacia el sector financiero, con el fin de apoyar decididamente el resurgimiento económico y de esta manera cumplir con el rol protagónico de intermediación financiera. Las instituciones financieras públicas de nuestro país hemos iniciado un proceso de transición al conformar el Sistema Nacional de Fomento que buscará acompañar las necesidades de desarrollo económico y social del país, a la vez que proporcione los recursos financieros adecuados en condiciones acordes a la realidad nacional y a las condiciones del mercado financiero internacional.

En tal sentido, es necesario contar con una institución financiera que permita la creación de programas de financiamiento orientados a la formación de capital por medio de créditos de mediano y largo plazo, a través de los cuales se promoverá la modernización del aparato empresarial que permitirá mejorar la productividad y competitividad del país.

De igual forma, se deberá seguir promoviendo el fortalecimiento de intermediarios financieros mediante la adopción de mejores sistemas de información, procesos de control interno, auditoría y administración de riesgo; además, se buscará ampliar el número de intermediarios financieros elegibles para canalizar recursos del banco, con lo que se logrará incrementar el número de empresarios atendidos.

Para avanzar con el proceso de definición del rol del banco dentro del Sistema Financiero de Fomento, en septiembre de 2009 se firmó un memorándum de entendimiento con el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES), de Brasil, por medio del cual se ha iniciado un pro-

In the current situation, the country's economic growth requires the re-definition of public policies for the financial sector with the purpose of decidedly supporting an economic resurgence, thus fulfilling the leading role of financial intermediation. The country's public financial institutions have started a transition process by creating a National Development System that will aim to accompany the country's economic and social development needs, while at the same time provides adequate financial resources in accordance to domestic reality and international financial market conditions.

In that sense, there is a need for a financial institution capable of establishing capital formation funding programs through medium and long term loans that will foster the modernization of the business community in order to increase the country's productivity and competitiveness.

Likewise, financial intermediaries are in need of ongoing strengthening that can be accomplished through the adoption of improved information systems, internal control, and auditing and risk management processes; furthermore, the number of eligible financial intermediaries will be increased in order to allocate the Bank's funds and thus increase the number of business people served.

In September 2009, a Memorandum of Understanding was signed with the National Economic and Social Development Bank (BNDES) of Brazil in order to make progress in defining the Bank's role within the Development Financial System. The signing

ceso de Planeación Estratégica que será concluido en el año 2010, y con el cual se definirán las líneas de acción a desarrollar para atender las necesidades de los sectores productivos del país. Asimismo, permitirá orientar esfuerzos en el logro de objetivos alineados al Plan de Gobierno de la República, así como permitirá apoyar decididamente el desarrollo económico y social de El Salvador.

Como presidente del BMI, estoy consciente de los retos que tenemos por delante y me siento satisfecho por el trabajo realizado en este primer año de gestión. Por ello, agradezco a la junta directiva, a los empleados del BMI y a nuestras alianzas en este camino con nuestros intermediarios financieros, los organismos cooperantes, nuestros proveedores de fondos, las diferentes gremiales y asociaciones, pues gracias a su apoyo y al esfuerzo en conjunto lograremos mantener el rumbo de la institución en línea con la contribución a solventar las necesidades económicas de nuestro país.

of this Memorandum has started a Strategic Planning process that will be completed in 2010, and which will define the lines of actions to be implemented in order to serve the needs of the country's productive sectors, and at the same time it will guide efforts towards fulfilling objectives aligned with the country's Government Plan, decidedly supporting El Salvador's economic and social development.

As chairman of BMI, I am aware of the challenges we face and am pleased for the work performed during this first year in office. For this, I thank BMI's board of directors and personnel, and our alliances in this path with our financial intermediaries, the cooperation agencies, our fund providers, and various associations, because with their contribution and joint efforts we were capable of keeping the institution's direction toward contributing to solving our country's economic needs.

JUNTA DIRECTIVA

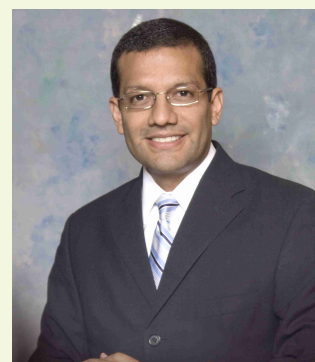
BOARDS OF DIRECTORS



Ing. José Agustín Martínez
Director Propietario
Propietary Director



Ing. Ricardo Quiñonez Castro
Director Propietario
Propietary Director



Ing. René Mauricio Narváez Hinds
Director Propietario
Propietary Director



Lic. Jorge Alberto Jiménez
Director Suplente
Alternate Director



Lic. Dinora Margarita Cubías Umaña
Directora Suplente
Alternate Director



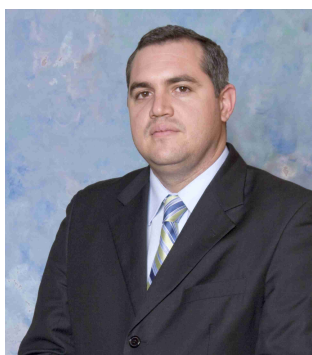
Ing. Oscar René Rivas Yanes
Director Suplente
Alternate Director



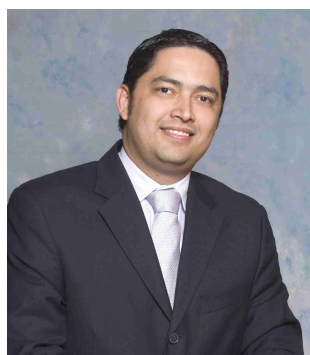
Ing. Luis Ramón Portillo
Director Suplente
Alternate Director

ADMINISTRACIÓN

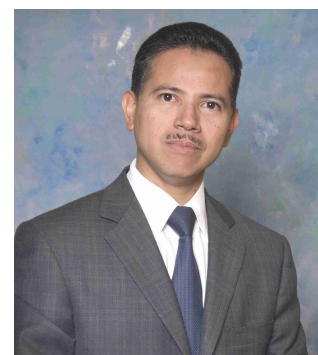
ADMINISTRATION



Lic. Rodrigo Méndez Binder
 Director Legal y de Asuntos
 Institucionales
*Legal and Institutional
 Issues Director*



Ing. César Barahona
 Director de Banca
 de Inversión y de Desarrollo
*Investment and Development
 Banking Director*



Lic. Jaime Alfonso Grijalva
 Director de Gestión
Management Director

Lic. Celia Mercedes Rodríguez

Gerente de Operaciones / *Operations Manager*

Lic. Guillermo Peñate

Gerente de Fideicomisos / *Trust Manager*

Lic. Esaú Montoya

Jefe de Auditoría Interna / *Head of Internal Audit*

Lic. Matty Iglesias de Menéndez

Gerente de Comunicaciones / *Communications Manager*

Lic. Sergio Villagrán

Gerente de Administración / *Administrative Manager*

Lic. Orlando Mejía

Gerente de Riesgo y Contraparte / *Counterparty Risk Manager*

Ing. Oscar Servando

Gerente de Banca de Desarrollo / *Manager of Development Banks*

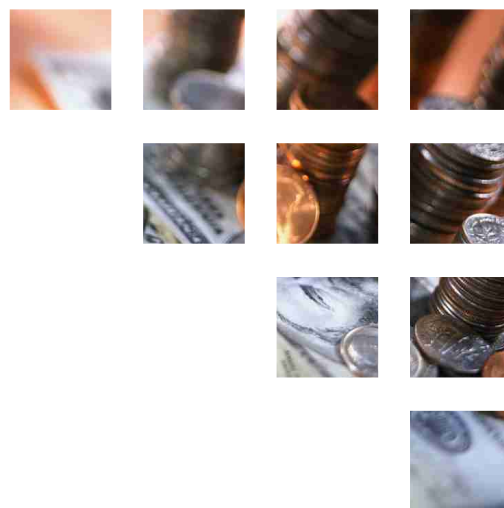
Lic. Orlando Zuniga

Gerente Legal / *Legal Manager*

Lic. Ingrid Durán

Gerente de Productos A.I / *Products Manager*





EL SALVADOR EN CIFRAS

EL SALVADOR IN FIGURES

EL SALVADOR EN CIFRAS

EL SALVADOR IN FIGURES

La economía mundial continuó en recesión en el 2009, como resultado de los efectos de la crisis iniciada y desarrollada en el sistema financiero de los Estados Unidos de Norteamérica, desde donde se propagó a todo el mundo en septiembre de 2008 y que en 2009 afectó principalmente el sector real de las economías mundiales.

La economía de los Estados Unidos ha mostrado un comportamiento que indica que está en vías de recuperación. Para el caso, el comportamiento por trimestre desde el 2008 es el que se muestra en la gráfica, en la cual claramente se ve la forma en que la tasa de cambio del PIB fue negativa durante los cuatro trimestres que van desde el tercer trimestre de 2008 hasta el segundo trimestre de 2009. Más recientemente, en contraste, se puede ver una clara tendencia al alza en el tercer y cuarto trimestre de 2009, aun cuando subsisten problemas relacionados con el sistema financiero de ese país, como veremos más adelante. La tasa de crecimiento del PIB para el año quedó aún en números negativos, -2.4%, luego de un crecimiento casi nulo el año anterior, 0.4%.

The world economy entered a recession in 2009 as a result of a crisis initiated and developed in the U.S. financial system, which spread to the entire world by the end of September 2008, and in 2009 mainly impacted the real sector of the economies of the world.

The U.S. economy has shown signs of recovery. On this regard, the quarterly performance in 2008 depicted in the chart below, clearly shows negative GDP rate of change from the third quarter of 2008 up to the second quarter of 2009. More recently, on the contrary, the trend is clearly upward in the third and fourth quarters of 2009, even with persisting issues in that country's financial system, as we will see below. The yearly GDP growth rate stayed negative at -2.4%, after near zero growth the previous year, 0.4%.

Tasa de crecimiento del PIB Trimestral EUA
U.S.A. Quarterly GDP growth rate



Fuente: Cifras del Bureau of Economic Analysis, US Department of Commerce. / Source: Data from the Bureau of Economic Analysis, U.S. Department of Commerce.

El sector financiero de los Estados Unidos aún tiene que lidiar con los efectos que la crisis de créditos sub-prime provocó (a diciembre de 2009, 193 bancos han cerrado operaciones y se espera que unos cuantos más lo hagan en 2010), pues se está en proceso de completar el proceso de saneamiento de cartera por medio de la creación de reservas y de la realización de pérdidas, lo que ha elevado los costos de otorgar créditos y ha limitado las ganancias, en los casos en que las hay, y aumentado las pérdidas en otros. Para la banca con menos concentración en créditos comerciales hipotecarios, la salida de la crisis se espera a comienzos de 2010, aun cuando es de esperar que las mayores regulaciones para evitar una nueva catástrofe retarden un poco el proceso de recuperación. De los USD\$700 mil millones que el Congreso aprobó por medio de la Ley de Estabilización Económica de Emergencia, fondos conocidos como TARP o Programa de Alivio de Activos Emproblemados, USD\$205 mil millones ya han sido utilizados por 707 bancos de los Estados Unidos y otras instituciones financieras; para fines de 2009 algunos pagos anticipados de los mismos ya ocurrieron USD\$4 mil millones para evitar las mayores regulaciones que la Reserva Federal está imponiendo sobre los recipientes de estos fondos.

The financial sector of the United States is still struggling with the impacts of the sub-prime loan crisis (by december 2009, 193 banks had folded and more are expected to follow in 2010), and a loan loss settlement process is still undergoing, creating reserves and realizing losses, which has increased the cost of lending and has limited earnings, in the cases that show earnings, and increasing losses in others. The bank sector with less concentration in commercial mortgage loans is expected to emerge from the crisis by the beginning of 2010, although higher regulations to prevent a new crisis are expected to slow down the recovery. Of the USD\$700 billion that the Congress approved through the Emergency Economic Stabilization Act, TARP funds or Troubled Asset Relief Program, USD\$205 billion have already been used by 707 U.S. banks and other financial institutions; by the end of 2009 some of those anticipated repayments have already taken place USD\$4 billion to avoid the higher regulations that the Federal Reserve is imposing on those receiving such funds.



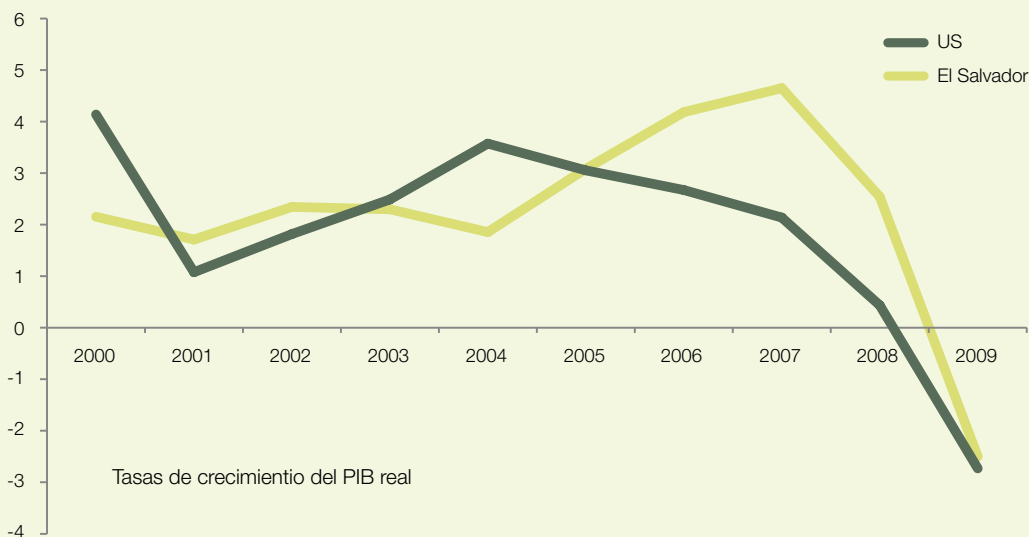
Aun cuando ya hay signos de recuperación en la economía de los Estados Unidos, como lo muestra un aumento en el producto en el último trimestre del año, así como una leve mejora en las cifras de empleo, no se espera que la Reserva Federal aumente las tasas de corto plazo si no hasta en el 2011, en vista de que se espera aún mucha volatilidad en los resultados de los bancos para el 2010, lo que consecuentemente va a afectar el precio de sus acciones.

La economía salvadoreña, por su parte, ha seguido la tendencia marcada por la economía de los Estados Unidos, uno de sus principales socios comerciales extra regional, y ha mostrado una disminución constante durante todo el año, acorde con el resultado preliminar de decrecimiento del producto emitido por el Banco Central de Reserva de -2.5%, la cifra más alta de la región, lo que refleja tanto la dependencia de nuestra economía respecto a la de los Estados Unidos como las expectativas negativas generadas a raíz de la crisis en los sectores productivos nacionales.

Even with signs of economic recovery in the United States, such as increased output in the last quarter of the year and a slight improvement in employment figures, the Federal Reserve is not expected to increase short term rates until 2011, because bank performance in 2010 is expected to be highly volatile, which ultimately will impact their stock prices.

The Salvadoran economy, on its part, has followed the trend set by the U.S. economy, one of its extra regional main trading partners, and has shown a steady decline throughout the year, based on preliminary declining product performance of -2.5% reported by the Central Reserve Bank, the highest in the region, which shows both our economy's dependence on the U.S. economy and the negative expectations among local productive sectors generated by the crisis.

Relación en el crecimiento de la economía de EUA y El Salvador
GDP growth rate U.S.A. and El Salvador



Tasa de Crecimiento del PIB / GDP growth rates (%)

Porcentaje	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
US	4.139	1.08	1.814	2.49	3.573	3.054	2.673	2.141	0.439	-2.73
El Salvador	2.153	1.709	2.341	2.3	1.852	3.085	4.183	4.65	2.545	-2.5

Fuente: Cifras del Bureau of Economic Analysis y del Banco Central de Reserva.
Source: Data from the Bureau of Economic Analysis and the Central Reserve Bank.

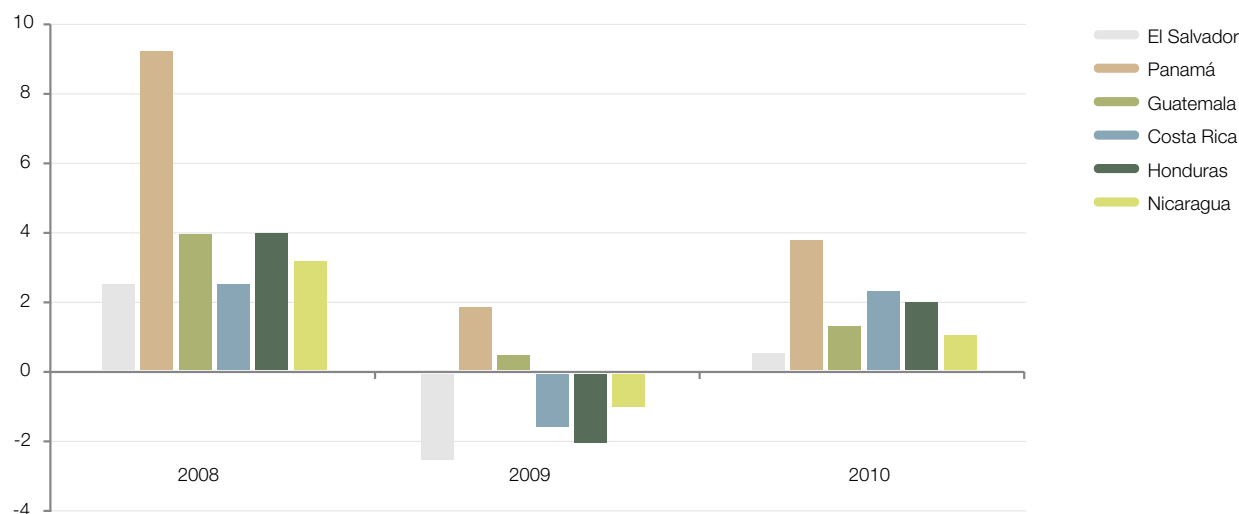
Entre los miembros del Mercado Común Centroamericano y Panamá, El Salvador es el país que más resintió el impacto de la recesión mundial. De acuerdo a cifras preliminares, el decrecimiento salvadoreño de -2.5% es superior a los de Honduras, Costa Rica y Nicaragua (-2.0%, -1.5% y -1.0%, respectivamente) que también mostraron cifras negativas, y muy inferiores a los resultados de Guatemala y Panamá que sí crecieron en 0.4% y 1.8%, respectivamente (ver gráfico).

Las perspectivas para el 2010 es que El Salvador igualmente será el país con crecimiento menor, dato que corroboran análisis independientes.

Among the countries that form the Central American Common Market and Panama region, El Salvador is the country that suffered the highest impact from the global recession. According to preliminary data, El Salvador's decline at -2.5% is above that of Honduras, Costa Rica and Nicaragua (-2.0%, -1.5% and -1.0%, respectively) that also show negative rates, and well below performance of Guatemala and Panama, which grew 0.4% and 1.8%, respectively (see chart).

The outlook in 2010 is that El Salvador again will show the lowest growth rate, which has been also corroborated by independent analysts.

Comparación del crecimiento del PIB entre los países del área
Regional comparison of GDP growth

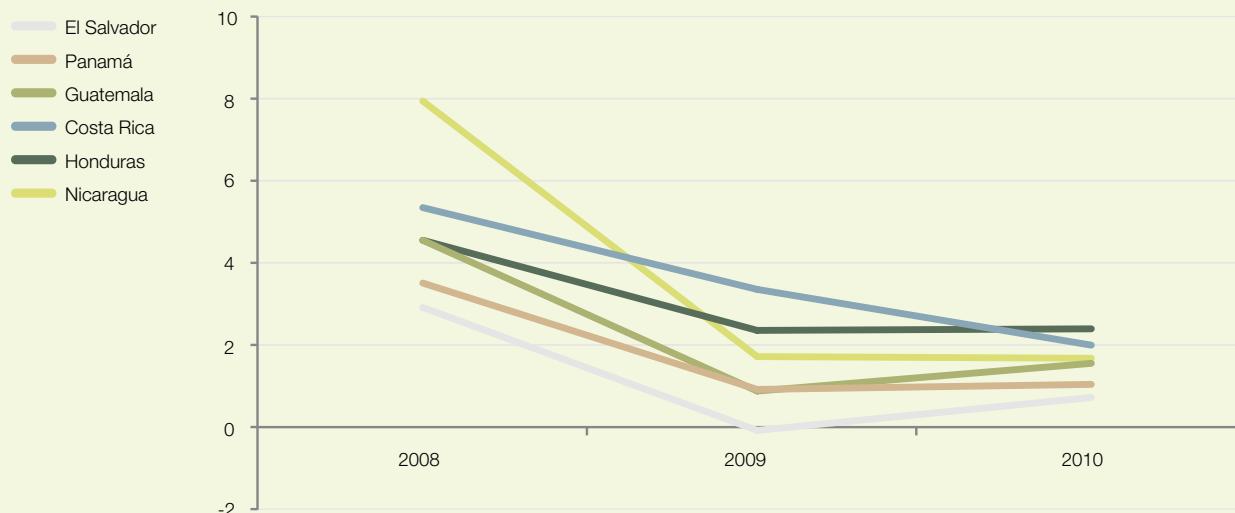


Fuente: Banco Central de Reserva. / Source: Central Reserve Bank.

Acorde con las características de esta recesión, de sobreoferta de bienes y deflación (tal como se muestra en los Estados Unidos) el crecimiento de precios en El Salvador en el 2009, al igual que en el caso del crecimiento del producto, fue negativo y el más bajo de la región -0.19%; en tanto, en el resto de países los niveles de inflación son claramente superiores y muestran signo positivo, tal como se puede ver en el siguiente gráfico. En el 2010 se prevé que la inflación de nuestro país se mantenga baja pero en terreno positivo, siempre inferior a lo que muestran el resto de países.

According to the characteristics of this recession, excessive supply and deflation (as seen in the United States), price growth in El Salvador in 2009, as in the case of product growth, was negative and the lowest in the region at -0.19%; meanwhile, in the rest of the countries, inflation levels are clearly higher and show positive sign, as depicted in the following chart. In 2010 inflation in our country is expected to remain at low levels but still positive, although always lower than in the rest of the countries.

Tendencia de la inflación en el área *Inflation trend in the region*



Fuente: Banco Central de Reserva. / Source: Central Reserve Bank.

En 2009, tanto el consumo como la inversión total mostraron tasas de cambio negativas, -8.7% y -16.9% respectivamente, lo que impactó todos los sectores productivos nacionales, especialmente a los sectores financieros, comercio e industria. El primero, porque es el sector donde se inició la crisis mundial, y los otros dos por la baja en la demanda agregada generada por la crisis y por la contracción del crédito, aun cuando la banca ha mantenido adecuados niveles de liquidez.

En este contexto, no es de extrañar que las exportaciones hayan caído 16.5% en el año, y que las importaciones igualmente hayan caído 25.6%. Tampoco lo es que en el sector de las exportaciones sea la maquila la más afectada con una disminución de 22.9%, dado que es de los productos que más se relacionan con el comercio con los Estados Unidos. Las importaciones de fuera del área centroamericana son las que más se contrajeron, así como las relacionadas, concordantemente, con la maquila. De esta manera, el déficit comercial se contrajo en 33.6%, producto de la mencionada mayor disminución en las importaciones que en las exportaciones, especialmente en el área de maquila. Las exportaciones totalizaron USD\$3.8 mil millones y las importaciones USD\$7.3 mil millones, lo que llevó el déficit comercial a USD\$3.5 mil millones, comparado con uno de USD\$5.2 mil millones en 2008.

In 2009, consumption and total investment showed negative rate of change, -8.7% and -16.9%, respectively, which impacted all local productive sectors, particularly the financial, commerce and industry sectors. The former because it is the sector where the global crisis started, and the other two due to low aggregate demand resulting from the crisis and reduced credit levels, despite the banking sector showing adequate liquidity levels.

In this context, it is not surprising that exports fell 16.5% in the year, and that imports also fell 25.6%, or that within the export sector the maquiladoras suffered the greatest impact showing 22.9% decline since their production is mostly traded with the United States. Imports from countries beyond the Central American region show the highest decline, as well as maquiladora related imports. Thus, the trade deficit decreased by 33.6% as a result of a sharper decline in imports than in exports, particularly in maquiladoras. Exports reached USD\$3.8 billion and imports USD\$7.3 billion, with a trade deficit of USD\$3.5 billion, compared to USD\$5.2 billion in 2008.

En el área fiscal, la carga tributaria se redujo como resultado de la disminución de la producción en el sector real y la disminución consecuente de los tributos. Los ingresos en concepto de impuesto sobre la renta bajó en alrededor de USD\$45 millones, en tanto que los provenientes del impuesto sobre el valor agregado disminuyeron en alrededor de USD\$192 millones; entre ambos representan un 94% del total de la reducción del año.

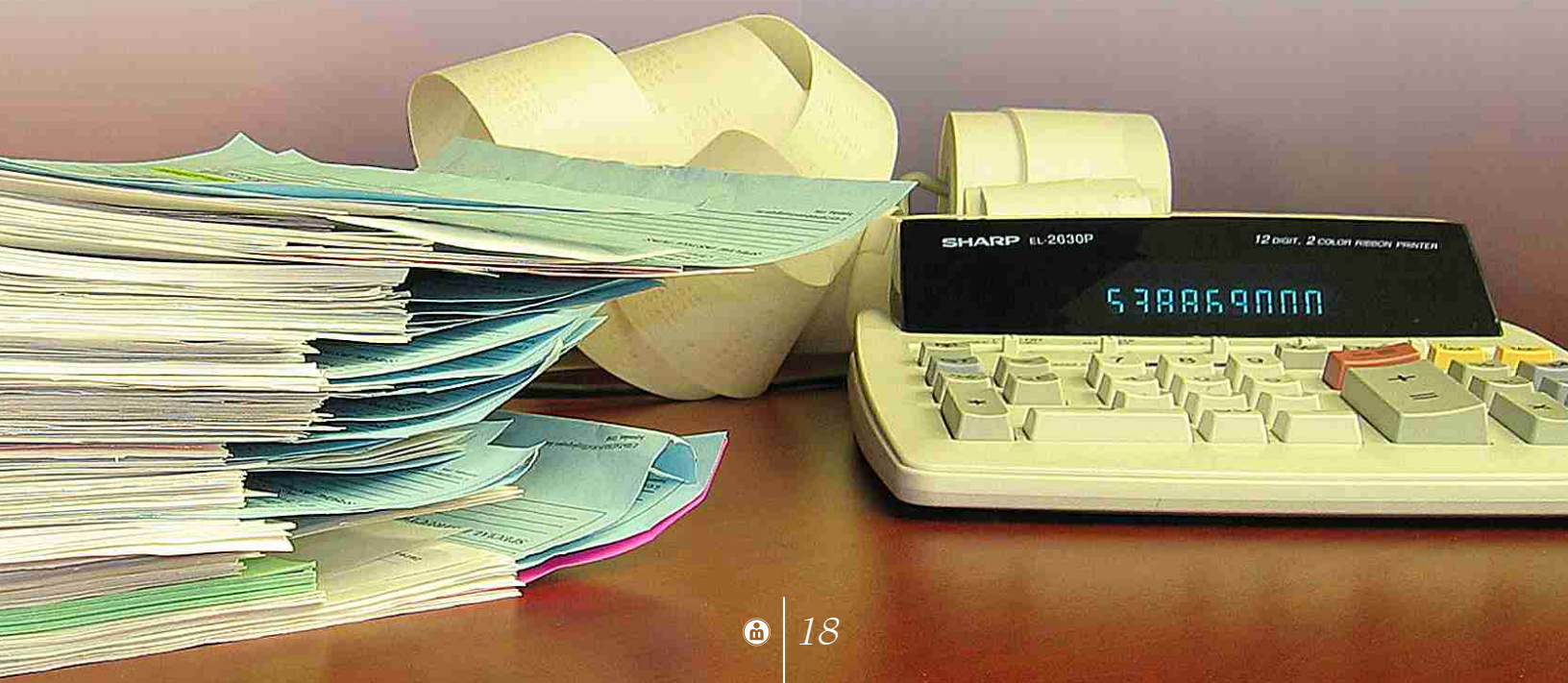
Siendo la política fiscal el único instrumento de política económica anti cíclica del que dispone el gobierno, el comportamiento del gasto, y en especial de la inversión pública, está acorde con el que corresponde a una política que pretende inyectar recursos en la economía para inducir aumentos en el producto.

De esta manera, la inversión pública en el 2009 aumentó un 4.1% respecto a 2008 y alcanzó una cifra de USD\$606 millones. La deuda pública, por su parte, aumentó 18% para alcanzar los USD\$10.3 miles de millones, 48.4% del PIB, para apoyar los programas de inversión pública. Vale decir que las últimas colocaciones de deuda registrada en Luxemburgo y negociada en los Estados Unidos o eurobonos se han hecho con sobre demanda, lo que refleja la confianza de los inversionistas internacionales en la deuda soberana salvadoreña y en la capacidad de pago del país, aunque con un rendimiento que refleja un sobreprecio ligado a la calificación de riesgo de esta deuda.

In the fiscal arena, the tax burden decreased as a result of reduced production in the real sector and consequently reduction in taxes. Income tax revenues decreased by about USD\$45 million, while value added tax revenues decreased by about USD\$192 million; both account for 94% of the year's total decrease.

The fiscal policy is the only instrument of the anti-cyclical economic policy that is available to the Administration, and thus expenditures, and particularly public investment, is in accordance to a policy that intends to inject resources into the economy aiming at increasing the product.

And thus, in 2009 public investment increased by 4.1% relative to 2008, and reached USD\$606 million. On the other hand, the public debt increased by 18% reaching USD\$10.3 billion, 48.4% of GDP, to support public investments. It is worth mentioning that the last debt placements that took place in Luxemburg and traded in the United States or eurobonds have experienced a high demand, which shows a high level of investor confidence on El Salvador's sovereign debt and in the country's repayment capacity, although with a return that reflects an over price linked to the risk rating for this debt.



INDICADOR / INDICATOR	1991	2001	2006	2007	2008	2009
INDICADORES DE PRODUCCIÓN, PRECIOS Y MONETARIOS / <i>Production, prices and monetary indicators</i>						
PIB real (% crecimiento anual) <i>Real GDP (% annual growth)</i>	3.5	1.7	4.2	4.7	2.5	-3.3
PIB nominal (millones de USD\$) <i>Nominal GDP (million de USD\$)</i>	5,311.0	13,812.7	18,653.6	20,372.6	22,114.6	21,482.1
Inflación (% anual-punto a punto a diciembre) <i>Inflation (annual % -point to point as of December)</i>	9.8	1.4	4.9	4.9	5.5	-0.2
INDICADORES DE COMERCIO EXTERIOR / <i>Foreign trade indicators</i>						
Remesas (millones de USD\$) <i>Remittances (million USD\$)</i>	790.0	1,910.5	3,315.7	3,695.3	3,787.7	3,464.9
Remesas sobre PIB (% del PIB) <i>Remittances as percentage of GDP (% of GDP)</i>	14.9	13.8	17.8	18.1	17.1	16.1
Exportaciones (millones USD\$) <i>Exports (million USD\$)</i>	1,516.7	2,863.8	3,705.6	3,984.1	4,549.1	3,797.3
Exportaciones fob (% del PIB) <i>FOB Exports (% of GDP)</i>	28.6	20.7	19.9	19.6	20.6	17.7
Importaciones cif (millones USD\$) <i>CIF imports (million USD\$)</i>	724.7	5,026.7	7,662.7	8,711.7	9,754.4	7,254.7
Importaciones cif (% del PIB) <i>CIF imports (% of GDP)</i>	13.6	36.4	41.1	42.8	44.1	33.8
INDICADORES FISCALES / <i>Fiscal indicators</i>						
Déficit fiscal -SPNF- (% del PIB-con pensiones) <i>Fiscal deficit -NFPS- (% of GDP-with pensions)</i>	(2.8)	(4.4)	(2.9)	(1.90)	(3.10)	-5.5
Deuda del SPNF (% PIB) <i>NFPS Debt (% GDP)</i>	50.0	33.8	40.1	38.7	39.6	48.4

Fuente: Cifras del Banco Central de Reserva y del Ministerio de Hacienda. / Source: Central Reserve Bank and Treasury data.

Relacionado con la disminución de la actividad real de la economía salvadoreña, el crédito al sector privado ha igualmente disminuido de USD\$9,029.9 millones alcanzados en 2008 a los USD\$8,541.2 millones con los que cierra el sector en el 2009, equivalente a una baja de 5.4% a pesar de que los pasivos del sistema con el sector privado en la forma de depósitos aumentaron en USD\$102.9 millones, o un 1.2%.

Las perspectivas para el próximo año son de un crecimiento moderado de alrededor de 1%, en donde buena parte del mismo estará apoyado en la inversión pública, para lo cual se volverá de importancia primordial la capacidad de ejecución del sector público y la apertura de nuevas fuentes de financiamiento para la hacienda pública. En este contexto, el BMI apoyará con instrumentos novedosos el crecimiento del sector privado y promoverá aún más el crecimiento del producto nacional.

Linked to a reduction in the real economy activity of the Salvadoran economy, lending to the private sector has also decreased from USD\$9,029.9 million in 2008 to USD\$8,541.2 million at the end of 2009, equivalent to a 5.4% decrease despite an increase in the system's liabilities with the private sector as deposits increased by USD\$102.9 million, or 1.2%.

The outlook for the coming year is that the economy will show a moderate growth of around 1%, mostly supported by public investment for which the public sector's execution capabilities and new sources of funding will be of utmost importance. In this context, BMI will support the growth of the private sector with novel instruments and will further promote domestic growth.



GESTIÓN CREDITICIA

CREDIT MANAGEMENT

GESTIÓN CREDITICIA

CREDIT MANAGEMENT

Colocación de créditos

Durante el año 2009, El Salvador se vio afectado directa y negativamente por la crisis económica mundial, que trajo consigo factores externos que como consecuencia afectaron la productividad en general.

Se enfatiza que la crisis financiera mundial tiene un efecto directo en muchas de las economías de la región en la medida en que los inversionistas extranjeros retiran dinero de estos mercados con el fin de reforzar los balances de las instituciones financieras de los Estados Unidos y Europa.

Es así que, como medida preventiva, el sector financiero salvadoreño adoptó políticas restrictivas con respecto a la colocación de créditos al sector consumo y sectores productivos, que a su vez afectaron la productividad y el desempeño de la demanda del mercado nacional. En general, y de acuerdo a cifras de la Superintendencia del Sistema Financiero, los préstamos se redujeron en comparación con el año 2008 en USD\$583.5 millones, lo cual representa una disminución del -6.3% contrastado con el crecimiento al 2008 de 35%.

Por otra parte, la política adoptada por las instituciones financieras trajo como consecuencia una menor demanda de los recursos BMI, por lo que durante el año 2009 se logró una contratación de créditos de USD\$156.52 millones en diferentes sectores productivos, decreciendo en USD\$118.64 millones respecto a la colocación del año 2008, consecuencia de la restricción en la colocación de créditos de la banca e instituciones no bancarias generado por la situación económica antes mencionada.

Los tres sectores beneficiados a través de los créditos otorgados dentro de la línea de inversión fueron el de comercio, con USD\$41.18 millones; el sector agropecuario, con USD\$13.29 millones, y el sector manufacturero, con USD\$12.00 millones.

Lending activity

During 2009 El Salvador was directly and negatively impacted by a global economic crisis which introduced external factors that impacted general productivity.

It has been emphasized that the global financial crisis has direct impacts on the economies of the region because foreign investors withdraw their money from these markets with the purpose of strengthening the balance sheets of U.S. and European financial institutions.

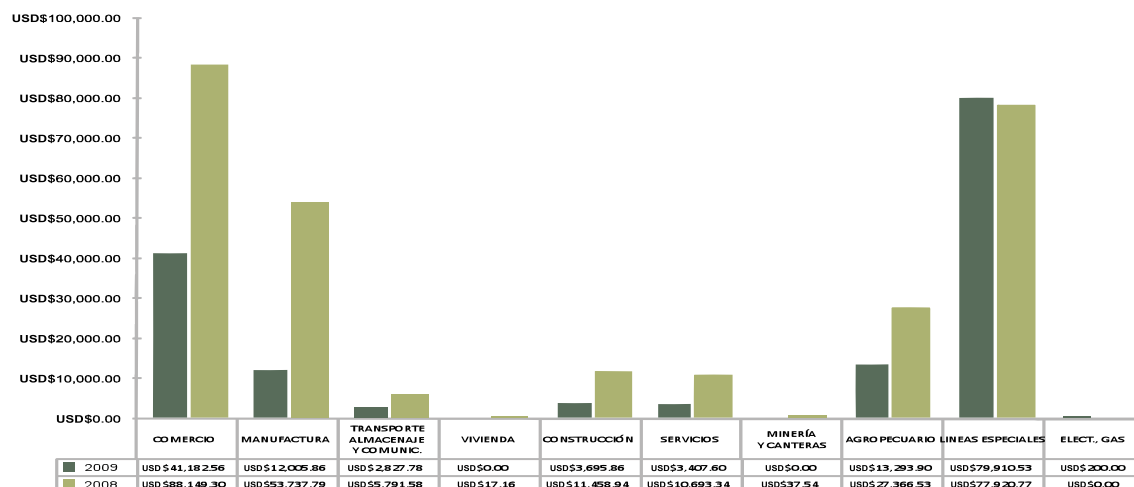
And thus, as a preventive measure, the Salvadoran financial sector adopted restrictive measures regarding consumption and production lending, which in turn impacted local production and demand. In general, and according to Superintendence of the Financial System data, relative to 2008 loans contracted by USD\$583.5 million, accounting for a -6.3% decrease in contrast with 35% growth in 2008.

On the other hand, the policy adopted by the financial institutions created a lower demand for BMI funds; therefore, in 2009 the lending activity amounted to USD\$156.52 million placed among various productive sectors, decreasing by USD\$118.64 million relative to lending levels in 2008, as a result of restrictive lending by banks and non-bank institutions generated by the above mentioned economic situation.

Three sectors benefited with loans granted through the investment line: commerce, with USD\$41.18 million; agriculture and livestock, with USD\$13.29 million; and manufacturing, with USD\$12.00 million.

Montos contratados por sectores y programas. Comparativo 2008 – 2009 (cifras en miles de USD\$)

*Loans by sectors and programs. 2008 – 2009 Comparison
(Amounts are in thousand USD\$)*

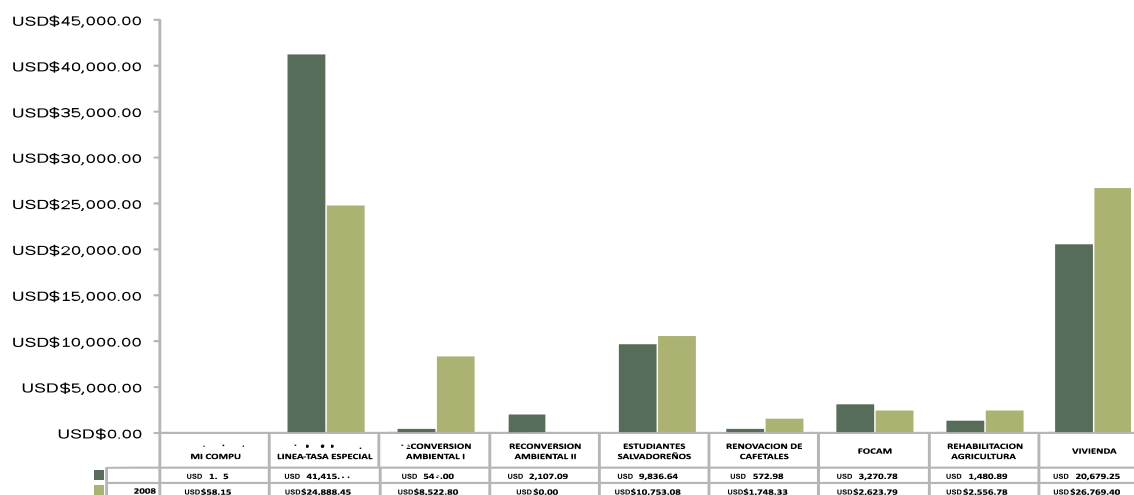


La utilización de las líneas especiales creció en USD\$1.99 millones, comparado con el año 2008. Respecto a la colocación, la Línea de Crédito de Inversión-Línea Tasa Especial se mantiene como la más utilizada con USD\$41.4 millones, seguido de la Línea de Vivienda y Estudiantes Salvadoreños.

Loans contracted through special lines grew by USD\$1.99 million relative to 2008. Regarding placement levels, the Investment Line of Credit – Special Rate Line is still the most widely used with USD\$41.4 million, followed by the Housing Line and Student Loans.

Montos contratados en líneas especiales. Comparativo 2008 – 2009 (cifras en miles de USD\$)

*Special lines amounts. 2008 – 2009 Comparison
(Amounts are in thousand USD\$)*

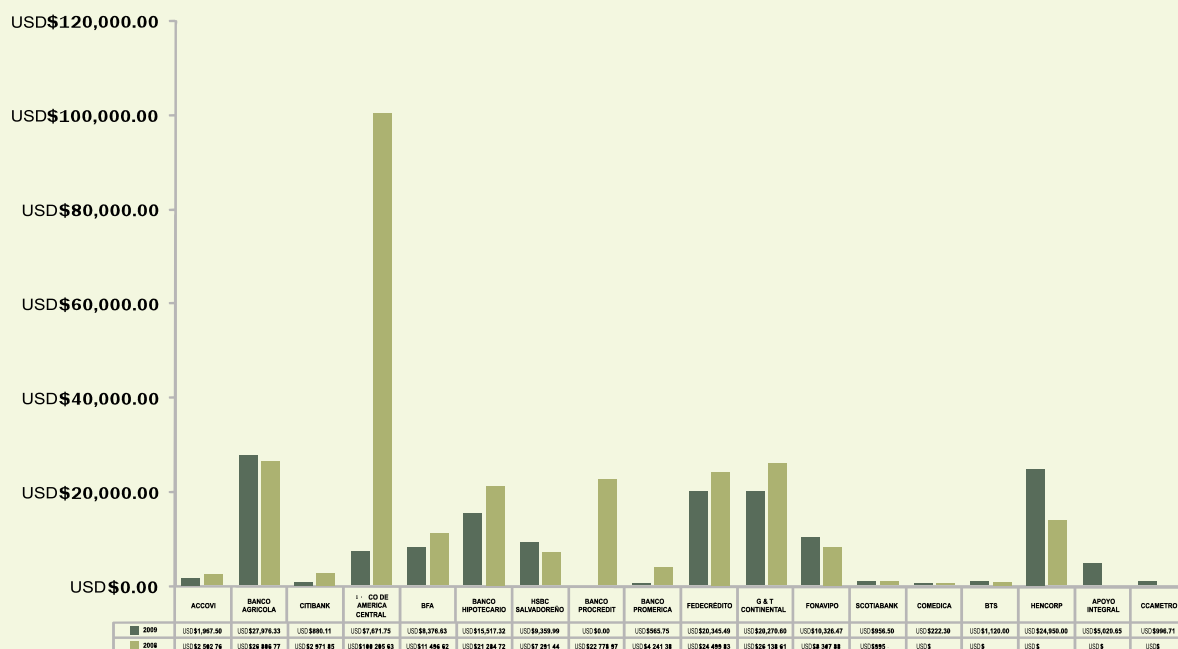


Con el objetivo de ampliar la gama de intermediarios financieros que utilizan los recursos del BMI, se incorporaron durante el año 2009 las instituciones Apoyo Integral y la Caja de Crédito Metropolitana. Al cierre del 2009, nuestra institución cuenta con el apoyo de 18 instituciones intermediarias, de las cuales sobresalen por su colocación de recursos BMI: Banco Agrícola, Hencorp Becstone Capital LC, Federaciones de Caja de Crédito, Banco G&T Continental y Banco Hipotecario, las cuales representan el 70.0% del monto total contratado.

With the purpose of expanding the number of financial intermediaries that use BMI funds, Apoyo Integral and Caja de Credito Metropolitana were incorporated in 2009. By the end of 2009, BMI is providing funds to 18 institutions, and the main ones in terms of placement are: Banco Agrícola, Hencorp Becstone Capital LC, Federaciones de Caja de Crédito, Banco G&T Continental, and Banco Hipotecario, which account for 70.0% of the total contracted amount.

Montos contratados por banco Comparativo 2008 – 2009 (cifras en miles de USD\$)

*Loans by bank. 2008 – 2009 Comparison
(Amounts are in thousand USD\$)*



Saldos de cartera

El saldo bruto de la cartera BMI al cierre del año 2009 fue de USD\$266.8 millones, lo que corresponde a un total de 25,153 créditos vigentes.

Portfolio balances

The BMI portfolio shows a gross balance by the end of 2009 of USD\$266.8 million, which accounts for 25,153 current loans.

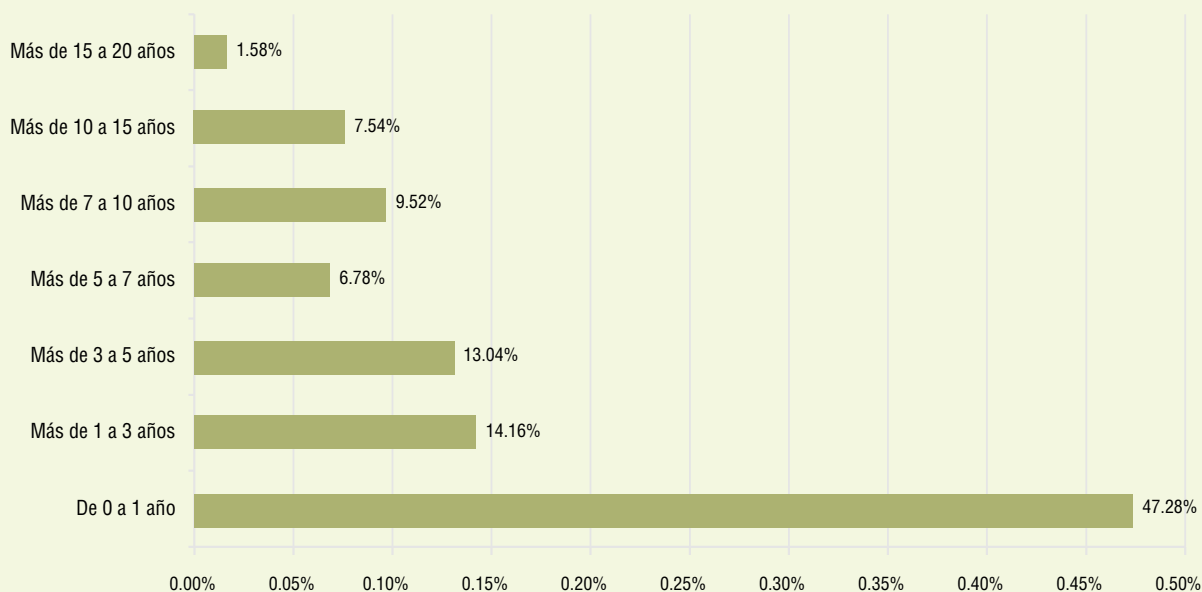
Saldos por institución financiera Comparativo años 2007, 2008 y 2009
(Cifras en miles de USD\$)

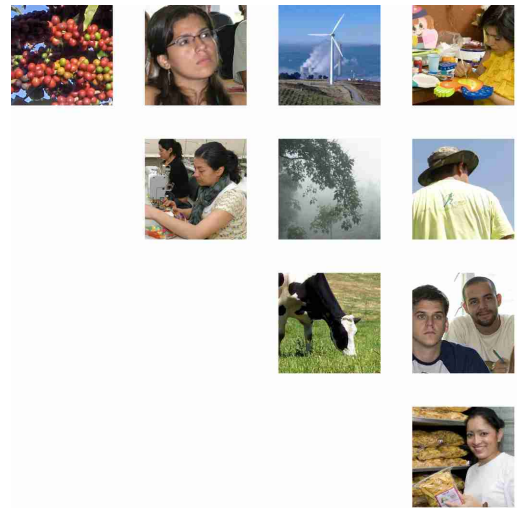
Balances by financial institution. 2007, 2008 and 2009 Comparison
(Amounts are in thousand USD\$)

Nombre de la IFI <i>Name</i>	Saldos al 2009 <i>Balance 2009</i>	Saldos al 2008 <i>Balance 2008</i>	Saldos al 2007 <i>Balance 2007</i>
Asociación de Ahorro y Crédito Vicentina de R.L. (ACCOVI DE R.L.)	USD\$ 2,013.40	USD\$ 1,861.85	USD\$ 1,140.84
BANCO AGRICOLA DE EL SALVADOR	USD\$ 28,019.30	USD\$ 26,266.48	USD\$ 11 791.35
CITIBANK	USD\$ 15,469.46	USD\$ 17,693.90	USD\$ 18,537.37
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.	USD\$ 1,120.74	USD\$ 26,291.57	USD\$ 41,709.70
BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO	USD\$ 23,080.49	USD\$ 20,623.29	USD\$ 14,234.24
BANCO G & T CONTINENTAL EL SALVADOR	USD\$ 10,891.65	USD\$ 7,620.55	USD\$ 14,744.56
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR	USD\$ 47,605.66	USD\$ 47,576.31	USD\$ 40,302.14
BANCO HSBC SALVADOREÑO, S.A.	USD\$ 14,958.92	USD\$ 15,808.19	USD\$ 13,363.10
BANCO PROCREDIT, S.A.	USD\$ 6,536.48	USD\$ 21,885.15	USD\$ 5,529.09
BANCO PROMERICA S.A.	USD\$ 21 861.40	USD\$ 28,687.74	USD\$ 30,354.48
FEDECREDITO	USD\$ 47,855.55	USD\$ 45,996.90	USD\$ 39,008.08
FONDO NACIONAL DE VIVIENDA POPULAR	USD\$ 18,743.24	USD\$ 16,241.23	USD\$ 13,724.40
SCOTIABANK EL SALVADOR, S.A.	USD\$ 3,863.76	USD\$ 4,253.03	USD\$ 4,286.35
HENCORP BECSTONE CAPITAL LC	USD\$ 17,650.00	USD\$ 12,150.00	
COMEDICA DE R.L.	USD\$ 416.34	USD\$ 312.25	
BANCO DE LOS TRABAJADORES SALVADOREÑOS	USD\$ 1,696.41	USD\$ 952.39	
SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO, APOYO INTEGRAL, S.A.	USD\$ 3,995.41		
CAJA DE CRÉDITO METROPOLITANA	USD\$ 986.75		
TOTAL	USD\$ 266,764.96	USD\$ 294,220.84	USD\$ 248,725.70

Al término del año 2009, las estadísticas reflejan que la cartera BMI está distribuida en diferentes rangos de plazo, y se encuentra dicha distribución conforme al siguiente detalle: 74.48% del total de créditos se ubican en el rango de 0 a 5 años; 16.40% en el rango de 5 a 10 años, y 9.11% en el rango de 10 a 20. Cabe destacar que se mantiene la ventaja competitiva del largo plazo en nuestra propuesta financiera de recursos, ya que el 52.72% de la cartera está representada por créditos de largo plazo.

By the end of 2009, the range of terms under which BMI portfolio is distributed is as follows: 74.48% of total loans are in the range 0 to 5 years; 16.40% are in the range 5 to 10 years, and 9.11% are in the range 10 to 20 years. It is worth mentioning that our competitive edge is still in the long term funding, since long term loans account for 52.72% of our portfolio.





APOYANDO EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL DE EL SALVADOR

SUPPORTING EL SALVADOR'S ECONOMIC
AND SOCIAL DEVELOPMENT

APOYANDO EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL DE EL SALVADOR

SUPPORTING EL SALVADOR'S ECONOMIC AND SOCIAL DEVELOPMENT

El Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) tiene, entre sus objetivos de creación, apoyar el desarrollo de los sectores productivos el país. Para cumplir con este objetivo, ofrece a la población diferentes líneas de crédito, programas especiales y programas de garantía.

One of Banco Multisectorial de Inversiones' (BMI) charter objectives is to support the development of the country's productive sectors. To fulfill this objective the bank offers various lines of credit, special programs, as well as guarantee programs.

Línea Especial de Crédito para Estudiantes Salvadoreños

Special Student Loan Program

Colocación de créditos

Loan placement

Este programa fue creado para coadyuvar al cierre de la brecha educativa en El Salvador al lograr que más salvadoreños tengan acceso a la educación. Con dicho programa los salvadoreños pueden obtener financiamiento bajo condiciones privilegiadas para iniciar o continuar estudios de educación media, técnica, superior y de posgrado, tanto en El Salvador como en el extranjero.

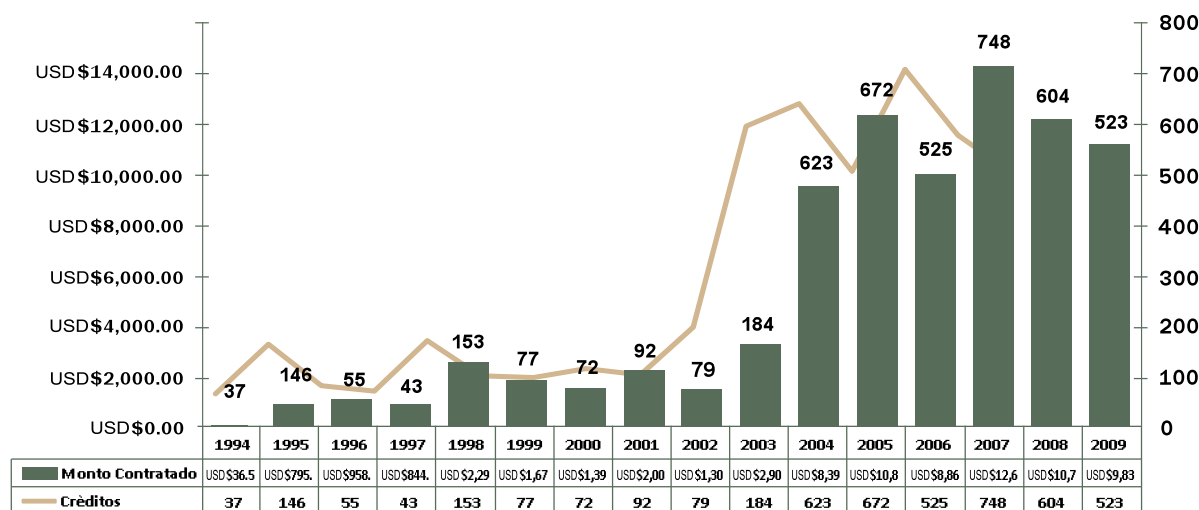
This program was established as a contribution to reducing the educational gap in El Salvador by providing student loans to Salvadoran students. This program provides funds under lenient conditions to Salvadoran students to start or continue studying high school, technical, college, and graduate programs in El Salvador or abroad.

Durante el año 2009 se alcanzó una contratación de USD\$9,836,635.71 distribuido en 523 créditos. La tendencia para hombres fue del 56.98% y para mujeres fue de un 43.02%; es decir, los créditos para hombres fueron 298, y 225 créditos para mujeres. El monto promedio de crédito dentro de la Línea de Crédito para Estudiantes Salvadoreños fue de USD\$18,808.10.

In 2009, a total of USD\$9,836,635.71 were granted through 523 loans, of which 56.98% were granted to men and 43.02% to women; that is, 298 loans were granted to men and 225 to women. The average loan amount in the Student Loan line of credit was USD\$18,808.10.

Colocación histórica – Línea de Crédito para Estudiantes Salvadoreños (Cifras en miles de USD\$)

*Historic placement – Student Loan Line of Credit
(Figures in thousands USD\$)*



Línea de Crédito de Reconversión Ambiental (Fase I)

Es una línea de crédito que tiene como finalidad que las empresas lleven a cabo inversiones que mejoren los procesos de producción mediante una utilización eficiente de los recursos que poseen y, de esa forma, contribuir a la reducción de la contaminación ambiental.

Esta línea ofrece recursos proveídos por el Banco KfW de Alemania en condiciones preferenciales, asistencia técnica y garantías; está dirigida a micro, pequeñas y medianas empresas de los siguientes sectores: industria, transporte, minería y canteras, servicios (salud, turismo, manejo de desechos) y agropecuario (avícola, porcino, pesca y ganado).

Los recursos puestos a disposición en esta línea fueron de USD\$10,000,000.00, y tras completar su colocación exitosamente durante el primer trimestre del año 2009, se realizaron nuevas negociaciones y gestiones con KfW de Alemania para poder ofrecer y lanzar al mercado una segunda fase con mayor disponibilidad de recursos, tanto para la línea de crédito como para el fondo de asistencia técnica (FAT).

Environmental Reconversion Line of Credit

The purpose of this line of credit is to provide funding to businesses that plan to invest in improving production processes through the efficient use of their own resources and, thus, contributing to reducing environmental pollution.

This line offers funds provided by the KfW Bank of Germany under lenient conditions, technical assistance and guarantees; it is aimed at micro, small and medium size businesses in sectors such as industry, transportation, mining and quarries, services (health, tourism, waste management) and livestock (poultry, porcine, fishing, and cattle).

The funds available through this line amounted to USD\$10,000,000.00, and after successfully completing placement during the first quarter of 2009, new negotiations were held with KfW of Germany in order to offer and launch a second phase with larger funding availability, both for the line of credit and technical assistance (FAT, Spanish acronym).

Línea de Crédito de Reconversión Ambiental y Generación de Energía Renovable (Fase II)

Esta línea de crédito es la segunda fase de la Línea de Reconversión Ambiental, a la cual se le adicionan las inversiones relativas a la generación de energía renovable aplicable a todos los sectores productivos con el objetivo de proporcionar a los empresarios financiamiento a largo plazo para las inversiones ambientales y para la generación de energía de fuentes renovables.

Durante el año 2009 se realizó su lanzamiento oficial como Empresa Renovable, programa que ofrece el financiamiento a través de la línea de crédito con condiciones preferenciales, la asistencia técnica y las garantías complementarias.

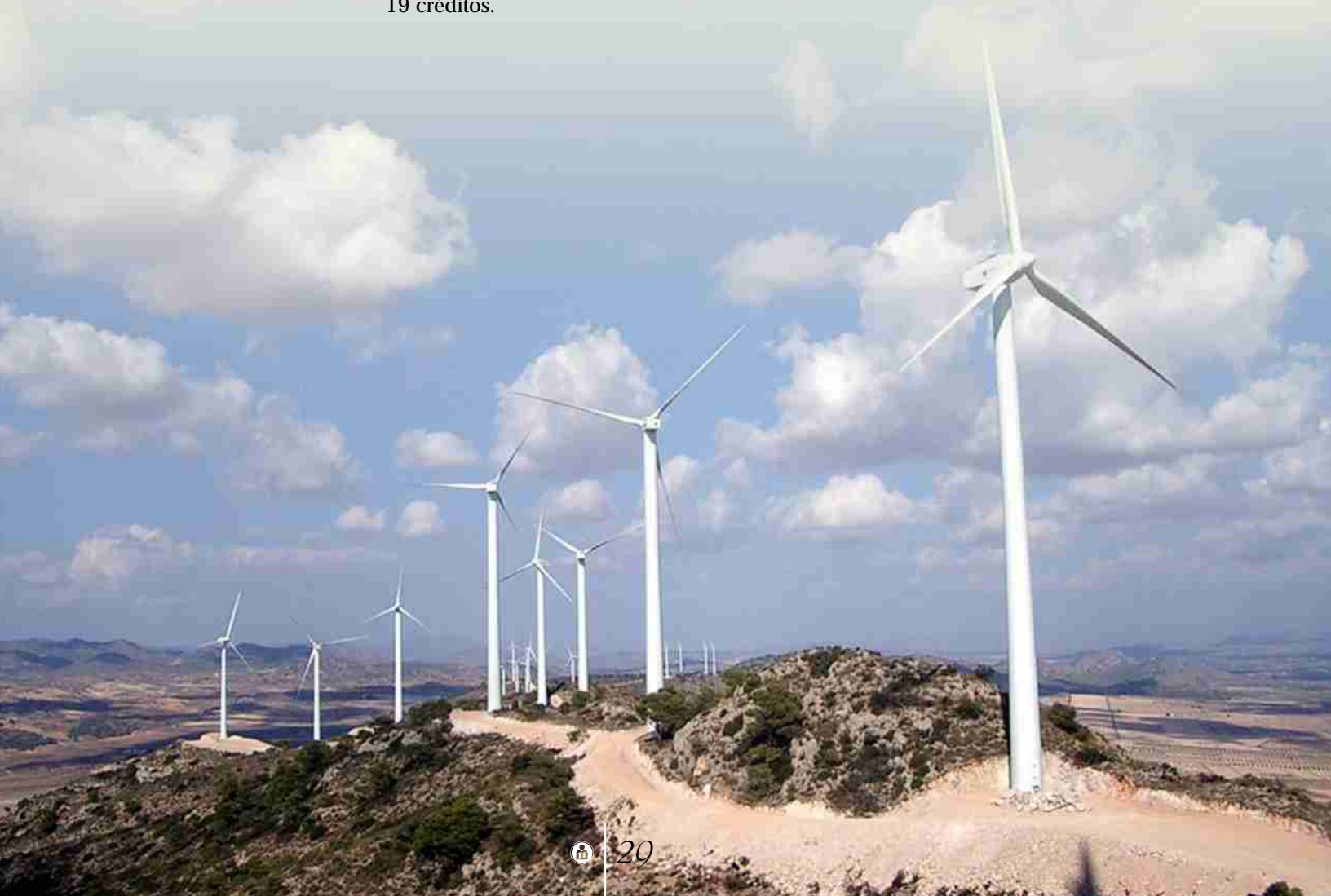
La colocación de esta línea en el año 2009 fue de USD\$2,107,091.16, distribuida en 19 créditos.

Environmental Rationalization and Generation of Renewal Energy Credit Line

This line of credit represents the second phase of the Environmental Reconversion Line and it includes investments related to the generation of renewable energy, which are applicable to all productive sectors, with the purpose of providing long term financing for environmental investments and generation of renewable energy.

The program was officially launched in 2009 as Renewable Enterprise, which offers funding with lenient conditions, technical assistance and supplementary guarantees.

This line placed in 2009 a total of USD\$2,107,091.16, allocated through 19 loans.



Programa Tu Crédito

El programa Tu Crédito del BMI fue uno de los componentes de la Red Solidaria, el cual buscaba promover el desarrollo de los habitantes de los municipios en pobreza extrema alta y severa. Gracias a Tu Crédito, las instituciones microcrediticias que atienden a los municipios más pobres recibieron incentivos monetarios que les permitieron llegar a un mayor número de microempresarios.

Desde su lanzamiento en el 2005, fueron 14 las instituciones que participaron en Tu Crédito. Sin embargo, el programa finalizó en el mes de diciembre del 2009, y gracias al mismo, las instituciones microcrediticias lograron una colocación de 25,987 créditos por un monto total de USD\$21.9 millones en los municipios de pobreza extrema alta, severa y moderada.

Con las cifras anteriores, se logró ampliamente el objetivo general trazado para el Programa Tu Crédito, el cual fue promover la participación de las instituciones microfinancieras en el desarrollo de una estrategia sostenible en la reducción de la pobreza, ampliando la cobertura del microcrédito en los municipios más pobres del país.

Asimismo, se logró fortalecer institucional y técnicamente a las instituciones microfinancieras con experiencias de trabajo en áreas rurales; así como se contribuyó al desarrollo de nuevos microemprendimientos a través de la capacitación y asistencia técnica y la facilitación de la expansión de la cobertura de los servicios financieros en las áreas priorizadas en el mapa de la pobreza.

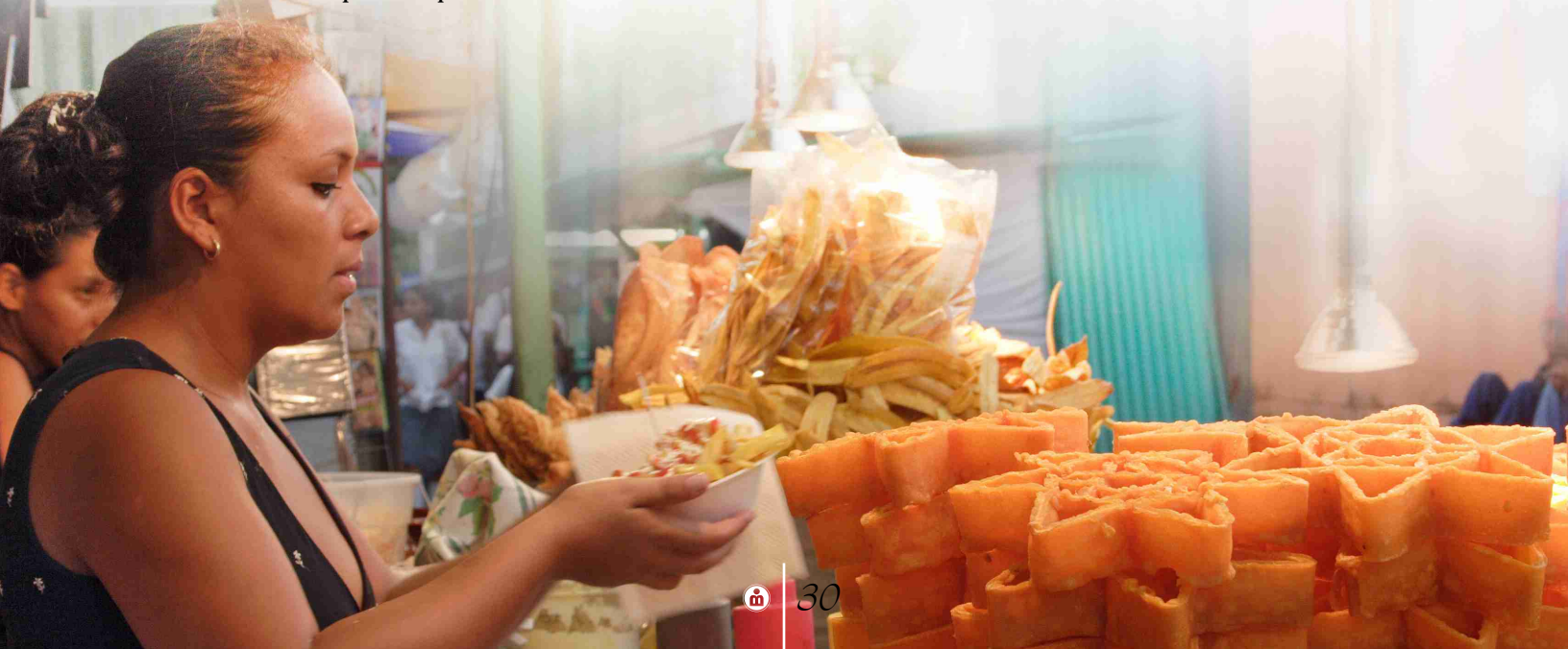
"Your Credit" Program

BMI's program Your Credit (Tu Crédito) is one of the components of Red Solidaria, which aims at promoting the development of the population in high and severe poverty areas. Thanks to Your Credit, microfinance institutions serving the poorest municipalities received funds to finance a larger number of microbusinesses.

Since its inception in 2005, 14 institutions have participated in Your Credit. However, the program ended in the month of December 2009, and thanks to the support provided to microfinance institutions 25,987 loans were granted in the amount of USD\$21.9 million in high, severe and moderate poverty stricken municipalities.

The above figures show that the general objective stated for the Your Credit Program was amply achieved: to promote the participation of microfinance institutions through a sustainable strategy aimed at reducing poverty, expanding microfinance coverage in the country's poorest municipalities.

Additionally, microfinance institutions with experience working in rural areas received support for institutional and technical strengthening; new microbusinesses benefited through training and technical assistance, and financial services were also expanded in priority areas of the poverty map.



PROGARA

El Programa de Garantía Agropecuaria (PROGARA) otorgó un total de 12,024 garantías por un monto de USD\$29.7 millones, con lo que facilitó una colocación total en financiamiento de USD\$51.3 millones. Se atendió a 10,007 productores de cereales con el fin de impulsar la seguridad alimentaria nacional, así como las necesidades financieras de la producción y reconversión del café, y la ganadería, entre otros.

PROGARA

The Agriculture and Livestock Program (PROGARA) granted a total of 12,024 guarantees totaling USD\$29.7 million, which secured a total of USD\$51.3 million in loans. A total of 10,007 grain farmers were assisted with the purpose of promoting national food security, of meeting the financial needs of coffee production and rationalization, as well as of the livestock sector, among others.

SECTOR SECTOR	MONTO OTORGADO (US\$) LENDING	MONTO GARANTIZADO (US\$) GUARANTEES	CLIENTES CLIENTS
GRANOS BÁSICOS / STAPLE GRAIN	USD\$ 11,828,287.00	USD\$ 7,956,847.00	10,007
CAFÉ / COFFEE	USD\$ 32,817,987.00	USD\$ 17,509,511.00	127
CAÑA DE AZÚCAR / SUGAR CANE	USD\$ 949,136.00	USD\$ 724,718.00	173
AVICULTURA / POULTRY	USD\$ 47,720.00	USD\$ 33,404.00	21
GANADERIA BOVINA / CATTLE	USD\$ 3,881,692.00	USD\$ 2,331,608.00	1,095
PESCA / FISHING	USD\$ 174,319.00	USD\$ 113,937.00	66
OTROS / OTHER	USD\$ 1,615,326.00	USD\$ 1,050,168.00	535
TOTALES / TOTALS	USD\$ 51,314,467.00	USD\$ 29,720,193.00	12,024

PROGAIN

El Programa de Garantía para la Agricultura Intensiva y la Agroindustria (PROGAIN) otorgó un total de 12 garantía por un monto de USD\$660 mil, lo que facilitó una colocación de financiamiento bancario por el orden de los USD\$4.67 millones, dirigidos a atender actividad hortícolas y de agregación de valor a través de procesos agroindustriales.

PROGAIN

The Guarantee Program for Intensive Agriculture and Agribusiness (PROGAIN, Spanish acronym) issued a total of 12 guarantees for the amount of USD\$660 thousand to secure bank financing in the order of USD\$4.67 million, aimed at assisting vegetable production and adding value through agricultural industrial processes.

SECTOR SECTOR	MONTO OTORGADO (US\$) LENDING	MONTO GARANTIZADO (US\$) GUARANTEES	CLIENTES CLIENTS
INDUSTRIA / INDUSTRY	USD\$ 4,539,880.00	USD\$ 593,099.92	11
AGROPECUARIO / AGRICULTURE AND LIVESTOCK	USD\$ 135,000.00	USD\$ 67,500.00	1
TOTALES / TOTALS	USD\$ 4,674,880.00	USD\$ 660,599.92	12

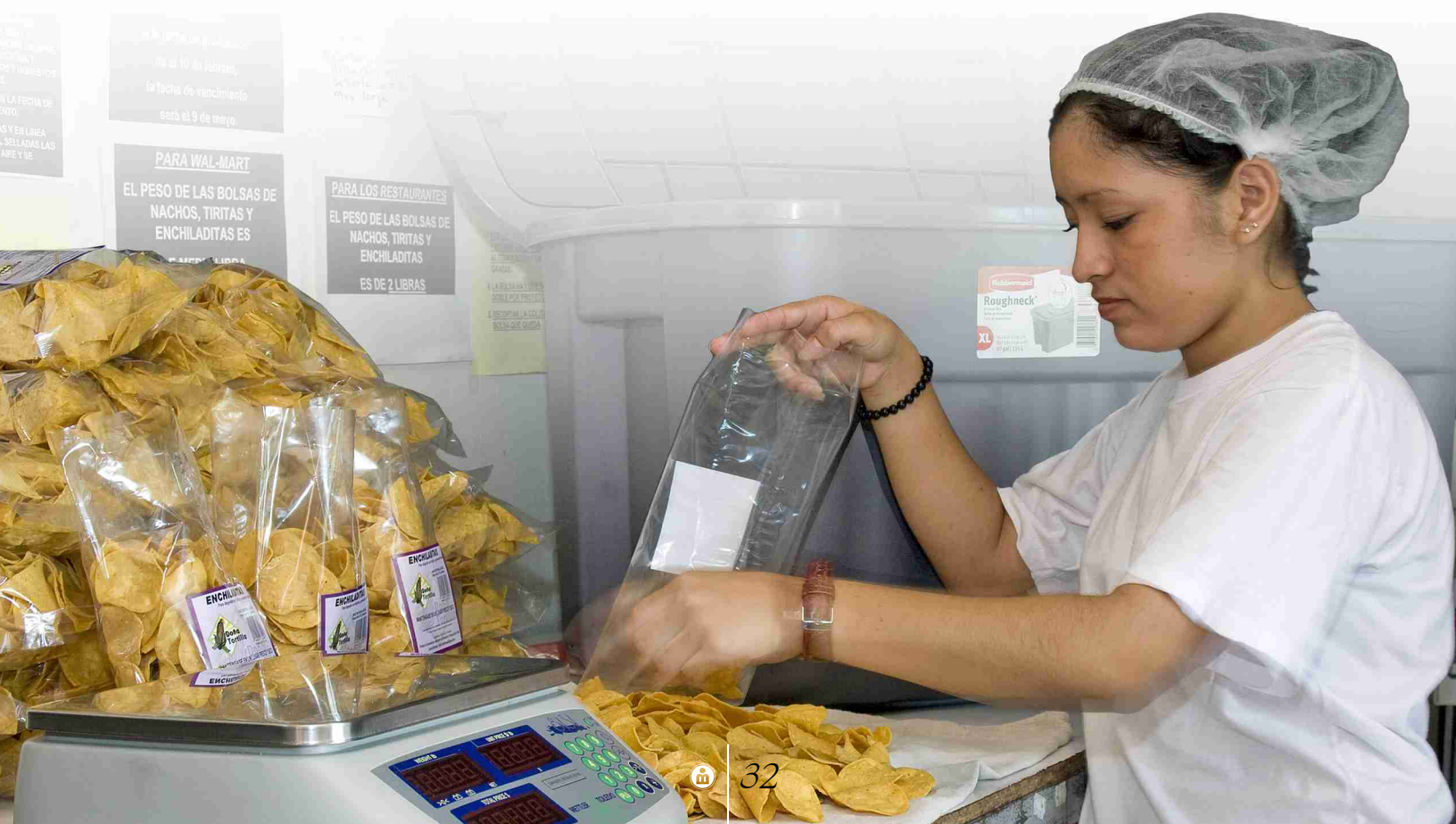
PROGAPE

El Programa de Garantía para Pequeños Empresarios (PROGAPE) otorgó un total de 5,090 garantías por un monto de USD\$21.2 millones; con ello, se permitió a sus clientes el acceso al financiamiento bancario por el orden de los USD\$39 millones, de los cuales el sector comercio fue el mayor atendido, seguido del sector servicios y el segmento de estudiantes.

PROGAPE

The Small Business Guarantee Program (PROGAPE, Spanish acronym) issued a total of 5,090 guarantees for a total of USD\$21.2 million; these guarantees provided its clients access to bank financing in the order of USD\$39 million, benefiting mostly commerce, followed by the services sector and the student segment.

SECTOR SECTOR	MONTO OTORGADO (US\$) LENDING	MONTO GARANTIZADO (US\$) GUARANTEES	CLIENTES CLIENTS
INDUSTRIA / INDUSTRY	USD\$ 1,922,016.00	USD\$ 968,367.99	389
COMERCIO / COMMERCE	USD\$ 13,531,015.68	USD\$ 6,563,073.20	2,768
ARTESANAL / CRAFTS	USD\$ 138,168.00	USD\$ 70,682.02	57
SERVICIO / SERVICES	USD\$ 4,876,992.82	USD\$ 2,301,521.28	903
TRANSPORTE / TRANSPORTATION	USD\$ 3,867,926.32	USD\$ 1,627,836.04	289
AUTOBUSES / AUTOBUSES	USD\$ 4,734,063.86	USD\$ 1,266,631.62	31
ESTUDIANTES / STUDENTS	USD\$ 9,910,143.97	USD\$ 8,426,739.81	646
TURISMO / TOURISM	USD\$ 67,720.00	USD\$ 30,128.29	7
TOTALES / TOTALS	USD\$ 39,048,043.65	USD\$ 21,254,977.25	5,090



Programa de Cobertura de Precios

Este programa tiene como principal objetivo establecer un mecanismo de cobertura de precios del café a través de ventas a futuro en el mercado de la Bolsa de Nueva York, de forma que permita asegurarse un precio que cubra parcial o totalmente el monto de los créditos adquiridos en los bancos por los beneficiadores-exportadores y productores de café que cuentan con créditos garantizados por el PROGARA.

En este programa, el BMI se desempeña como administrador y fiduciario del Fideicomiso Especial de Desarrollo Agropecuario (FEDA), del cual depende el PROGARA.

Los beneficiarios que firmaron convenio de participación para realizar ventas a futuro durante la cosecha 2009/2010 son:

- Cooperativa Cuzcachapa
- Cooperativa La Majada
- Exportadora El Volcán, S.A. de C.V.
- Quórum, S.A. de C.V.

Los beneficiarios del programa realizaron ventas a futuro por un total de 36,375 QQ de café para la cosecha 2009/2010.

Price Coverage Program

The main purpose of this program is to establish a price hedging mechanism through future sales of coffee in the New York Exchange market, in order to secure a price that will partially or totally cover the loan amounts contracted by coffee mills-exporters and growers with banks and which are guaranteed by PROGARA.

In this program BMI acts as trustee and manager of the Special Agricultural and Livestock Development Trust (FEDA, Spanish acronym), of which PROGARA is a party.

The coffee mills that signed a participation agreement to conduct future sales for the 2009/2010 crop are:

- Cooperativa Cuzcachapa
- Cooperativa La Majada
- Exportadora El Volcán, S.A. de C.V.
- Quórum, S.A. de C.V.

Program beneficiaries were able to secure future sales for a total of 36,375 QQ (100-lb bag) of coffee for the 2009/2010 crop.



Bolsa de Recursos Competitivos

El Gobierno de El Salvador suscribió con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) un contrato de préstamo por más de USD\$30 millones, con el objetivo de que estos recursos financien al Programa de Reconversión Agroempresarial, el cual es administrado por el Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG).

Uno de los componentes del programa es el Sistema Nacional de Alianzas para Innovación Tecnológica (SINALIT), el cual tiene como objetivo apoyar la investigación y la transferencia de tecnologías del sector agropecuario y agroindustrial por medio de la creación de la Bolsa de Recursos Competitivos, que bajo el principio de cofinanciamiento y competencia apoya financieramente el desarrollo de proyectos de investigación, alianzas estratégicas y transferencia tecnológica a empresas. La Bolsa cuenta con un monto de USD\$1.7 millones para su operación.

En este marco, el BMI y la Fundación para la Innovación Agropecuaria (FIAGRO) son los entes encargados de la administración de los recursos y ejecución de los proyectos de innovación.

Desde el inicio del programa en el 2007 hasta su finalización en el 2009, se realizaron desembolsos para la ejecución de 26 proyectos de innovación tecnológica por un monto total de USD\$2.1 millones.

Competitive Funds Exchange

The Government of El Salvador signed a loan contract with the Inter American Development Bank (IADB) for more than USD\$30 million, to fund the Agribusiness Rationalization Program that is managed by the Ministry of Agriculture and Livestock (MAG, Spanish acronym).

One of the program components is the National Alliance System for Technology Innovation (SINALIT, Spanish acronym), whose purpose is to support research and technology transfer activities in the agriculture and livestock and agribusiness sector through a Competitive Funds Exchange, which under a co-funding and competitive principle financially supports the development of research projects, strategic alliances and technology transfers to businesses. This Exchange operates with a total of USD\$1.7 million.

Within this framework, BMI and the Foundation for Agricultural and Livestock Innovation (FIAGRO, Spanish acronym) are the entities responsible for managing the funds and implementing innovation projects.

Since project inception in 2007 up to its ending in 2009, 26 technology innovation projects received a total of USD\$2.1 million in funding.



Bono Forestal

El BMI y el Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG) tienen un convenio para la administración de los fondos del Proyecto Bono Forestal de El Salvador, el cual tiene como objetivo otorgar recursos que incentiven el establecimiento de nuevas plantaciones, el manejo de plantaciones forestales y el cultivo de árboles forestales maderables en sistemas agroforestales de café, que contribuyan a mejorar las condiciones económicas, sociales y ambientales del país.

Durante el 2009, el BMI, como administrador de los fondos, otorgó USD\$40,234 a un total de 50 beneficiarios.

Forestry Bond

BMI and the Ministry of Agriculture and Livestock (MAG) have signed an agreement to manage funds from the Forestry Bond Project of El Salvador, whose purpose is to provide funds to promote the creation of new plantations, forest management, and wood forests in coffee plantations that contribute to improving the country's economic, social and environmental situation.

In 2009, BMI, as fund manager, granted USD\$40,234 to a total of 50 beneficiaries.

Fideicomisos

Los Fideicomisos que se manejaron durante el año 2009 y de los cuales el BMI fue fiduciario, representaron un monto de USD\$1,550.10 millones en activos fideicomitidos.

La experiencia del BMI en la constitución, desarrollo y ejecución de Fideicomisos es amplia y reconocida en el país, pues ha participado como Fiduciario en Fideicomisos de Administración, Garantía, Emisión y otros constituidos bajo el Imperio de Ley. A continuación la descripción del giro principal de este tipo de Fideicomisos.

Trusts

In 2009, BMI managed a total of USD\$1,550.10 million in trust assets.

BMI is renowned in the country for its experience in creating, developing and executing trusts, since it has acted as Trustee in Management Trusts, Guarantee Trusts, Issuance Trusts and others allowed by the law. Following is a description of these types of trusts.

FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN:

En este tipo de fideicomisos, el BMI como Fiduciario recibe unos bienes para cumplir con ellos una finalidad encomendada por una persona natural o jurídica denominada Fideicomitente. La obligación principal del BMI consiste en manejar dichos bienes de manera adecuada y protegerlos tanto física como jurídicamente, contra los riesgos que puedan afectarlos. El BMI debe administrar dichos bienes que le han sido confiados por el Fideicomitente, es decir ordenarlos, disponer de ellos, y organizarlos para el cumplimiento del fin por el cual el Fideicomiso fue constituido en beneficio de quien se designe como Fideicomisario (Beneficiario).

Debiendo el BMI al final de su cometido, rendir las cuentas de su gestión al Fideicomitente.

Los Fideicomisos de Administración los hay desde la gestión más sencilla hasta la más compleja, y entre ellos su objeto puede recaer en la producción de bienes, el desarrollo de actividades agrícolas, al comercio de determinadas mercaderías, al pago de compensaciones o a la administración de Carteras de Crédito, entre otros.

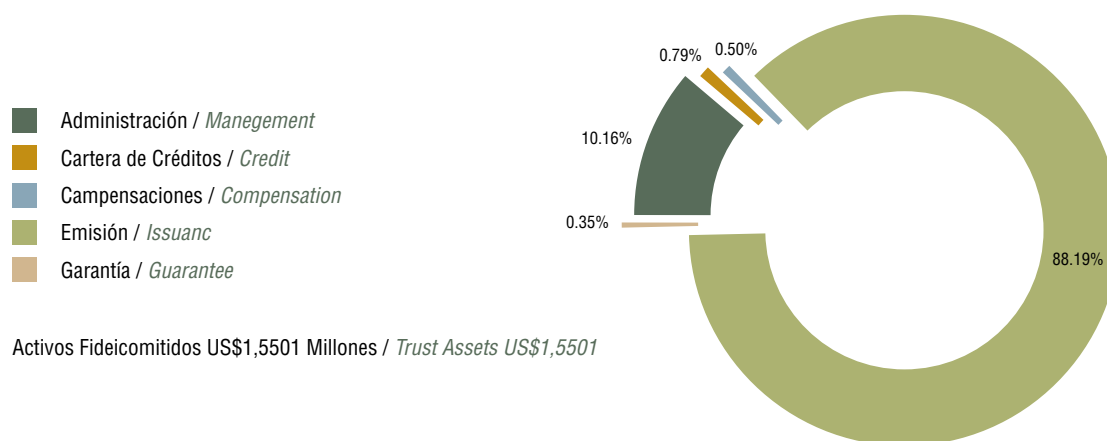
MANAGEMENT TRUST:

In this type of trusts BMI is the trustee and it receives assets to fulfill a mandate by an individual or a legal entity called the Trustor. BMI's main obligation consists in properly managing such assets and to protect them physically and legally, against likely risks. BMI has to manage such assets placed under its care by the Trustor, which means carrying out all activities to ensure achieving the purpose for which each Trust was created to the benefit of the designated Trustee (Beneficiary).

BMI is responsible for giving a detailed management report to the Trustor.

Management Trusts vary in their complexity and their purpose ranges from the production of goods, engaging in agricultural and livestock activities, the trading of certain products, settlement of compensations, or administration of Credit Portfolios, among others.

Fideicomisos administrados por rubro según los Activos Fideicomitidos
Trust Distribution by Asset



FIDEICOMISO DE GARANTÍA:

Es el que se constituye por una persona natural o jurídica denominada Fideicomitente, con el fin de garantizar el cumplimiento de una o varias obligaciones propias o de un tercero, para ello transfiere el Fideicomitente a favor del BMI, que actúa como Fiduciario, la propiedad de bienes determinados o determinables quedando obligado el BMI en tal calidad a ejecutar, ante el incumplimiento debidamente comprobado de cualquiera de dichas obligaciones, el procedimiento de garantía estipulado, haciendo uso para ello de las facultades que le fueron conferidas a tal efecto, inclusive la más extrema, consistente en la realización de los bienes del fideicomiso y posterior pago con su producto al acreedor.

FIDEICOMISO DE EMISION:

Fideicomisos donde el mandato al Fiduciario (BMI) consignado en la Escritura de Constitución, es la realización de emisiones de Certificados Fiduciarios de Participación, cumpliendo con los requisitos, características y condiciones estipuladas en la Ley. El objetivo de la emisión de este tipo de Certificados es el fondeo de actividades necesarias para ejecutar la finalidad especial para lo cual fue constituido el Fideicomiso.

Durante el año 2009, se realizó la constitución de nuevos fideicomisos, los cuales detallamos a continuación:

Fideicomiso de Apoyo a la Inversión en la Zona Norte

En el marco del Convenio suscrito por el Gobierno de El Salvador con la Corporación del Reto del Milenio (MCC), se incluye la Actividad de Apoyo a la Inversión del Proyecto de Desarrollo Productivo, en la cual establece la creación de un Programa de Apoyo a las Inversiones, suministrando financiamiento para el desarrollo de propuestas de negocios seleccionadas mediante un proceso competitivo. Es así como en fecha 20 de Febrero del año 2009 se constituye el Fideicomiso de apoyo a la inversión en la Zona Norte "FIDENORTE", teniendo como su objetivo principal: proveer financiamiento a las PYMES de los sectores agroindustrial, lácteos, turismo y artesanías, para que implementen proyectos de inversión en beneficio de los habitantes de la Zona Norte.

GUARANTEE TRUSTS:

This type of trusts are created by individuals or legal entities called Trustor, with the purpose of guaranteeing performance in one or several own or third party obligations, and for that purpose the Trustor assigns in favor of BMI, the Trustee, the ownership of ascertained or ascertainable assets where BMI is bound as such to execute, in the event of duly proven non-performance on any of such obligations, the securing procedure provided, using the powers vested to that effect, even the most extreme one, consisting in the realization of trust assets and subsequent payment of proceeds to the creditor.

ISSUANCE TRUST:

Trusts where their mandate to the Trustee (BMI) as stated in the Charter is to issue Fiduciary Participation Certificates, in accordance to requirements, characteristics, and conditions provided by the Law. The purpose of this type of Certificates is to fund activities required to fulfill the special purpose for which the Trust was created.

New trusts were created during 2009, and their description follows:

Zona Norte Trust

The framework of the Agreement signed by the Government of El Salvador and the Millennium Challenge Corporation (MCC) includes an Investment Support Activity in the Productive Development Project, which will provide investment capital to competitively selected business activities. Thus, the "FIDENORTE" Trust was created February 20th, 2009 and it will support investments in the North Zone; its main purpose is to provide capital to SMSB for investments projects in agribusiness, dairy, tourism, and handcrafts sectors that will benefit North Zone residents.

Fideicomiso de Respaldo para Crédito de Desarrollo Habitacional

El Fideicomiso de Respaldo para Créditos de Desarrollo Habitacional – FORDEH fue creado el 2 de septiembre de 2009, con el objetivo de proporcionar garantías a favor de las Instituciones Financieras que otorgan créditos a las empresas constructoras y desarrolladoras con experiencia en la construcción de proyectos habitacionales, a fin de mantener e incrementar su acceso al crédito y consolidar la relación banco/cliente sobre bases comerciales.

Fideicomiso Café y Ambiente

El Fideicomiso Café y Ambiente (FIDECAM) se creó en octubre de 2009 y su objetivo es ser el vehículo para la comercialización de los “VER” (Reducciones de emisiones de carbono verificadas por sus siglas en inglés) generados por las áreas de café de los usuarios del Fideicomiso en los mercados nacionales y/o internacionales, aplicando los fondos obtenidos de esta operación, para cubrir los gastos de administración y operación del fideicomiso y para el abono de las cuotas de los créditos FICAFE y FINSAGRO u otro tipo de financiamiento originado por los créditos FICAFE y FINSAGRO de los usuarios inscritos.

Housing Development Loan Guarantee Trust

The Housing Development Loan Guarantee Trust – FORDEH (Spanish acronym) was created September 2nd, 2009 with the purpose of providing surety to Financial Institutions on loans granted to construction companies and developers with experience in housing projects, with the purpose of maintain and enhancing access to loans and to commercially consolidate the bank/client relationship.

Coffee and the Environment Trust

The Coffee and the Environment Trust (FIDECAM, Spanish acronym) was created in October 2009 and its purpose is to serve as vehicle for marketing “VER” (Verified Emission Reductions) generated by coffee areas where trust users operate, in national and/or international markets, using funds raised by this operation to cover Trust management and operating expenses and repayment of FICAFE and FINSAGRO loan obligations or other funding provided by FICAFE and FINSAGRO to registered users.



Además, el BMI maneja los siguientes fideicomisos:

Fideicomiso Especial de Desarrollo Agropecuario (FEDA)

El FEDA fue creado en 1996 con el fin de promover la modernización del sector agropecuario a través del financiamiento de mediano y largo plazo de inversiones que incrementen la producción, el empleo y la competitividad de dicho sector. Asimismo, busca destinar fondos para el otorgamiento de tres puntos porcentuales en compensación de intereses a los créditos otorgados por las instituciones financieras intermediarias con sus propios recursos, destinados a impulsar la reconstrucción de la infraestructura productiva agropecuaria en un ambiente de modernización a la vez que se sostiene financieramente la reconversión del sector agropecuario y su agroindustria.

Fideicomiso para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE)

El Fideicomiso para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa nace en el año 2000 con el objetivo de propiciar el desarrollo de la micro y pequeña empresa en el Salvador con la finalidad de otorgar créditos a los micro y pequeños empresarios, a través de instituciones financieras intermediarias.

Fideicomiso de Apoyo para la Generación de Techo Industrial en El Salvador (FITEX)

El Fideicomiso de Apoyo para la Generación de Techo Industrial en el Salvador nace en el año 2000 teniendo como objetivo promover el desarrollo de techo industrial de proyectos privados que se establecieran fuera del área metropolitana de San Salvador, a través de la compensación de tres puntos porcentuales de la tasa de interés de aquellos créditos o préstamos otorgados por las instituciones financieras del país a empresarios salvadoreños.

BMI also manages the following Trusts:

Special Agricultural and Livestock Development Trust (FEDA)

FEDA was created in 1996 with the purpose of promoting the modernization of the agricultural and livestock sector through medium and long term funding of investments aiming to increase production, employment, and competitiveness in the sector. Furthermore, it seeks to provide funds to compensate three percentage points of the interest rate in loans granted by intermediary financial institutions using their own funds, destined to promoting the reconstruction and modernization of agricultural and livestock productive infrastructure and at the same time funding the restructuring of the sector and its agribusinesses.

Micro and Small Business Development Trust (FIDEMYPE)

The Micro and Small Business Development Trust was created in 2000 with the purpose of promoting the development of micro and small businesses in El Salvador by granting loans to micro and small entrepreneurs through intermediary financial institutions.

El Salvador Industrial Floor Development Trust (FITEX)

El Salvador Industrial Floor Development Trust was created in 2000 with the purpose of promoting the development of industrial floor through private projects established outside the metropolitan areas of San Salvador, by compensating three percentage points of the interest rate in loans or credits granted by the country's financial institutions to Salvadoran business people.

Fideicomiso Ambiental para la Conservación del Bosque Cafetalero (FICAFE)

El Fideicomiso Ambiental para la Conservación del Bosque Cafetalero se creó en el año 2001 y tiene como objetivo la emisión y colocación de Certificados Fiduciarios de Participación Amortizables a través de la Bolsa de Valores, así como la realización de emisiones públicas o privadas de títulos de crédito, ambas con el respaldo de los bienes fideicomitidos que forman parte del patrimonio del fideicomiso.

Fideicomiso de apoyo a la Renovación de Transporte de Pasajeros (FONTRA)

El Fideicomiso de apoyo a la Renovación de Transporte de Pasajeros se creó en el año 2002 teniendo como objetivo principal apoyar la renovación de transporte terrestre para pasajeros a través de la compensación de tres puntos porcentuales de la tasa de interés de aquellos créditos o préstamos otorgados en las instituciones financieras del país a los empresarios transportistas.

Environmental Trust for the Conservation of Coffee Forests (FICAFE)

The Environmental Trust for the Conservation of Coffee Forests was created in 2001 and its purpose is to issue and place Redeemable Fiduciary Share Certificates through the Securities Exchange, as well as to issue public or private negotiable instruments, both supported by trust assets that are part of the trust's equity.

Renovation of Passenger Transportation Trust (FONTRA)

The Renovation of Passenger Transportation Trust was created in 2002 with the main purpose of promoting the renewal of passenger land transportation by compensating three percentage points in interest rate in loans or credits granted by the country's financial institutions to transport businesses.



Fideicomiso para el Desarrollo del Sistema de Garantías Recíprocas (FDSGR)

El Fideicomiso para el Desarrollo del Sistema de Garantías Recíprocas fue creado en el año 2002 teniendo como objetivo principal propiciar el desarrollo del sistema de garantías recíprocas realizando las siguientes operaciones:

- Promover la creación de Sociedades de Garantía, pudiendo participar como socio protector
- Invertir en las Sociedades de Garantía y la Reafianzadota
- Propiciar el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa rural y urbana
- Elaborar investigaciones y propuestas que permitan una mayor participación de sectores y actividades de la micro, pequeña y mediana empresa
- Fortalecer patrimonialmente a las Sociedades de Garantía y Reafianzadotas
- Promover la capacitación y prestar asistencia técnica a las Sociedades de Garantía y Reafianzadora.

Fideicomiso Especial para la Creación de Empleos en Sectores Estratégicos (FECEPE)

El Fideicomiso Especial para la Creación de Empleos en Sectores Estratégicos se creó en el año 2005 y cuyo objetivo es brindar apoyo temporal para asegurar el establecimiento e inicio de operaciones de inversiones en sectores productivos estratégicos que tuvieran como consecuencia inmediata la generación de la mayor cantidad y calidad de empleos, orientados a coadyuvar el desarrollo económico y social del país. Dicho fideicomiso caducó su plazo el 31 de mayo de 2009.

Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP)

El FOP se constituyó en el mes de octubre del año 2006 con el objetivo de atender exclusivamente las obligaciones que se generen del sistema previsional, para lo cual emite Certificados de Inversión Previsionales. Los fondos obtenidos de dicha emisión serán destinados por parte de los fideicomisarios para el pago de los beneficios según Ley del

Reciprocal Guarantee System Development Trust (FDSGR)

The Reciprocal Guarantee System Development Trust was created in 2002 with the main purpose of promoting the development of a reciprocal guarantee system through the following operations:

- *Foster the creation of Guarantee Companies, even participating as protecting partner*
- *Invest in Guarantee Companies and Reinsurer*
- *Promote the development of rural and urban micro, small and medium businesses*
- *Prepare research and proposals that enable a wider participation of sectors as well as activities of micro, small and medium businesses*
- *Equity strengthening for Guarantee Companies and Reinsurer*
- *Promote training and provision of technical assistance to Guarantee Companies and Reinsurer.*

Special Trust for Job Creation in Strategic Sectors (FECEPE)

The Special Trust for Job Creation in Strategic Sectors was created in 2005 and its purpose is to provide temporary support to ensure the start of operations of new investments in strategic productive sectors that will immediately increase the largest number of jobs and quality of jobs, aiming to contribute to the country's economic and social development. This trust ended May 31st, 2009.

Retirement Obligations Trust (FOP)

FOP was created in October 2006 with the sole purpose of servicing retirement obligations from the pension system, issuing Pension Investment Certificates. The funds raised with such issues will be destined to pension payments according to the Pension Savings System Law, as well as to pension benefits for affiliates who re-

Sistema de Ahorro para Pensiones, así como también para beneficios contemplados para los afiliados que se pensionen por vejez que optaron por el sistema de ahorro para pensiones.

También tiene como objetivo recibir títulos previsionales de los fondos de pensiones cuando estos no hayan sido emitidos por el Fideicomiso, y a cambio de los cuales se les entregará Certificado de Inversión Previsionales.

Fideicomiso CPK Santa Teresa

El Fideicomiso CPK para Remodelación y Construcción del Hospital Santa Teresa de Zacatecoluca se creó en julio del 2007 con el objetivo de efectuar la diputación de los pagos que el fideicomitente le establezca al fiduciario, por medio del plan de pagos que se encontraba detallado anexo a la escritura de constitución del fideicomiso. Los pagos se efectuaron a contratistas y proveedores relacionados con la licitación de la construcción del hospital.

En diciembre de 2009, el consejo de administración del Fideicomiso aprobó la finalización anticipada del mismo, por lo que se comenzó el proceso de liquidación.

Fideicomiso para Inversión en Educación, Paz Social y Seguridad Ciudadana (FOSEDU)

El FOSEDU fue creado en julio del 2007 con el objetivo de administrar los aportes, donaciones o transferencias al patrimonio del Fideicomiso, así como la emisión y colocación de los Certificados Fiduciarios de Educación, Paz Social y Seguridad Ciudadana.

Atendiendo al Decreto Legislativo n.º 30 aprobado por la Asamblea Legislativa en fecha 22 de mayo de 2009 y publicado en el Diario Oficial de fecha 25 de mayo de 2009, el FOSEDU fue liquidado en fecha 20 de noviembre de 2009, tras haberseles cancelado a los inversionistas los USD\$183 millones de capital emitidos más los intereses respectivos, reintegrándose al fideicomitente los bienes sobrantes.

tire and opted for the pension savings system.

Another purpose is to receive pension certificates from pension funds and which were not issued by the Trust; in exchange Pension Investment Certificates will be delivered.

CPK Santa Teresa Trust

The CPK Trust for the Remodeling and Construction of the Santa Teresa Hospital in Zacatecoluca was created in 2007 with the purpose of acting as payer for according to payment scheduled established by the trust grantor in the trust charter. Payments were made to contractors and suppliers related to the construction of the hospital.

In December 2009, the Trust's administrative board approved the anticipated termination thereof, and the termination process started.

Investment in Education, Social Peace and Citizen Security Trust (FOSEDU)

FOSEDU was created in July 2007 with the purpose of managing the contributions, donations or transfers to the Trust's equity, as well as the issue and placement of Education, Social Peace and Citizen Security Fiduciary Certificates.

Pursuant to Legislative Decree N.º 30 passed by the Legislative Assembly on May 22, 2009 and published in the Official Journal of May 25th, 2009, FOSEDU was wound up November 20th, 2009, after paying USD\$183 million to investors as principal and interest, returning the remaining assets to the trust grantor.

Fideicomiso para el Proyecto de Mejoramiento del Sistema de Abastecimiento de Agua Potable del Sur Este de Santa Tecla, Sur Este de Antiguo Cuscatlán, Nuevo Cuscatlán, Zaragoza y San José Villanueva, Departamento de la Libertad (FIHIDRO)

El objetivo de FIHIDRO es la construcción de dicho proyecto de acuerdo a las especificaciones técnicas a la información técnica proporcionadas por ANDA e información complementaria del consultor contratado por el Fideicomiso para tal efecto, con la finalidad de mejorar el abastecimiento de agua potable en las urbanizaciones y comunidades localizadas en la carretera al puerto de La Libertad y zonas aledañas de los sectores mencionados.

Fideicomiso Inversiones Corporación Salvadoreña (FINCORS)

Fue creado en octubre del 2008 y modificado en el mes de noviembre de 2009, con la finalidad de obtener recursos a través de créditos o cualquier otro tipo de financiamiento con el fin de invertirlos en Letras del Tesoro Público de la República de El Salvador, denominadas LETES, y/o en Títulos Valores de Crédito de la República de El Salvador.

Water Supply Improvement Project Trust for Southeast Santa Tecla, South East Antiguo Cuscatlán, Nuevo Cuscatlán, Zaragoza ad San José Villanueva, Department of La Libertad (FIHIDRO)

The purpose of FIHIDRO is the construction of the project according to technical specifications and technical information provided by ANDA and supplementary information provided by the consultant hired by the Trust for that purpose, for the purpose of improving the water supply to developments and communities located on the road to Puerto de La Libertad and surrounding areas above mentioned.

Salvadoran Corporation Investment Trust (FINCORS)

This Trust was created in October 2008 and modified in November 2009, with the purpose of raising funds through credits or any other type of financing and invest them in Treasury Bonds of the Republic of El Salvador, called LETES, and/ or in Debt Instruments of the Republic of El Salvador.



APOYANDO A LOS SECTORES PRODUCTIVOS CON CAPACITACIÓN Y ASISTENCIA TÉCNICA

TRAINING AND TECHNICAL ASSISTANCE
PROVIDED TO PRODUCTIVE SECTORS

APOYANDO A LOS SECTORES PRODUCTIVOS CON CAPACITACIÓN Y ASISTENCIA TÉCNICA

TRAINING AND TECHNICAL ASSISTANCE PROVIDED TO PRODUCTIVE SECTORS

Capacitación a instituciones financieras intermediarias bancarias y no bancarias

A lo largo del año el BMI, impartió una serie de capacitaciones a las instituciones intermediarias, a través de las cuales se les actualizan los conocimientos sobre el manejo de los diferentes programas y de las líneas de financiamiento con las cuales trabajan.

En las capacitaciones impartidas figuran temas como:

- Política ambiental del BMI
- Línea de Crédito para Estudiantes Salvadoreños (Programa SiguEstudiando)
- Línea de Vivienda
- E-Pagos
- Empresa Renovable (Línea de Reconversión Ambiental y Generación de Energía)
- Manual de Crédito BMI

En el 2009, las instituciones intermediarias y el BMI trabajaron en conjunto para coordinar diferentes capacitaciones, lo que permitió desarrollar 33 eventos durante los cuales se instruyeron a 574 empleados de instituciones, tanto bancarias como no bancarias.

Training provided to bank and non-bank intermediary financial institutions

Throughout the year, BMI imparted a series of training courses to intermediary institutions with the purpose of updating their expertise on various programs and credit lines they work with.

The topics addressed in these training sessions include:

- *BMI's environmental policy*
- *Student loans (SiguEstudiando Program)*
- *Housing loans*
- *E-Payments*
- *Renewable Business (Environmental Reconversion Line and Energy Production)*
- *BMI Loan Manual*

In 2009, intermediary institutions and BMI worked jointly coordinating various training activities resulting in 33 events attended by 574 employees of bank and non-bank institutions.

Fortalecimiento Institucional, Desarrollo Educativo en las Microfinanzas y Mejores Prácticas

El BMI y la Agencia Suiza para el Desarrollo y la Cooperación (COSUDE) finalizaron en julio de 2009 la ejecución de la cuarta fase del Programa de Fortalecimiento de Servicios Financieros para Poblaciones de Bajos Ingresos (PROMIFIN-COSUDE), la cual se desarrolló con el objetivo de profundizar y diversificar los servicios financieros hacia sectores rurales y grupos de menores ingresos, a través de la transferencia de tecnología para la industria microfinanciera.

Se efectuaron 12 réplicas de herramientas gerenciales, distribuidas de la siguiente forma: cuatro de crédito rural, tres de planeación estratégica, dos de costeo de agencias y productos, una de mapeo de procesos, una de bancos comunales y una sobre educación financiera. Esta última desarrollándose mediante la metodología de e-learning, beneficiándose a un total de 10 instituciones microfinancieras.

Institutional Strengthening, Educational Development in Microfinance and Best Practices

BMI and the Swiss Agency for Development and Cooperation (SDC) completed in July 2009 the execution of the fourth phase of the Financial Services for Low Income Population Strengthening Program (PROMIFIN-SDC), which was implemented with the purpose of deepening and diversifying financial services offered to rural sectors and low income groups through technology transfer for the microfinance industry.

12 management tools training sessions were implemented as follows: four on rural lending, three on strategic planning, two on branch and product costing, one on process mapping, one on community banks, and one on financial education. The latter through e-learning, benefiting a total of 10 microfinance institutions.



Por medio de un convenio de cooperación con la Fundación de Capacitación y Asesoría en Microfinanzas (FUNDAMICRO), se desarrolló el plan de trabajo 2009 para el desarrollo de las microfinanzas, del que se obtuvieron como principales resultados los siguientes:

- a) Área de informática: Se apoyó a 6 instituciones microfinancieras en la implementación y soporte técnico del sistema informático para microfinanzas (SIM) y sistemas de comunicación móvil.
- b) Área de capacitación: Se realizó el Diplomado Internacional de Desarrollo Gerencial en Instituciones Microfinancieras junto a la Escuela de Capacitación para Oficiales de Crédito, con lo que se formó a 21 funcionarios de instituciones microfinancieras. Adicionalmente, se realizó el II Congreso Nacional de Microfinanzas, con la participación de más de 300 representantes de instituciones microfinancieras, más el Seminario “La Crisis Económica Mundial y su Impacto en las Microfinanzas en El Salvador”, con una participación de 100 ejecutivos de la industria microfinanciera.

A través del programa de Empresariado Social “Expandiendo el Acceso de las Microfinanzas hacia Poblaciones Pobres en El Salvador”, BID/FIDEMYPE, se logró el fortalecimiento institucional (diagnósticos y planes de fortalecimiento) de 25 instituciones microfinancieras, entre cajas de crédito, ONG y cooperativas. Con el Fondo de Asistencia Técnica del Programa Español de Microfinanzas, convenio BMI/AECID, se apoyó la creación de nuevos intermediarios financieros con presencia en la zona rural del país, entre ellos, el Centro Financiero de la Cooperativa Cuzcachapa, y se proporcionó fortalecimiento en el área de informática a la Caja de Crédito de Quezaltepeque, a la Asociación El Bálsamo, al Banco de Fomento Agropecuario y la Asociación Salvadoreña de Extensionistas Empresariales del INCAE (ASEI).

A 2009 microfinance development program was prepared through a cooperation agreement with the Microfinance Training and Consulting Foundation (FUNDAMICRO), with the following outcome:

- a) Information Technology: Support was provided to 6 microfinance institutions for the implementation of, along with technical support, microfinance software (SIM) and mobile communication systems.
- b) Training: an International Certificate on Microfinance Management was implemented jointly with the Loan Officers’ Training School, with 21 graduates from several microfinance institutions. Additionally, the II National Microfinance Congress was organized and more than 300 representatives from microfinance institutions attended this event; also the Seminar “The Global Economic Crisis and its Impact on Microfinance in El Salvador,” was attended by 100 microfinance executives.

The Social Business program “Expanding Microfinance Access for the Poor Population in El Salvador”, IADB/FIDEMYPE, accomplished institutional strengthening (diagnostics and strengthening plans) for 25 microfinance institutions, such as savings banks, NGOs and cooperatives. The Technical Assistance Fund of the Spanish Microfinance Program, agreement BMI/AECID, provided support to establish new financial intermediaries in rural areas of the country, among which is the Financial Center of the Cuzcachapa Cooperative, and IT assistance was also provided to Savings Bank of Quezaltepeque, El Bálsamo Association, Banco de Fomento Agropecuario, and Salvadoran Association of INCAE’s Business Extension (ASEI).

Mediante el Convenio de Cooperación con la Fundación Promotora de la Competitividad de la Micro y Pequeña Empresa (CENTROMYPE), se ejecutó el programa de Desarrollo Competitivo de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, contribuyendo en la mejora de la competitividad de un promedio de 570 micro, pequeñas y medianas empresas, apoyadas en temas sobre emprendedurismo, asociatividad, promoción, comercialización, medio ambiente, turismo y gestión empresarial, entre otros.

En el mes de julio de 2009 se firmó un convenio de cooperación técnica no reembolsable con el Banco Interamericano para el Desarrollo/FOMIN, para la ejecución del proyecto Apoyo al Fortalecimiento Institucional de Microfinancieras de El Salvador para la Base de la Pirámide, que alcanzó un monto total de USD\$808,550.00 y fue ejecutado por FUNDAMICRO.

El trabajo a desarrollar por medio de dicho convenio busca fortalecer y mejorar la gestión crediticia y administrativa de al menos 30 instituciones microfinancieras calificadas o candidatas a la calificación por el Fideicomiso para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (FiDEMYPE), con el objeto de mejorar los servicios financieros a clientes ubicados en las zonas de pobreza extrema alta, severa y moderada de El Salvador.

Este componente complementa un préstamo por USD\$4.0 millones, aprobado por el BID/OPM al FiDEMYPE, para atender la demanda crediticia del sector de la micro y pequeña empresa.

The Cooperation Agreement with the Micro and Small Business Competitiveness Promotion Foundation (CENTROMYPE), enabled the program for the Competitive Development of Micro, Small and Medium Businesses, thus contributing to increased competitiveness for an average of 570 micro, small, and medium size businesses, providing support on topics such as entrepreneurship, associability, promotion, marketing, environment, tourism, and business management, among others.

A non-refundable technical cooperation agreement was signed in July 2009 with the Inter American Bank for Development/FOMIN, with the purpose of executing the project Institutional Strengthening of Microfinance in El Salvador for the Base of the Pyramid, for the total of USD\$808,550.00 and executive institution was FUNDAMICRO.

The work through this agreements aims at strengthening and enhancing loan management and administration capabilities of at least 30 microfinance institutions rated or in the process of being rated by the Micro and Small Business Development Trust (FiDEMYPE), with the purpose of improving the financial services rendered to clients in high extreme, severe and moderate poverty level areas of El Salvador.

This component complements a USD\$4.0 million loan, approved by the IADB/OPM to FiDEMYPE, to meet the loan demand of the micro and small business sector.



Formación de consultores FAT

Se realizó un proceso de formación de consultores ambientales con el apoyo financiero de KFW y el apoyo técnico del Centro Nacional de Producción Más Limpia de Colombia; esto permitió contar con profesionales que poseen las capacidades y los conocimientos necesarios para atender las necesidades de proyectos, gracias a lo que pueden identificar y mediar el impacto ambiental. Asimismo, la KFW puso a disposición de los consultores becas parciales para que continúen su formación en temas ambientales y de energía renovable, sean estos presenciales o en línea.

En Apoyo y Asistencia a la Innovación Tecnológica, Nuevos Mercados y Proyectos de Inversión de todos los Subsectores Agropecuarios

A través del Convenio de Apoyo a la Innovación Tecnológica Agropecuaria, BMI y la Fundación para la Innovación Tecnológica Agropecuaria (FIAGRO) capacitaron a más de 850 personas en temas relacionados a la acuicultura, biotecnología, agricultura urbana, organismos genéticamente modificados, bioseguridad, uso de tecnologías de información y comunicación (TIC), biocombustibles y utilización de energías renovables, entre otros.

Se brindaron también asesorías para el desarrollo de negocios a 45 personas a través de la nueva plataforma electrónica de aprendizaje UFIAGRO, con lo que se logró desarrollar 14 planes de negocios de igual número de emprendedores.

En los temas de energías renovables y eficiencia energética, se apoyaron 8 iniciativas para que desarrollaran sus proyectos a presentarse a la banca para su financiamiento.

Training of FAT consultants

Environmental consultants were trained with financial support provided by the KFW and the technical support of the National More Clean Production Center of Colombia; this trained professionals have the necessary abilities and knowledge to meet the needs of projects, and thus able to identify and assess the environmental impact. Additionally, the KFW provided consultants with partial scholarships to continue their training on environmental and renewable energy areas, either through regular or online courses.

In Support and Assistance to Technology Innovation, New Markets and Investment Projects in all Agricultural and Livestock Subsectors

Through the Agricultural and Livestock Technology Innovation Agreement, BMI and the Agricultural and Livestock Technology Innovation Foundation (FIAGRO) trained more than 850 persons on areas such as aquaculture, biotechnology, urban agriculture, genetically modified organisms, biosecurity, use of technology information and communications (TIC), biofuels, and the use of renewable energy, among others.

Business consultancy services were also provided to 45 persons through the new UFIAGRO electronic learning platform, thus producing 14 business plans for the same number of entrepreneurs.

On renewable energy and energy efficiency, 8 initiatives received support in preparing their projects to be submitted to banks for funding.

Proyecto Expandiendo el Acceso de las Microfinanzas hacia la Poblaciones Pobres en El Salvador

El proyecto fue cofinanciado entre el FIDEMYPE y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), y consta de dos componentes financiamiento reembolsable por USD\$1.3 millones y cooperación técnica no reembolsable por USD\$452 mil.

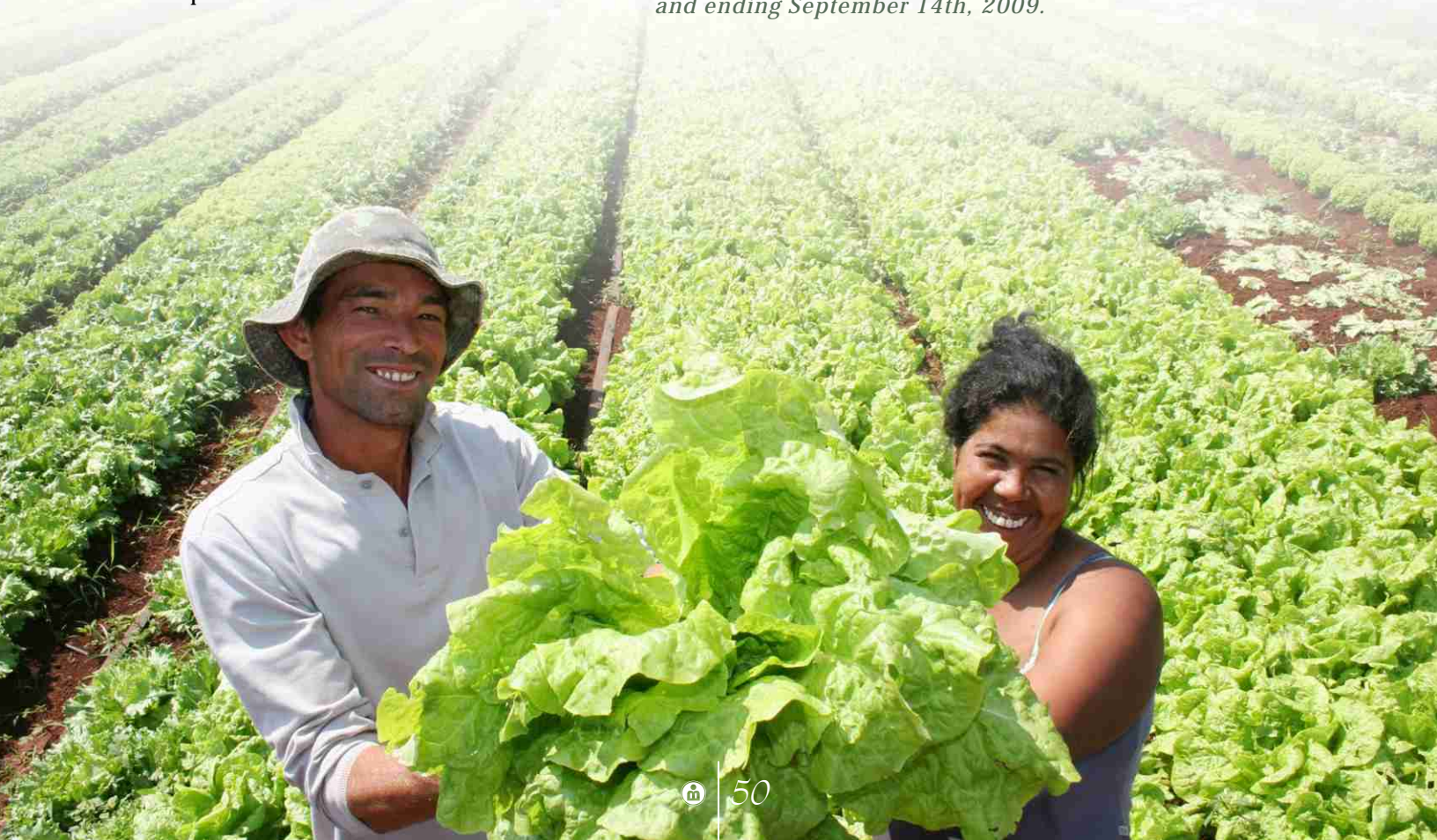
El objetivo general del proyecto fue contribuir a mejorar los ingresos de los microempresarios de las poblaciones rurales a través de la expansión y fortalecimiento de la oferta de servicios financieros en los municipios de pobreza extrema: severa, alta y moderada de El Salvador, ello con el propósito de que las entidades financieras participantes en el Proyecto se fortalecieran y expandieran sus servicios de crédito a microempresarios ubicados en los municipios indicados.

El plazo de la ejecución del proyecto fue de tres años, inició el 14 de septiembre de 2006, con la firma del convenio entre FIDEMYPE y el BID, y finalizó dicho plazo el 14 de septiembre de 2009.

Expanding Access to Microfinance for the Poor Population in El Salvador Project

This project was co-funded by FIDEMYPE and the Inter American Development Bank (IADB), and it consists of two components: USD\$1.3 million in refundable financing, and USD\$452 thousand in non-refundable technical cooperation. The general purpose of this project is to increase the income of micro entrepreneurs in rural areas through an expansion and strengthening of the supply of financial services in extremely poor municipalities showing severe, high and moderate levels of poverty in El Salvador. Through this project, participating financial entities were able to expand their lending services to micro entrepreneurs in this type of municipalities.

Execution time for this project was three years, starting September 14th, 2006, with the signing of the agreement between FIDEMYPE and IADB, and ending September 14th, 2009.



A diciembre de 2009 los principales logros del proyecto pueden resumir de esta manera:

En el financiamiento reembolsable, 18 intermediarias del FIDEMYPE han colocado USD\$2.29 millones en créditos a los microempresarios ubicados en los municipios más pobres del país, y se ha superado a esta fecha en un 76% el presupuesto original del componente mediante la recolocación de fondos recuperados.

En el componente de cooperación técnica no reembolsable participaron 28 instituciones microfinancieras, las cuales fueron beneficiadas mediante consultorias de diagnóstico institucional y plan de fortalecimiento, así como asistencias técnicas puntuales orientadas a mejorar su gestión operativa en general de acuerdo a las debilidades señaladas en sus respectivos diagnósticos institucionales. A esta fecha se han elaborado 23 diagnósticos institucionales y 88 asistencias técnicas puntuales distribuidas entre las 28 instituciones financieras intermediarias (IFI) participantes, con lo que se superó en un 87% la meta prevista de IFI a atender. De igual manera la inversión total en la ejecución de este componente también superó el presupuesto original, pues alcanzó a esta fecha los USD\$517 mil, incremento que ha sido financiado con aporte local.

También a través de la ventanilla móvil el BMI impartió una serie de charlas sobre educación financiera familiar.

Estas se impartieron en diferentes lugares, como comunidades, ONG, empresas, gremiales, universidades, etc. Si tomamos en cuenta el efecto multiplicador que resulta del conocimiento impartido, e por lo menos tres personas adicionales por individuo que recibió directamente la charla han recibido la información.

As of December 2009, following is an outline of the project's main achievements:

With respect to the refundable financing, 18 FIDEMYPE intermediaries have placed USD\$2.29 million in loans to micro entrepreneurs located in the country's poorest municipalities, and as of this date 76% of this component's original budget has been surpassed by replacing recovered funds.

28 microfinance institutions participated in the non-refundable technical cooperation component, which benefited through institutional diagnostic consulting and strengthening plans, as well as from focused technical assistance aimed at improving their operations management in general based on weaknesses detected in the institutional diagnostics. As of this date, 23 institutional diagnostics and 88 focused technical assistance have been completed among the participating 28 intermediary financial institutions (IFI), which is a result that exceeds by 87% the goal of IFIs to be served. Likewise, the total investment in the execution of this component also exceeded the original budget, by reaching as of today the amount of USD\$517 thousand, an increased funded with local contributions.

BMI's mobile teller also gave a series of talks on family financial education.

These talks were held in communities, NOGs, businesses, trade associations, colleges, etc. Taking into account a multiplying effect, at least three additional individuals have also received the information from each attending individual.

Charlas de Educación Financiera Familiar
Family Financial Education Talks

Meses <i>Months</i>	Eventos realizados <i>Number of events</i>	Población cubierta <i>population covered</i>
Enero / <i>January</i>	11	706
Febrero / <i>February</i>	9	298
Marzo / <i>March</i>	6	164
Abril / <i>April</i>	10	297
Mayo / <i>May</i>	9	195
Junio / <i>June</i>	11	241
Julio / <i>July</i>	15	388
Agosto / <i>August</i>	2	66
Septiembre / <i>September</i>	14	1,806
Octubre / <i>October</i>	9	234
Noviembre / <i>November</i>	4	84
Diciembre / <i>December</i>	4	105
Totales / <i>Totals</i>	104	4,584



**educación
financiera** para la **familia**

El Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) presenta el programa Generando Oportunidades en Tiempos de Crisis, cuyo primer componente es el curso de Educación Financiera para la Familia.

CON EL APOYO DE:



Es importante destacar que entre los temas de interés de las charlas desarrolladas se encuentran:

- El presupuesto: que implica el conocimiento para administrar y ejecutar el presupuesto familiar, llevando un adecuado control de ingresos y egresos de la familia;
- El ahorro: que conlleva el aprender buenos hábitos del ahorro, e incluye temas como razones para ahorrar, métodos de ahorro, opciones de ahorro en las instituciones, factores importantes para decidir donde ahorrar, etc.;
- Administración de la deuda: en donde se ven tópicos como el de considerar las condiciones de crédito, por qué pedir prestado, riesgo que lleva el obtener un préstamo, pedir con sensatez, costo del préstamo, elegir la fuente de crédito apropiada, cuánto puedo pagar, cuándo la deuda está fuera de control, y cómo tomar el control de su deuda.

También se impartieron 2 charlas sobre Claves para Mejorar la Gestión Empresarial, la cual tiene como objetivo orientar a los empresarios a través de tips y medidas para que puedan afrontar de mejor manera los desafíos de su gestión empresarial.

Entre el contenido se contemplan cinco consejos básicos:

1. Realice un diagnóstico FODA
2. Elabore un presupuesto
3. Establezca métodos de optimización de recursos
4. Mantenga sus cuentas al día
5. Con su empresa evite mezclar el ámbito personal con el laboral.

These talks addressed important topics such as:

- *Budgeting: which involves managing and following a family budget, and properly controlling family income and expenses;*
- *Savings: which involves learning about saving habits and reasons to save, savings methods, savings options offered by the institutions, significant reasons to decide where to keep savings, etc.;*
- *Debt management: which involves topics such as considering loan conditions, reasons why to request a loan, risk in securing a loan, reasonable requests, loan cost, choosing the right loan source, affording monthly payments, out of control debt, and regaining control over debts.*

Two talks were also organized on Keys to Improving Business Management Performance, with the purpose of guiding business people providing them with tips and key measures to face their current business challenges.

Basic advice included the following:

1. *Conduct SWAT diagnostic*
2. *Prepare a budget*
3. *Resource optimization methods*
4. *Keeping accounts up to date*
5. *Keeping personal affairs out of your business.*



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

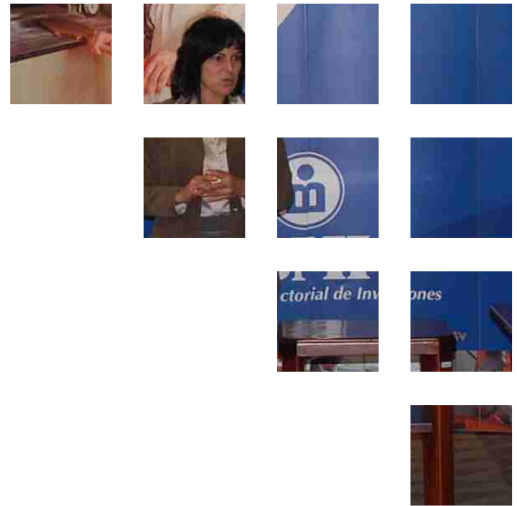
Aprobación de Planes de Negocios

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 handcrafts workshop</i>	USD\$ 86,400.00
9	Construcción de 20 invernaderos para cultivo de tomates <i>Construction de 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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.*

Nuestros clientes meta los siguientes:

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

The following are our target clients:

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

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

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.

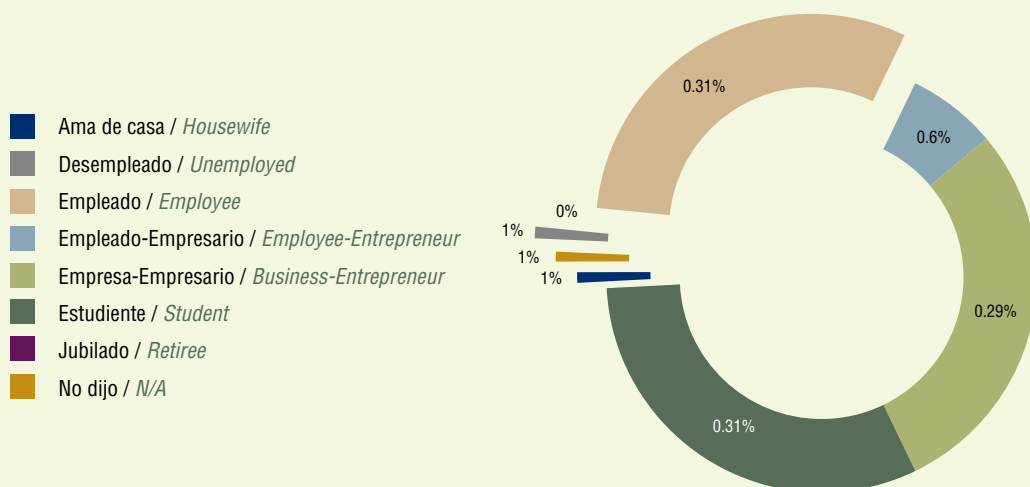
The versatility shown by this teller unit includes providing information on our financial and non-financial products, as well as holding talks on credit related topics and other topics that help the different sectors of the population to effectively manage their finances.

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%.

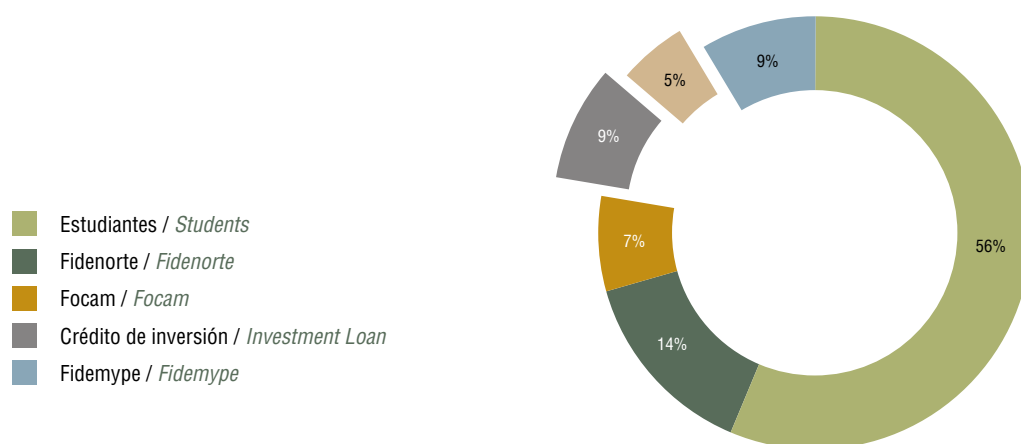
Tipo de clientes atendidos. Año 2009
Type of clients served. Year 2009



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



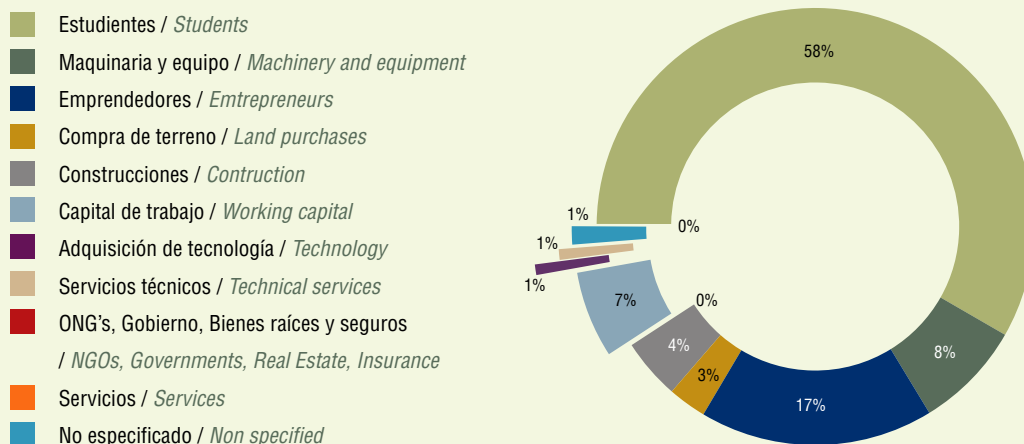
Como se observa, el mayor tráfico de usuarios que demandaron información específica de programas y líneas de créditos corresponden a solicitudes sobre la Línea de Estudiantes con un 56%, para el programa FIDENORTE con un 14%, para el Crédito de Inversión y FIDEMYPE con un 9%, para el FOCAM con un 7%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

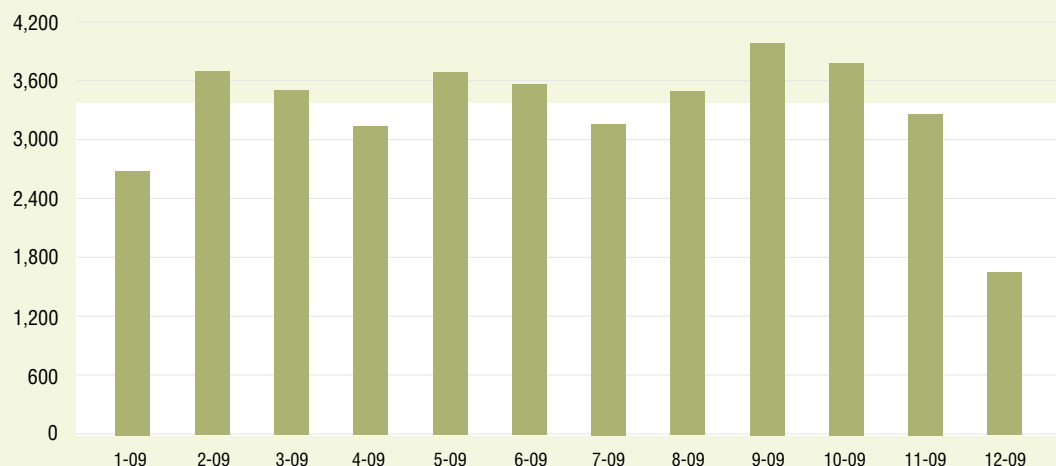
Portal electrónico

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.

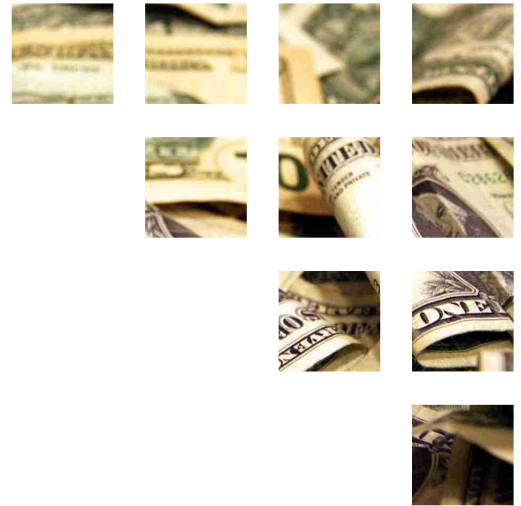
Solo nos resta mencionar que, para el 2010, buscaremos nuevas formas de difundir el conocimiento para lograr un impacto positivo en el desarrollo empresarial de los diferentes sectores.

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.

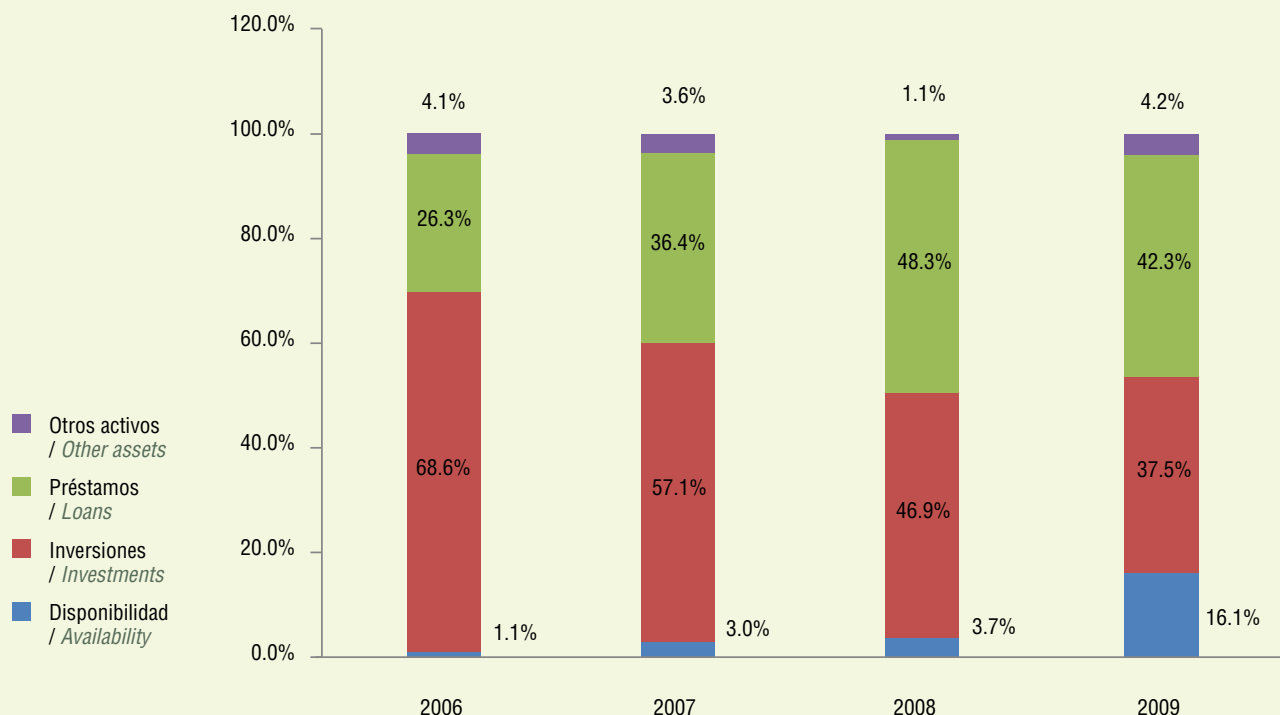
The loan portfolio decreased by 9.3%, about USD\$27 million, more noticeable in sectors such as agriculture and livestock, industry and commerce, the sectors most highly impacted by the recession, although it is noteworthy that the bank experienced an overall decrease in lending operations, virtually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

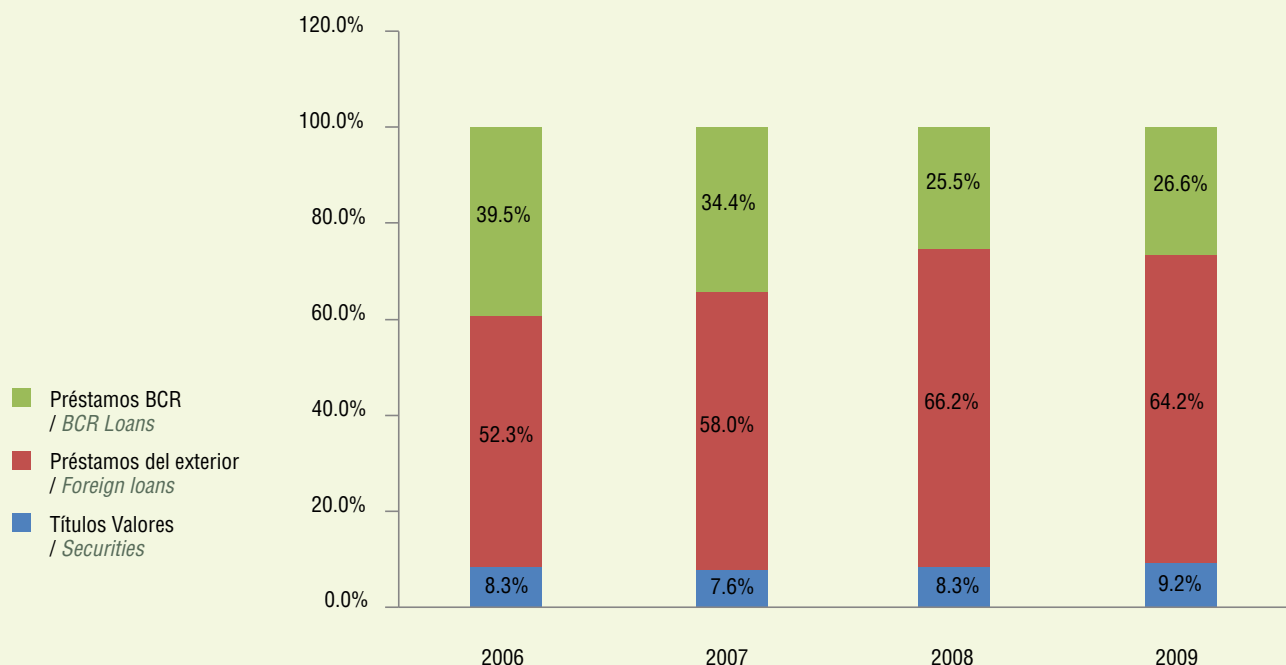
Las fuentes de financiamiento no han experimentado importantes cambios en el 2009 respecto al año anterior, y consisten básicamente de préstamos del Banco Central de Reserva por aproximadamente un cuarto del total de pasivos, un 64% de préstamos de instituciones extranjeras y el resto de operaciones 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

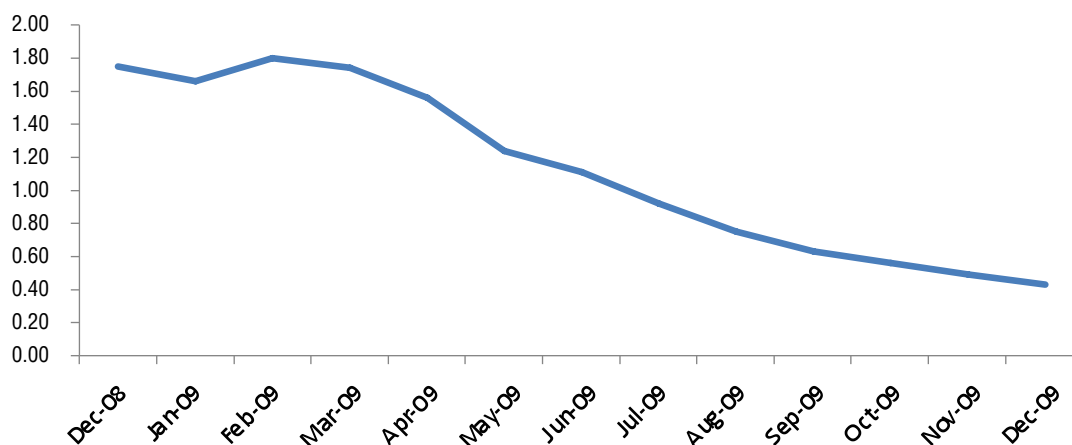
The reference rate for the bank's liabilities, the London Inter-Bank Offer Rate or LIBOR, showed a downward trend last year, as depicted in the chart. This trend has been accompanied by historic low rates for federal funds, as a measure by the Federal Reserve to stimulate economic growth in the United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

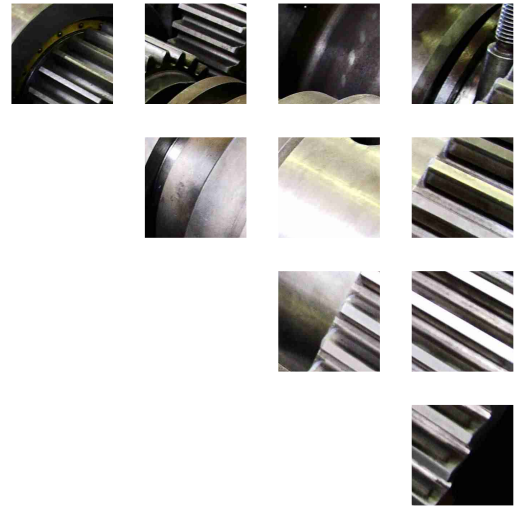
The bank's international ratings have changed, in both cases by one rung, due to reduced ratings also experienced by the sovereign debt, which represents the ceiling for BMI's ratings. Therefore, Moody's rating was reduced from Baa3, investment grade, to Ba1, which is one rung below investment grade;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

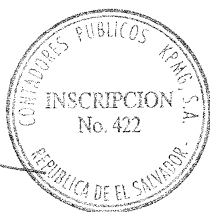
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Multisectorial de Inversiones al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados 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 periodos 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