

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

**Estados Financieros**

31 de diciembre de 2007 y 2006

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

---

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

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

---



**Aguirre García & Compañía, S.A.**  
Calle Loma Linda N°266  
Colonia San Benito  
San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2213-8400  
Fax: (503) 2245-3070  
Internet: [www.kca.kpmg.com](http://www.kca.kpmg.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A LA JUNTA DIRECTIVA DE BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI):**

#### Introducción

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) (en adelante "el Banco"), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2006, fueron auditados por otros auditores independientes en cuyo informe fechado 29 de enero de 2007, expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros y se presentan únicamente para propósitos comparativos.

#### Responsabilidad de la administración

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 (BMI). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

#### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



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 del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Banco 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 del Banco. 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.

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

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) al 31 de diciembre de 2007, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo 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 (BMI), como se describe en nota (2) a los estados financieros.

#### Enfasis

El Banco 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 (BMI). Esta base contable difiere de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador ha emitido las siguientes Normas Contables para Bancos: NCB-017 Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos, en base a la cual se elaboran los estados financieros y sus notas; y la NCB-018 Normas para la Publicación de los 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.

Aguirre García & Compañía, S.A.  
Registro N° 422

Salvador García  
Socio  
Registro N° 1629



San Salvador, 19 de febrero de 2008.

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

**Balances Generales**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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

|  | <b>Nota</b> | <b>2007</b>      | <b>2006</b>      |
|--|-------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>  |             |                  |                  |
| Activos de intermediación:                                     |             | 628,897.8        | 587,370.3        |
| Caja y bancos  | 4           | 19,322.7         | 6,470.4          |
| Reportos y otras operaciones bursátiles                        | 5           | 2,249.1          | 4,532.5          |
| Inversiones financieras (neto)                                 | 6           | 370,176.8        | 415,450.1        |
| Cartera de préstamos (neto)                                    | 7           | 237,149.2        | 160,917.3        |
| Otros activos:   |             | 23,355.2         | 25,149.0         |
| Diversos (neto)  | 8           | 19,489.1         | 21,011.9         |
| Bienes muebles y otros (neto)                                  | 10          | 3,866.1          | 4,137.1          |
| <b>Total activo</b>  |             | <b>652,253.0</b> | <b>612,519.3</b> |
| <b>Pasivo y Patrimonio</b>                                     |             |                  |                  |
| Pasivos de intermediación:                                     |             | 451,988.3        | 419,736.0        |
| Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador          | 11          | 155,602.8        | 165,572.9        |
| Préstamos de otros bancos                                      | 12          | 261,835.8        | 219,342.7        |
| Títulos de emisión propia                                      | 13          | 34,549.7         | 34,820.4         |
| Otros pasivos:   |             | 10,326.9         | 8,642.6          |
| Fondos en administración                                       |             | 1,029.2          | 1,160.4          |
| Provisiones  | 14          | 4,418.3          | 5,682.9          |
| Diversos   |             | 4,879.4          | 1,799.3          |
| <b>Total pasivo</b>  |             | <b>462,315.2</b> | <b>428,378.6</b> |
| Patrimonio:  |             |                  |                  |
| Capital social pagado  |             | 122,496.5        | 122,496.5        |
| Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio ganado |             | 67,441.3         | 61,644.2         |
| <b>Total patrimonio</b>  |             | <b>189,937.8</b> | <b>184,140.7</b> |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                               |             | <b>652,253.0</b> | <b>612,519.3</b> |

*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 2007 y 2006

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

|  | <u>Nota</u> | <u>2007</u>           | <u>2006</u>           |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos de operación:                           |             |                       |                       |
| Intereses de préstamos                           |             | 9,865.2               | 12,442.4              |
| Comisiones y otros ingresos de préstamos         |             | 3,040.4               | 1,633.1               |
| Intereses de inversiones                         |             | 21,789.7              | 18,055.2              |
| Intereses sobre depósitos                        |             | 184.0                 | 149.5                 |
| <b>Total ingresos de operación</b>               |             | <u>34,879.3</u>       | <u>32,280.2</u>       |
| Costos de operación:                             |             |                       |                       |
| Intereses sobre préstamos                        |             | 22,922.5              | 22,676.4              |
| Comisiones y otros                               |             | 1,340.2               | 972.3                 |
| Otros  |             | 1,460.7               | 538.4                 |
| <b>Total costos de operación</b>                 |             | <u>25,723.4</u>       | <u>24,187.1</u>       |
| Reservas de saneamiento                          |             | <u>1,616.9</u>        | <u>6,975.8</u>        |
| <b>Utilidad antes de gastos</b>                  |             | 7,539.0               | 1,117.3               |
| Gastos de operación:                             | 15          |                       |                       |
| De funcionarios y empleados                      |             | 2,404.0               | 2,013.8               |
| Generales  |             | 774.1                 | 1,238.0               |
| Depreciaciones y amortizaciones                  |             | 433.8                 | 223.7                 |
| <b>Total gastos de operación</b>                 |             | <u>3,611.9</u>        | <u>3,475.5</u>        |
| <b>Utilidad (pérdida) de operación</b>           |             | <u>3,927.1</u>        | <u>(2,358.2)</u>      |
| Otros ingresos y gastos:                         |             |                       |                       |
| Otros ingresos                                   | 16          | 5,096.6               | 11,643.5              |
| Otros gastos                                     | 17          | 3,090.4               | 3,245.3               |
|  |             | <u>2,006.2</u>        | <u>8,398.2</u>        |
| <b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b> |             | 5,933.3               | 6,040.0               |
| Impuesto sobre la renta                          | 18          | <u>0.0</u>            | <u>0.0</u>            |
| <b>Utilidad neta</b>                             |             | <u><u>5,933.3</u></u> | <u><u>6,040.0</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 2007 y 2006

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

|  | <b>Nota</b> | <b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b> | <b>Aumentos</b> | <b>Disminuciones</b> | <b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b> | <b>Aumentos</b> | <b>Disminuciones</b> | <b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b> |
|--|-------------|---|-----------------|----------------------|---|-----------------|----------------------|---|
| <b>Patrimonio</b>                          |             |   |                 |                      |   |                 |                      |   |
| Capital social pagado                      |             | 122,496.5                               | 0.0             | 0.0                  | 122,496.5                               | 0.0             | 0.0                  | 122,496.5                               |
| Donaciones                                 |             | 20.0                                    | 0.0             | 18.6                 | 1.4                                     | 0.0             | 0.0                  | 1.4                                     |
| Reserva legal                              | 19          | 7,440.2                                 | 604.0           | 0.0                  | 8,044.2                                 | 527.2           | 0.0                  | 8,571.4                                 |
| Reserva para mantenimiento del patrimonio  |             | 28,107.1                                | 2,219.7         | 0.0                  | 30,326.8                                | 2,498.7         | 0.0                  | 32,825.5                                |
| Resultados por aplicar                     |             | 22,144.8                                | 3,216.4         | 804.1                | 24,557.1                                | 2,907.4         | 726.8                | 26,737.7                                |
|  |             | 180,208.6                               | 6,040.1         | 822.7                | 185,426.0                               | 5,933.3         | 726.8                | 190,632.5                               |
| <b>Patrimonio restringido</b>              |             |   |                 |                      |   |                 |                      |   |
| Reservas para cobertura de tasa de interés | 8           | (195.8)                                 | 46.8            | 145.6                | (97.0)                                  | 163.7           | 211.9                | (145.2)                                 |
| Revalúo de inversiones                     | 6           | (2,024.6)                               | 25,456.2        | 26,292.5             | (1,188.3)                               | 18,869.5        | 18,230.7             | (549.5)                                 |
| <b>Total patrimonio</b>                    |             | <u>177,988.2</u>                        | <u>31,543.1</u> | <u>27,260.8</u>      | <u>184,140.7</u>                        | <u>24,966.5</u> | <u>19,169.4</u>      | <u>189,937.8</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 2007 y 2006

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

|   | <b>2007</b>       | <b>2006</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:  |                   |                   |
| Utilidad neta del año   | 5,933.3           | 6,040.0           |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo<br>neto provisto por (usado en) actividades de operación: |                   |                   |
| Depreciaciones y amortizaciones   | 394.0             | 223.7             |
| Intereses por recibir   | (2,464.8)         | (3,361.0)         |
| Intereses por pagar   | 2,438.3           | 3,990.9           |
| Reserva de saneamiento de préstamos   | 1,604.4           | 4,845.8           |
| Liberación de reservas de saneamiento   | (3,365.6)         | (8,434.8)         |
| Liberación reservas voluntarias   | (1,600.0)         | 133.8             |
| Otros ajustes   | 0.0               | 112.4             |
| Cambios netos en activos y pasivos:   |                   |                   |
| (Aumento) disminución neta en préstamos por cobrar  | (72,067.3)        | 35,181.3          |
| Disminución (aumento) en otros activos  | 1,474.4           | (7,781.4)         |
| Disminución en otros pasivos  | (545.5)           | 28.6              |
| <b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación</b>   | <b>(68,198.8)</b> | <b>30,979.3</b>   |
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:  |                   |                   |
| Venta (Compra) en inversiones en títulos valores  | 49,857.0          | (45,327.2)        |
| Descargo de activos fijos   | 44.3              | 0.0               |
| Adquisición de activos fijos  | (167.2)           | (4,213.2)         |
| <b>Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión</b>   | <b>49,734.1</b>   | <b>(49,540.4)</b> |
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:   |                   |                   |
| Adquisición (pago) de préstamos   | 32,523.0          | (13,963.9)        |
| Aumento en fondos en administración   | (131.2)           | 0.0               |
| (Cancelación) emisión de títulos propios  | (270.7)           | 33,467.3          |
| Pago de dividendos  | (804.1)           | (433.6)           |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>   | <b>31,317.0</b>   | <b>19,069.8</b>   |
| Aumento neto en el efectivo   | 12,852.3          | 508.7             |
| Efectivo al inicio del año  | 6,470.4           | 5,961.7           |
| <b>Efectivo al final del año</b>  | <b>19,322.7</b>   | <b>6,470.4</b>    |
| Divulgaciones suplementarias  |                   |                   |
| Intereses recibidos   | 32,735.1          | 25,731.1          |
| Intereses pagados   | 24,475.1          | 21,148.0          |

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 2007 y 2006

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

---

**(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 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 (BCR).
- c) Invertir en títulos valores emitidos por bancos, siempre que los recursos así captados se destinen para cumplir los objetivos de su Ley de Creación.
- d) Mantener depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador y bancos.
- 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 de Reserva de El Salvador (BCR) establezca.

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

- g) Emitir obligaciones negociables de acuerdo con lo establecido en su programa financiero anual.
- h) Avalar obligaciones negociables de acuerdo con lo establecido en su Programa Financiero Anual.
- i) Administrar fondos de garantía.
- j) Recibir y administrar fondos especiales para otorgar créditos a instituciones elegibles, según los objetivos de su Ley.
- k) Dar en administración carteras de créditos a instituciones elegibles.
- l) Efectuar otras operaciones financieras necesarias para lograr su objetivo principal.

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. Así mismo, 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**

---

### **(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 (SSF) que le son aplicables y políticas contables avaladas por la Administración del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI). La Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF) ha requerido que estos estados financieros sean preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y las Normas Contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF), las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las NIIF y ha requerido que cuando se presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora (véase nota 25).

*(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 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 (BCR) 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 en títulos valores*

Las inversiones en títulos valores se registran al costo de adquisición o según sea el caso, a su valor razonable.

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

(e) *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.

(f) *Provisión de intereses y suspensión de la provisión*

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

(g) *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 la Entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no existe 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.

(h) *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 (SSF), 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 evaluación de instituciones financieras intermedias (IFIS's) propio del Banco y los saldos que presenten éstas al final de cada mes.

## **BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**

### **(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los Estados Financieros**

---

(i) *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                    |

(j) *Indemnizaciones y retiro voluntario*

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 (BCR). 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 (BCR) 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. Durante los años que terminaron el 31 diciembre de 2007 y de 2006, el Banco aportó por este concepto US\$42.4 y US\$28.5, respectivamente, los cuales se aplicaron a los resultados del período corriente.

Este Fondo garantiza al empleado que haya cotizado un mínimo de 2 años y que se retire en forma voluntaria, el equivalente a la suma de los saldos acumulados en su cuenta individual; en caso de destitución, el empleado recibe solamente la suma acumulada en concepto de cotizaciones y si el empleado fallece, el saldo acumulado en su cuenta individual se entrega a sus beneficiarios.

De acuerdo con la legislación salvadoreña vigente, los empleados despedidos sin causa justificada deben recibir el pago de indemnización por despido, equivalente a un mes de sueldo hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente por cada año de trabajo.

## **BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**

### **(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

#### **Notas a los Estados Financieros**

---

*(k) 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.

*(l) Cargos por riesgos generales de la banca*

El Banco no ha efectuado cargos bajo este concepto.

*(m) Intereses por pagar*

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

*(n) 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 pagados 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.

*(o) 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:

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

- 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.

**(3) Unidad Monetaria**

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre 2000, establece que a partir del 1 de enero de 2001, el Dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el Sistema Financiero se expresarán en dólares. A partir del 1 de enero de 2001, los libros del Banco se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo US\$ en los estados financieros adjuntos.

**(4) Caja y Bancos**

Este rubro se encuentra integrado por el efectivo disponible en moneda de curso legal y asciende a US\$19,322.7 (US\$6,470.4 en 2006). El rubro de disponibilidades se detalla a continuación:

|   | <b><u>2007</u></b> | <b><u>2006</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Caja chica                                    | 1.7                | 1.7                |
| Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) | 3,214.1            | 678.9              |
| Bancos comerciales                            | <u>16,106.9</u>    | <u>5,789.8</u>     |
|   | <u>19,322.7</u>    | <u>6,470.4</u>     |

**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 2007 y de 2006, no se tienen depósitos restringidos.

**(5) Reportos y Operaciones Bursátiles**

Este rubro representa los títulos valores transados en la Bolsa de Valores al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y presenta un saldo de US\$2,249.1 y (US\$4,532.5 para 2006).

**(6) Inversiones Financieras y sus Provisiones**

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, los cuales se detallan a continuación:

|  | <b><u>2007</u></b> | <b><u>2006</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Certificados de depósito                   | 29,225.0           | 54,975.0           |
| Certificado negociables CENELIBOR          | 158,460.3          | 159,305.7          |
| Certificados de depósito a plazo BFA       | 0.0                | 11,225.7           |
| Certificados fiduciarios                   | 0.0                | 7,334.5            |
| Depósitos en administración                | <u>186,941.5</u>   | <u>187,059.2</u>   |
| Sub-total                                  | 374,626.8          | 419,900.1          |
| Menos: reserva voluntaria para inversiones | <u>(4,450.0)</u>   | <u>(4,450.0)</u>   |
| Total                                      | <u>370,176.8</u>   | <u>415,450.1</u>   |

Los CENELIBOR son títulos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR). Los certificados fiduciarios cuentan también con garantía subsidiaria del BCR. Los CENELIBOR son títulos exentos del pago del Impuesto sobre la Renta.

Al 31 de diciembre de 2007, se ha constituido una reserva por revalúo de las inversiones para ajustar al valor razonable los Depósitos en Administración por un monto de US\$549.5 (US\$1,188.3 en 2006).

Al 31 de diciembre de 2007, se ha constituido una reserva voluntaria para las inversiones financieras por un monto de US\$4,450.0 (US\$4,450.0 en 2006).

Tasa de rendimiento promedio 5.9% (5.2% en 2006), la tasa de rendimiento efectiva es 7.9% (6.9% en 2006) por efecto del escudo fiscal.

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



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

**Notas a los Estados Financieros**

**(7) Cartera de Préstamos**

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

|  | <u>2007</u>       | <u>2006</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Préstamos pactados hasta un año            | 51,575.2          | 4,287.7           |
| Préstamos pactados a más de un año plazo   | 197,150.4         | 171,567.2         |
| Préstamos vencidos                         | <u>0.0</u>        | <u>0.0</u>        |
| Sub-total                                  | 248,725.6         | 175,854.9         |
| Menos: reserva de saneamiento de préstamos | <u>(11,576.4)</u> | <u>(14,937.6)</u> |
| Total                                      | <u>237,149.2</u>  | <u>160,917.3</u>  |

El movimiento de las provisiones en los períodos reportados es el siguiente:

a) Reservas por deudores de créditos

|                                   | <u>Préstamos</u> | <u>Otros</u>  | <u>Total</u>     |
|-----------------------------------|------------------|---------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2005 | 17,617.6         | 43.7          | 17,661.3         |
| Más: constitución de reservas     | 827.1            | 18.6          | 845.7            |
| Menos: liberación de reservas     | <u>(8,907.1)</u> | <u>(27.6)</u> | <u>(8,934.7)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2006 | <u>9,537.6</u>   | <u>34.7</u>   | <u>9,572.3</u>   |

|                                   | <u>Préstamos</u> | <u>Otros</u>  | <u>Total</u>     |
|-----------------------------------|------------------|---------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2006 | 9,537.6          | 34.7          | 9,572.3          |
| Más: constitución de reservas     | 2,980.1          | 28.2          | 3,008.3          |
| Menos: liberación de reservas     | <u>(4,741.3)</u> | <u>(26.4)</u> | <u>(4,767.7)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | <u>7,776.4</u>   | <u>36.5</u>   | <u>7,812.9</u>   |

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

Tasa de cobertura 3.1% (5.4% en 2006).

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.

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

**Notas a los Estados Financieros**

b) Reservas voluntarias

|                                   | <u>Préstamos</u> | <u>Otros</u> | <u>Total</u>     |
|-----------------------------------|------------------|--------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2005 | 900.0            | 0.0          | 900.0            |
| Más: constitución de reservas     | 4,500.0          | 0.0          | 4,500.0          |
| Menos: liberación de reservas     | <u>(0.0)</u>     | <u>0.0</u>   | <u>(0.0)</u>     |
| Saldos al 31 de diciembre de 2006 | <u>5,400.0</u>   | <u>0.0</u>   | <u>5,400.0</u>   |
|                                   | <u>Préstamos</u> | <u>Otros</u> | <u>Total</u>     |
| Saldos al 31 de diciembre de 2006 | 5,400.0          | 0.0          | 5,400.0          |
| Más: constitución de reservas     | 2,200.0          | 0.0          | 2,200.0          |
| Menos: liberación de reservas     | <u>(3,800.0)</u> | <u>0.0</u>   | <u>(3,800.0)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | <u>3,800.0</u>   | <u>0.0</u>   | <u>3,800.0</u>   |

Por política conservadora, el Banco ha mantenido reservas voluntarias adicionales a las requeridas en los instructivos de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF), las cuales al 31 de diciembre de 2007, ascienden a US\$3,800.0 (US\$5,400.0 para 2006).

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 81.1% (80.0% en 2006), de la cartera de préstamos y los préstamos con tasa de interés fija el 18.9% (20.0% en 2006).

**(8) Diversos - Neto**

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

|   | <u>2007</u>     | <u>2006</u>     |
|---|-----------------|-----------------|
| Recuperación FIGAPE                                   | 10,159.2        | 10,461.7        |
| Intereses por recibir                                 | 803.4           | 1,559.1         |
| Deudores varios                                       | 2,115.4         | 2,246.6         |
| Aportes para constitución del Fideicomiso FDSGR       | 4,845.0         | 4,845.0         |
| Instrumento de cobertura de tasa de interés (CAP) (a) | 70.5            | 227.2           |
| Diferidos   | 1,330.9         | 1,239.9         |
| IVA crédito fiscal                                    | 24.2            | 32.2            |
| Otros   | 177.0           | 434.9           |
| Menos: provisión por cuentas incobrables              | <u>(36.5)</u>   | <u>(34.7)</u>   |
|   | <u>19,489.1</u> | <u>21,011.9</u> |

(a) Instrumentos Financieros de Cobertura

## **BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**

### **(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

#### **Notas a los Estados Financieros**

---

Los instrumentos financieros de cobertura corresponden a Contrato de Rate Caps Transacción (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.

Con fecha 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 vencen 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 2007 y de 2006 de US\$215.7 y US\$324.2, respectivamente, y valor de mercado a esa fecha, establecido por el Banco, en US\$70.5 para el año 2007 y US\$227.0 para el año 2006; reconociéndose una disminución en la inversión de US\$145.2 para el 2007 y US\$97.0 para el 2006.

Las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2007 y 2006, han sido registradas en el patrimonio restringido, existiendo a esa fecha una pérdida neta de US\$145.2 y US\$97.0

#### **(9) Activos Extraordinarios**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco no mantiene saldos por activos extraordinarios.

#### **(10) Activo Fijo**

Los bienes muebles del Banco se detallan a continuación:

|                              | <u>2007</u>      | <u>2006</u>      |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Edificios                    | 3,403.5          | 3,403.5          |
| Mobiliario y equipo          | 2,110.1          | 2,084.3          |
| Vehículos                    | 262.2            | 165.0            |
| Depreciación acumulada       | <u>(1,911.0)</u> | <u>(1,517.0)</u> |
| Sub-total                    | 3,864.8          | 4,135.8          |
| Bienes recibidos en donación | <u>1.3</u>       | <u>1.3</u>       |
|                              | <u>3,866.1</u>   | <u>4,137.1</u>   |

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | 147.6          |
| Más: adquisiciones               | 4,231.0        |
| Menos: depreciaciones            | (223.7)        |
| Menos: descargos                 | <u>(17.8)</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | <u>4,137.1</u> |
| <br>                             |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 4,137.1        |
| Más: adquisiciones               | 167.2          |
| Menos: depreciaciones            | (394.0)        |
| Menos: descargos                 | <u>(44.2)</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | <u>3,866.1</u> |

**(11) Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR)**

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

|   | <b><u>2007</u></b> | <b><u>2006</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador:          |                    |                    |
| Cartera otorgada por el Banco Central de Reserva de El Salvador | 148,473.5          | 158,179.7          |
| Programa crédito microempresas:                                 |                    |                    |
| Préstamos BID-915/SF-ES   | <u>7,129.3</u>     | <u>7,393.2</u>     |
|   | <u>155,602.8</u>   | <u>165,572.9</u>   |

**(12) Préstamos con Otros Bancos**

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

|  | <b><u>2007</u></b> | <b><u>2006</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Banco Centroamericano de Integración Económica | 42,549.5           | 33,247.7           |
| Dresdner Bank Lateinamerika A.G.               | 30,000.0           | 30,000.0           |
| Instituto de Crédito Oficial de España (ICO)   | 4,140.2            | 5,175.3            |
| Citibank                                       | 10,000.0           | 0.0                |
| Préstamo KFW                                   | 8,746.1            | 5,419.7            |
| Natexis Banques Populaires                     | 25,000.0           | 19,000.0           |

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

**Notas a los Estados Financieros**

|   | <u>2007</u>      | <u>2006</u>      |
|---|------------------|------------------|
| EFG Capital                                   | 6,000.0          | 0.0              |
| Banco Nacional de París                       | 0.0              | 4,500.0          |
| Bladex  | 10,000.0         | 30,000.0         |
| Export - Import Bank of the Republic of China | 25,500.0         | 28,500.0         |
| Wachovia Securities                           | 40,500.0         | 20,000.0         |
| Commerzbank AG                                | 10,000.0         | 10,000.0         |
| HSBC Private Bank                             | 9,400.0          | 8,500.0          |
| ING Bank                                      | 10,000.0         | 10,000.0         |
| Merryll Lynch                                 | <u>30,000.0</u>  | <u>15,000.0</u>  |
|   | <u>261,835.8</u> | <u>219,342.7</u> |

Al 31 de diciembre de 2007, los préstamos del exterior devengan una tasa de interés promedio de 5.38% (4.08% para 2006).

Los vencimientos hasta un año plazo ascienden a US\$204,925 (US\$121,300 en 2006).

**(13) Títulos de Emisión Propia**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo por títulos de emisión propia es el siguiente:

|                                  | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Monto de la emisión              | 35,000.0    | 35,000.0    |
| Monto colocado                   | 35,000.0    | 35,000.0    |
| Saldo adeudado                   | 34,549.7    | 34,820.4    |
| Intereses acumulados             | 352.4       | 131.0       |
| Tasa de interés pactada promedio | 5.35%       | 5.58%       |
| Clase de garantía                | Patrimonial | Patrimonial |

**(14) Provisiones**

Las provisiones al 31 de diciembre se detallan a continuación:

|  | <u>2007</u>    | <u>2006</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Gastos acumulados por pagar            | 1,555.9        | 868.0          |
| Dividendos al Banco Central de Reserva | 726.9          | 804.1          |
| Retenciones                            | 41.6           | 42.7           |
| Intereses y comisiones por pagar       | 2,085.9        | 3,945.4        |
| IVA débito fiscal                      | <u>8.0</u>     | <u>22.7</u>    |
|  | <u>4,418.3</u> | <u>5,682.9</u> |

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(15) Gastos de Operación**

Los gastos de operación al 31 de diciembre se detallan a continuación:

|                                    | <b><u>2007</u></b>    | <b><u>2006</u></b>    |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gastos de funcionarios y empleados |                       |                       |
| Remuneraciones                     | 1,359.5               | 1,313.8               |
| Prestaciones al personal           | 481.5                 | 499.9                 |
| Indemnizaciones al personal        | 467.1                 | 60.0                  |
| Gastos del directorio              | 14.5                  | 14.1                  |
| Otros gastos del personal          | <u>81.4</u>           | <u>126.0</u>          |
|                                    | 2,404.0               | 2,013.8               |
| Gastos generales                   | 774.1                 | 1,238.0               |
| Depreciaciones y amortizaciones    | <u>433.8</u>          | <u>223.7</u>          |
|                                    | <u><u>3,611.9</u></u> | <u><u>3,475.5</u></u> |

**(16) Otros Ingresos**

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

|   | <b><u>2007</u></b>    | <b><u>2006</u></b>     |
|---|-----------------------|------------------------|
| Revaluación de moneda extranjera        | 58.2                  | 26.0                   |
| Varios                                  | 32.1                  | 0.0                    |
| Regularización de ejercicios anteriores | <u>5,006.3</u>        | <u>11,617.5</u>        |
|   | <u><u>5,096.6</u></u> | <u><u>11,643.5</u></u> |

Ingresos por regularización de ejercicios anteriores, incluyen principalmente la liberación de reservas de saneamiento de cartera.

**(17) Otros Gastos**

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

|                                 | <b><u>2007</u></b>    | <b><u>2006</u></b>    |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuestos municipales           | 64.3                  | 63.9                  |
| IVA crédito fiscal no deducible | 126.0                 | 243.0                 |
| Gastos de fomento al desarrollo | 2,887.1               | 2,916.9               |
| Gastos de ejercicios anteriores | <u>13.0</u>           | <u>21.5</u>           |
|                                 | <u><u>3,090.4</u></u> | <u><u>3,245.3</u></u> |

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(18) Impuesto sobre la Renta**

La provisión para el Impuesto sobre la Renta se ha calculado como se detalla a continuación:

|  | <u>2007</u>      | <u>2006</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad según libros | 1,483.3          | 1,510.0          |
| Más: efecto fiscal de gastos no deducibles                         | 613.1            | 2,095.2          |
| Menos: efecto fiscal de:   |                  |                  |
| Reserva legal  | (131.8)          | (151.0)          |
| Ingresos no gravables  | <u>(5,354.1)</u> | <u>(3,454.2)</u> |
| Renta imponible  | <u>0.0</u>       | <u>0.0</u>       |
| Provisión impuesto sobre la renta                                  | <u>0.0</u>       | <u>0.0</u>       |

**(19) Reserva Legal y Utilidades Distribuibles**

De acuerdo al Artículo N° 10, de la Ley de Creación del Banco, el Banco 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.

Durante el año 2007, el Banco trasladó de sus utilidades a la reserva legal un monto de US\$527.2 (US\$604 en 2006), con lo cual asciende a US\$8,571.4 (US\$8,044.2 en 2006).

- 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 que las utilidades después de impuestos obtenidos en el ejercicio lo permitan.

Durante el año 2007, el Banco trasladó de sus utilidades a la reserva para el mantenimiento de valor del patrimonio un monto de US\$2,498.7 (US\$2,219.7 en 2006).

- c) Otras reservas que determine el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR).

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

**Notas a los Estados Financieros**

De conformidad al Artículo N° 11, de la Ley de Creación del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI), 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 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.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, de las utilidades del año se distribuyeron dividendos al Banco Central de Reserva de El Salvador, por un monto de US\$726.8 y US\$804.1, respectivamente, correspondiente al 25%, después de la aplicación de las reservas a las utilidades, referentes al Artículo N° 10 de la Ley antes mencionada.

**(20) Fideicomisos**

El detalle de los Fideicomisos administrados por el Banco y los resultados netos obtenidos por cada Fideicomiso por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2007 y de 2006, es el siguiente:

| <u>Fideicomiso</u>           | <u>2007</u>    |                           | <u>2006</u>    |                           |
|------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
|                              | <u>Activos</u> | <u>Utilidad (pérdida)</u> | <u>Activos</u> | <u>Utilidad (pérdida)</u> |
| FEDA                         | 4,728.9        | (11,537.6)                | 4,624.9        | (7,630.9)                 |
| FIDEMYPE                     | 9,383.6        | 160.4                     | 8,889.6        | 64.6                      |
| FITEX                        | 1,262.7        | (90.1)                    | 1,417.4        | 44.6                      |
| FICAFE                       | 203,762.8      | 0.0                       | 216,081.9      | 0.0                       |
| FDSGR                        | 3,350.9        | 12.8                      | 3,466.5        | (716.7)                   |
| FONTRA                       | 750.5          | (308.4)                   | 1,098.1        | (339.8)                   |
| FIDEVIVE                     | 3,432.2        | 127.4                     | 3,301.6        | 122.1                     |
| FECEPE                       | 2,307.2        | (6,688.3)                 | 657.4          | (9,256.2)                 |
| FIHIDRO                      | 4,901.1        | 35.1                      | 165.3          | (45.1)                    |
| Reserva segura               | 5.0            | 0.0                       | 0.0            | 0.0                       |
| FOSEDU                       | 45,032.95      | (26,724.0)                | 0.0            | 0.0                       |
| Fideicomiso CPK Santa Teresa | 1,791.5        | (69.0)                    | 0.0            | 0.0                       |
| FOP                          | 1,028,536.9    | (370,628.8)               | 922,312.0      | (97,641.2)                |



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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(21) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano**

Durante el período reportado el Banco ha mantenido un promedio de 84 (73 en 2006) empleados. De ese número el 58% se dedican a los negocios del Banco y (50% en 2006) y el 42% es personal de apoyo (50% en 2006).

**(22) Derechos Futuros y Contingencias**

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 2007 y 2006, esta cuenta no muestra saldos.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existe provisión por riesgo de pérdida en estas transacciones.

**(23) Litigios Pendientes**

A la fecha del informe el BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES, ha sido demandado en Juicio de Amparo Constitucional en la Honorable Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, bajo la referencia 491-2007, promovido por el Doctor José Domingo Méndez, actuando en su calidad de Apoderado General Judicial de los señores Jesús Romero Alfaro, Ovidio Villegas Chacón, Eduardo Enrique Barrientos Zepeda, José Alberto Bondanza Góchez conocido por Alberto Bondanza, Jacqueline Guadalupe Matus de Sánchez, Eustacio Mata Sánchez, Álvaro Remberto Guardado Gálvez, Vidal Antonio Zelada Pereira, José Saúl Escolero Sánchez, Ignacio Salguero Rivera, Alfonso Posada Ochoa, Adin Oved Posada Ochoa, Daniel Posada Guillén, Pedro Enrique Salguero Gutiérrez, Carlos Alberto Mancía Solís, José Luis Valdivieso Guevara, Carlos Mauricio Valdivieso González, Nuario Adber Vásquez Mancía, José Tulio Esequías Gálvez y otros, contra el Presidente de la Junta Directiva del BMI, el Presidente del Banco Central de Reserva y el Superintendente del Sistema Financiero, por atribuirse supuestas omisiones en los deberes de vigilancia y fiscalización de parte de dichas autoridades. A la fecha únicamente se ha admitido el Amparo, estando por entrar a la etapa probatoria; teniendo el BMI un más alto grado de posibilidad de éxito en la sentencia definitiva.

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(24) 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 (SSF), 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 Multisectorial de Inversiones cuenta con sus propios límites 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 2007 y 2006, el Banco cumple la citada disposición al mantener calzados los saldos en moneda extranjera.

**(25) 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:

|   | <b><u>2007</u></b> | <b><u>2006</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Fondo patrimonial sobre activos ponderados      | 49.3%              | 57.9%              |
| Fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias | 41.3%              | 43.2%              |
| Fondo patrimonial sobre capital social pagado   | 156.0%             | 150.0%             |

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(26) Normas Internacionales de Información Financiera**

El Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría con fecha 1 de enero de 2002, ratificó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.

El 5 de diciembre de 2003, el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría emitió el siguiente acuerdo:

Establecer a partir del ejercicio contable 2004, un plan escalonado para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, de acuerdo a las características propias de las empresas y entidades sujetas a adoptar tal normativa, lo cual permitirá un ambiente flexible y práctico en dicho proceso. En ese sentido, el plan aprobado con relación a las empresas que emiten títulos valores que se negocian en el mercado de valores, y los bancos del sistema.

Las empresas que emiten títulos valores que se negocian en el mercado de valores, así como los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, deberán presentar sus primeros estados financieros con base a Normas Internacionales de Contabilidad, por el ejercicio que inicia el 1 de enero de 2004, otorgándoles un período de doce meses a partir de esa fecha para completar el proceso de adopción.

**(27) Calificación de Riesgos**

El Artículo N° 235, de la Ley de Bancos requiere que el Banco publique la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Valores de El Salvador para determinar el grado de la inversión. Los resultados de estas evaluaciones se presentan a continuación:

|                           | <b>Calificación</b>  |               |                    |                    |                      |               |                    |                    |
|---------------------------|----------------------|---------------|--------------------|--------------------|----------------------|---------------|--------------------|--------------------|
|                           | <b>2007</b>          |               |                    |                    | <b>2006</b>          |               |                    |                    |
|                           | <b>Internacional</b> | <b>Emisor</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Largo plazo</b> | <b>Internacional</b> | <b>Emisor</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Largo plazo</b> |
| Fitch Rating              | -                    | AAA           | N-1                | AAA                |                      | AAA           | N-1                | AAA                |
| Moody's Investors Service | Baa3                 | -             | -                  | -                  | Baa3                 | -             | -                  | -                  |
| Equilibrium               | -                    | EAAA          | N-1                | -                  | -                    | EAAA          | N-1                | -                  |

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

La calificación de riesgos para Moody's Investors Service, corresponde a calificación internacional y con referencia al 30 de junio de 2007. Una calificación internacional de Baa3, corresponde a instituciones que poseen grado de inversión.

La calificación de riesgos en Fitch Rating corresponde a calificación local y con referencia al 30 de septiembre de 2007. Una calificación local de AAA corresponde a instituciones con la más alta capacidad de pago.

La calificación de riesgos en Equilibrium, corresponde a calificación local y con referencia al 30 de septiembre de 2007. Una calificación local EAAA corresponde a Instituciones con la más alta capacidad de pago.

**(28) Hechos Relevantes y Subsecuentes**

Hechos relevantes del año 2007

- a) El Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador en sesión N°CD-34/2007, celebrada el 10 de septiembre de 2007, acordó nombrar a propuesta del Ministerio de Hacienda al Lic. Roberto Francisco Simán Siri como Director Propietario y a la Licda. Dinora Margarita Cubías Umaña como Director Suplente del BMI, para un período de tres años, que vence el 30 de junio de 2010.
- b) El Consejo Directivo del Banco Central de Reserva en sesión N° CD-34/2007, celebrada el 10 de septiembre de 2007, acordó nombrar a propuesta del Ministerio de Relaciones Exteriores al Ing. Luis Enrique Córdova como Director Propietario y al Lic. Héctor Miguel Dada Sánchez como Director Suplente, para un período de tres años, que vence el 30 de junio de 2010.

Hechos relevantes del año 2006

- a) Con fecha 2 de junio la Junta Directiva del Banco Multisectorial de Inversiones, en sesión N° 14/2006, aprobó incorporar dentro de la estructura de la Junta Directiva el cargo de Vicepresidente, habiendo nombrado al Lic. Roberto Francisco Simán Siri, para el nuevo rol.
- b) Al 30 de junio de 2006, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador autorizó al Banco Multisectorial de Inversiones reclasificar de categoría de riesgo a uno de sus clientes de categoría D a categoría C, por lo cual se realizó liberación de reserva de saneamiento que se incluye en los resultados del presente ejercicio.

## **BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)**

**(Institución Pública de Crédito)**

(San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los Estados Financieros**

---

- c) Con fecha 19 de junio de 2006, el consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador, de conformidad con el Artículo N° 7 de la Ley de Creación del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI), acordó nombrar al Dr. Nicola E. Angelucci como Presidente de la Junta Directiva del BMI, para un período de tres años contados a partir del 1 de julio de 2006.
- d) Con fecha 20 de diciembre de 2006, el Ministerio de Hacienda firmó documento para el reconocimiento del saldo vigente de los créditos que el Fondo de Financiamiento y Garantía de la Pequeña Empresa (FIGAPE) contrajo con el Banco Multisectorial de Inversiones (BMI); el monto total del contrato asciende a la suma de US\$10,446.2, saldo que será pagado por el Ministerio de Hacienda al BMI en un plazo de 20 años, por medio de cuotas semestrales que incluyen capital e intereses, a una tasa anual de cinco punto treinta y cinco por ciento (5.35%).


**BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES DOLARES**
**Estado de Resultados**
**Del 01 de Enero al 31/12/2007**

|   |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|
| PRODUCTOS DE OPERACION                          |                 |                 |
| PRODUCTOS FINANCIEROS                           |                 |                 |
| INTERESES SOBRE INVERSIONES VIGENTES            |                 | 31,838,957.40   |
| INTERESES SOBRE PRESTAMOS A RESIDENTES          | 9,865,230.66    |                 |
| INTERESES SOBRE INVERSIONES                     | 21,789,715.43   |                 |
| INTERESES SOBRE DEPOSITOS                       | 184,011.31      |                 |
| COMISIONES Y DESCUENTOS                         |                 | 1,137,023.40    |
| OTROS INGRESOS FINANCIEROS                      |                 | 1,961,645.64    |
| TOTAL INGRESOS FINANCIEROS                      |                 | 34,937,626.44   |
| INTERESES, COMISIONES Y DESCUENTOS A RESIDENTES |                 | (24,262,694.37) |
| Intereses                                       | (22,922,497.85) |                 |
| Comisiones y Descuentos                         | (1,340,196.52)  |                 |
| CALIFICACIONES DE RIESGO BMI                    |                 | (54,810.13)     |
| SWAP DE TASA DE INTERES                         |                 | (108,499.97)    |
| Otros Gastos Financieros                        |                 | (1,297,401.40)  |
| TOTAL COSTOS                                    |                 | (25,723,405.87) |
| MARGEN FINANCIERO                               |                 | 9,214,220.57    |
| RESERVA DE SANEAMIENTO                          |                 | (1,616,918.99)  |
| RESERVA SANEAMIENTO DE CARTERA                  | (1,604,394.45)  |                 |
| Reserva Saneamiento de Intereses por Cobrar     | (12,524.54)     |                 |
| Reserva Saneamiento Voluntaria                  | 0.00            |                 |
| RESERVA VOLUNTARIA PARA INVERSIONES             | 0.00            |                 |
|   |                 | (1,616,918.99)  |
| GASTOS DE OPERACION                             |                 | (3,802,170.19)  |
| GASTOS DE ADMINISTRACION                        | (3,611,892.32)  |                 |
| DIVERSOS  | (190,277.87)    |                 |
| UTILIDAD DE OPERACION                           |                 | 3,795,131.39    |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS                         |                 | (2,855,113.18)  |
| OTROS GASTOS                                    | (2,887,210.56)  |                 |
| OTROS PRODUCTOS                                 | 32,097.38       |                 |
| REGULACION DEL EJERCICIO ANTERIOR               |                 | 4,993,305.03    |
| REGULARIZACIONES                                | (12,968.94)     |                 |
| REGULARIZACIONES                                | 5,006,273.97    |                 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                          |                 | 5,933,323.24    |



**BALANCE GENERAL 31/12/2007**

**ACTIVO**

**PASIVO Y PATRIMONIO**

|   |                       |                         |   |                       |                         |
|---|-----------------------|-------------------------|---|-----------------------|-------------------------|
| ACTIVOS INTERNOS                        |                       | <b>652,253,128.70</b>   | PASIVOS INTERNOS                                  |                       | <b>461,588,297.69</b>   |
| DISPONIBILIDAD                          | <b>19,322,680.92</b>  |                         | TITULOS Y VALORES EMITIDOS                        | <b>34,549,725.73</b>  |                         |
| CAJA CHICA                              | 1,714.29              |                         | BONOS Y CERTIFICADOS EN MONEDA DE CURSO LEGAL     | 34,549,725.73         |                         |
| BANCO CENTRAL DE RESERVA                | 3,214,060.98          |                         | PRESTAMOS Y FONDOS EN ADMINISTRACION              | <b>418,467,684.38</b> |                         |
| BANCOS COMERCIALES                      | 16,106,905.65         |                         | PRESTAMOS DEL BANCO CENTRAL DE RESERVA            | 155,602,704.77        |                         |
| INVERSIONES                             | <b>372,425,923.55</b> |                         | PRESTAMOS DEL EXTERIOR                            | 261,835,794.31        |                         |
| NEGOCIABLES EN MERCADO SECUNDARIO       | 189,934,426.78        |                         | FONDOS EN ADMINISTRACION EN MONEDA DE CURSO LEGAL | 1,029,185.30          |                         |
| CERTIFICADOS FIDUCIARIOS                | 0.00                  |                         | OTROS PASIVOS                                     | <b>8,570,887.58</b>   |                         |
| DEPOSITOS EN ADMINISTRACION             | 186,941,496.77        |                         | PROVISIONES                                       | 1,555,910.54          |                         |
| PROVISION PARA INVERSIONES (CR)         | -4,450,000.00         |                         | RETENCIONES                                       | 41,578.13             |                         |
| PRESTAMOS A RESIDENTES                  | <b>237,149,246.68</b> |                         | INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR                  | 2,085,923.07          |                         |
| PRESTAMOS VIGENTES                      | 248,725,683.29        |                         | DIVERSOS  | 4,879,431.17          |                         |
| PRESTAMOS VENCIDOS                      | 0.00                  |                         | IVA - DEBITO FISCAL                               | 8,044.67              |                         |
| PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES (CR) | -11,576,436.61        |                         | CAPITAL   |                       | <b>122,496,483.87</b>   |
| OTROS ACTIVOS                           | <b>23,355,277.55</b>  |                         | APORTES DEL BANCO CENTRAL                         | 122,496,483.87        |                         |
| ACTIVOS PERMANENTES                     | 3,866,085.56          |                         | DONACIONES  |                       | <b>1,263.09</b>         |
| EXIGIBLES                               | 13,041,598.71         |                         | RESERVAS  |                       | <b>38,371,050.11</b>    |
| REALIZABLES                             | 4,845,000.00          |                         | RESERVA LEGAL                                     | 8,044,250.28          |                         |
| DIFERIDOS                               | 1,401,422.34          |                         | RVA. COMP. PARA EL MTTO. DEL VALOR DEL PATRIMONIO | 30,326,799.83         |                         |
| NO CLASIFICADOS                         | 176,984.48            |                         | PATRIMONIO RESTRINGIDO                            |                       | <b>-694,393.58</b>      |
| IVA - CREDITO FISCAL                    | 24,186.46             |                         | RESULTADOS POR APLICAR                            |                       | <b>24,557,104.28</b>    |
|   |                       |                         | DE EJERCICIOS ANTERIORES                          | 24,557,104.28         |                         |
|   |                       |                         | DEL EJERCICIO ACTUAL                              | 0.00                  |                         |
|   |                       |                         | <b>UTILIDAD ACUMULADA DEL EJERCICIO</b>           |                       | <b>5,933,323.24</b>     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                     |                       | <b>652,253,128.70</b>   | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                  |                       | <b>652,253,128.70</b>   |
| <b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>        |                       | <b>4,640,970,279.16</b> | <b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>                |                       | <b>4,640,970,279.16</b> |

Dr. Nicola Angelucci  
Presidente

Lic. Jaime Grijalva  
Director de Gestión y Control

Lic. Fernando Castaneda  
Contador