

Memoria de LABORES

Annual Report

20
15



Memoria de LABORES

Annual Report

20
15



Contenido

CONTENTS

3	Misión, Visión, Valores <i>MISSION, VISION, VALUES</i>
4	Mensaje del Presidente <i>MESSAGE FROM THE PRESIDENT</i>
9	Consejo Directivo <i>BOARD OF DIRECTORS</i>
10	Principales Ejecutivos <i>MAIN OFFICIALS</i>
12	I. Evolución de la Economía Salvadoreña <i>ECONOMIC DEVELOPMENT IN EL SALVADOR</i>
16	II. Gestión Financiera <i>FINANCIAL MANAGEMENT</i>
27	III. Gestión de Negocios <i>BUSINESS MANAGEMENT</i>
40	IV. Gestión Administrativa <i>ADMINISTRATIVE MANAGEMENT</i>
46	V. Gestión de Riesgos <i>RISK MANAGEMENT</i>

50	VI. Gestión del Centro de Administración Desarrollo Informático del SISTEMA FEDECRÉDITO <i>SISTEMA FEDECRÉDITO'S INFORMATION TECHNOLOGY MANAGEMENT AND DEVELOPMENT CENTER</i>
54	VII. Comités de Apoyo al Consejo Directivo <i>BOARD OF DIRECTORS SUPPORT COMMITTEES</i>
61	VIII. Hechos Relevantes y Participación de FEDECRÉDITO y Entidades Socias en Eventos Internacionales <i>RELEVANT EVENTS AND FEDECRÉDITO AND MEMBER ENTITIES' PARTICIPATION IN INTERNATIONALS MEETINGS</i>
73	IX. Proyección Social <i>OUTREACH</i>
82	X. Socios de FEDECRÉDITO <i>FEDECRÉDITO MEMBERS</i>
84	XI. Cifras Consolidadas de las Entidades Socias <i>MEMBER ENTITIES CONSOLIDATED FIGURES</i>
86	XII. Leyes y Normas Prudenciales y Contables aplicadas por las Instituciones del SISTEMA FEDECRÉDITO <i>LEGISLATION, PRUDENTIAL AND ACCOUNTING STANDARDS APPLICABLE TO SISTEMA FEDECRÉDITO</i>
92	XIII. Estados Financieros <i>FINANCIAL STATEMENTS</i>

Misión

MISSION

Somos una Entidad técnica que asocia a las Cajas de Crédito y a los Bancos de los Trabajadores, proporcionándoles servicios financieros, asistencia técnica, asesoría y servicios complementarios e innovadores, de calidad, propiciando la integración, el desarrollo sostenible, la competitividad, el alcance y la cobertura del SISTEMA FEDECRÉDITO, contribuyendo así a la bancarización del país.

We are a technical association of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, providing quality financial services, technical assistance, advice, and quality supplementary and innovative services to our members, and fostering SISTEMA FEDECRÉDITO's integration, sustainable development, competitiveness and scope, with the purpose of expanding banking penetration in the country.

Visión

VISION

Consolidar la integración, el desarrollo sostenible y el liderazgo financiero del SISTEMA FEDECRÉDITO.

To consolidate SISTEMA FEDECRÉDITO's integration, sustainable development, and financial leadership.

Valores

VALUES

Integración • *Integration*

Ética empresarial • *Business ethics*

Honradez y confianza • *Honesty and trust*

Lealtad • *Loyalty*

Disciplina • *Discipline*

Responsabilidad • *Responsibility*

Calidad • *Quality*

Orientación al cliente • *Customer oriented*

Competitividad • *Competitiveness*

Gestión visionaria e innovadora • *Visionary and innovative management*

Mensaje del Presidente

MESSAGE FROM THE PRESIDENT



Respetables miembros de la Junta General de Accionistas de FEDECRÉDITO, es para mí un gran honor dirigirme a ustedes en nombre del Consejo Directivo de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, con ocasión de celebrar este día la Junta General Ordinaria de Accionistas para dar cuenta de los aspectos más relevantes y los resultados de nuestras operaciones en el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2015.

Durante el año 2015, las condiciones macroeconómicas de nuestro país no han sido las mejores, y que decir sobre los otros aspectos que en la vida cotidiana enfrentamos todos los salvadoreños. No obstante, lo más importante es que nuestro país ha obtenido un crecimiento en la economía cercano a un 2.5% del Producto Interno Bruto, según datos preliminares del Banco Central de Reserva; así como

*H*onorable members of FEDECRÉDITO General Shareholders Meeting, it is a great honor for me to address you on behalf of the Management Committee of Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, today that we hold the Ordinary General Shareholders Meeting to inform you about the most significant aspects and operating results of the financial period ended December 31, 2015.

In 2015, our country's macroeconomic conditions were not the best, and what can I say about other aspects all Salvadorans face on a daily basis. However, the most important thing is that our country has achieved an economic growth rate close to 2.5% of Gross Domestic Product, according to Central Reserve Bank preliminary data; in addition to a 3% annual increase in the flow of family remittances to

un incremento en el flujo de las remesas familiares que ingresan a la economía salvadoreña del 3% anual.

El sector bancario salvadoreño, según datos publicados por el ente supervisor ha experimentado un decrecimiento en sus utilidades y un bajo crecimiento en sus principales operaciones de negocios: la Cartera de Préstamos creció el 4.56%, y la Cartera de Depósitos creció un 6.04%; sus resultados netos de impuestos se redujeron en el 14.92%. Es importante, destacar el papel estratégico que desempeña el sector financiero en el desarrollo de la economía de cualquier país.

En el SISTEMA FEDECRÉDITO, todos sus miembros hemos experimentado grandes avances que se ven reflejados en el desempeño global y en los resultados agregados obtenidos. Y quiero destacar el importante papel que estamos jugando para contribuir a mejorar los índices de inclusión financiera y bancarización de la población, poniendo a disposición de la familia salvadoreña, la red con mayor cobertura a nivel nacional, con más 500 puntos de atención en 194 municipios, de los 262 que tiene el país.

Estamos trabajando en grandes proyectos conjuntos que nos permitirán en un futuro próximo ser la mejor institución financiera de El Salvador, con capital 100% salvadoreño.

Uno de los mayores logros en el año 2015, ha sido la puesta en operación de las Compañías de Seguros del SISTEMA FEDECRÉDITO; otro es la colocación de US \$30.0 millones en la Bolsa de Valores de El Salvador, títulos valores emitidos por FEDECRÉDITO.

También, FEDECRÉDITO por su trayectoria en la economía de El Salvador y el apoyo brindado a la población, fue galardonado con la Palma de Oro, máximo galardón que la Cámara de

the Salvadoran economy.

The Salvadoran banking sector, according to data published by the supervisory body, has seen a decrease in earnings and slow growth in its core business operations: the loan portfolio grew by 4.56%, and the deposits portfolio grew by 6.04%; results net of taxes decreased by 14.92%. It is important to highlight the strategic role the financial sector plays in any country's economic development.

All members of SISTEMA FEDECRÉDITO have experienced great progress reflected in their overall performance and aggregated results. I would like to point out the important role we are playing in improving the population's financial and bankization rates by making available to Salvadoran families the largest service network in the country, with more than 500 service points in 194 municipalities, out of the country's 262.

We are working jointly in large projects that will enable us in the near future to be the best financial institution in El Salvador, with 100% Salvadoran capital.

One of our main achievements in 2015 has been the launching of Compañías de Seguros del SISTEMA FEDECRÉDITO; furthermore, we were able to issue US \$30.0 million in FEDECRÉDITO securities through the Bolsa de Valores de El Salvador.

I would also like to mention that FEDECRÉDITO, because of its record in El Salvador's economy and the assistance provided to the population, was awarded the Palma de Oro, the highest award given

Comercio de El Salvador entrega al empresariado Salvadoreño, y como se lee en el reconocimiento: "Por su constante expansión a escala Nacional, su permanente innovación tecnológica y su sostenido fortalecimiento institucional, contribuyendo así a la generación de empleo y al progreso económico de las PYMES y miles de familias Salvadoreñas", junio 2015. Reconocimiento que recibe la primera institución financiera de El Salvador, en el marco de la celebración del 100.º Aniversario de la fundación de dicha Cámara; y en la celebración del 75.º Aniversario del SISTEMA FEDECRÉDITO.

Los resultados que ha obtenido FEDECRÉDITO han sido muy buenos, por lo que nos sentimos como Consejo Directivo muy contentos, y también agradecemos el mejor esfuerzo puesto por la Alta Dirección y todos los miembros de nuestro personal; los principales datos confirman que: a) La cartera de préstamos se incrementó en el 6.7% equivalente a US \$266.7 millones; b) El monto de préstamos otorgados fue por US \$159.7 millones; c) Los depósitos totales incrementaron en un 201.2% equivalente a US \$14.4 millones; d) El patrimonio totalizo US \$62.7 millones reflejando un incremento del 9.4%; y e) La utilidad después de impuestos y contribución especial fue de US \$6.4 millones equivalente a un 30.8% de incremento.

En cuanto a los resultados que han obtenido nuestras Entidades Socias, igualmente nos sentimos orgullosos de todas ellas, de sus Juntas Directivas, Gerentes y sus empleados; ya que en condiciones un poco difíciles continuamos adelante en la ruta que hemos marcado desde hace varios años, estos resultados destacan que: a) La cartera de préstamos alcanzó la suma de US \$1,272.3 millones, experimentando un crecimiento del 7.5%; b) Se otorgó US \$633.5 millones en préstamos equivalente a 6.1% de incremento; c) La cartera de depósitos sumó US \$695.7 millones, experimentando en este

by El Salvador Chamber of Commerce to Salvadoran businesses, which reads: "For its continued expansion nationwide, its constant technical innovation, and sustained institutional strengthening, thus contributing to job creation and the economic progress of SMEs and thousands of Salvadoran families," June 2015. Recognition received by El Salvador's first financial institution within the framework of the celebration of the Chamber's 100th Anniversary of founding, and the celebration of SISTEMA FEDECRÉDITO's 75th Anniversary.

FEDECRÉDITO's performance has been very good, and as Management Committee we are very happy and also thankful for the great efforts made by our Senior Management and all staff members. The most important data confirm that, a) the loan portfolio increased by 6.7%, equal to US \$266.7 million; b) the amount of loans granted was US \$159.7 million; c) total deposits increased by 201.2%, equal to US \$14.4 million; d) Total equity amounted to US \$62.7 million, showing a 9.4% increase; and e) earnings after taxes and special contribution were US \$6.4 million, equal to a 30.8% increase.

And regarding the results achieved by our Member Entities, we are also proud of all of them, of their Boards of Directors, their managers and employees, since under difficult conditions we continue forward in a path established several years ago. These results show that, a) the loan portfolio reached US \$1,272.3 million, showing a 7.5% increase; b) US \$633.5 million were granted in loans, equal to a 6.1% increase; c) the loan portfolio amounted to US \$695.7 million, showing a 9.8% annual increase; d) net equity reached US \$343.3 million, increasing by 10.7% relative to the previous year; and e) earnings

rubro un incremento del 9.8% anual; d) El patrimonio neto alcanzó la suma de US \$343.3 millones con un incremento respecto al anterior del 10.7%; y e) La utilidad después de impuestos y contribución especial dejó un incremento del 10.5% equivalente a US \$32.1 millones.

En la Memoria de Labores, encontrarán un detalle completo de las actividades más importantes; asimismo, los Estados Financieros de nuestra Federación reflejan una sólida situación financiera y resultados económicos tal como lo habíamos planeado, muy buenos.

Los retos para el futuro siempre están; actuar integradamente como SISTEMA con una visión clara de negocios, un trabajo bien organizado y el esfuerzo de todos, es lo que nos guiará a mayores éxitos, que debemos compartir con nuestros socios y clientes. Debemos de tener esperanza en la juventud que atraviesa grandes desafíos, y también en nuestro querido país El Salvador.

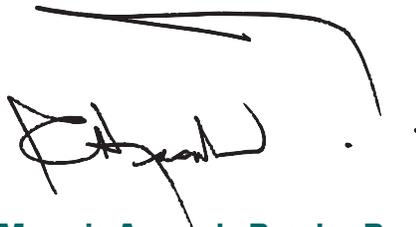
Gracias,

after taxes and special contribution increased by 10.5% equal to US \$32.1 million.

In our Annual Report you will find full details related to our most important activities; additionally, the financial statements of our Federation show a sound financial institution and very good financial results, just as we had planned.

As always, the future brings challenges, and working as an integrated SYSTEM with a clear business vision, well organized work, and the efforts of everyone, we will be able to achieve greater success, which we must share with our partners and customers. We must have hope in our young people as they go through great challenges, and also in our beloved country of El Salvador.

Thank you,



Macario Armando Rosales Rosa

Presidente del Consejo Directivo y CEO

President of the Board and CEO

Consejo Directivo

Board of Directors

2010 - 2015



PRESIDENTE

President

Macario Armando Rosales Rosa

PRESIDENTE SUPLENTE

Alternate President

Rafael Wenceslao Canizález Chávez

DIRECTORES POR LAS CAJAS DE CRÉDITO

Cajas de Crédito Directors

Roberto Ángel Abarca Flores
 Fulbio Alirio Hernández Rodríguez
 Manuel Roberto Montejo Domingo
 Juan Agustín Mata Gómez
 Mario Bolaños Privado
 Juan Ramón Recinos Sánchez
 César Augusto Bonilla López
 Lorenzo Gilberto Helena Canizález
 Mauricio Antonio Callejas
 Óscar Francisco Portillo Huevo

DIRECTORES POR LOS BANCOS

DE LOS TRABAJADORES

Bancos de los Trabajadores Directors

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza
 Miguel Ángel Servellón Guerrero
 Marta Olivia Rugamas de Segovia
 Mauricio Velásquez Ferrufino

Principales Ejecutivos

Main Officials



PRESIDENTE

PRESIDENT

Macario Armando Rosales Rosa

GERENTE GENERAL

GENERAL MANAGER

Fernando Vega Holm

GERENTE FINANCIERO

FINANCIAL MANAGER

Rogelio Erasmo Orellana Alvarado

GERENTE DE PLANIFICACIÓN E INFORMACIÓN

PLANNING AND INFORMATION MANAGER

Melissa Odette Villatoro de Cuéllar

GERENTE DE NEGOCIOS

BUSINESS MANAGER

Óscar Adán Ruano Cuéllar

(desde junio 2015 / since June 2015)

GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

ADMINISTRATIVE MANAGER

Gelson Vinicio Valladares Miranda

GERENTE DE TECNOLOGÍA - CADI

TECHNOLOGY MANAGER - CADI

Miguel López Rodríguez

GERENTE DE RIESGOS

RISK MANAGER

Salvador Ernesto Castro Guevara

GERENTE DE BANCA ELECTRÓNICA

ELECTRONIC BANKING MANAGER

Ernesto Pacheco

GERENTE DE TARJETAS

CARDS MANAGER

Carlos Ernesto Sibrián Rodríguez



GERENTE DE SUPERVISIÓN DE ENTIDADES SOCIAS
MEMBER ENTITIES SUPERVISION MANAGER
Roberto Iván Dueñas Rivera

GERENTE DE COMUNICACIONES
COMMUNICATIONS MANAGER
Claudia Lisseth Ábrego de Méndez

GERENTE DE CUMPLIMIENTO
COMPLIANCE MANAGER
Edwin Ernesto Hernández Martínez

AUDITOR INTERNO
INTERNAL AUDITOR
José Roberto Retana Morán

JEFE DEL DEPARTAMENTO JURÍDICO
HEAD OF LEGAL DEPARTMENT
Ana María Espinoza Rojas



Evolución de la Economía Salvadoreña

ECONOMIC DEVELOPMENT IN EL SALVADOR

La economía de El Salvador, de acuerdo a los datos preliminares del Banco Central de Reserva (BCR), cerró el año 2015 con una tasa de crecimiento del PIB cercana al 2.5%, superior a los registros de los últimos años. Esta leve recuperación económica tiene su fundamento en la dinámica de la economía de Estados Unidos y su consecuente beneficio en las exportaciones del país, en el desempeño de las remesas familiares y en la disminución de los precios de las materias primas importadas, en especial el petróleo y sus derivados. Por el lado de la oferta, los sectores económicos con mayor dinamismo fueron: Comercio, Restaurantes y Hoteles e Industria Manufacturera; sin embargo, aún hay sectores que se encuentran deprimidos, como el sector Construcción y Agricultura.

El nivel de empleo formal del sector público y privado, medido por el total de cotizantes al régimen de salud del Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS), mantuvo una lenta evolución. Al mes de octubre totalizó 946,667 plazas, con una creación de 13,060 plazas en los últimos doce meses, equivalente al 1.4% de crecimiento anual. La generación de empleos en el sector privado fue liderada por el sector de industria manufacturera con un incremento de 2,796 plazas, y el sector construcción con 1,482 nuevas plazas. Por su parte, la planilla de empleados públicos generó 4,404 plazas adicionales durante el mismo período, equivalente al 2.8% de crecimiento.

The Salvadoran economy, according to preliminary Central Reserve Bank data (BCR, Spanish acronym), ended 2015 with a GDP growth rate close to 2.5%, higher than in recent years. This slight economic recovery is based on the growth of the U.S. economy and its resulting impact on the country's exports, on family remittances performance, and the reduced price of raw materials, particularly oil and oil products. On the supply side, the most dynamic economic sectors were: Commerce, Restaurants and Hotels, and Manufacturing; however, there are still depressed sectors, such as Construction and Agriculture.

The level of formal employment in the public and private sectors, measured by the total number of contributors to the Salvadoran Social Security Institute (ISSS, Spanish acronym) health plan contributors remained slow. October totaled 946,667 jobs, with 13,060 jobs created in the last twelve months, equal to 1.4% annual growth. Job creation in the private sector was led by the manufacturing sector with an increase of 2,796 jobs, and construction with 1,482 new jobs. On the other hand, civil servants' payroll created 4,404 additional jobs during the same period, equal to 2.8% growth.

El comportamiento del comercio exterior mostró durante todo el año una importante expansión. Las exportaciones acumularon al cierre del 2015 un total de US \$5,848.9 millones, equivalente a un crecimiento de 4% anual. Este dinamismo provino del importante crecimiento en las exportaciones de productos tradicionales, principalmente el café, con un crecimiento anual de 34.8%, equivalente a US \$38.5 millones; destacó de igual forma el sector Maquila, el cual reportó un crecimiento de 8.9% anual, después de haber decrecido 11.6% en 2014. Por su parte, las importaciones alcanzaron un valor de US\$ 10,415.4 millones, equivalente a una contracción anual de 0.9% como resultado de la caída en los precios del petróleo y sus derivados. Lo anterior provocó una disminución del déficit de la balanza comercial del 5.9%, acumulando un saldo de US \$4,930.5 millones. En cuanto al flujo de remesas familiares, el año 2015 se caracterizó por un menor dinamismo en su crecimiento; aún así, se acumuló un total de US \$4,279.6 millones de remesas, superior en US \$125.4 millones respecto a diciembre 2014, equivalente a un crecimiento de 3.0% anual.

Las finanzas públicas cerraron el 2015 con ingresos acumulados de US \$5,157.6 millones y una tasa de crecimiento anual de 3.9%; por su parte, los gastos ascendieron a US \$5,524.1 millones, equivalente a un crecimiento del 2.2% anual. El crecimiento global de los gastos se explica por el incremento en los gastos corrientes en 2.1% anual. Con estos comportamientos el déficit fiscal ascendió a US \$366.5 millones, un 16.7% menor al registrado un año atrás, sin considerar la deuda previsional.

La liquidez privada global durante 2015 se caracterizó por una importante recuperación, cerrando el año con un crecimiento anual de 6.6%, muy superior al 0.2% registrado un año atrás. Este dinamismo fue el resultado, en principal medida, del crecimiento observado en los depósitos de ahorro, que al cierre

The behavior of foreign trade showed an important expansion throughout the year. Exports accumulated by the end of 2015 a total of US \$5,848.9 million, equal to 4% annual growth. This dynamic was driven by a significant export growth in commodities, mainly coffee, with 34.8% annual growth, equal to US \$38.5 million; another significant sector was Maquilas, which reported 8.9% annual growth, after showing a 11.6% decreased in 2014. On the other hand, imports reached US\$ 10,415.4 million, equal to 0.9% annual contraction as a result of a fall in oil and oil product prices. The above caused a 5.9% reduction in the trade balance deficit, accruing a balance of US \$4,930.5 million. Regarding the flow of family remittances, 2015 was characterized by slower growth dynamics; even then, a total of US \$4,279.6 million in accumulated remittances, higher by US \$125.4 million relative to December 2014, equal to 3.0% annual growth.

Public finances closed 2015 with US \$5,157.6 million in accumulated income and 3.9% annual growth; on the other hand, expenses amounted to US \$5,524.1 million, equal to 2.2% annual growth. An overall expenses growth is explained by 2.1% annual increase in current expenses. With these behaviors, the fiscal deficit amounted to US \$366.5 million, 16.7% lower than registered the previous year, not including the pension debt.

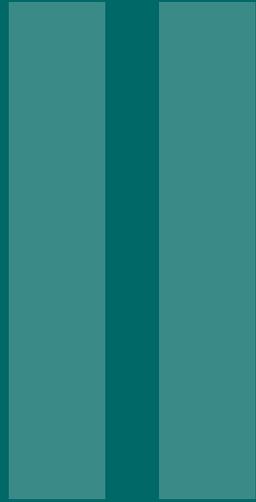
In 2015, the overall private liquidity was characterized by a significant recovery, ending the year with 6.6% annual growth, much higher than 0.2% in the previous year. These dynamics were the result, largely, of the growth seen in savings, which at the end of the year increased by US \$333.5 million, accounting for

del año incrementaron sus saldos en US \$333.5 millones, lo que representó un crecimiento de 11.4% anual; de igual forma, aunque en menor grado, los depósitos a plazo (otros depósitos) cerraron el año con un crecimiento anual de 4.2%. En relación al crédito del sector privado su desempeño fue moderado, cerrando el mes de diciembre de 2015 con un saldo de US \$10,933.1 millones, equivalente a un crecimiento de 4.6% anual, igual a la tasa reportada al cierre de 2014. Esta dinámica del crédito fue atribuible al comportamiento de los créditos a hogares que alcanzó un crecimiento anual de 5.1%; mientras que el crédito al sector privado no financiero creció al 3.8% anual. Del total de saldos, los sectores con mayor dinamismo en otorgamiento de créditos fueron: Electricidad, Gas y Agua; Instituciones Financieras; y el sector de Minería y Canteras.

En el mercado financiero local, el comportamiento de la tasa de interés promedio ponderada activa se caracterizó por sus fluctuaciones, cerrando el año en 6.28%, 21 puntos básicos superior a la de un año atrás; por otra parte, la tasa de interés promedio ponderada pasiva mantuvo su comportamiento de leves alzas y se ubicó en el mes de diciembre en 4.33%, 24 puntos básicos arriba de la del cierre 2014. Finalmente, el año 2015 estuvo caracterizado por bajas tasas de inflación, debido al descenso de los precios del petróleo, cerrando el año con un crecimiento de 1.0% anual.

11.4% annual growth; furthermore, although to a lower extend, term deposits (other deposits) ended the year with 4.2% annual growth. Regarding credit to the private sector, its performance was moderate, ending December 2015 with US \$10,933.1 million balance, equal to 4.6% annual growth, equal to the rate reported at the end of 2014. These credit dynamics was attributable to the behavior shown by household credit, which reached 5.1% annual growth; while credit to the non-financial private sector grew by 3.8% annually. Among all balances, the sectors showing more loans granted were: Electricity, Gas, and Water; Financial Institutions; and Mining and Quarries.

In the local financial market, the behavior of the active weighted average interest rate was characterized by fluctuations, ending the year at 6.28%, 21 basis points higher than the previous year; on the other hand, the passive weighted average interest rate continued showing slight increases and reached 4.33% in December, 24 basis points higher than by the end of 2014. Finally, 2015 was characterized by low inflation rates due to reduced oil prices, closing the year with 1.0% annual growth.



Gestión Financiera

FINANCIAL MANAGEMENT

Activos

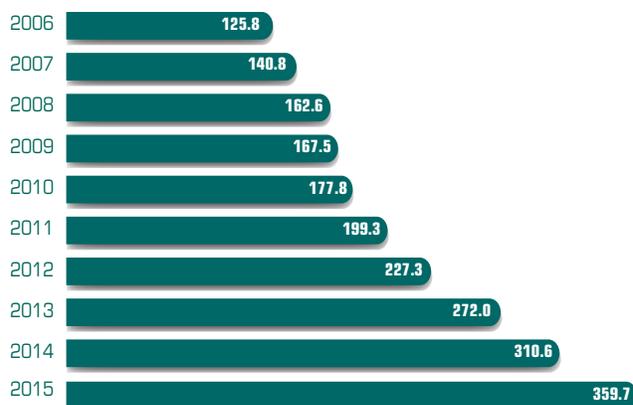
En el año 2015 los activos totales de FEDECRÉDITO aumentaron US \$49.1 millones con respecto al año 2014, equivalente al 15.8%, alcanzando un saldo de US \$359.7 millones al 31 de diciembre de 2015; como resultado del importante incremento registrado en los activos de intermediación.

Assets

In 2015, FEDECRÉDITO's total assets increased by US \$49.1 million relative to 2014, equal to 15.8%, reaching a balance of US \$359.7 million as of December 31, 2015; as a result of the significant increase shown in intermediation assets.

Activos Totales • Total Assets 2006 - 2015

(En millones de US Dólares • In millions of US Dollars)



Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos de FEDECRÉDITO alcanzó al 31 de diciembre de 2015 un saldo de US \$266.8 millones, siendo superior en US \$16.8 millones

Loan Portfolio

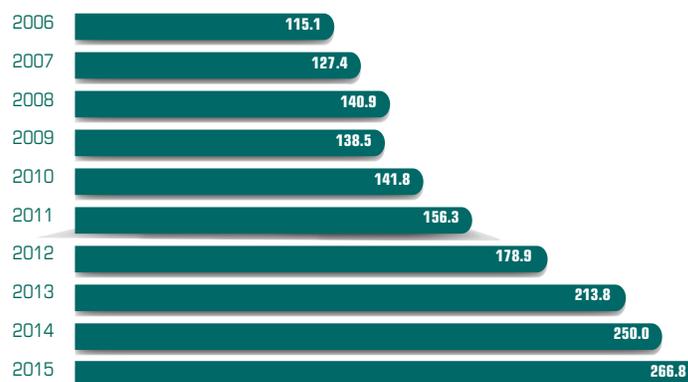
FEDECRÉDITO's loan portfolio reached as of December 31, 2015 a balance of US \$266.8 million, higher by US \$16.8 million than the balance by the end of

al saldo logrado al cierre de 2014, equivalente a un incremento del 6.7%; lo cual es satisfactorio considerando el desempeño de la economía del país en el año 2015. Asimismo, es el resultado de una efectiva intermediación de recursos a las Entidades Socias, para que los canalizaran en créditos a sus socios y clientes de los diversos sectores de la economía.

2014, equal to a 6.7% increase, which is considered satisfactory considering the country's performance in 2015. Furthermore, is the result of an effective intermediation of Member Entities' resources, for channeling them in loans to their associates and customers in various economic sectors.

Cartera de Préstamos • Loan Portfolio 2006 - 2015

(En millones de US Dólares • In millions of US Dollars)



Cartera de Préstamos por Sector Económico - Comparativo a Diciembre 2015-2014 Loan Portfolio by Economic Sector - December 2015-2014 comparison

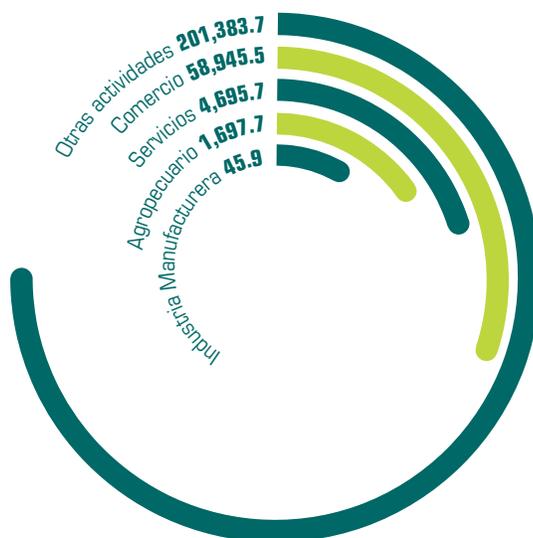
(En miles de US Dólares • In thousands of US Dollars)

Sector	2015		2014		Variación / Variation	
	Saldo Balance	%	Saldo Balance	%	Absoluta Absolute	%
Agropecuario Agriculture	1,697.7	0.6	2,088.9	0.8	(391.2)	(18.7)
Industria Manufacturera Manufacturing	45.9	0.0	216.7	0.1	(170.8)	(78.8)
Comercio Commerce	58,945.5	22.1	53,515.7	21.4	5,429.8	10.1
Servicios Services	4,695.7	1.8	5,230.7	2.1	(535.0)	(10.2)
Otras Actividades Other Activities	201,383.7	75.5	188,952.7	75.6	12,431.0	6.6
Totales / Totals	266,768.5	100.0	250,004.7	100.0	16,763.8	6.7

Cartera de Préstamos por Sector Económico 2015

Loan Portfolio by Economic Sector 2015

(En miles de US Dólares • In thousands of US Dollars)



Cartera de Préstamos por Programa de Crédito - Comparativo a Diciembre 2015-2014

Loan Portfolio by Credit Program - December 2015-2014 comparison

(En miles de US Dólares • In thousands of US Dollars)

Sector	2015		2014		Variación / Variation	
	Saldo Balance	%	Saldo Balance	%	Absoluta Absolute	%
Fomento Agropecuario <i>Agricultural Promotion</i>	1,697.7	0.6	2,088.9	0.8	(391.2)	(18.7)
Crédito para Inversiones <i>Investment Credit</i>	98,638.5	37.0	95,693.6	38.3	2,944.9	3.1
Financiamiento para la reconstrucción de sectores productivos <i>Financing for Productive Sector Reconstruction</i>	1.6	0.0	19.0	0.0	(17.4)	(91.6)
Programa MIPYME <i>MIPYME Program</i>	9,460.1	3.5	7,723.4	3.1	1,736.7	22.5
Operaciones corrientes <i>Current Operations</i>	156,969.5	58.9	144,462.2	57.8	12,507.3	8.7
Vivienda Popular <i>Low Income Housing</i>	1.1	0.0	17.6	0.0	(16.5)	(93.8)
Totales / Totals	266,768.5	100.0	250,004.7	100.0	16,763.8	6.7

Desembolsos de Préstamos

En el año 2015 se desembolsaron préstamos por un monto de US \$158.3 millones en los diferentes programas de crédito, un poco menor a lo desembolsado en el año 2014; cumpliendo así FEDECRÉDITO con su rol de Banco de Segundo Piso ante las Entidades Socias y, además, contribuyendo al desarrollo de los sectores productivos y de los trabajadores del país.

Loan Disbursement

In 2015, total loan disbursement amounted to US \$158.3 million through different lending programs, less than the disbursed amount in 2014; thus, complying FEDECRÉDITO with its role as Second-Tier Bank to its Member Entities and, additionally, contributing to the development of the country's productive sectors and workers.

Préstamos Desembolsados por Programa de Crédito - Comparativo a Diciembre 2015-2014 Loans Disbursed by Lending Program - December 2015-2014 comparison

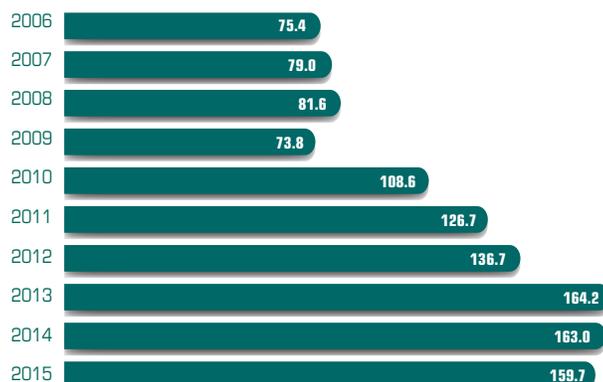
(En miles de US Dólares • In thousands of US Dollars)

Programa Program	2015		2014	
	No. de Préstamos No. of Loans	Valor Amount	No. de Préstamos No. of Loans	Valor Amount
Fomento Agropecuario/Agriculture Promotion	5	90.8	40	1,076.4
Granos Básicos/Staple Grains	3	50.3	24	905.3
Ganadería/Livestock	2	40.5	46	171.1
Crédito para Inversiones/Credits for Investments	3,323	28,167.8	2,452	40,717.9
Comercio/Trade	2,721	10,276.4	1,978	10,647.5
Industria y Agroindustria/ Industry and Agroindustry	55	9,965.7	43	9,836.4
Servicios y Transporte/ Services and Transportation	32	897.5	46	9,1078.1
Vivienda/Housing	515	7,028.2	385	11,155.9
Programa MIPYME/MIPYME Program	11	2,766.3	27	2,415.4
Capital Fijo/Fixed Capital	11	2,766.3	27	2,415.4
Operaciones Corrientes/Current Operations	446	127,255.3	1,959	118,806.0
Capital de Trabajo/Working Capital	323	122,600.6	1,756	115,936.7
Otros/Other	123	4,654.7	203	2,869.3
Totales/Totals	3,785	158,280.2	4,478	163,015.7

Monto de Préstamos Colocados 2006-2015

Loan Amounts Placed 2006-2015

(En millones de US Dólares • In millions of US Dollars)



Recuperaciones de Préstamos

Las recuperaciones de préstamos en el rubro de capital totalizaron US \$141.6 millones en el año 2015, ratificando las Entidades Socias su capacidad y disciplina financieras al cumplir oportunamente con el pago de los préstamos recibidos; por lo que la cartera de préstamos de FEDECRÉDITO se mantiene completamente al día.

Loan Recovery

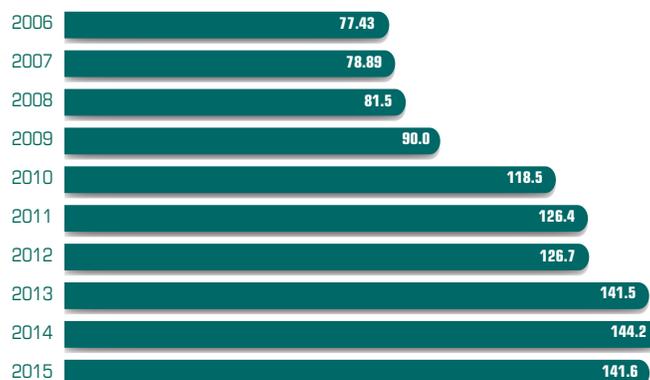
Loan principal recovery totaled US \$141.6 million in 2015, ratifying the Member Entities their financial capacity and discipline by timely repaying the loans received; therefore, FEDECRÉDITO's loan portfolio is fully up to date.

Recuperación de Préstamos por Programa de Crédito - Comparativo a Diciembre 2015-2014

Loans Recovered by Lending Program - December 2015-2014 comparison

(En miles de US Dólares • In thousands of US Dollars)

Programa Program	2015		2014		Variación / Variation	
	Monto Amount	%	Monto Amount	%	Absoluta Absolute	%
Fomento Agropecuario Agriculture Promotion	482.0	0.3	1,070.9	0.7	(588.9)	(55.0)
Crédito para Inversiones Investment Lending	25,222.9	17.8	29,542.8	20.5	(4,319.9)	(14.6)
Financiamiento para la reconstrucción de sectores productivos Financing for the Reconstruction Productive Sectors	17.3	0.0	35.0	0.0	(17.7)	(50.6)
Programa MIPYME MIPYME Program	1,029.6	0.7	1,458.9	1.0	(429.3)	(29.4)
Operaciones Corrientes Current Operations	114,824.1	81.2	112,017.6	77.7	2,806.5	2.5
Vivienda Popular Low Income Housing	22.1	0.0	38.1	0.0	(16.0)	(42.0)
Totales / Totals	141,598.0	100.0	144,163.4	100.0	(2,565.4)	(1.8)

Monto de Préstamos Recuperados 2006-2015**Loan Amounts Recovered 2006-2015**(En millones de US Dólares • *In millions of US Dollars*)

Durante el año 2015 FEDECRÉDITO recibió préstamos de bancos locales y de un banco extranjero de primera línea, por un monto total de US \$42.6 millones, los que completaron los fondos requeridos para realizar su función de Banca de Segundo Piso, según detalle:

In 2015, FEDECRÉDITO received loans from domestic banks and one first rate foreign bank in a total amount of US \$42.6 million, thus reaching the level of funds required to fulfill its Second-Tier Bank function, as follows:

Préstamos Recibidos en 2015**Loans Received in 2015**(En millones de US Dólares • *In millions of US Dollars*)

Institución Financiera <i>Financial Institution</i>	Monto / Amount (En millones de U.S. Dólares) (<i>In millions U.S. Dollars</i>)
Banco de Desarrollo de El Salvador <i>Development Bank of El Salvador</i>	24.2
Banco Centroamericano de Integración Económica <i>Central America Bank for Economic Integration</i>	9.9
Bancos Comerciales <i>Commercial Banks</i>	8.5
Total / Total	42.6

Fuentes de Recursos 2015**Sources of Funds 2015**(En millones de US Dólares • *In millions of US Dollars*)**Pago de Préstamos**

Ratificando su reconocida solvencia financiera, en el año 2015 FEDECRÉDITO cumplió puntualmente con el pago de sus compromisos financieros, ascendiendo a US \$46.0 millones en el rubro de capital, según detalle:

Loan Repayment

Ratifying its renowned financial solvency, in 2015 FEDECRÉDITO timely fulfilled its financial repayment commitments, amounting to US \$46.0 million as principal, as follows:

Pago de Préstamos 2015**Loans Repayment in 2015**(En millones de US Dólares • *In millions of US Dollars*)

Institución Financiera <i>Financial Institution</i>	Monto <i>Amount</i>
Banco de Desarrollo de El Salvador <i>Development Bank of El Salvador</i>	18.2
Bancos Comerciales <i>Commercial Banks</i>	7.5
Corporación Financiera Internacional <i>International Finance Corporation</i>	6.0
FMO de Holanda <i>FMO of The Netherlands</i>	5.5
KfW de Alemania <i>KfW of Germany</i>	4.0
Banco Interamericano de Desarrollo <i>Inter-American Development Bank</i>	2.5
Banco Centroamericano de Integración Económica <i>Central American Bank for Economic Integration</i>	2.3
TOTAL / Total	46.0

Emisión de Papel Bursátil

En el año 2015 FEDECRÉDITO hizo su debut en el mercado salvadoreños de valores, al colocar en el mes de octubre una emisión de Papel Bursátil por un monto de US \$30.0 millones, al plazo de 5 años; cuyo objetivo fue diversificar y complementar las fuentes de fondeo para conceder préstamos a las Entidades Socias.

Utilidad de Operación y Utilidad del Ejercicio

En el ejercicio 2015 FEDECRÉDITO obtuvo una Utilidad de Operación de US \$8.5 millones, superando en US \$2.2 millones, equivalente al 35.9% a la lograda en el ejercicio 2014; lo cual se derivó por el incremento de los ingresos netos de la intermediación financiera y de los provenientes de los diversos productos y servicios proporcionados a las Entidades Socias.

Como consecuencia de lo anterior, la Utilidad del Ejercicio después de Impuesto y Contribución Especial fue de US \$6.5 millones, superior en US \$1.5 millones, equivalente al 30.8% a la registrada en el ejercicio 2014.

Issuing Publicly Traded Securities

In 2015, FEDECRÉDITO made its debut in the Salvadoran securities exchange by placing publicly traded securities in October in the amount of US \$30.0 million, for 5-year term, with the purpose of diversifying and supplementing the funding sources for lending to Member Entities.

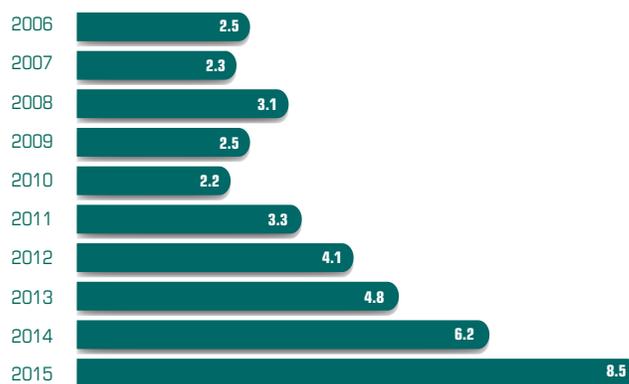
Operating Profit and Earnings

In 2015, FEDECRÉDITO shows operating profits of US \$8.5 million, exceeding by US \$2.2 million, equal to 35.9% that in 2014; which is the result of increased net earnings from financial intermediation operations and from the various products and services provided to Member Entities.

As a result of the above, earnings for the year after taxes and Special Contribution were US \$6.5 million, higher by US \$1.5 million, equal to 30.8% in 2014.

Utilidad de Operación 2015 Operating Profits 2015

(En millones de US Dólares • In millions of US Dollars)



Patrimonio

El patrimonio de FEDECRÉDITO es sólido, alcanzando al 31 de diciembre de 2015 un saldo de US \$62.7 millones, como resultado de las operaciones de fortalecimiento patrimonial registradas en años anteriores y por efecto de la utilidad obtenida en el ejercicio 2015, el cual respalda adecuadamente el crecimiento sostenido y el desarrollo del SISTEMA FEDECRÉDITO. En dicho patrimonio el principal componente lo constituye el Capital Social Pagado por las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, por valor de US \$40.7 millones.

Equity

FEDECRÉDITO's equity is sound, reaching as of December 31, 2015 a balance of US \$62.7 million, as a result of equity building operations in previous years and 2015 earnings, which adequately supports SISTEMA FEDECRÉDITO's sustained growth and development. The main equity component is the Paid-In Capital of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, amounting US \$40.7 million.

Patrimonio y Capital Social Pagado 2006-2015 Operating Profits 2015

(En millones de US Dólares • In millions of US Dollars)



Convenio de Administración de Fondos PRODEMORO

FEDECRÉDITO continuó ejecutando el Convenio de Administración de Fondos suscrito con el Ministerio de Agricultura y Ganadería en representación del Estado y del Gobierno de El Salvador; los cuales son destinados al financiamiento de pequeños productores y microempresarios de las poblaciones

PRODEMORO Funds Management Agreement

FEDECRÉDITO continued executing the Funds Management Agreement signed with the Ministry of Agriculture and Livestock representing the State and Government of El Salvador; these funds are destined to financing small producers and micro entrepreneurs located in the North East region of El Salvador, as

del nororiente de El Salvador, dentro del Proyecto de Desarrollo y Modernización Rural para la Región Oriental (PRODEMORO).

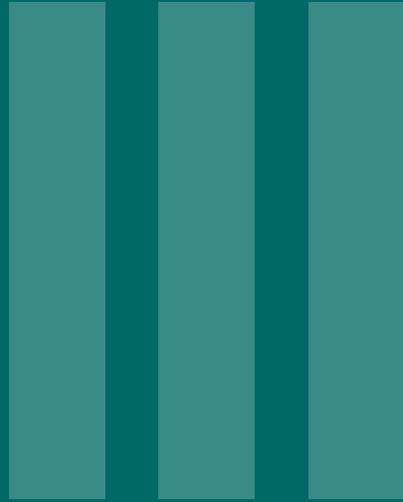
De conformidad a lo establecido en ese Convenio y su Reglamento de Créditos, FEDECRÉDITO funciona como Banco de Segundo Piso, a fin de canalizar los recursos a las Entidades Socias que participan como Intermediarias Financieras de Primer Piso.

En cumplimiento a lo anterior, en el año 2015 FEDECRÉDITO desembolsó 162 préstamos por un monto total de US \$856.9 miles, y recibió recuperaciones de préstamos por US \$909.1 miles; cerrando el año con un saldo de cartera de préstamos por US \$973.6 miles.

part of the Proyecto de Desarrollo y Modernización Rural para la Región Oriental (PRODEMORO) or the Eastern Region Rural Development and Modernization Project.

Pursuant to provisions in this Agreement and its Lending Regulations, FEDECRÉDITO operates as a Second-Tier Bank with the purpose of channeling funds to Member Entities participating as First-Tier Financing institutions.

Complying with the above, in 2015 FEDECRÉDITO disbursed 162 loans in a total amount of US \$856.9 thousand, and loan recovery amounted to US \$909.1 thousand; ending the year with a loan portfolio balance of US \$973.6 thousand.



Gestión de Negocios

BUSINESS MANAGEMENT

FEDECRÉDITO continuó impulsando el desarrollo y la competitividad de las Entidades Socias, a través de la generación y la puesta a disposición de productos y canales de distribución, para así poder satisfacer de forma más oportuna y cercana las necesidades de sus socios y clientes.

CANALES DE DISTRIBUCIÓN

FEDE RED 365: Red de Cajeros Automáticos del SISTEMA FEDECRÉDITO

La Red de Cajeros Automáticos del SISTEMA FEDECRÉDITO, FEDE RED 365, al 31 de diciembre de 2015 cuenta con 160 de éstos con presencia en todo El Salvador, en los cuales se prestan servicios financieros las 24 horas del día y los 7 días de la semana, a los usuarios de tarjetas de crédito y débito del SISTEMA FEDECRÉDITO y del resto de instituciones financieras que operan en El Salvador. Durante el año 2015 se realizaron transacciones monetarias mediante las cuales se dispensó efectivo por un monto de \$82.2 millones, que refleja un crecimiento anual del 50% respecto al año anterior. A través de este canal, en el año 2015 se implementó el pago de servicios básicos en línea y el cobro de remesas familiares con abono a la cuenta de ahorros.

***F**EDECRÉDITO continued promoting Member Entities' development and competitiveness by creating and providing products and distribution channels in order to meet the needs of its members and customers in a timely fashion and closer to customers.*

DISTRIBUTION CHANNELS

FEDE RED 365: SISTEMA FEDECRÉDITO ATM Network

SISTEMA FEDECRÉDITO's ATM Network, FEDE RED 365, as of December 31, 2015 consisted of 160 locations throughout El Salvador, providing 24/7 financial services to SISTEMA FEDECRÉDITO credit and debit cards users, as well as other financial institutions operating in El Salvador. In 2015, the total amount of cash delivered through monetary transactions is \$82.2 million, which reflects a 50% annual growth relative to the previous year. An online bill paying service was implemented in 2015 through this channel, as well as an account credited family remittance payment service.

FEDE PUNTO VECINO: Corresponsales no Bancarios del SISTEMA FEDECRÉDITO

Las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, instituciones 100% salvadoreñas, han continuado aportando su compromiso de apoyar la bancarización de la población, especialmente los de más bajos ingresos; por lo que se han continuado instalando puntos de servicios en pueblitos y cantones principalmente en el área rural.

Los puntos de servicio a que nos referimos son los Corresponsales no Bancarios, FEDE PUNTO VECINO, que se instalan mediante la alianza de negocios con micro y pequeños empresarios, para que en sus instalaciones presten servicios transaccionales de caja por cuenta y nombre de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores.

Durante el año 2015 las Entidades Socias con el apoyo de FEDECRÉDITO continuaron profundizando su presencia comercial en las áreas de influencia de la Red de los FEDE PUNTO VECINO; en el año se abrieron 29 nuevos puntos de servicios y al cierre de ese año estaban operando 229 de éstos. En el año 2015 se realizaron 1.58 millones de transacciones por un monto de \$57.7 millones, lo cual representa un crecimiento anual del 102.63%. Las transacciones que más se han realizado corresponden a pago de remesas familiares, pago de servicios básicos, pago de préstamos y depósitos.

FEDE MÓVIL: Banca por Celular del SISTEMA FEDECRÉDITO

Las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, con el apoyo comercial y técnico de FEDECRÉDITO, continuaron con el proceso de implementación de la prestación de servicios financieros por medio del uso de teléfonos celulares, FEDE MÓVIL, lo cual está

FEDE PUNTO VECINO: SISTEMA FEDECRÉDITO Non-Banking Correspondents

Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, 100% Salvadoran institutions, have continued supporting their commitment with expanding banking penetration among the Salvadoran population, particularly lowest income groups; therefore, more service points have been installed in small villages mainly in rural areas.

These points of service are Non-Banking Correspondents, FEDE PUNTO VECINO, which are installed through business alliances with micro and small businesses, and they thus provide cash transactional services on behalf of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores.

In 2015, Member Entities with support from FEDECRÉDITO continued expanding their commercial presence in areas of influence of the FEDE PUNTO VECINO Network; throughout the year, 29 new points of service were opened and by the end of the year there were 229 in operation. In 2015, a total of 1.58 million transactions were completed for a total amount of \$57.7 million, which accounts for 102.63% annual growth. The majority of transactions are family remittances paid out, utility bill payment, loan repayment, and deposits.

FEDE MÓVIL: SISTEMA FEDECRÉDITO Mobile Banking

Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, with commercial and technical support from FEDECRÉDITO, have continued implementing mobile banking services, FEDE MÓVIL, which is promoting online financial transactions of customers through

propiciando que los clientes realicen transacciones financieras en línea por medio de mensajes SMS o por internet, a toda hora y desde donde se encuentre, ya sea nacional o internacionalmente; con lo cual les ha permitido incrementar su nivel de confort y reducir sus costos de transacción. Al cierre del año 2015 las transacciones que más se han realizado son: consulta de saldo de depósitos de ahorro, transferencias de fondos, pago de Tarjetas de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO y préstamos. En FEDE MÓVIL, durante el año se ha incorporado el pago de servicios de comunicaciones, agua potable y energía eléctrica; con lo cual se espera incrementar el uso de dicho canal electrónico.

Call Center

El Call Center de FEDECRÉDITO es un área especializada en atención a clientes de las Entidades Socias, proporcionando servicios de notificación de remesas, cobranza de préstamos y la segmentación de la cobranza en tarjetas de crédito para los distintos niveles de mora (pre-mora, mora 30, mora 60 y mora 90 días), atención de todo tipo de consultas, tanto telefónicas como vía web, y felicitación de cumpleaños. Durante el 2015 se implementó una mejora en la planta telefónica, que permitió mejorar los servicios.

Mantenemos una comunicación cercana y oportuna con cada uno de los clientes de las Entidades Socias, con el servicio 7/24; estando el número del Call Center 2221- FEDE (2221-3333) disponible para todos los socios y clientes del SISTEMA FEDECRÉDITO y para aquellas personas que desean información de los servicios.

SMS messages or the internet, anytime and anywhere they are, domestically or internationally, thus increasing their level of comfort and reducing transaction costs. By the end of 2015, the highest number of transactions include: checking savings balance, transfers of funds, SISTEMA FEDECRÉDITO credit cards payments and loans. This year, FEDE MÓVIL has added utility bill payment service for phone, water, and electricity, which shall result in increased use of electronic banking.

Call Center

FEDECRÉDITO's Call Center is a specialized customer care area for Member Entities, providing services such as remittance notification, loan collection, and credit card collection segmentation for various delinquency levels (pre-arrears, 30, 60, and 90 days in arrears), all types of inquiries, by phone or web based, and birthday greetings. In 2015, the telephone plant was improved for enhanced services.

We maintain close and timely communication with each one of the customers of Member Entities, with 7/24 service; the Call Center number 2221-FEDE (2221-3333) is available for all associates and customers of SISTEMA FEDECRÉDITO and anyone wishing to obtain information on our services.

OTROS SERVICIOS

Administración de la Tarjeta de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO

A diciembre de 2015 se cuenta con 48 Entidades Socias comercializando la Tarjeta de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO; este es otro importante producto que las Entidades Socias ofrecen a sus socios y clientes, con excelentes beneficios. FEDECRÉDITO les presta el servicio de administración a sus Entidades Socias, a través del cual los apoya con asesoramiento comercial, capacitación especializada, procesamiento de transacciones, logística de distribución, compensación financiera de las transacciones que se realizan a nivel local e internacional, manejo del programa de lealtad y del programa de protección contra robo hurto y extravío de tarjetas, con el envío de mensajes de alertas por compras y retiros, así como de las promociones vigentes para gozar de muchos beneficios, entre otros aspectos. Las Entidades Socias ofrecen este producto a sus clientes, dando respuesta a sus necesidades y asumiendo y gestionando el riesgo de crédito. Al cierre del año 2015 las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores que comercializan la Tarjeta de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO, cerraron con 49,552 tarjetas activas, con un crecimiento anual del 16%.

Administración de la Tarjeta de Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO

Durante el año 2015 las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores continuaron comercializando la Tarjeta de Débito VISA Internacional del SISTEMA FEDECRÉDITO. Este servicio es ofrecido a sus socios depositantes; por su parte, FEDECRÉDITO les presta el servicio de administración de la tarjeta, apoyándolos en asesoramiento comercial, capacitación especializada, procesamiento de transacciones, compensación financiera de las transacciones que

OTHER SERVICES

SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Card Management

As of December 2015, there are 48 Member Entities marketing the SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Card; this is another important product that Member Entities offer their associates and customers, with excellent benefits. FEDECRÉDITO provides management services to its Member Entities, providing support in varied areas such as business advice, specialized training, transaction processing, distribution logistics, financial settlement of domestic or international transactions, loyalty program and cards robbery, theft, and loss protection program management, with alert purchase and withdrawal warning messages, as well as current promotions to enjoy more benefits, among other features. Member Entities offer this product to their customers, thus meeting their needs and assuming and managing credit risk. By the end of 2015, Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores that market SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Card, ended with 49,552 active cards, showing 16% annual growth.

SISTEMA FEDECRÉDITO Debit Card Management

In 2015, Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores continued marketing SISTEMA FEDECRÉDITO's VISA International Debit Card. This service is provided to their depositor associates; on its part, FEDECRÉDITO provides card management services, including business advice, specialized training, transaction processing, financial settlement of domestic or international transactions, loyalty program and cards robbery, theft, and loss protection

se realizan a nivel local e internacional, manejo del programa de lealtad y del programa de protección contra robo hurto y extravío de tarjetas, con el envío de mensajes de alertas por compras y retiros, así como de las promociones vigentes para gozar de muchos beneficios, entre otros aspectos. Al cierre del año 2015 se tienen 113,270 Tarjetas de Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO activas, con un crecimiento anual del 4%.

Programa de Lealtad de las Tarjetas de Crédito y Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO

Con el objetivo de premiar la fidelidad de nuestros socios y clientes, y proporcionar beneficios especiales a nuestros tarjetahabientes, durante el año el Programa de Lealtad FEDEPUNTOS realizó promociones institucionales que generaron ahorros en compras a los tarjetahabientes. El crecimiento de nuestras tarjetas permitió realizar alianzas estratégicas con grandes comercios, haciendo descuentos en fechas especiales y descuentos preferenciales a nuestros clientes.

Patrocinio de conciertos

FEDECRÉDITO, en nombre del SISTEMA FEDECRÉDITO, en el 2015 patrocinó 8 conciertos de artistas, todos de renombre y trayectoria internacional, así como de gran demanda de la población y un evento familiar con la presentación de un circo internacional; a través de ellos se promovieron las Tarjetas de Crédito y Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO con atractivas promociones, mediante las cuales se acercó a la población, que entusiastamente se interesó en participar, con lo que se logró incrementar la notoriedad y la proyección de la marca SISTEMA FEDECRÉDITO, incrementando su conocimiento entre los diferentes segmentos de mercado.

program management, with alert purchase and withdrawal warning messages, as well as current promotions to enjoy more benefits, among other features. By the end of 2015, there are 113,270 active SISTEMA FEDECRÉDITO Debit Cards, showing 4% annual growth.

SISTEMA FEDECRÉDITO Credit and Debit Cards Loyalty Program

With the purpose of rewarding the loyalty of our associates and customers, and to provide special benefits to our cardholders, the FEDEPUNTOS Loyalty Program carried out institutional promotions throughout the year that provided many savings in purchases to cardholders. This growth in our cards enabled strategic alliances with big stores, providing discounts on special dates and preferential discounts to our customers.

Concert Sponsorship

FEDECRÉDITO, on behalf of SISTEMA FEDECRÉDITO, sponsored in 2015 a total of 8 concerts of renowned international artists with great demand among the public in addition to one family event of an international circus; these events are used to promote SISTEMA FEDECRÉDITO Credit and Debit Cards with attractive promotions in order to reach larger audiences that are enthusiastic about participating. As a result, the SISTEMA FEDECRÉDITO brand name is enhanced and gaining greater recognition among various market segments.

Remesas Familiares

Las remesas en El Salvador revisten especial interés debido a la importancia que tienen para la economía del país. El Salvador se encuentra entre los 10 países del mundo con mayores flujos de remesas y éstas representan alrededor del 17% del PIB. Durante el año 2015 el país recibió más de 22.2 millones de remesas familiares por un monto de US \$4,279.7 millones.

Por tal razón, para el SISTEMA FEDECRÉDITO es clave ofrecer permanentemente el servicio de pago de remesas familiares originadas desde cualquier parte del mundo, por medio de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, facilitando el cobro de las mismas, gracias a la amplia red de puntos de atención y poniendo a disposición de los usuarios toda la gama de productos y servicios a los cuales pueden tener acceso.

Para continuar acercándonos a la comunidad salvadoreña en el exterior y promover dicho servicio, se participó en diferentes festivales, celebraciones de fiestas patrias, celebraciones organizadas por comunidades y diferentes eventos en California, Washington, Nueva York, Nueva Jersey y Houston, donde el SISTEMA FEDECRÉDITO ha sido recibido con agrado por los hermanos residentes en el exterior. Al interior del país también se ha llevado la alegría y el entusiasmo de la tan esperada Caravana de Remesas Familiares a más de 130 municipios.

Durante el año 2015 el SISTEMA FEDECRÉDITO entregó más de 2.2 millones de remesas familiares por un monto de US \$571.93 millones, logrando una participación del 13.36% al cierre del año.

En cuanto al servicio de envíos de remesas familiares, originados desde El Salvador a cualquier parte del mundo, se realizaron un total de 11,969

Family remittances

Remittances in El Salvador are particularly noteworthy due to their significance for the country's economy. El Salvador is among the 10 countries in the world with largest remittance flows, and these account for approximately 17% of the GDP. In 2015, the country received more than 22.2 million family remittances for a total amount of US \$4,279.7 million.

For this reason, for SISTEMA FEDECRÉDITO it is key to offer permanent family remittances payment services originated anywhere in the world, through Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, facilitating their payment thanks to a wide network of points of service and offering users a full range of products and services to which they have access.

To continue approaching the Salvadoran community abroad and promote this service, SISTEMA FEDECRÉDITO participated in various festivals, national day celebrations, community celebrations, and other events in California, Washington, New York, New Jersey, and Houston, where SISTEMA FEDECRÉDITO is welcome by countrymen abroad. At domestic level, activities have been implemented to bring the joy and enthusiasm of the highly anticipated Family Remittances Caravan to more than 130 municipalities.

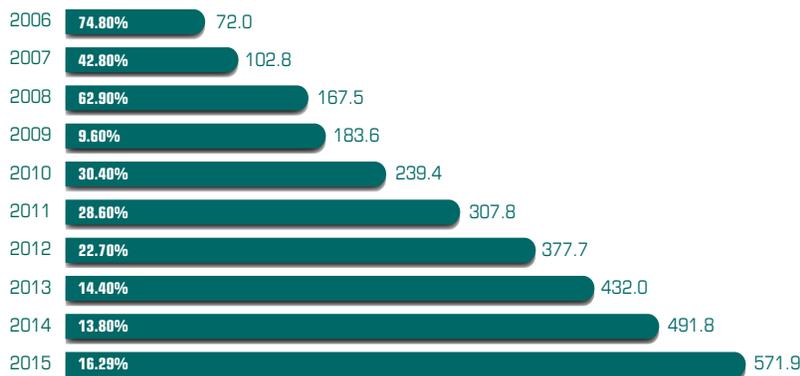
In 2015, SISTEMA FEDECRÉDITO delivered more than 2.2 million family remittances for a total amount of US \$571.93 million, reaching 13.36% share by the end of the year.

Regarding the transfer of family remittances, originated in El Salvador to anywhere in the world, a total of 11,969 transactions were completed for

transacciones por un monto de US \$4.69 millones, siendo el principal destino salvadoreños en Estados Unidos y en los países de Centroamérica.

a total amount of US \$4.69 million, with the main recipients being Salvadorans in the United States and in Central American countries.

**Histórico de Remesas Pagadas en el SISTEMA FEDECRÉDITO
y porcentajes de crecimiento 2006 - 2015**
SISTEMA FEDECRÉDITO Remittances Paid Out History and Growth Percentages
(En millones de US Dólares • *In millions of US Dollars*)



Entrega de transferencias condicionadas del programa COMUNIDADES SOLIDARIAS, del Fondo de Inversión Social para el Desarrollo Local (FISDL)

Por tercer año consecutivo se continuó participando por medio de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, en la entrega de los bonos Salud/Educación y Pensión Básica al Adulto Mayor, de los programas COMUNIDADES SOLIDARIAS RURALES y COMUNIDADES SOLIDARIAS URBANAS, así como los bonos a VETERANOS DE GUERRA que promueve el Gobierno de El Salvador por medio del Fondo Social de Inversión Social para el Desarrollo Local.

Delivery of conditioned transfers of the COMUNIDADES SOLIDARIAS or solidarity communities program, Fondo de Inversión Social para el Desarrollo Local (FISDL) or the Social Investment Fund for Local Development

For the third consecutive year, Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores continued participating through the delivery of Health/Education and Basic Pension for Seniors bonuses, sponsored by COMUNIDADES SOLIDARIAS RURALES or Rural Solidarity Communities, and COMUNIDADES SOLIDARIAS URBANAS or Urban Solidarity Communities programs, as well as bonuses to WAR VETERANS, promoted by the Government of El Salvador through the Fondo Social de Inversión Social para el Desarrollo Local.

A lo largo del año se pagaron más de 13 millones de dólares a los beneficiarios de dichas transferencias, quienes provienen de las zonas con mayores niveles de pobreza en el país, las cuales agrupan a más de 120,000 beneficiados, en más de 100 municipios, logrando llegar de esta forma a la base de la pirámide que aún no está bancarizada, ofreciendo productos y servicios de acuerdo a sus necesidades.

Así mismo, se dio continuidad a la realización de jornadas de educación financiera durante la entrega de bonos, logrando hacer conciencia sobre la importancia del uso adecuado del dinero que reciben, para invertirlo en las necesidades básicas que poseen y, sobre todo, para prepararse con ahorros ante cualquier eventualidad.

Gestión Micro y Pequeña Empresa

Las micro, pequeñas y medianas empresas en nuestro país representan más del 95% de entes que generan más empleo y por tanto uno de los principales motores de la economía salvadoreña; durante el año 2015 FEDECRÉDITO ha continuado con el apoyo a nuestras Entidades Socias, a fin de seguir potenciando el segmento por medio de la formación de personal calificado que pueda atender sus necesidades, así como la oferta de financiamiento que más se adecue a los proyectos que emprenden.

Es así como dentro de la implementación del programa de Asesorías Técnico Integral, durante este año se sumaron dos Entidades más, las cuales desarrollaron políticas, procedimientos, manuales y capacitación a ejecutivos, con énfasis en la atención de MYPES, a fin de potenciar dicho sector en sus localidades y fortalecer sus carteras.

En el mes de noviembre se inició el proyecto de Fortalecimiento del área de Negocios, enfocada a la Microempresa, en la Caja de Crédito de San Pedro

More than 13 million dollars were paid out throughout the year to beneficiaries who live in the poorest areas around the country, totaling more than 120,000 beneficiaries, in more than 100 municipalities, thus reaching the base of the population pyramid who still do not use banking services by offering products and services according to their needs.

Furthermore, financial education activities were conducted while delivering such bonuses, stressing the importance of making proper use of the money received and to invest it in meeting basic needs and, above all, to start saving for eventualities.

Micro and Small Business Management

Micro, small and medium sized businesses account for more than 95% job creating entities in the country, and therefore, they are one of the main engines for the Salvadoran economy; In 2015, FEDECRÉDITO continued supporting our Member Entities with the purpose of developing this segment by training staff who can meet their needs, as well as by offering funding adequate for their projects.

That is why two more Entities were included in this year's Comprehensive Technical Advice program, which will implement policies, procedures, manuals, and staff training aiming to serve MSBs and to develop this sector in their communities and build portfolios.

The Business Strengthening project started in November, focusing on Micro Businesses, at Caja de Crédito de San Pedro Nonualco; this strengthening

Nonualco; este fortalecimiento implica un proceso de capacitación y seguimiento al personal designado en la atención de Micro y Pequeñas Empresas.

De igual forma, dentro del programa de Maquila de Créditos, se mantiene la participación activa de 26 Entidades Socias, las cuales por medio de la gestión realizada desde FEDECRÉDITO, han otorgado más de 185 créditos en diferentes rubros de la economía salvadoreña, acumulando un total de US \$9.5 millones colocados a la fecha, desde que el programa dio inicio en el 2012. Durante el año se tuvo una colocación acumulada de US \$2.4 millones, lo que representa un 34% de crecimiento.

Proyecto Promoción del Ahorro entre receptores de pagos de Gobierno, suscrito con el Banco Interamericano de Desarrollo/ Fondo Multilateral de Inversiones, BID/ FOMIN.

Este Proyecto es parte del programa regional VINCULACIÓN DE LOS PAGOS DE PROTECCIÓN SOCIAL CON EL AHORRO, PRO-SAVINGS, el cual busca desarrollar programas en los que se diseñen productos que respondan a las necesidades y características de la población de bajos ingresos, receptora de transferencias condicionadas, con el fin de mejorar la calidad de vida de estas personas.

En ese sentido, durante 2015 se continuó ejecutando el Proyecto, que espera beneficiar a más de 40,000 receptores de transferencias condicionadas, a través del acceso y del uso de productos y servicios financieros de bajo costo, diseñados de acuerdo a las necesidades y capacidades económicas de esta población, los cuales serán ofrecidos por las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores. El Proyecto ha contemplado tres componentes: a) Diseños de productos de ahorro de bajo costo; b)

project entails a training process and follow up of staff assigned to serve Micro and Small Businesses.

Additionally, the Loan Maquila program includes the active participation of 26 Member Entities, which with support from FEDECRÉDITO have been able to grant more than 185 loans in various sectors of the Salvadoran economy, for a total of US \$9.5 million placed to this date since program inception in 2012. Throughout the year, a total of US \$2.4 million was granted in loans, accounting for 34% growth.

Savings promotion project among beneficiaries of government payments subscribed with the Inter-American Development Bank /Fondo Multilateral de Inversiones, BID/FOMIN.

This project is part of the regional program titled LINKING SOCIAL ASSISTANCE PAYMENTS WITH SAVINGS, PRO-SAVINGS, which seeks to implement programs with products designed to address the needs and characteristics of the low income population beneficiary of conditioned transfers, with the purpose of improving the quality of life of these individuals.

To this effect, in 2015 the Project continued under execution and expects to benefit more than 40,000 conditioned transfer recipients through access and use of low cost financial products and services, designed according to the needs and economic capacity of this population, to be offered by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores. This Project contemplates three components: a) Design of low cost saving products; b) Financial Education; and c) Expansion of distribution channels.

Educación Financiera; y c) Ampliación de los canales de distribución.

Salud a tu Alcance

SALUD A TU ALCANCE es el programa del SISTEMA FEDECRÉDITO que beneficia a más de 19,700 familias, ya que pone a su alcance consultas ilimitadas con médicos privados en las especialidades de Medicina General, Pediatría y Ginecología, y cuenta con una red de más de 450 médicos en el territorio salvadoreño. Así mismo, se cuenta con médicos en otras especialidades y laboratorios, que ofrecen descuentos desde el 20% al 50% para los clientes afiliados al programa.

Cabe destacar que se brindaron más de 31,000 consultas en las distintas especialidades, con un promedio de 2,500 consultas mensuales, lo cual nos ha permitido tener una relación más cercana y estrecha con nuestros clientes y sus familias.

En el 2015 se realizaron actividades de comercialización y fidelización de nuestros clientes con Jornadas Médicas en nuestras Entidades Socias, donde se hacen exámenes de sangre, toma de presión, peso ideal, consultas médicas, glucosa, de forma gratuita para todos los asistentes, además de realizarse activaciones de marca en las que personajes artísticos y promotores de FEDECRÉDITO se encargaron de amenizar el evento, mientras los ejecutivos de las Entidades Socias se involucraban en la labor de promover el producto.

Apoyo en la Gestión Comercial

En cumplimiento a los objetivos estratégicos se definió el Plan de Marketing del SISTEMA FEDECRÉDITO del año 2015, estableciendo las acciones comerciales a desarrollarse enfocadas a incrementar la cuota y la participación de mercado de las Entidades Socias;

Health Within Your Reach

SALUD A TU ALCANCE or Health Within Your Reach is a program of SISTEMA FEDECRÉDITO that benefits more than 19,700 families, and it provides unlimited consultation with private physicians specialized in General Medicine, Pediatrics, and Gynecology, and it includes a network of more than 450 physicians countrywide. Other services include consulting with physicians with other specializations as well as laboratories, offering discounts ranging from 20% to 50% for customers affiliated to the program.

It is noteworthy that more than 31,000 consultations were conducted in various specializations, with 2,500 monthly consultations in average, enabling a closer relationship with our customers and their families.

In 2015, marketing and loyalty activities were conducted among our customers that included Health Fairs at our Member Entities, providing blood work, blood pressure checks, weight measurement, medical consultation, glucose, all free of charge for all attendees, in addition to branding activities where FEDECRÉDITO artistic characters and promoters entertain and lead the event while Member Entities' officers promote the products.

Support to Commercial Management

In compliance with strategic objectives, the 2015 SISTEMA FEDECRÉDITO Marketing Plan established commercial actions to be performed aiming to increase the market share of Member Entities; for this purpose, new products and services were

para ello se trabajó en poner a disposición nuevos productos y servicios y promover los productos ya existentes, fortalecer la cultura de atención al cliente y el posicionamiento de la marca y la imagen del SISTEMA FEDECRÉDITO.

Durante el año se proporcionó apoyo en la gestión comercial de las Entidades Socias en los temas de Planificación de Marketing, Tecnología Crediticia MIPYME, Catálogo de Productos, Coaching de Jefes de Negocios, Administración de redes sociales, Implementación de productos de ahorro, Venta Cruzada, Actualización de información, Estudios de factibilidad para apertura de agencias, Capacitaciones sobre el Manual de Atención al Cliente, Guardián de Marca, Coordinación de eventos de inauguración de sucursales, entre otros.

Sistema de Gestión Ambiental y Social

El SISTEMA FEDECRÉDITO continuó fomentando el análisis de los riesgos ambientales y sociales en las líneas de crédito del sector productivo, para que los clientes de las Entidades Socias cumplan con lo establecido en el Reglamento del Sistema de Gestión Ambiental y Social.

Con la implementación del Sistema de Gestión Ambiental y Social en 51 Entidades Socias, se analizaron 1,126 créditos productivos y se capacitó en la metodología y en las herramientas de automatización de la misma a 63 empleados, incluyendo Jefes de Negocios, Jefes de Agencia, Ejecutivos de Negocios, Auditores Internos, Encargados de Control de Riesgos y Oficiales de Cumplimiento.

made available in addition to promoting existing products, strengthening a customer service culture, and SISTEMA FEDECRÉDITO's brand and image positioning.

Commercial management support was provided throughout the year to Member Entities on topics such as Marketing Planning, MSBs Lending Technology, Product Catalog, Business Development Manager Coaching, Social media management, Implementing Savings products, Cross Selling, Information update, Feasibility Studies to open new Branches, Customer Service Handbook Update, Brand Guardian, Coordinating New Branch opening, among others.

Environmental and Social Management System

SISTEMA FEDECRÉDITO continued fostering environmental and social risk analysis in credit lines offered to the productive sector so customers of Member Entities comply with provisions in the Environmental and Social Management System Regulations.

By implementing the Environmental and Social Management System Regulations in 51 Member Entities, a total of 1,126 productive loans were analyzed and 63 employees were trained on its methodology and automatization tools, including Business managers, Branch Managers, Business Executives, Internal Auditors, Risk Control Managers, and Compliance Officers.

Con el propósito de reducir el consumo de agua potable en los edificios de FEDECRÉDITO, se instalaron aparatos sanitarios de alta eficiencia con bajo consumo de agua y grifos con sensor de presencia.

Recursos Humanos y Asesoramiento Organizacional

En este ámbito se atendieron los requerimientos de 32 Entidades Socias y FEDECRÉDITO, realizando un total de 178 procesos de reclutamiento, selección y evaluación de personal, para ocupar puestos operativos, técnicos, de jefatura y gerenciales, así como relacionados con la implementación de nuevos productos y servicios financieros.

Asimismo, se realizaron dos Talleres Zonales “Gestión de Recursos Humanos en Instituciones Financieras”, con el objetivo de mejorar la gestión de Recursos Humanos en las Entidades Socias, dirigido a Gerentes Generales y encargados de Recursos Humanos.

Se continuaron los esfuerzos para mejorar el clima organizacional, para lo cual se realizaron dos estudios de medición de la comunicación interna de FEDECRÉDITO y dos estudios de similar naturaleza fueron realizados para la Caja de Crédito de Cojutepeque y la Caja de Crédito de San Pedro Nonualco.

Desde la perspectiva organizacional, se asesoró a 12 Entidades Socias durante la elaboración de documentos normativos de aplicación interna, que les permitieron mejoras en sus procesos, controles y administración.

With the purpose of reducing water consumption in FEDECRÉDITO buildings, low consumption and high efficiency toilets were installed and water sensor taps.

Human Resources and Organizational Consulting

A total of 32 Member Entities and FEDECRÉDITO requested these services, completing a total of 178 staff recruitment, selection, and evaluation processes to fill operational, technical, heads of department, and management jobs, in addition to processes related to launching new financial products and services.

Two regional workshops titled “Managing Human Resources in Financial Institutions” were conducted with the purpose of improving Human Resources practices at Member Entities, aimed at General Managers and Heads of Human Resources.

Organizational climate improvement efforts were continued and for this purpose, two internal communications assessments were conducted at FEDECRÉDITO and two similar studies were conducted for Caja de Crédito de Cojutepeque and Caja de Crédito de San Pedro Nonualco.

From an organizational perspective, 12 Member Entities received advice related to preparing internal regulation documentation aiming to improve processes, controls, and management areas.

IV

Gestión Administrativa

ADMINISTRATIVE MANAGEMENT

Plan de Capacitación del SISTEMA FEDECRÉDITO

Se realizaron eventos de capacitación dirigidos a las áreas de gestión de las Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO: Alta Dirección, Gerencia General, Negocios, Tarjetas de Crédito y Débito, Banca Electrónica, Atención al Cliente, Finanzas, Contabilidad, Tesorería, Riesgos, Administración, Recursos Humanos, Informática, Oficialía de Cumplimiento, Auditoría Interna y Seguridad.

Las acciones de capacitación fueron impartidas a todo los puestos de las estructuras organizativas mediante los siguientes componentes: a) Capacitación permanente, para actualizar y fortalecer competencias; b) Programas de capacitación estructural, para la formación de Juntas Directivas y Ejecutivos de Negocios; c) Intercambio de experiencias, a través de foros de discusión y convenciones de puestos clave; y d) Capacitación puntual, para el manejo de módulos del aplicativo BankWorks e implementación de nuevos proyectos conjuntos.

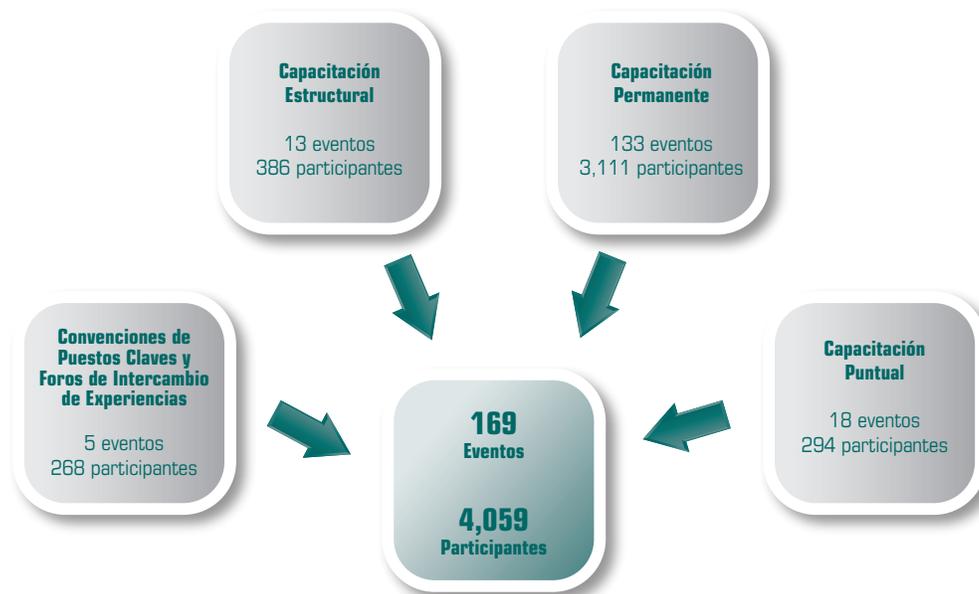
SISTEMA FEDECRÉDITO Training Plan

Training events were held addressing management areas in SISTEMA FEDECRÉDITO Member Entities: Senior Management, General Management, Business, Credit and Debit Cards, Electronic Banking, Customer Service, Finances, Accounting, Treasury, Risks, Administration, Human Resources, Information Technology, Compliance Officers, Internal Audit, and Security.

Training activities were aimed at all positions within the organizational structures through the following components: a) Permanent training for skill update and strengthening; b) Structural training programs aimed at Board of Directors and Business Executives; c) Experience exchange, through discussion forums and key positions meetings; and d) Focused training that included BankWorks module and implementing new joint projects.

A continuación se presenta el número de eventos de capacitación realizados en los diferentes componentes:

Below is the number of training events held by component:



Como parte del Plan de Capacitación 2015 se realizaron 169 eventos de capacitación presencial mediante formación centralizada y a nivel zonal.

A total of 169 in classroom training events were held either centralized or on a regional basis as part of the 2015 Training Plan.

Plan de Formación de FEDECRÉDITO

FEDECRÉDITO Education Plan

Durante al año 2015, dentro del Plan de Formación de FEDECRÉDITO, se capacitaron 248 empleados y todos los miembros del Consejo Directivo, mediante la participación en 78 eventos de capacitación en los siguientes programas: Desarrollo de Habilidades Técnicas Especializadas, Desarrollo y Fortalecimiento Institucional, Desarrollo de Habilidades Específicas y el Programa de Capacitación de la Gerencia de Tecnología CADI.

In 2015, within the FEDECRÉDITO Education Plan, 248 employees were trained as well as all members of the Board of Directors through 78 training events on the following topics: Specialized Technical Skills Development, Institutional Development and Strengthening, Specific Skills Development, and CADI Technology Management Training Program.

Como parte del Plan de Formación se destinó un presupuesto para capacitación estratégica, con el objetivo de fortalecer competencias de los miembros del Consejo Directivo y empleados de FEDECRÉDITO, tales como Conferencia Anual Latinoamericana ALD y Delitos Financieros (ACAMS), Formación Superior en Gestión de Instituciones de Microfinanzas y COACS (Universidad de Alcalá, España), Gestión de Riesgo Crediticio (Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo, ALIDE), Seminarios sobre Gestión de Riesgos y Finanzas (ABANSA- Financial Technology Transfer Agency, ATF Luxembourg), Programa de Alta Gerencia (PAG INCAE Business School), Senior Executive Program (INCAE Business School), Curso sobre Ecoeficiencia Corporativa en Instituciones Financieras (UNITED NATIONS ENVIRONMENT PROGRAMME, UNEP), Programa Formación de Directores y de Gerentes Generales del SISTEMA FEDECRÉDITO.

Asesoría y Capacitación sobre prevención de Lavado de Dinero y de Activos

Durante el año 2015 se desarrollaron capacitaciones sobre temas específicos para el mejor desempeño de las actividades asignadas a cada Oficial de Cumplimiento de las Entidades Socias. Para las Entidades Socias que lo solicitaron se realizaron capacitaciones a todo el personal y Juntas Directivas, con el fin de consolidar el conocimiento en materia de Lavado de Dinero con el que cuentan las Entidades Socias; además, se capacitó dos veces a todo el personal de FEDECRÉDITO en lo relacionado al tema de Prevención Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, así como al Consejo Directivo, Comité de Gerencia y Cuerpo Ejecutivo.

Se apoyó el desarrollo de herramientas tecnológicas para poder afrontar los cambios que trajeron consigo las reformas a la Ley Contra el Lavado de Dinero y

As part of the Education Plan a budget for strategic training was assigned for skill building purposes aimed at members of the Board of Directors FEDECRÉDITO's employees, such as the ALD Latin American Annual Conference and Financial Crimes (ACAMS), Higher Education on Microfinance Institution Management and COACS (University of Alcalá, Spain), Credit Risk Management (Latin American Association of Development Financing Institutions, ALIDE), Risk Management and Finances Seminars (ABANSA- Financial Technology Transfer Agency, ATF Luxembourg), Senior Management Program (PAG INCAE Business School), Senior Executive Program (INCAE Business School), Corporate Eco-efficiency Course for Financial Institutions (UNITED NATIONS ENVIRONMENT PROGRAMME, UNEP), Education Program for SISTEMA FEDECRÉDITO Directors and General Managers.

Consultancy and Training on Money and Asset Laundering Prevention

In 2015, training events were held on specific topics to improve Member Entities Compliance Officers' performance. Additionally, training sessions were held for all personnel and Board of Directors at several Cajas de Crédito that had requested it, with the purpose of consolidating knowledge on Money Laundering in Member Entities; furthermore, two training workshops were provided to all FEDECRÉDITO personnel on the topic of Prevention of Money Laundering and Terrorism Financing, as well as to the Board of Directors, Management Committee, and Executive Team.

The development of technological tools was supported in order to address changes emerging from the reforms to the Anti-Money and Asset Laundering

de Activos, así como las reformas al Instructivo de la Unidad de Investigación Financiera.

Se ejecutó el programa de “Fortalecimiento del Rol del Oficial de Cumplimiento”, cuyo objetivo principal es el de tecnificar el desarrollo de las actividades realizadas por cada Oficial de Cumplimiento en su área de trabajo, así como implementar mejoras en la cultura de Cumplimiento que debe existir en cada Institución que forma parte del SISTEMA FEDECRÉDITO. En esta actividad se contó también con talleres que incluían áreas claves como lo son: Juntas Directivas y Gerencias Generales, Auditores Internos y personal de Caja y Plataforma, los que fueron evaluados como altamente satisfactorios por todos los participantes.

Law, as well as reforms to the Financial Investigation Unit Instructions.

A “Strengthening the Role of the Compliance Officer” program was implemented, whose main purpose is to technically enhance the activities developed by each Compliance Officer in their area of work, as well as to improve a compliance culture that must exist at each Institution member of SISTEMA FEDECRÉDITO. This activity also included workshops on key areas such as Board of Directors and General Managers, Internal Auditors, and Cash and Platform staff, which were rated with high marks by all participants.



Gestión de Riesgos

RISK MANAGEMENT

Gestión de Riesgos en FEDECRÉDITO

Durante el año 2015 se efectuó seguimiento a posibles eventos de riesgos que pudieran afectar la operatividad de la Federación, no determinándose en las evaluaciones situaciones que incidirán en los procesos que se ejecutan.

Asimismo, en cumplimiento a las normativas de riesgos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y el Banco Central de Reserva de El Salvador, se realizaron los trabajos siguientes:

- Elaboración del Plan de Trabajo de la Gerencia de Riesgos para el año 2015.
- Informe de Gobierno Corporativo de FEDECRÉDITO para el año 2014.
- Informe de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos al 31 de diciembre de 2014.
- Informe Anual de la Gestión de Riesgo Operacional al 31 de diciembre de 2014.
- Modificación al Código de Gobierno Corporativo de FEDECRÉDITO

FEDECRÉDITO Risk management

In 2015, likely risk events that could impact the Federation's operations were monitored, and the evaluations did not show any situations that could impact the processes under execution.

Additionally, in compliance with risk regulations issued by the Superintendence of the Financial System and the Central Reserve Bank of El Salvador, the following work was completed:

- *2015 Risk Management Work Plan.*
- *2014 FEDECRÉDITO Corporate Governance Report.*
- *Comprehensive Risk Management Technical Evaluation Report as of December 31, 2014.*
- *Annual Operational Risk Management Report as of December 31, 2014.*
- *Changes to FEDECRÉDITO Corporate Governance Code.*

- Metodología y Modelo para la Estimación de la Pérdida Esperada de FEDECRÉDITO, al 30 de abril de 2015.
- Informe de Gestión Integral de Riesgos de FEDECRÉDITO al 30 de septiembre de 2015, el cual comprende Riesgo Operativo, Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez y Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos.
- Informe de seguimiento a Matriz de Riesgos de FEDECRÉDITO al 30 de septiembre de 2015.
- Plan de Contingencia de Liquidez de FEDECRÉDITO.
- *FEDECRÉDITO Expected Loss Estimating Methodology and Model as of April 30, 2015.*
- *FEDECRÉDITO Comprehensive Risk Management Report as of September 30, 2015, which includes Operational Risk, Credit Risk, Liquidity Risk, and Money and Asset Laundering Risk.*
- *FEDECRÉDITO Risk Matrix Monitoring Report as of September 30, 2015.*
- *FEDECRÉDITO Liquidity Contingency Plan.*

Gestión de Riesgos en Entidades Socias

Durante el 2015 se apoyó a las Entidades Socias en el proceso de adecuación de las Normas para la Gestión de Riesgos de las Entidades Socias que captan Depósitos exclusivamente de sus Socios, aprobadas por el Consejo Directivo de FEDECRÉDITO, en noviembre de 2014; el apoyo consistió en lo siguiente:

- Conformación del Comité de Riesgos en las Entidades Socias.
- Elaboración de los Manuales de Gestión Integral de Riesgos, Riesgo Crediticio, Riesgo Operativo y Código de Gobierno Corporativo, para las Entidades Socias que captan depósitos exclusivamente de sus socios.
- Capacitación a los Gestores de Riesgos de las Entidades Socias, sobre la aplicación de las Normas para la Gestión de Riesgos.

Con la finalidad de que las Entidades Socias efectúen una adecuada administración de sus riesgos, la Federación mantuvo a su disposición las herramientas siguientes:

- a) Matriz de Riesgo Operativo. Es una herramienta de control y gestión que permite identificar los

Member Entities Risk management

In 2015, Member Entities were supported in the process of adapting Risks Management Standards for Member Entities that take Deposits exclusively from their Associates, approved by the FEDECRÉDITO's Board of Directors in November 2014; this supported consisted in the following:

- *Forming Risk Committees at Member Entities.*
- *Comprehensive Risk Management, Credit Risk, Operational Risk, and Corporate Governance Code Manuals for Member Entities that take Deposits exclusively from their Associates.*
- *Training of Member Entities Risk Managers on the application of Risk Management Standards.*

For the purpose of assisting Member Entities to properly manage their risks, the following tools are available for the Federation:

- a) *Operational Risk Matrix. This is monitoring and management tool that identifies the main risks*

principales riesgos de las Entidades Socias, en relación a los procesos que actualmente ejecutan.

b) Monitor Plus. Software en el cual se han parametrizado alertas encaminadas a la prevención de operaciones sospechosas y al fortalecimiento del control interno de las Entidades Socias. Actualmente 52 Entidades Socias cuentan con dicha herramienta.

c) CreditScoring. Durante el año 2015 se inició el proyecto de actualización del motor de decisiones (Scorto) y la calibración de las variables para los modelos de Otorgamiento, Renovación y Cobranza, para la población de créditos de Vivienda, Empresa y Consumo. Dicha herramienta permitirá a las Entidades Socias tener un control sobre el nivel de riesgo de los clientes potenciales en el momento de otorgamiento y renovación de operaciones crediticias, así como administrar el riesgo de impago de los clientes para evitar su deterioro.

Además, durante el año 2015 se efectuaron 4 talleres zonales relacionados con la Gestión Integral de Riesgos, en los cuales se incluyeron temas concernientes a la Prevención de Lavado de Dinero y de Activos, contándose para esto con la participación del Oficial de Cumplimiento de FEDECRÉDITO.

Supervisión de las Entidades Socias que captan depósitos exclusivamente de sus socios

En el año 2015 la Gerencia de Supervisión de Entidades Socias, integrada por los Departamentos de Asesoría a Entidades Socias y Auditoría a Entidades Socias, orientaron sus esfuerzos a dar apoyo permanente a la implementación de mejores

for Member Entities related to their current processes.

b) Monitor Plus. Software with parameterized warnings related to the prevention of suspicious operations and strengthening of internal control in Member Entities. Currently, 52 Member Entities are using this tool.

c) CreditScoring. In 2015, the decision engine updating project was started (Scorto) as well as variable calibration for the Granting, Renewal, Collection models used in Housing, Business, and Consumption lending. This tool allows Member Entities to control the level of risk from potential customers when granting or renewing lending operations, as well as to manage the risk of customers failing to repay their obligations in order to prevent impairment.

Additionally, in 2015, 4 regional workshops were held related to Comprehensive Risk Management, which included related to Money and Asset Laundering Prevention, with participation of FEDECRÉDITO's Compliance Officer.

Supervision of Member Entities that take Deposits exclusively from their Associates

In 2015, the Member Entities Supervision Management, formed by Member Entities Consultancy and Member Entities Audit Departments, aimed their efforts to provide permanent support to implementing Corporate Governance Best Practices

prácticas de Gobierno Corporativo en las Entidades Socias, la realización de un monitoreo financiero a través del sistema de alertas tempranas, la ejecución de un proceso de auditoría automatizado y el enfoque del monitoreo de auditoría hacia el uso de mejores prácticas y generación de valor agregado; todas estas acciones, a efecto de mantener una evaluación constante a la gestión integral de los riesgos y al monitoreo continuo de las Entidades del SISTEMA.

Entre los logros más sobresalientes están: el fortalecimiento institucional de las Entidades Socias a través de la asesoría, capacitaciones sobre mejores prácticas de Gobierno Corporativo y utilización de alertas tempranas como parte de la gestión de las Entidades Socias; asimismo, se diseñó y se impartió el programa de capacitación de Auditores Internos de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, se implementó el proceso de administración de un archivo permanente digitalizado por Entidad Socia y se inició un proyecto de comunicación de resultados de auditoría en línea, actividades que permitirán cumplir con la finalidad de promover la autorregulación en las Entidades Socias y mantener un eficiente y eficaz sistema integral de supervisión.

Para dar cumplimiento al plan de trabajo y a requerimientos especiales solicitados por el Consejo Directivo, se realizaron 25 auditorías integrales, 16 asesorías integrales, se asistió a 51 Asambleas General Ordinarias de Socios y a 3 Asambleas Extraordinarias de Socios.

by Member Entities, conducting financial monitoring through an early warning system, implementing an automatic audit process, and an audit monitoring approach on the use of best practices and generating value added; all these actions with the purpose of maintaining a constant evaluation of comprehensive risk management and continuous monitoring of the SISTEMA's Entities.

Among the most outstanding achievements are the institutional strengthening of Member Entities through consultancies, Corporate Governance Best Practice training, and the use of early warnings as part of Member Entities management; furthermore, a training program was designed and imparted aimed to Internal Auditors in Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores; a process was implemented to manage a digital permanent file system by Member Entity, and an online audit results communications project was started, activities that will promote self-regulation among Member Entities and maintain an efficient and effective comprehensive monitoring system.

To comply with the work plan and special requests from the Board of Directors, a total of 25 comprehensive audits were conducted, including 16 comprehensive consultancies, and assistance was provided to 51 General Ordinary Associates Assemblies, and 3 Extraordinary Associates Assemblies.



**Gestión del Centro de Administración
y Desarrollo Informático del
SISTEMA FEDECRÉDITO**

***SISTEMA FEDECRÉDITO'S INFORMATION TECHNOLOGY (IT)
MANAGEMENT AND DEVELOPMENT CENTER***

EL SISTEMA FEDECRÉDITO cuenta con una plataforma tecnológica común para las 56 instituciones que lo conforman, a través de la cual se gestionan los negocios, operaciones y riesgos, cumpliendo con las exigencias de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, y la normativa prudencial y contable emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero y el Banco Central de Reserva de El Salvador.

El componente principal de nuestra plataforma tecnológica es el core bancario BankWorks, solución financiera diseñada para configurar a través de parámetros de una manera sencilla y documentada, las características o atributos que tendrán cada uno de los productos y servicios a implementar; permitiendo así, por medio de la ampliación de la infraestructura tecnológica, la incorporación de nuevos productos, servicios o canales de distribución con altos estándares de calidad.

Asimismo, manteniendo la perspectiva de acercar los servicios financieros a nuestros clientes y socios, nuestra plataforma tecnológica ha permitido que todos ellos puedan realizar sus operaciones totalmente en línea en cualquiera de las Entidades, sus agencias y

SISTEMA FEDECRÉDITO has in place a technological platform shared by its 56 member institutions that is used to manage the business, the operations, and the risks, thus complying with legal requirements of the Cooperative Banks and Savings and Loan Associations Law, as well as prudential and accounting standards issued by the Superintendence of the Financial System and the Central Reserve Bank of El Salvador.

The main component in this technological platform is the banking core BankWorks, a financial solution designed to configure, by means of parameters in a simple and documented way, the features or attributes each product and service to be implemented will have; thus allowing, by expanding the technological infrastructure, new products, services, or distribution channels to be added with high quality standards.

Furthermore, maintaining the perspective of bringing financial services closer to our customers and associates, our technological platform has enabled all of them to conduct their operations fully on line at any of the Entities, their branches and electronic

canales electrónicos, independientemente de en cuál de ellas tengan contratados sus productos.

Como parte de las mejoras para potenciar el desarrollo de nuevos negocios, automatización y optimización de procesos y cumplimiento a requerimientos normativos legales, durante el año 2015 se implementaron nuevas funcionalidades a los sistemas de información, entre los cuales podemos mencionar: a) Herramientas para el envío electrónico de estados de cuenta de la tarjeta de crédito y envío de promociones a través de correo electrónico; b) Adecuación de BankWorks para dar cumplimiento a las reformas a la Ley Contra el Lavado de Dinero y Activos; c) Adecuación de BankWorks para dar cumplimiento a las modificaciones de la Norma para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-O22); d) Adecuación de BankWorks para la implementación de la Política para el Pago y Envío de Remesas Familiares en el SISTEMA FEDECRÉDITO; e) Se puso en producción un nuevo módulo para gestión de cobranza del Call Center integrado a la nueva plataforma tecnológica; y f) Se implementaron nuevos servicios de colecturía. Finalmente, en el área de ejecución de proyectos se trabajó en lo siguiente: Desarrollo del sistema para implementar el servicio de Banca por Internet, solución transaccional multicanal, sistema de procesamiento de tarjeta de crédito, diseño de almacén de datos corporativo, productos de ahorro de bajo costo y calibración de modelos de evaluación de Credit Scoring.

En el área de Tecnología de la Información se efectuaron de forma exitosa las pruebas del Plan de Recuperación ante Desastres, las cuales permitieron validar todos los procedimientos definidos en nuestro Plan de Contingencia y documentar el nivel de uso y funcionamiento de los recursos de tecnología del Data Center de contingencia. Asimismo, se realizaron inversiones importantes para fortalecer los mecanismos de seguridad en el acceso a los sistemas

channels, notwithstanding with which one they have establish their service contracts.

As part of the improvements to leverage the development of new businesses, process automatization and optimization, and compliance with legal regulatory requirements, new functionalities were implemented in 2015 to the information systems, including the following: a) Tools for sending credit card statements and promotional material by email; b) Adapting BankWorks to comply with reforms the Anti-Money and Asset Laundering Law; c) Adapting BankWorks to comply with changes to Credit Risk Asset Portfolio Rating and Loss Reserves Standard (NCB-O22); d) Adapting BankWorks to implement SISTEMA FEDECRÉDITO's Family Remittances Pay Out and Transfer Policy; e) A new module started operating to manage Call Center Collections integrated into the new technological platform; and f) New collection services were implemented. Finally, the following projects were implemented: Internet Banking system, Multi-channel transactional solution, Credit Card processing system, Corporate data storage design, Low cost savings products, and Credit Scoring rating model calibration.

In the area of Information Technology, successful tests were conducted on the Disaster Recovery Plan, which validated all procedures established in our Contingency Plan and documented the level of use and operation of technology resources of the contingency Data Center. Additionally, significant investments were made to strengthen security measures related to information systems access by incorporating new components to the technological infrastructure, and

de información, a través de la incorporación de nuevos componentes a la infraestructura tecnológica y se instaló un sistema especializado de monitoreo medioambiental en los Data Centers administrados por el CADI, orientado a detectar de forma oportuna posibles eventos de riesgo que puedan afectar el adecuado funcionamiento. Además, se realizó la implementación de la nueva plataforma tecnológica del Call Center, orientada a potenciar la eficiencia de dicha unidad.

A través del área de Soporte de Aplicaciones se realizó la implementación de un sistema para la gestión de incidentes y requerimientos provenientes de las Entidades Socias, que incluye la automatización de todo el proceso desde su ingreso, evaluación, análisis, desarrollo (si aplica), resolución y cierre. Asimismo, se brindó apoyo a las Entidades Socias para lograr un máximo aprovechamiento de los sistemas de información, actividad que incluye: implementación de sistemas, soporte telefónico, capacitaciones permanentes de forma presencial y vía Internet, visitas de asesoría para el adecuado uso de los sistemas, seguimiento y resolución de requerimientos ingresados en nuestro sistema de administración de incidentes.

a specialized environmental monitoring system was installed at the CADI managed Data Centers, aiming for timely detecting likely risk events that may have an impact on operations. Furthermore, a new Call Center technological platform was implemented for efficiency improvement purposes.

Regarding Applications Support, a management system was implemented to handle incidents and requirements made by Member Entities, and which include total process automatization, from input, evaluation, analysis, development (if applicable), solution, and closing. Additionally, support was provided to Member Entities to fully use information systems, and which include: system implementation, telephone support, in classroom and web based permanent training, consultancy visits for the proper use of the systems, follow-up and solution of requirements entered into our new incident management system.

VIII

Comité de Apoyo al Consejo Directivo

*BOARD OF DIRECTORS
SUPPORT COMMITTEES*

Con el propósito de brindar asesoría y apoyar la gestión del Consejo Directivo, la Federación cuenta con varios Comités que colaboran con el alcance de los fines y objetivos de esta y del SISTEMA; algunos de estos Comités están integrados por representantes de las Cajas de Crédito, los Bancos de los Trabajadores y FEDECRÉDITO.

Comité del CADI

Durante el año 2015 el Comité del CADI realizó 11 sesiones en las que trabajó en la definición de procesos relevantes a ser automatizados en el SISTEMA FEDECRÉDITO, análisis y seguimiento de cambios a los sistemas administrados por el CADI, derivados de la entrada en vigencia de nuevas Leyes, Normativas o reformas de las mismas, siendo la de mayor relevancia la aplicación de las Reformas a la Ley Contra el Lavado de Dinero y Activos. Adicionalmente, se trabajó en el seguimiento de diferentes planes de trabajo de proyectos ejecutados por el Centro de Administración y Desarrollo Informático (CADI), actividades enmarcadas en su función principal, la cual consiste en definir y aprobar las prioridades de desarrollos informáticos, orientadas a garantizar un crecimiento ordenado de los sistemas administrados por dicho Centro.

With the purpose of providing advice and support to the Board of Directors' activities, the Federation has several committees that cooperate to advance its own and the SISTEMA's goals and objectives; some of these committees are made up of representatives of Cajas de Crédito, Bancos de los Trabajadores, and FEDECRÉDITO.

CADI Committee

In 2015, the CADI Committee held 11 meetings to work on the definition of relevant process to be automated in SISTEMA FEDECRÉDITO, analyze and follow-up changes in systems managed by CADI as a result of new enacted legislation, standards, or reforms thereof, being the most relevant the Reforms to the Anti-Money and Asset Laundering Law. Additional undertakings include following-up on various work plans of projects implemented by the Centro de Administración y Desarrollo Informático (CADI) or Information Technology Management and Development Center, activities part of its main function that consists in defining and approving information technology development priorities aimed at guaranteeing an orderly growth of the systems managed by this Center.

Comité Técnico de Capacitación

El Comité colaboró en la gestión de la capacitación de las Entidades Socias, proponiendo y validando las acciones de capacitación a efectuarse a nivel global del SISTEMA FEDECRÉDITO, y aprobando el Plan de Capacitación para el año 2015, para lo cual llevó a cabo 11 sesiones. Además, contribuyó realizando el seguimiento de la ejecución de los eventos programados y aportando elementos al trabajo de las Comisiones de Puestos Clave para el diseño de las convenciones anuales.

Comité de Marketing

Como parte de sus fines principales en el alcance y consecución de los objetivos del SISTEMA FEDECRÉDITO en el área específica de marketing, el Comité realizó 7 sesiones sobre la base de facilitar la integración y la colaboración de todas las Entidades Socias, sensibilizarlas y concientizarlas de la importancia y la trascendencia de la publicidad y el marketing. Dentro de las acciones para la continuidad de la campaña publicitaria y la construcción de marca, la comunicación de los diversos productos se mantuvo en la frase de campaña “A la vuelta de la esquina”, que reforzó la idea central de la campaña “Estamos donde tú quieres estar”, en la que se resaltó la cercanía de forma integral que ofrece SISTEMA FEDECRÉDITO, lo cual se afirma en la campaña con la frase “Somos la red financiera con mayor cobertura nacional”, resaltando en toda la campaña la calidez de los salvadoreños, logrando así refrescar la comunicación.

Comité de Activos y Pasivos

En cumplimiento a sus fines de analizar y evaluar periódicamente los indicadores de riesgo de las Entidades Socias, con el fin de valorar su desempeño

Training Technical Committee

The Committee assisted in managing Member Entities' training, by proposing and validating training activities to be undertaken globally by SISTEMA FEDECRÉDITO, and approving the 2015 Training Plan, holding 11 meetings. Additionally, it contributed to follow-up the execution of scheduled events and assigning staff to work with Key Positions Commission to design annual conventions.

Marketing Committee

As part of its main goals in achieving and pursuing SISTEMA FEDECRÉDITO's objective in the specific area of marketing, the Committee held 7 meetings with the purpose of facilitating the integration and cooperation among all Member Entities, seeking to sensitize and raise awareness of the importance and transcendence of publicity and marketing. Within actions aiming to continuity of the advertising campaign and brand building, the communication on various products maintained the slogan “A la vuelta de la esquina” or Around the Corner, which stresses the main idea of the campaign “Estamos donde tú quieres estar” or We are where you want to be, which highlights the integral closeness that SISTEMA FEDECRÉDITO provides, and which is affirmed in the campaign with the slogan “Somos la red financiera con mayor cobertura nacional” or We are the Financial Network with the largest domestic coverage, highlighting throughout the campaign the warmth of the Salvadoran people, thus refreshing the communication.

Assets and Liabilities Committee

Complying with its goal of periodically analyzing and evaluating risk indicators of Member Entities, with the purpose of assessing their performance as

como miembros del SISTEMA FEDECRÉDITO, así como revisar y evaluar algunos aspectos relativos al negocio de intermediación financiera de la Federación, el Comité de Activos y Pasivos celebró 13 sesiones durante el año 2015, en las que se realizaron las acciones siguientes: a) Evaluación periódica de los Indicadores Financieros e Información Financiera de las Entidades Socias; b) Análisis de Informes de Gestión de Riesgos de Entidades Socias; c) Análisis de Informes de Asesoría Especial y Supervisión Especial de Entidades Socias; d) Revisión de Informes de Evaluación CAMEL de Entidades Socias; e) Revisión de cupos de crédito de las Entidades Socias; f) Revisión de propuesta de modificación a Disposiciones Especiales para Asignación de Cupos a las Entidades Socias; g) Revisión del Plan de Trabajo de la Gerencia de Supervisión de Entidades Socias año 2015; h) Revisión de monto mínimo del fondo para el Programa de Protección de las Tarjetas del SISTEMA FEDECRÉDITO; i) Seguimiento a la liquidez de FEDECRÉDITO; j) Revisión periódica de la Tasa de Referencia de Préstamos de FEDECRÉDITO; k) Revisión de indicadores requeridos por instituciones financieras del exterior; l) Evaluación de Herramientas para la Administración de Riesgos en las Entidades Socias; m) Evaluación de Entidad Socia para comercializar las Tarjetas de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO; y n) Revisión de propuesta de nuevas alertas a incorporar en el Módulo de Alertas Tempranas; emitiéndose en los casos que lo requerían las recomendaciones pertinentes al Consejo Directivo, para la adopción de los acuerdos correspondientes.

Comité de Auditoría

En el marco de su función principal de establecer y mantener un flujo de comunicación entre el Consejo Directivo de FEDECRÉDITO, Auditoría Externa, Auditoría Interna, Auditoría Fiscal y la Superintendencia del Sistema Financiero, con el fin de dar cumplimiento a las obligaciones que la Ley

members of SISTEMA FEDECRÉDITO, as well as reviewing and evaluating some factors related to the Federation's financial intermediation business, the Assets and Liabilities Committee held 13 meetings in 2015, covering the following: a) Periodic evaluation of Financial Indicators and Financial Information of Member Entities; b) Analysis of Member Entities Risk Management Reports; c) Analysis of Special Advice and Special Supervision of Member Entities; d) Review of Member Entities CAMEL Assessment Reports; e) Review Member Entities lending quotas; f) Review of proposal to change Special Provisions to Assign Lending Quotas to Member Entities; g) Review of 2015 Member Entities Supervision Management Work Plan; h) Review of minimum fund amount for the SISTEMA FEDECRÉDITO Cards Protection Program; i) FEDECRÉDITO liquidity monitoring; j) Periodic review of FEDECRÉDITO Lending Reference Rate; k) Review of indicators required by foreign financial institutions; l) Member Entities Risk Management Tool Assessment; m) Member Entity evaluation to market SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Cards; and n) Review of new warnings proposal to be incorporated into the Early Warning Module; issuing, as required, relevant recommendations to the Board of Directors to adopt the corresponding agreements.

Audit Committee

Within the framework of its main function of establishing and maintaining the flow of communication between FEDECRÉDITO's Board of Directors, External Audit, Internal Audit, Tax Audit, and the Superintendence of the Financial System, with the purpose of fulfilling the obligations established by law and the Articles of

y el Pacto Social señalan a los Directores, durante el ejercicio de 2015 se realizaron 12 sesiones del Comité de Auditoría en las que realizó las actividades siguientes: a) Revisión de los informes emitidos por Auditoría Interna, derivado de lo cual hizo del conocimiento del Consejo Directivo las observaciones de mayor riesgo para la Federación; b) seguimiento al cumplimiento de los Acuerdos emitidos por la Junta General Ordinaria de Accionistas de FEDECRÉDITO, así como de los Acuerdos del Consejo Directivo; c) Revisión de los informes emitidos por los Auditores Externo y Fiscal, los cuales fueron hechos del conocimiento del Consejo Directivo; d) Revisión de la ejecución del Plan de Trabajo del Departamento de Auditoría; e) Se efectuó seguimiento a los contratos suscritos con los Auditores Externo y Fiscal; y f) Se evaluó la calidad de la labor desarrollada por el Departamento de Auditoría Interna.

Comité de Cooperación y Normas

En este Comité se revisan las disposiciones establecidas en la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la normativa vigente del SISTEMA FEDECRÉDITO y las normas que emita el Banco Central de Reserva de El Salvador, para su adecuación y aplicación en las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores que captan depósitos exclusivamente de los Socios; además, facilita y apoya la cooperación en aspectos técnicos, organizativos y administrativos, en la implantación de nuevos servicios, normalización de sistemas, métodos y medios utilizados.

Durante el año, el Comité llevo a cabo 7 sesiones en las que se elaboró y propuso al Consejo Directivo la aprobación de los siguientes manuales: Manual de Gestión Integral de Riesgos, Código de Gobierno Corporativo para las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, Manual de Riesgo Crediticio y

Association to Directors, in 2015 the Audit Committee held 12 meetings covering the following: a) Review of reports issued by Internal Audit, notifying the Board of Directors of observations related to major risk for the Federation; b) Follow-up on compliance with Agreements issued by FEDECRÉDITO's Ordinary General Shareholders Meeting, as well as the Board of Directors' agreements; c) Review of reports issued by External and Tax Auditors, which were notified to the Board of Directors; d) Review of the Audit Department's Work Plan execution; e) Follow-up on contracts signed with External and Tax Auditors; and f) Review of the quality of the work completed by the Internal Audit Department.

Cooperation and Standards Committee

This Committee reviews provisions established by the Cooperative Banks and Savings and Loan Associations Law, legislation applicable to SISTEMA FEDECRÉDITO, and standards issued by the Central Reserve Bank of El Salvador; to be adopted and applied by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores that take deposits exclusively from Associates; additionally, it facilitates and supports cooperation on technical, organizational, and administrative matters when implementing new services, system, methods, and media standardization.

Throughout the year, the Committee held 7 meetings and prepared and proposed to the Board of Directors the following manuals: Comprehensive Risk Management Manual, Corporate Government Code for Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, Credit Risk Manual, and Operational

Manual de Gestión de Riesgo Operacional, los cuales son requeridos en la normativa para la gestión de riesgos en las Entidades Socias que captan depósitos exclusivamente de sus socios.

Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos vela por la adecuada gestión integral de los riesgos que administra la Federación; así mismo, revisa manuales, políticas y procedimientos relacionados con la gestión de los riesgos, para su ulterior análisis y aprobación por parte del Consejo Directivo.

Durante el año 2015 se realizaron 4 sesiones, en las que en cumplimiento a las Normativas de Riesgos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y por el Banco Central de Reserva de El Salvador, el Comité de Riesgos revisó y validó para aprobación del Consejo Directivo los documentos siguientes:

- Elaboración del Plan de Trabajo de la Gerencia de Riesgos para el año 2015.
- Informe de Gobierno Corporativo de FEDECRÉDITO para el año 2014.
- Informe de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos al 31 de diciembre de 2014.
- Informe Anual de la Gestión de Riesgo Operacional al 31 de diciembre de 2014.
- Modificación al Código de Gobierno Corporativo de FEDECRÉDITO
- Metodología y Modelo para la Estimación de la Pérdida Esperada de FEDECRÉDITO, al 30 de abril de 2015.
- Informe de Gestión Integral de Riesgos de FEDECRÉDITO al 30 de septiembre de 2015, el cual comprende Riesgo Operativo, Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez y Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos.

Risk Management Manual, which are required by risk management regulation for Member Entities that take deposits exclusively from their Associates.

Risks Committee

The Risks Committee supervises the Federation's proper comprehensive risk management function; additionally, it reviews manuals, policies and procedures related to risk management, for the final analysis and approval of the Board of Directors.

In 2015, this Committee held 4 meetings, during which in compliance with Risk Standards issued by the Superintendence of the Financial System and the Central Reserve Bank of El Salvador, the Risks Committee reviewed and validated for approval by the Board of Directors the following documents:

- *2015 Risk Management Work Plan.*
- *2014 FEDECRÉDITO Corporate Governance Report.*
- *Comprehensive Risk Management Technical Evaluation Report as of December 31, 2014.*
- *Operational Risk Annual Report as of December 31, 2014.*
- *Changes to FEDECRÉDITO Corporate Governance Code*
- *FEDECRÉDITO Expected Loss Estimating Methodology and Model as of April 30, 2015.*
- *FEDECRÉDITO Comprehensive Risk Management Report as of September 30, 2015, which includes Operational Risk, Credit Risk, Liquidity Risk, and Money and Assets Laundering Risk.*

- Informe de seguimiento a Matriz de Riesgos de FEDECRÉDITO al 30 de septiembre de 2015.
- Plan de Contingencia de Liquidez de FEDECRÉDITO.

Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos

Este Comité colabora con el Consejo Directivo en el seguimiento de la ejecución del Plan de Trabajo de la Gerencia de Cumplimiento, así como en analizar y pronunciarse en todo lo relativo al tema de Prevención de Lavado de Dinero dentro de la Federación.

Durante el año 2015, en las 6 sesiones que el Comité realizó se abordaron diferentes temáticas dentro de las que se pueden mencionar: revisión de la propuesta de actualización al “Manual de Prevención del Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos y de Financiamiento del Terrorismo” de la Federación, revisión de la “Política Conozca a su Empleado”, análisis de reformas a la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos y el Instructivo de la Unidad de Investigación Financiera, seguimiento a las modificaciones en el Sistema Bankworks para adecuarlo a la conexión con la Unidad de Investigación Financiera de la Fiscalía General de la República para el envío de información de forma automatizada, y seguimiento al Programa de Fortalecimiento del Rol de Oficial de Cumplimiento, el cual se desarrolló con el apoyo de un consultor externo, ente otros.

Con la labor realizada en este Comité se da cumplimiento a lo establecido en el Instructivo de la Unidad de Investigación Financiera de la Fiscalía General de la República y las Normas Técnicas para la Prevención de Lavado de Dinero y de Activos, y de Financiamiento al Terrorismo (NRP-08), emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador, lo que permite asegurar el correcto control en materia de prevención de Lavado de Dinero y de Activos.

- *FEDECRÉDITO Risk Matrix Follow-up Report as of September 30, 2015.*
- *FEDECRÉDITO Liquidity Contingency Plan.*

Anti-Money and Assets Laundering Prevention Committee

This Committee cooperates with the Board of Directors in following-up the execution of the Compliance Management Work Plan, as well as in analyzing and commenting on everything related to the Federation’s Money Laundering Prevention.

In 2015, the Committee held 6 meetings addressing the following topics: review of update proposal to the Federation’s “Money and Asset Laundering and Terrorism Financing Risk Prevention Manual”, review of “Know Your Employee Policy,” analysis of reforms to the Anti-Money and Asset Laundering Law and instructions manual of the Financial Investigation Unit, follow-up of changes to the Bankworks System to adapt connectivity to the Attorney General’s Office Financial Investigation Unit to automatically send information, and follow-up of the Compliance Officer Role Strengthening Program, which was implemented with support of an external consultant, among other topics.

With the work completed by this Committee, FEDECRÉDITO has complied with provisions in the Attorney General’s Office Financial Investigation Unit Instructions Manual and Money and Assets Laundering and Terrorism Financing Prevention Technical Standards (NRP-08), issued by the Central Reserve Bank of El Salvador, thus ensuring the proper monitoring of Money and Assets Laundering Prevention.



Hechos Relevantes y Participación de FEDECRÉDITO y Entidades Socias en Eventos Internacionales

*RELEVANT EVENTS AND FEDECRÉDITO'S
AN MEMBER ENTITIES' PARTICIPATION IN
INTERNATIONAL EVENTS*

HECHOS RELEVANTES

SISTEMA FEDECRÉDITO cumple 75 años de existencia

SISTEMA FEDECRÉDITO, la red financiera con mayor cobertura nacional, se enorgullece de celebrar 75 años de incansable labor en beneficio de los salvadoreños; siempre se ha caracterizado por satisfacer las múltiples necesidades de sus socios y clientes, con profesionalismo, innovación y calidez en todos los productos y servicios que ofrece para brindar soluciones financieras a los salvadoreños, reafirmando el compromiso con el que un grupo de hombres visionarios decidieron darle forma a un sueño que era el de sacar adelante al país y contribuir a su crecimiento de cara al futuro, con lo que hoy en día conocemos como SISTEMA FEDECRÉDITO, institución 100% salvadoreña, que nació con la primera Caja de Crédito el 20 de octubre de 1940.

Como parte de esta celebración se realizaron diversas actividades como el sorteo de una camioneta Kia Sportage entre los clientes de las Tarjetas de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO, conciertos de artistas internacionales, así como actividades locales para compartir alegría con los salvadoreños, entre otras.

RELEVANT EVENTS

SISTEMA FEDECRÉDITO reaches its 75th anniversary

SISTEMA FEDECRÉDITO, the financial network with the largest coverage in the country, is proud to celebrate its 75th anniversary of tireless work to benefit the Salvadoran people. It has always been characterized by the ability to satisfy the multiple needs of its members and customers, with professionalism, innovation, and warmth in all the products and services it offers to provide financial solutions to Salvadorans, reaffirming the commitment with which a group of visionary men decided to shape a dream that was to move the country forward and contribute to its growth with what today is known as SISTEMA FEDECRÉDITO, a 100% Salvadoran institution, which was born with the first Caja de Crédito on October 20, 1940.

As part of the celebrations, various activities were conducted such as the drawing of a Kia Sportage SUV among SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Card holders, concerts of international artists, as well as local activities to share happiness with all Salvadorans, among other activities.

FEDECRÉDITO RECIBIÓ EL GALARDÓN “PALMA DE ORO 2015”

La ceremonia de entrega del prestigioso premio empresarial tuvo lugar el martes 16 de junio, en el Hotel Crowne Plaza. La presea fue entregada por el licenciado Luis Cardenal, Presidente de la Cámara de Comercio e Industria de El Salvador, siendo recibida por el licenciado Macario Armando Rosales Rosa, Presidente de FEDECRÉDITO, quien manifestó, “Nuestro compromiso es total; yo estoy muy agradecido con la Cámara de Comercio por tan importante reconocimiento, la verdad es que el SISTEMA FEDECRÉDITO se lo merece, 100% salvadoreño, noble, exitoso, que tiene detrás un gran sueño, una visión de país, una gran idea, y es aquí donde se transforma en una gran empresa”, fueron algunas de las palabras expresadas por el licenciado Rosales; en su discurso también agradeció a los Gerentes Generales de las Entidades Socias por su labor al frente de cada una de sus instituciones.

FEDECRÉDITO IS AWARDED THE “PALMA DE ORO 2015”

The award ceremony of this prestigious business prize took place Tuesday, June 16, at the Hotel Crowne Plaza, and it was handed by Licenciado Luis Cardenal, President of the Chamber of Commerce and Industry of El Salvador, to Licenciado Macario Armando Rosales Rosa, President of FEDECRÉDITO, who said that “We are fully committed; I am grateful to the Chamber of Commerce for this important recognition, the truth is that SISTEMA FEDECRÉDITO deserves it, 100% Salvadoran, noble, successful, it follows a great dream, a vision of the country, a great idea, and it is here where it becomes a great business,” these are some of the comments made by Licenciado Rosales. He also thanked the General Managers of Member Entities for their work leading each of their institutions.



FEDECRÉDITO hizo su debut en el mercado de valores salvadoreño

En el mes de octubre, en presencia del Gerente Financiero de FEDECRÉDITO, licenciado Rogelio Orellana; del Gerente General de la Bolsa de Valores de El Salvador, licenciado Javier Mayora, y de la Gerente General de Servicios Generales Bursátiles S.A. de C.V., licenciada, Patricia Magaña, se realizó la primera emisión de papel bursátil que FEDECRÉDITO coloca en la Bolsa de Valores, por un monto de treinta millones de dólares a cinco años plazo, que permitirá el financiamiento de proyectos de mediano y largo plazo.

El objetivo de la emisión es diversificar y complementar las fuentes de fondeo para conceder préstamos a las Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO, para que éstas a su vez, financien proyectos de mediano y largo plazo a las micro, pequeñas y medianas empresas y demás trabajadores salvadoreños.

SISTEMA FEDECRÉDITO realizó el lanzamiento de SEGUROS FEDECRÉDITO

En las instalaciones del Hotel Real Intercontinental de San Salvador se realizó el lanzamiento de las compañías FEDECRÉDITO VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS y SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A.; el evento se llevó a cabo el pasado 23 de enero, y en el que se dio a conocer que a partir de dicho mes las familias y las empresas salvadoreñas tienen a su alcance la oportunidad de asegurar su vida, salud y patrimonio con las opciones de seguros de vida, médico, incendio, automotores, contra robo y hurto, entre otros.

En el lanzamiento se contó con las palabras del licenciado Macario Armando Rosales Rosa, Presidente de FEDECRÉDITO, quien estuvo acompañado, por parte de SEGUROS FEDECRÉDITO,

FEDECRÉDITO made its debut in the Salvadoran securities exchange

In October, in attendance was the Financial Manager of FEDECRÉDITO, Licenciado Rogelio Orellana; the General Manager of Bolsa de Valores de El Salvador, Licenciado Javier Mayora, and the General Manager of Servicios Generales Bursátiles S.A. de C.V., Licenciada, Patricia Magaña, at the first securities issuance of FEDECRÉDITO in the securities exchange for a total amount of Thirty Million Dollars under a five-year term, which will be destined to funding medium and large term projects.

The purpose of the issue is to diversify and supplement the sources of funds to grant loans to SISTEMA FEDECRÉDITO Member Entities so they, in turn, finance medium and long term projects of micro, small, and medium sized businesses and Salvadoran workers.

SISTEMA FEDECRÉDITO launched SEGUROS FEDECRÉDITO

Last January 23, at a ceremony that took place at Hotel Real Intercontinental in San Salvador, the companies FEDECRÉDITO VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS y SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A. were launched. It was announced at this event that starting in said month, Salvadoran families and businesses have the opportunity to acquire life, health, and property insurance with options such as life, health, fire, car, robbery and theft, among others.

Licenciado Macario Armando Rosales Rosa, President of FEDECRÉDITO addressed the audience and was accompanied, from SEGUROS FEDECRÉDITO, by Licenciado Mario Andrés López, President;

del licenciado Mario Andrés López, Presidente; licenciado Luis Armando Montenegro, Presidente Suplente; licenciado Mario Ernesto Ramírez, Gerente General; licenciado Francisco Alvarenga y licenciado Isaí Romero, Directores. Al evento también fueron invitados los Gerentes y Presidentes de las Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO, Consejo Directivo y Cuerpo Ejecutivo de FEDECRÉDITO; así mismo, se contó con la presencia de los medios de comunicación, que difundieron la noticia a la población.

Presidente del SISTEMA FEDECRÉDITO fue reelegido para el período 2015-2018 como Vicepresidente y Tesorero del Consejo Directivo del WSBI

La reelección del licenciado Macario Armando Rosales Rosa se realizó en la pasada Asamblea General, realizada en el marco de la celebración del 24.º Congreso Mundial del Instituto de Cajas de Ahorros y Banca Minoristas (WSBI), que se celebró el 24 y el 25 de septiembre de 2015 en Washington. Este importante nombramiento reafirma el liderazgo y el profesionalismo del licenciado Rosales, ya que

Licenciado Luis Armando Montenegro, Alternate President; Licenciado Mario Ernesto Ramírez, General Manager; Licenciado Francisco Alvarenga and Licenciado Isaí Romero, Directors. Presidents and Managers of SISTEMA FEDECRÉDITO Member Entities, the Board of Directors and Executives of FEDECRÉDITO were among the guests, as well as members of media outlets who spread the news to the population.

President of SISTEMA FEDECRÉDITO reelected for the period 2015-2018 as WSBI Vice President and Treasurer of the Board of Directors

Licenciado Macario Armando Rosales Rosa's re-appointment took place during the last General Assembly of the 24th World Congress of Savings and Retail Bank (WSBI), held September 24 and 25, 2015 in Washington. This important appointment reaffirms Licenciado Rosale's leadership and professionalism since for the second consecutive period he will hold this international level position of Vice President and



por segundo período consecutivo ocupará el cargo a nivel internacional como Vicepresidente y Tesorero de dicha institución, durante el período 2015-2018.

Al SISTEMA FEDECRÉDITO nos llena de orgullo que nuestro Presidente, con la calidad humana y profesionalismo que le caracteriza como salvadoreño de corazón, trascienda las fronteras, reflejando a nivel global su valiosa visión empresarial.

SISTEMA FEDECRÉDITO patrocinó y participó en el XV ENADE 2015

SISTEMA FEDECRÉDITO se hizo presente como patrocinador “Diamante” del XV Encuentro Nacional de la Empresa Privada ENADE 2015, el cual tuvo lugar en el Hotel Sheraton Presidente, de San Salvador, el pasado 4 de mayo.

El tema central de este año fue “La Seguridad Ciudadana”, desarrollado por el estadounidense Rudolph Giuliani, exalcalde de la ciudad de Nueva York, Secretario de Justicia y Fiscal Adjunto de los Estados Unidos. Al evento asistieron más de 1,500

Treasurer of said institutions for the 2015-2018 period.

SISTEMA FEDECRÉDITO is proud that our President, with the human quality and professionalism that characterizes him as Salvadoran at heart, extends beyond frontiers, showing his valuable business vision at global level.

SISTEMA FEDECRÉDITO sponsored and participated in XV ENADE 2015

SISTEMA FEDECRÉDITO was present as “Diamond” Sponsor of the XV Encuentro Nacional de la Empresa Privada ENADE 2015, which is the annual meeting of the Private Sector Association, held in Hotel Sheraton Presidente, in San Salvador, last May 4.

This year’s theme was “Citizens Security,” conducted by Rudolph Giuliani, former mayor of New York, Secretary of Justice, and Deputy Attorney General of the United States. Attended by more than 1,500 persons, including mayors, government



personas, entre alcaldes, funcionarios de Gobierno y empresarios, así como miembros del Consejo Directivo y Grupo Ejecutivo de FEDECRÉDITO, además de Gerentes Generales y Directores de las Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO.

SISTEMA FEDECRÉDITO patrocinó el estudio “ASÍ SOMOS”, desarrollado por Ipsos Herrarte

SISTEMA FEDECRÉDITO fue uno de los socios comerciales de la reconocida empresa IPSOS HERRARTE, con el patrocinio para la realización del estudio “ASÍ SOMOS”, con el que se buscaba conocer el ADN de los salvadoreños; al conocer aún más lo que sienten y piensan los salvadoreños, en el SISTEMA FEDECRÉDITO estaremos cada vez más cerca de nuestros socios y clientes para apoyar sus sueños, impulsar su trabajo y crecer junto a su familia.

En el evento de lanzamiento de dicho estudio estuvieron presentes, personal ejecutivo de FEDECRÉDITO, personal administrativo y de campo de IPSOS HERRARTE, patrocinadores y medios de comunicación que dieron cobertura al evento. La noche finalizó con un cóctel muy al estilo de los salvadoreños, en el que se degustó al ritmo de la cumbia, platos típicos y bebidas salvadoreñas.

Inversión de FEDECRÉDITO en la empresa FEDESERVI

En el mes de mayo FEDECRÉDITO invirtió US \$51,000.00 en la compra de 510 acciones, equivalente al 51% de capital social de FEDESERVI, al adquirir 102 acciones a cada una de las Entidades Fundadoras, con valor nominal de US \$100.00 cada acción, lo cual se formalizó por medio de escrituras de compraventa.

officials, and business people, as well as members of FEDECRÉDITO's Board of Directors and Executive Team, in addition to SISTEMA FEDECRÉDITO Member Entities' General Managers and Directors.

SISTEMA FEDECRÉDITO sponsored the study titled “ASÍ SOMOS” This is How We Are, developed by Ipsos Herrarte

SISTEMA FEDECRÉDITO was one of the business partners of the renowned company IPSOS HERRARTE, by sponsoring the study “ASÍ SOMOS”, which sought to identify the DNA of Salvadorans; by knowing even more about what Salvadorans feel and think, in SISTEMA FEDECRÉDITO we will be even closer to our associates and customers to support their dreams, their work, and to grow together with their families.

During the launching event of this study, in attendance were executives of FEDECRÉDITO, administrative and field staff of IPSOS HERRARTE, sponsors, and media outlets covering the event. The night ended with a cocktail Salvadoran style, where there was tropical music, native dishes, and local drinks.

FEDECRÉDITO's Investment in FEDESERVI

In May, FEDECRÉDITO invested US \$51,000.00 to purchase 510 shares, equal to 51% of FEDESERVI's capital stock, acquiring 102 shares from each founding entity, with US \$100.00 par value per share, formalized by means of a purchase contract.

Posteriormente, con autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero, FEDECRÉDITO realizó una inversión complementaria de US \$204,000.00 en FEDESERVI, S.A. de C.V., al adquirir 2,040 nuevas acciones con valor nominal de US \$100.00 cada una, con lo que incrementó su participación en el capital social de FEDESERVI, de US \$51,000.00 a US \$255,000.00, manteniendo el 51% del capital accionario.

PARTICIPACIÓN DE FEDECRÉDITO Y ENTIDADES SOCIAS EN EVENTOS INTERNACIONALES

SISTEMA FEDECRÉDITO participó en la XIX Feria Agostina en la ciudad de Los Ángeles, California

La XIX Feria Agostina de los salvadoreños que residen en Los Ángeles California, recibió a más de 90,000 visitantes compatriotas, los días 1 y 2 de agosto, realizada en el parque MacArthur, en el Wilshire Boulevard, en donde el SISTEMA FEDECRÉDITO tuvo presencia como expositor y Patrocinador Oficial.

Later, with the approval of the Superintendence of the Financial System, FEDECRÉDITO made a supplementary investment of US \$204,000.00 in FEDESERVI, S.A. de C.V., purchasing 2,040 new shares with US \$100.00 par value per share, thus increasing its share in FEDESERVI capital stock, from US \$51,000.00 to US \$255,000.00, maintaining 51% of the shares.

FEDECRÉDITO AND MEMBER ENTITIES PARTICIPATION IN INTERNATIONAL EVENTS

SISTEMA FEDECRÉDITO participated in the XIX August Fair in the city of Los Angeles, California

The XIX August Fair organized by Salvadoran residing in Los Angeles, California, was attended by more than 90,000 visiting countrymen, on August 1 and 2, held in MacArthur Park, on Wilshire Boulevard, where SISTEMA FEDECRÉDITO was present as exhibitor and Official Sponsor.



Dentro del marco de las actividades realizadas, el 31 de julio, se organizó en el restaurante “Fiesta Mexicana”, una fiesta con los salvadoreños que residen en dicha ciudad, brindando información de los productos y servicios que el SISTEMA FEDECRÉDITO tiene a su disposición, compartiendo momentos agradables. El licenciado Macario Armando Rosales Rosa, Presidente de FEDECRÉDITO, les agradeció por su asistencia y presentó al licenciado Mario López para que informara a los presentes sobre los servicios que están ofreciendo las Compañías de SEGUROS FEDECRÉDITO.

En la Feria Agostina se contó con la participación de 39 representantes de 19 Entidades Socias y FEDECRÉDITO, quienes con mucho orgullo acompañaron al licenciado Rosales en la tarima principal para realizar el corte de la cinta para inaugurar dicha Feria.

SISTEMA FEDECRÉDITO participó en la celebración del IX Festival del Día del Salvadoreño Americano, en Nueva York, y del X Festival Gastronómico Salvadoreño, en Nueva Jersey

Como parte de las actividades realizadas en el mes de agosto, SISTEMA FEDECRÉDITO estuvo presente en el IX Festival del Día del Salvadoreño Americano, organizado en Nueva York; y el 30 de agosto, en X Festival Gastronómico Salvadoreño, en Nueva Jersey; en ambos eventos se tuvo presencia con un stand en el que se entregó información de los productos y servicios, así como artículos promocionales a los asistentes que participaron en divertidas dinámicas, dirigidas por el payaso “Pizarrín”.

On July 31, as part of these festivities, a party was organized at the “Fiesta Mexicana” restaurant, with Salvadorans residing in this City, where information on SISTEMA FEDECRÉDITO's products and services was provided while sharing happy moments with the community. Licenciado Macario Armando Rosales Rosa, President of FEDECRÉDITO, thanked the attendees and introduced Licenciado Mario López who talked about the services provided by SEGUROS FEDECRÉDITO.

A total of 39 representatives of 19 Members Entities and FEDECRÉDITO attended the August Fair; who proudly accompanied Licenciado Rosales on the main stage for the inaugural ribbon cutting ceremony for this Fair.

SISTEMA FEDECRÉDITO participated in the IX Salvadoran-American Day festivity, in New York, and the X Salvadoran Gastronomic Festival, in New Jersey

As part of the activities conducted in August, SISTEMA FEDECRÉDITO was present in the IX Salvadoran-American Day festivity, organized in New York; and August 30, in the X Salvadoran Gastronomic Festival, in New Jersey; a stand was set up in both events and information on products and services was distributed, as well as promotional material to the participating community in entertaining activities such as those hosted by “Pizarrín” the clown.

SISTEMA FEDECRÉDITO participó en el XIX Festival de San Miguel, en Houston

En el mes de noviembre SISTEMA FEDECRÉDITO participó como patrocinador del Festival de San Miguel, en Houston; durante el evento se compartió con la comunidad salvadoreña a través de las dinámicas, entrega de promocionales y premios. Durante el evento se proporcionó información de los productos y servicios del SISTEMA FEDECRÉDITO, asimismo, se logró exposición de marca en diferentes medios de comunicación.

45.ª Asamblea General de ALIDE 2015

SISTEMA FEDECRÉDITO participó en la Cuadragésima Quinta Reunión Ordinaria de la Asamblea General de la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo–ALIDE, que se llevó cabo en el Centro de Convenciones del Hotel Moon Palace, en Cancún, Quintana Roo, México, el 21 y el 22 de mayo de 2015, por invitación de los anfitriones miembros de ALIDE en México: Nacional Financiera S.N.C. (NAFIN) y el Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C. (BANCOMEXT).

En esta ocasión, la 45.ª Asamblea General de ALIDE tuvo como tema central “Impulso a la Productividad y el Desarrollo Empresarial: Conectividad, Innovación y Emprendimiento”. Asimismo, sesionaron los Comités Técnicos de financiamiento de la PyME rural y urbana, negocios e inversiones, financiamiento de la infraestructura, y financiamiento ambiental y climático, quienes examinaron aspectos de actual relevancia en la financiación y promoción de estos sectores.

SISTEMA FEDECRÉDITO participated in the XIX San Miguel Festival, in Houston

In November SISTEMA FEDECRÉDITO participated as sponsor of the San Miguel Festival, in Houston; several activities were conducted with participation of the Salvadoran community, in addition to delivering promotional materials and awards. During the event information was provided on SISTEMA FEDECRÉDITO's products and services, as well as branding exposure in various media outlets.

45th 2015 ALIDE General Assembly

SISTEMA FEDECRÉDITO participated in the forty-fifth ordinary meeting of the General Assembly of the Latin American Financial Development Institutions Association – ALIDE (Spanish acronym), held in the Hotel Moon Palace Convention Center, in Cancun, Quintana Roo, México, May 21 and 22, 2015, by invitation of ALIDE members in Mexico: Nacional Financiera S.N.C. (NAFIN), and Banco Nacional de Foreign trade S.N.C. (BANCOMEXT).

This year, the central theme of the 45th ALIDE General Assembly was “Driving Productivity and Business Development: Connectivity, Innovation, and Entrepreneurship.” Furthermore, rural and urban SMB financing, business and investment, infrastructure funding, and environmental and climate financing Technical Committees, examined currently relevant aspects of financing and promoting such sectors.

SISTEMA FEDECRÉDITO participa en el XVIII Foro Interamericano de la Microempresa

La XVIII edición del Foro Interamericano de la Microempresa FOROMIC se llevó a cabo en Casa Piedra, el Centro de Convenciones de Santiago de Chile, con el tema “El Futuro de la Inclusión Financiera”, evento anual considerado el más importante en temas microfinancieros y empresariales de la región, organizado a nivel mundial por el FOMIN, miembro del Grupo BID.

FOROMIC es un espacio donde las empresas e instituciones financieras, en particular aquellas que trabajan con microfinanzas, micro, pequeñas y medianas empresas, puedan presentar sus innovaciones. El evento contó con aproximadamente 1,600 participantes que asisten de diversos países del mundo, incluyendo la participación de representantes del SISTEMA FEDECRÉDITO.

49.ª Asamblea Anual de FELABAN

La 49.ª Asamblea Anual de FELABAN contó con la presencia de más de 1,800 banqueros de 51 países alrededor del mundo, y una vez más FEDECRÉDITO se hizo presente con la representación de su delegación; dicha asamblea se llevó a cabo del 14 al 17 de noviembre en Miami.

Durante casi cinco décadas la Asamblea Anual de FELABAN ha demostrado ser para los bancos líderes, una manera eficiente para hacer ruedas de negocios con colegas de todo el mundo. Este evento es reconocido como una de las más grandes y prestigiosas reuniones de negocios de América Latina para profesionales senior de la banca.

SISTEMA FEDECRÉDITO participates in the XVIII Inter American Micro Enterprise Forum

The XVIII Inter American Micro Enterprise Forum, FOROMIC, was held in Casa Piedra, a Conventions Center in Santiago de Chile, under the theme “The Future of Financial Inclusion,” considered the most important annual event on microfinance and business topics in the region, organized worldwide by FOMIN, a member of the IADB Group.

FOROMIC is a space where financial businesses and institutions, in particular those engaged in microfinance, micro, small and medium sized businesses, can present their innovations. Attendance reached approximately 1,600 participants from various countries around the world, including representatives of SISTEMA FEDECRÉDITO.

49th FELABAN Annual Assembly

The 49th FELABAN Annual Assembly was attended by more than 1,800 bankers from 51 countries around the world, and once more FEDECRÉDITO was present with a delegation, in Miami from November 14 through 17.

For almost fifty years, the FELABAN Annual Assembly has proven to be an efficient way for leading banks to conduct business rounds with colleagues from around the world. This event is recognized as one of the biggest and mores prestigious business meetings in Latin America for senior banking professionals.

XXI Asamblea del Grupo Regional de América Latina y El Caribe del Instituto Mundial de Cajas de Ahorro y Banca Minorista

SISTEMA FEDECRÉDITO asistió a la XXI Asamblea del Grupo de América Latina y el Caribe (GRULAC), del Instituto Mundial de Cajas de Ahorros y Banca Minorista, celebrada en el mes de septiembre en Washington.

La misión del Comité Directivo del GRULAC consiste en empezar a contribuir a la revisión y la estrategia globales del WSBI en materia de MIPYMEs, proporcionando una visión de la situación, retos y oportunidades actuales del acceso de las MIPYMEs a servicios financieros en la Región de América Latina y el Caribe.

La delegación del SISTEMA FEDECRÉDITO en esta ocasión fue de 31 representantes, integrada por Directores y Gerentes Generales de 10 Entidades Socias y miembros del Consejo Directivo de FEDECRÉDITO, así como de algunos de sus Ejecutivos.

XXI World Savings and Retail Banking Institute Regional Latin America and the Caribbean Group Assembly

SISTEMA FEDECRÉDITO attended the XXI World Savings and Retail Banking Institute Latin American and Caribbean Group (GRULAC) Assembly, held in September in Washington.

The mission of the GRULAC steering committee is to assist in reviewing the WSBI global strategy regarding MSMBs, providing a snapshot of the current situation, challenges, and opportunities of MSMBs access to financial services in Latin America and the Caribbean Region.

SISTEMA FEDECRÉDITO's delegation of 31 representatives included Directors and General Managers of 10 Member Entities and members of FEDECRÉDITO Board of Directors and Officials.



Proyección Social

SOCIAL PROJECTION

Las obras de proyección social y de apoyo a la comunidad son parte de la cultura empresarial de FEDECRÉDITO, por lo que con el propósito de mantener tradiciones culturales, brindó apoyo con diferentes patrocinios y aportes para la realización de las principales Fiestas Patronales, así como otras actividades de proyección social, en las líneas de fomento a la cultura, educación y el medio ambiente.

Programa de Educación Financiera para clientes y empleados del SISTEMA FEDECRÉDITO

FEDECRÉDITO continuó con la implementación del Programa de Educación Financiera, como parte del Proyecto Multirregional para el Fortalecimiento de la Educación Financiera en Latinoamérica, auspiciado por la Fundación Alemana de Cajas de Ahorros para la Cooperación Internacional.

El objetivo del Programa de Educación Financiera es beneficiar a clientes y empleados de las Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO, al brindarles conocimientos y herramientas que les ayuden al manejo adecuado de las finanzas personales y de sus negocios, para tener una vida financiera sana y próspera.

Social projection and community support activities are part of FEDECRÉDITO's corporate culture, and with the purpose of sustaining cultural traditions, support was provided through various sponsorships and contributions to main Patron Saint's Festivals, as well as other social projection activities in the line of fostering culture, education, and the environment.

Financial Education Program aimed at SISTEMA FEDECRÉDITO's customers and employees

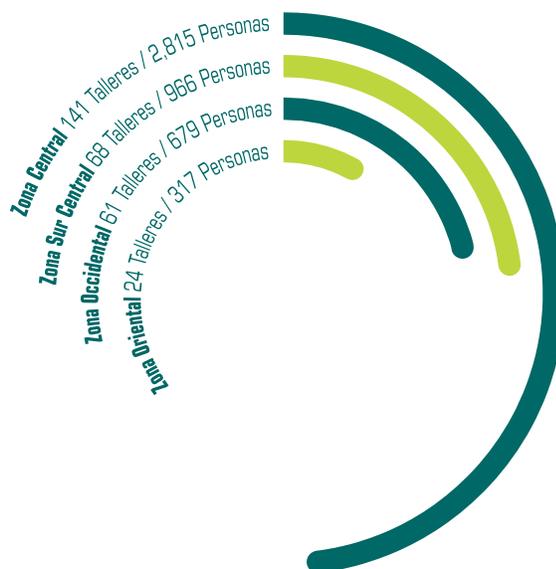
FEDECRÉDITO continued implementing the Financial Education Program as part of a Multi-Regional Project to Strengthen Financial Education in Latin America, sponsored by the German Savings Banks Foundation for International Cooperation.

The purpose of the Financial Education Program is to benefit the customers and employees of SISTEMA FEDECRÉDITO Member Entities by training them to properly manage their personal and business finances for a sound and thriving financial life.

En el año 2015 FEDECRÉDITO y un grupo de 23 Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO realizaron 294 talleres en las diferentes zonas del país, capacitando a 4,777 personas, en las diferentes zonas del país, mediante los Programas de Educación Financiera para Microempresarios (MIPYME), Educación Financiera para Adultos “Yo y Mis Finanzas”, Educación Financiera para Niños y Jóvenes, enfocándose en temas como el ahorro, elaboración de un presupuesto, importancia de los seguros, el buen uso del crédito, los servicios financieros y herramientas de educación financiera para el negocio.

In 2015 FEDECRÉDITO and its group of 23 SISTEMA FEDECRÉDITO Member Entities conducted 294 workshops around the country, training 4,777 individuals through the Financial Education Programs aimed at Micro and Small Businesses (MSBs), Adult Financial Education “Yo y Mis Finanzas” or I and my Finances, Children and Youth Financial Education, focusing on topics such as savings, budgeting, relevance of insurance, good use of credit, financial services, and business financial education.

Resultados Programa Educación Financiera 2015 **2015 Financial Education Program Results**



Proyecto de Formación Dual: Diplomado “Asesor Técnico Financiero (ATF)”

FEDECRÉDITO continuó con el Plan de Estudios del Diplomado “Asesor Técnico Financiero” (ATF), mediante la asistencia técnica de la Fundación Alemana de Cajas de Ahorro para la Cooperación Internacional y la coordinación académica de la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas (UCA), dentro del marco de la implementación del Proyecto denominado “Sistemas de Formación y Capacitación Dual”.

Este Diplomado tiene como objetivo formar un perfil calificado para cumplir con distintas funciones en áreas técnicas de las Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO.

En la primera edición del Diplomado participa un grupo de 23 jóvenes salvadoreños provenientes de once municipios distribuidos en las zonas norcentral, surcentral y oriental del país, jóvenes que durante el proceso de formación, además de recibir capacitación en el aula de clases, aplican los conocimientos teóricos a la práctica en la empresa, con la ventaja añadida de que el trabajo ahí realizado es también remunerado.

Este grupo de jóvenes ha cursado un total de 434 horas de formación teórica mediante clases en el Centro de Capacitación Conjunto de FEDECRÉDITO y 1,398 horas de formación práctica, mediante actividades prácticas en una Entidad Socia del SISTEMA FEDECRÉDITO.

Dual Education Project: “Asesor Técnico Financiero (ATF)” or Financial Advisor Certificate Program

FEDECRÉDITO continued with the “Asesor Técnico Financiero” (ATF) certificate program with the technical assistance of the German Savings Banks Foundation for International Cooperation and academic coordination of the Universidad Centroamericana José Simeón Cañas (UCA), within the implementation framework of the “Sistemas de Formación y Capacitación Dual” or Dual Education and Training Systems project.

The purpose of this certificate program is to assist participants gain the profile with the required skills to execute various functions in technical work areas within SISTEMA FEDECRÉDITO Member Entities.

The first group of this certificate program included 23 young Salvadorans from eleven municipalities in the country's north central, south central, and eastern regions. Trainees, in addition to classroom instruction, have also practiced in the workplace and benefited with paid work arrangements with participating entities.

This group of youngsters has completed a total of 434 hours of classroom training at FEDECRÉDITO's Training Center, and 1,398 hours of practice in the workplace at SISTEMA FEDECRÉDITO Member Entities.

SISTEMA FEDECRÉDITO realizó entrega de mochilas en centros educativos de San Sebastián, San Vicente

Por tercer año consecutivo SISTEMA FEDECRÉDITO se siente complacido al contribuir con la educación y disminuir el porcentaje de analfabetismo en El Salvador, apoyando iniciativas que tienen como objetivo beneficiar a los sectores más necesitados de la población, donde hay niños que tienen limitantes para asistir a la escuela; por esta razón en el mes de marzo se realizó la entrega de 500 mochilas que contenían paquetes escolares, en dos centros educativos: Complejo Educativo Católico la Santa Familia y Centro Escolar San Sebastián, ambos del municipio de San Sebastián, en San Vicente, beneficiando de esta manera a los niños desde primero a sexto grado,

SISTEMA FEDECRÉDITO distributed school backpacks at schools in San Sebastián, San Vicente

For the third consecutive year, SISTEMA FEDECRÉDITO is pleased to support education and to help reduce the country's illiteracy rate by supporting initiatives whose purpose is to benefit the most needed sectors of the population, where children have limitations to attend school; for this reason, 500 backpacks containing schools supplies were delivered in March in two schools: Complejo Educativo Católico La Santa Familia and Centro Escolar San Sebastián, both in municipality of San Sebastián, in San Vicente, benefitting children from first through sixth grade, thus helping reduce absenteeism in schools and illiteracy rates. Each backpack contained one squeeze,



contribuyendo así a disminuir el ausentismo en los centros escolares y el porcentaje de analfabetismo. Cada una de las mochilas entregadas contenía un squeezer, un diccionario, un cuaderno, una libreta de trabajo, un bote de pegamento, un estuche para lápices, un kit de higiene dental y vitaminas.

SISTEMA FEDECRÉDITO patrocina el programa “VALORES PARA LA PAZ”

En el mes de marzo el SISTEMA FEDECRÉDITO reafirmó nuevamente su compromiso con los salvadoreños al brindar su apoyo a la educación por medio de la colaboración al “PROGRAMA VALORES PARA LA PAZ”, lanzado por la Cámara de Comercio e Industria de El Salvador (CAMARASAL), junto a Glasswing Internacional.

SISTEMA FEDECRÉDITO, en línea a sus políticas de Responsabilidad Social Empresarial, como lo son la educación y el fomento de la cultura nacional, se suma a este esfuerzo para hacer realidad el proyecto que consiste en realizar la promoción de valores humanos dirigidos a los alumnos de las escuelas e institutos del sistema público de educación, fundamentado en el uso de libros de texto que estudian en clubes escolares y que busca mejorar las perspectivas personales de los niños y los jóvenes.

Dicho programa dio inicio en el mes de abril, en el Centro Escolar Refugio de Paz, en Santa Tecla, con la participación de 110 niños de 1.º a 4.º grado, formando salvadoreños ejemplares que puedan cumplir sus sueños.

SISTEMA FEDECRÉDITO apoyó el Plan Verano 2015 de Cruz Roja Salvadoreña

Un año más SISTEMA FEDECRÉDITO se unió a los esfuerzos que realizó Cruz Roja Salvadoreña para

one dictionary, one notebook, one workbook, one bottle of glue, one pencil case, one dental hygiene kit, and vitamins.

SISTEMA FEDECRÉDITO sponsors the “VALORES PARA LA PAZ” or Values for Peace program

In March, SISTEMA FEDECRÉDITO again reaffirmed its commitment to the Salvadoran people by supporting education and cooperating with the “VALORES PARA LA PAZ” program, launched by the Chamber of Commerce and Industry of El Salvador (CAMARASAL), together with Glasswing International.

SISTEMA FEDECRÉDITO, in line with its Corporate Social Responsibility policies, such as education and support to local culture, joined these efforts to implement the project that consists in promoting human values among public school children by using books in school reading clubs that seek to improve the children’s and youth’s personal perspectives.

This program started in April at the Centro Escolar Refugio de Paz school, in Santa Tecla, with 110 children from 1st through 4th grades participating, and aims to aid students become better citizens and fulfill their dreams.

SISTEMA FEDECRÉDITO sponsored the Salvadoran Red Cross’ 2015 Summer Plan

Once again, SISTEMA FEDECRÉDITO joined forces with the Salvadoran Red Cross to safeguard the lives

salvaguardar las vidas de los veraneantes, con la puesta en marcha del Plan Verano 2015, que realizó la institución humanitaria, para resguardar la vida de muchos salvadoreños que durante la Semana Santa visitaron junto a su familia los centros turísticos de El Salvador.

FEDECRÉDITO, a través de la Gerencia de Comunicaciones, en el mes de marzo entregó algunos de los insumos necesarios para la época vacacional, comprendida del 29 de marzo al 05 de abril, en las diferentes playas, carreteras y balnearios del territorio nacional.

SISTEMA FEDECRÉDITO realizó Campaña de Reforestación

Con el objetivo de concienciar a los empleados del SISTEMA FEDECRÉDITO, sobre los beneficios ambientales que proporcionan las diferentes áreas naturales protegidas a nivel nacional, y de participar en actividades que contribuyan a la conservación de fuentes de recarga hídrica, se realizó la primera campaña de reforestación, que, con la participación de 723 voluntarios, generó la siembra de 1,634 árboles en diferentes áreas de gran valor ecológico, tales como: Parque Bicentenario, Cancha de Fútbol del Club Deportivo Atlas, Camellón, carretera Panamericana, cantón Talpetate, colonia San Carlos, colonia La Cruz, Centro Escolar Comalapa, Centro Escolar Concepción Quezaltepeque, Centro Escolar El Dorado, Centro Escolar Areneros, Centro Escolar Santa Rita, Centro Escolar Ojos de Agua, cerro Tecomatepeque, Fuente Ashutitan y Finca El Nilo; en esa misma línea también se impartieron charlas de sensibilización al personal.

Por su parte, FEDECRÉDITO, en el marco de la celebración a nivel mundial del Día del Medio Ambiente, en el mes de junio formalizó un convenio de cooperación con la Fundación Ecológica

of vacationers by supporting the 2015 Summer Plan, implemented by the humanitarian institution during the Holy Week holiday to safeguard families visiting tourist centers in El Salvador.

In March, FEDECRÉDITO delivered through the Communications Management unit, some supplies required during the vacations break from March 29 through April 05, in various beaches, roads, and other vacation destinations nationwide.

SISTEMA FEDECRÉDITO organized Reforestation Campaign

With the purpose of raising awareness among SISTEMA FEDECRÉDITO's employees about the environmental benefits provided by various protected natural areas around the country, and to promote activities that foster conservation of water recharge sources, the first reforestation campaign was carried out with 723 volunteers participating, and planting 1,634 trees in different valuable ecological areas, such as: Parque Bicentenario, Cancha de Fútbol del Club Deportivo Atlas, Camellón, Panamericana highway, cantón Talpetate, colonia San Carlos, colonia La Cruz, Centro Escolar Comalapa, Centro Escolar Concepción Quezaltepeque, Centro Escolar El Dorado, Centro Escolar Areneros, Centro Escolar Santa Rita, Centro Escolar Ojos de Agua, cerro Tecomatepeque, Fuente Ashutitan, and Finca El Nilo. This reforestation campaign also included talks given to employees.

Additionally, FEDECRÉDITO, within the framework of the World Environment Day celebrations, a cooperation agreement was formalized in June the Fundación Ecológica SalvaNATURA, entity responsible

SalvaNATURA, encargada de administrar el Parque del Bicentenario, evento al cual asistieron empleados de FEDECRÉDITO, para cumplir la misión de sembrar 500 árboles de diferentes especies, para que produzcan aire puro, cumpliendo así con la campaña de reforestación organizada con el objetivo de promover e implementar prácticas medioambientales y sociales en el SISTEMA FEDECRÉDITO, que se promovió con la frase “Estamos en donde tú quieres estar, en un planeta lleno de vida”.

FEDECRÉDITO otorgó patrocinio a FUNTER

Por tercer año consecutivo FEDECRÉDITO apoya el proyecto “Plan Padrino”, de FUNTER, apadrinando el costo de rehabilitación para 5 niños con parálisis cerebral. Dicho proyecto busca crear y consolidar una base de donantes constantes, cuyos aportes son destinados a ayudar a los niños, jóvenes y adultos que tienen alguna discapacidad física y que sus familias son de escasos recursos, para que asistan a algunos centros de rehabilitación de dicha institución.

SISTEMA FEDECRÉDITO patrocinó la presentación de Danza Contemporánea “ALMAS SUSPENDIDAS”

SISTEMA FEDECRÉDITO se complace en seguir apoyando el fomento de los valores y la cultura de nuestro país, por lo que patrocinó la celebración del 8.º Aniversario de Fundación de la Compañía Nacional de Danza de El Salvador, con la presentación del show de danza contemporánea titulado “Almas Suspendidas”. El evento se llevó a cabo en el Teatro Presidente, de San Salvador, los días 28, 29 y 30 de

for managing the Parque del Bicentenario, an event attended by FEDECRÉDITO's employees with the mission of planting 500 of various species to contribute to generating clean air. This activity was part of the reforestation campaign organized with the purpose of promoting and implementing environmental and social practices within SISTEMA FEDECRÉDITO, promoted with the slogan “Estamos en donde tú quieres estar, en un planeta lleno de vida” or We are where you want to be, on a planet full of life.

FEDECRÉDITO continued sponsoring FUNTER

For third consecutive year FEDECRÉDITO sponsored FUNTER's “Plan Padrino” project, support the cost of the rehabilitation treatment for 5 children with cerebral palsy. This project seeks to create and consolidate a base of permanent donors to assist low income disabled children, young people, and adults with the treatment provided at rehabilitation centers managed by such institution.

SISTEMA FEDECRÉDITO sponsored the contemporaneous dance production “ALMAS SUSPENDIDAS” or Suspended Souls.

SISTEMA FEDECRÉDITO is pleased to continue supporting the country's values and culture by sponsoring the 8th Anniversary of El Salvador's National Dance Company, presenting the dance production called “Almas Suspendidas”. The event was held at Teatro Presidente, in San Salvador, August 28, 29 and 30, and during these 3 days, activities implemented included branding, as well as

agosto, y en el cual se tuvo presencia de marca, se entregó información y promocionales durante las 3 jornadas, las cuales se trabajaron entre la Gerencia de Comunicaciones y la Gerencia de Negocios.

SISTEMA FEDECRÉDITO patrocinó la obra teatral de la Escuela de Danza Morena Celarié con la obra “¿QUIÉN ES ESE QUE ANDA AHÍ?: Vuelve la magia de CRI-CRI”.

Para fortalecer el desarrollo cultural del país es necesaria la participación activa y dinámica de todos los sectores, mediante un aporte positivo y constructivo, en la misma línea de fomentar estos valores y lograr el sano entretenimiento de los niños salvadoreños, estableciendo alianzas y trabajando coordinadamente para edificar un legado a las futuras generaciones; es por esta razón que el SISTEMA FEDECRÉDITO por segundo año consecutivo apoyó la realización de la obra organizada por la Escuela de Danza Morena Celarié “¿QUIÉN ES ESE QUE ANDA AHÍ?: Vuelve la magia de CRI- CRI”, presentada en el Teatro Presidente, de San Salvador, los días 4, 5, y 6 de diciembre de 2015.

other informational and promotional activities, which were led by the Communications Management and the Business Management units.

SISTEMA FEDECRÉDITO sponsored the theater production of the Morena Celarié Dance School “¿QUIÉN ES ESE QUE ANDA AHÍ?: Vuelve la magia de CRI-CRI” or Who is there?: CRI-CRI’s Magic Returns.

In order to foster the country’s cultural development, the active and dynamic participation of all sectors must be encouraged through positive and constructive contributions. In fostering such values and providing sound entertainment to Salvadoran children, by establishing alliances and working in coordination to build a legacy for future generations, SISTEMA FEDECRÉDITO for the second consecutive year supported the production of Morena Celarié Dance School, “¿QUIÉN ES ESE QUE ANDA AHÍ?: Vuelve la magia de CRI- CRI”, presented at Teatro Presidente, in San Salvador, December 4, 5, and 6, 2015.



**Socios de
FEDECRÉDITO**

FEDECRÉDITO MEMBERS

CAJAS DE CRÉDITO

- Acajutla
- Aguilares
- Ahuachapán
- Armenia
- Atiquizaya
- Berlín
- Ciudad Barrios
- Cojutepeque
- Colón
- Candelaria de la Frontera
- Ciudad Arce
- Concepción Batres
- Chalatenango
- Chalchuapa
- Ilobasco
- Izalco
- Juayúa
- Jucuapa
- Jocoro
- La Libertad
- La Unión
- Metropolitana
- Nueva Concepción
- Olocuilta
- Quezaltepeque
- San Agustín
- San Alejo
- San Francisco Gotera
- San Ignacio
- San Juan Opico
- San Martín
- San Miguel
- San Pedro Nonualco
- San Salvador
- San Sebastián
- San Vicente
- Santa Ana
- Santa Rosa de Lima
- Santiago de María
- Santiago Nonualco
- Sensuntepeque
- Soyapango
- Suchitoto
- Sonsonate
- Tenancingo
- Tonacatepeque
- Usulután
- Zacatecoluca

BANCOS DE LOS TRABAJADORES

- Banco de Cooperación Financiera de los Trabajadores
- Banco de los Trabajadores de San Miguel
- Banco de los Trabajadores Salvadoreños
- Banco Izalqueño de los Trabajadores
- Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores
- Primer Banco de los Trabajadores
- Primer Banco de los Trabajadores de Santa Ana



Cifras Consolidadas de las Entidades Socias

MEMBER ENTITIES' CONSOLIDATED FIGURES

Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores
Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores
 (En miles de US Dólares • *In thousands of US Dollars*)

CONCEPTO Concept	Saldos al/ <i>Balances as of</i> 31/12/2015	Saldos al/ <i>Balance as of</i> 31/12/2014	Variación/ <i>Change</i> %
Cartera Bruta Total (capital + intereses) <i>Total Gross Portfolio (principal + interest)</i>	1272,306.0	1183,730.3	7.5%
Número de préstamos en cartera <i>Number of loans in portfolio</i>	222,034	215,530	3.0%
Monto de Préstamos Otorgados en el año <i>Loan amount granted this year</i>	633,574.1	597,238.8	6.1%
Número de Préstamos Otorgados en el año <i>Number of loans granted this year</i>	143,416	150,235	-4.5%
Monto promedio por préstamo otorgado <i>Average loan amount granted</i>	4.4	4.0	11.1%
Depósitos Totales <i>Total Deposits</i>	695,697.9	633,830.0	9.8%
Patrimonio Neto <i>Net Equity</i>	343,250.9	309,969.2	10.7%
Capital Social <i>Capital Stock</i>	119,856.0	109,771.8	9.2%
Número de Socios <i>Number of Associates</i>	933,566	881,753	5.9%
Utilidades Antes de Impuesto <i>Net Earnings before taxes</i>	45,573.0	41,626.0	9.5%
Utilidades Después de Impuesto y Contribución Especial <i>Earnings after taxes and special contribution</i>	32,134.9	29,089.6	10.5%
Activos Totales <i>Total Assets</i>	1572,603.3	1455,462.8	8.0%
Pasivos Totales <i>Total Liabilities</i>	1229,352.4	1145,493.6	7.3%
Monto de Remesas Pagadas en el año <i>Remittance amount paid out this year</i>	571,930.5	491,787.6	16.3%

Fuente / Source: Estados Financieros de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores / Cajas de Crédito and Banco de los Trabajadores Financial Statements.

XIII

Leyes y Normas Prudenciales y Contables aplicadas por las Instituciones del SISTEMA FEDECRÉDITO

*LAWS, PRUDENTIAL AND ACCOUNTING STANDARDS
APPLICABLE TO SISTEMA FEDECRÉDITO*

FEDECRÉDITO Y LAS ENTIDADES SOCIAS SUPERVISADAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO (SSF)

LEYES

- Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito
- Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero
- Ley Orgánica del Banco Central de Reserva
- Ley de Protección al Consumidor
- Código Civil
- Código de Comercio
- Leyes Mercantiles
- Leyes Tributarias
- Leyes Laborales
- Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones
- Ley contra el Lavado de Dinero y de Activos
- Pacto Social de FEDECRÉDITO
- Normas Contables y Prudenciales emitidas por la SSF y el BCR
- Normas y Políticas Contables emitidas por la SSF
- Normas sobre Manejo de Cuentas de Depósito en las Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores. Aprobadas por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) en lo relativo a transferencia o negociabilidad y plazo

FEDECRÉDITO AND MEMBER ENTITIES SUPERVISED BY THE SUPERINTENDENCE OF THE FINANCIAL SYSTEM (SSF)

LAWS

- *Cooperative Banks and Savings and Loans Associations Law*
- *Financial System Supervision and Regulatory Law*
- *Central Reserve Bank Organic Law*
- *Consumer Protection Law*
- *Civil Code*
- *Commerce Code*
- *Commercial Laws*
- *Tax Laws*
- *Labor Laws*
- *Pensions System Law*
- *Anti-Money and Asset Laundering Law*
- *FEDECRÉDITO's Articles of Association*
- *SSF and BCR Accounting and Prudential Standards*
- *SSF Accounting Standards and Policies*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Deposit Account Management Standards. Transferability, marketability and terms approved by the Central Reserve Bank (BCR).*

ENTIDADES SOCIAS QUE NO ESTÁN SUPERVISADAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

LEYES

- Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito
- Ley de Protección al Consumidor
- Código Civil
- Código de Comercio
- Leyes Mercantiles
- Leyes Tributarias
- Leyes Laborales
- Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones
- Ley contra el Lavado de Dinero y de Activos

NORMAS PRUDENCIALES

- Pacto Social de FEDECRÉDITO
- Lineamientos Generales de Crédito para las Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores
- Lineamientos de Gobierno Corporativo del SISTEMA FEDECRÉDITO
- Lineamientos para el establecimiento de políticas para la Gestión de Tasas de interés, comisiones y recargos en las Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores
- Reglamento del Programa de Crédito Popular
- Normas sobre Manejo de Cuentas de Depósito en las Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores. Aprobadas por el BCR en lo relativo a transferencia o negociabilidad y plazo
- Normas para las Cooperativas Socias de FEDECRÉDITO que ampliarán las Operaciones de Captación de Depósitos de sus Socios
- Reglamento de Evaluación y Verificación del Cumplimiento Normativo para la Autorregulación de las Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores y de las Leyes Aplicables
- Procedimiento para la Regularización y Supervisión Especial de las Cooperativas Socias

MEMBER ENTITIES NOT SUPERVISED BY THE SUPERINTENDENCE OF THE FINANCIAL SYSTEM

LAWS

- *Cooperative Banks and Savings and Loans Associations Law*
- *Consumer Protection Law*
- *Civil Code*
- *Commercial Code*
- *Commercial Laws*
- *Tax Laws*
- *Labor Laws*
- *Pensions Law*
- *Anti-Money and Asset Laundering Law*

PRUDENTIAL STANDARDS

- *FEDECRÉDITO's Articles of Association*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores General Credit Guidelines*
- *SISTEMA FEDECRÉDITO Corporate Governance Guidelines*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Interest Rates, Fees and Surcharge Guidelines*
- *Crédito Popular Program Regulations*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Deposit Accounts Management Standard. Transferability, marketability and terms approved by the Central Reserve Bank.*
- *FEDECRÉDITO Member Cooperatives Expanding Deposit Taking Operations from Associates Standard*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Self-Regulation and Applicable Laws Assessment and Compliance Verification Regulations*
- *FEDECRÉDITO Non-Deposit Taking Member Cooperatives' Regularization and Special*

de FEDECRÉDITO que No Captan Depósitos del Público

- Normas para la Apertura y Cierre de Agencias de las Cajas de Crédito y de los Bancos de los Trabajadores que Captan Depósitos de sus Socios
- Norma sobre el Procedimiento para la Recolección de Datos del Sistema Central de Riesgos del SISTEMA FEDECRÉDITO
- Normas para la Aplicación de los Requerimientos del Fondo Patrimonial a las Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores No Supervisados por la Superintendencia del Sistema Financiero
- Políticas para la Gestión de la Liquidez de las Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores
- Normas para el cálculo y utilización de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y otras Obligaciones en las Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores
- Normas para el otorgamiento de Créditos a Personas Relacionadas en las Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores
- Normas sobre Límites en la Concesión de Créditos en las Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores
- Normas para la Seguridad Física de los Cajeros Automáticos
- Normas para Corresponsales No Bancarios de las Cajas de Crédito y de los Bancos de los Trabajadores que Captan Depósitos Exclusivamente de sus Socios
- Reglamento del Servicio de Operaciones Inter Entidades del SISTEMA FEDECRÉDITO
- Norma para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Construir las Reservas de Saneamiento (NCB-022)
- Reglamento para la Unidad de Auditoría Interna de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores
- Manual para el Programa de Protección contra Robo, Hurto, Fraude y Extravío de Tarjetas del SISTEMA FEDECRÉDITO
- Manual de Riesgo de Crédito para la Tarjeta de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO

Supervision Procedure

- *Deposit Taking from Associates-Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Branch Operations Opening and Closing of Standard*
- *SISTEMA FEDECRÉDITO Risks Central System Data Collection Procedure*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Not Supervised by the Superintendence of the Financial System Implementing Capital Requirements Standard*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Liquidity Management Policies*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Liquidity Reserve on Deposits and other Obligations Calculation and Use Procedures*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Related Party Lending Standard*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Lending Limits Standards*
- *Automatic Teller Machines ATM Physical Security Standard*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Non-Banking Correspondents that Take Deposits Exclusively from their Members Standard*
- *SISTEMA FEDECRÉDITO Inter Entities Operations Regulations*
- *NCB-022 - Credit Risk Asset Portfolio Rating and Loss Reserves Standard*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Internal Audit Regulations*
- *SISTEMA FEDECRÉDITO Cards Robbery, Theft, Fraud and Loss Protection Program Manual*
- *SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Card Credit Risk Manual*

- Normas para la Prestación de Servicios Financieros a través de Teléfonos Celulares por parte de las Cajas de Crédito y de los Bancos de los Trabajadores que Captan Depósitos Exclusivamente de sus Socios (NPF-O15)
- Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito
- Manual de Auditoría de Entidades Socias
- Reglamento de Comité de Auditoría de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores
- Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Socias que Captan Depósitos Exclusivamente de sus Socios (NPR-001)
- Normas de Gobierno Corporativo en las Entidades Socias que Captan Depósitos Exclusivamente de sus Socios (NPR-002)
- Normas para la Gestión de Riesgo Crediticio y Concentración de Créditos de las Entidades Socias que captan Depósitos Exclusivamente de sus Socios (NPR-003)
- Normas para la Gestión del Riesgo Operacional en las Entidades Socias que Captan Depósitos Exclusivamente de sus Socios (NPR-004)

NORMAS CONTABLES

- Normas para la Contabilización de Intereses de las Operaciones Activas y Pasivas en las Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores
- Normas para la Contabilización de las Comisiones de Préstamos y Operaciones Contingentes en las Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores
- Normas para la Contabilización de los Activos extraordinarios en las Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores
- Normas para el Reconocimiento Contable de Pérdidas en Préstamos y Cuentas por Cobrar en las Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores
- Reglamento para Reclasificar la Cartera de Activos de Riesgo Crediticio y Constituir Reservas de Saneamiento

- *NPF-O15 - Providing Financial Services via Cellular Phones by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores that Take Deposits Exclusively from their Associates*
- *Lending Policies and Procedures Manual*
- *Member Entities Audit Manual*
- *Federación de Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Audit Committee Regulations*
- *NPR-001 – Member Entities that Take Deposits Exclusively from Associates Comprehensive Risk Management Standard*
- *NPR-002 - Member Entities that Take Deposits Exclusively from Associates Corporate Governance Standard*
- *NPR-003 - Member Entities that Take Deposits Exclusively from Associates Credit Risk Management and Credit Concentration Standard*
- *NPR-004 - Member Entities that Take Deposits Exclusively from Associates Operational Risk Management*

ACCOUNTING STANDARDS

- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Accounting for Interest on Asset and Liable Operations Standard*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Loan Commissions and Contingent Operations Standard*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Repossessed Assets Standard*
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Loan and Accounts Receivable Loss Recognition Standard*
- *Credit Risk Portfolio Reclassification and Loss Reserve Constitution Regulations*

- Reglamento para la Adquisición, Administración y Venta de los Activos Extraordinarios de las Cajas de Crédito y de los Bancos de los Trabajadores
- Manual de Contabilidad para de los Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito
- Descripción de Aplicaciones Contables
- Catálogo de Cuentas de los Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito
- *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Repossessed Asset Acquisition, Management and Disposal Regulations*
- *Cooperative Banks and Savings and Loan Associations Accounting Manual*
- *Accounting Application Description*
- *Cooperative Banks and Savings and Loan Associations Chart of Accounts*

XIII

Estados Financieros

FINANCIAL STATEMENTS



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 206
Colonia San Benito
Apartado Postal 05-151
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 General de Accionistas de
Federación de Cajas de Crédito y de Bancos
de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (FEDECREDITO):

Introducción

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de FEDECREDITO y Subsidiaria, los cuales comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados antes mencionados han sido preparados por la Administración con base a las Normas Contables para Bancos Cooperativos y las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, y del control interno que la Administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, debido 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 consolidados de la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. 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 de los estados financieros consolidados en su conjunto.

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 consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de FEDECREDITO y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los periodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Base de Contabilidad

Sin calificar nuestra opinión por la siguiente circunstancia, llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros que describe las bases de contabilización. Los estados financieros consolidados están preparados de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, las cuales son una base de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y las diferencias principales entre la normativa utilizada y las NIIF se presentan en las notas a los estados financieros consolidados; en consecuencia, estos estados financieros consolidados deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la nota (2). Los estados financieros consolidados y sus notas se preparan de conformidad con la NCB 017 *Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos*; asimismo, la NCB 018 *Normas para la Publicación de Estados Financieros de los Bancos* requiere que las notas que se publican sean un resumen de las notas que contienen los estados financieros consolidados auditados.

KPMG, S.A.
Registro N° 422

Ciro Romulo Mejia González
Socio
Registro N° 2234



19 de febrero de 2016
San Salvador, El Salvador

**FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES,
S.C. DE R.L. DE C.V. (FEDECRÉDITO) Y SUBSIDIARIA**

(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal - Nota 1)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos			
Activos de intermediación:		333,866.2	283,119.3
Caja y bancos		61,688.7	32,700.1
Reportos y operaciones bursátiles		5,162.2	0.0
Inversiones financieras	3	2,914.5	2,914.5
Cartera de préstamos (neto)	4,5	264,100.8	247,504.7
Otros activos:		16,670.9	18,115.5
Bienes recibidos en pago	6	0.0	3.8
Inversiones accionarias	2,7	674.9	674.9
Diversos (neto)		15,996.0	17,436.8
Activo fijo:			
Bienes inmuebles, muebles y otros (neto)		9,397.0	9,398.8
Total activos		359,934.1	310,633.6
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos de intermediación:		195,143.9	158,722.1
Depósitos de clientes	8	14,449.7	4,797.1
Préstamos del Banco Central de Reserva	9	264.5	264.5
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	5,10	48,587.3	42,493.0
Préstamos de otros bancos	5,11	101,278.1	111,083.3
Préstamos de otras instituciones financieras	5,11	8.3	14.1
Títulos de emisión propia	12	30,507.2	68.5
Diversos		48.8	1.6
Otros pasivos:		91,548.5	84,298.9
Cuentas por pagar		91,209.7	83,928.9
Provisiones		316.3	349.5
Diversos		22.5	20.5
Deuda subordinada:			
Deuda subordinada	13	10,268.3	10,261.8
Total pasivos		296,960.7	253,282.8
Interes minoritario		244.9	0.0
Patrimonio:			
Capital social pagado		40,715.2	38,433.6
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		22,013.3	18,917.2
Total patrimonio		62,728.5	57,350.8
Total pasivos más patrimonio		359,934.1	310,633.6

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Macario Armando Rosales Rosa
Presidente

Fernando Vega Holm
Gerente General

Moisés Castaneda Rivas
Contador General

Roberto Ángel Abarca Flores
Director propietario

Fulbio Alirio Hernández Rodríguez
Director Propietario

Mario Bolaños Privado
Director propietario

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza
Director Propietario

Juan Agustín Mata Gómez
Director propietario

Manuel Roberto Montejo Domingo
Director Propietario

Miguel Ángel Servellón
Director propietario

**FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES,
S.C. DE R.L. DE C.V. (FEDECRÉDITO) Y SUBSIDIARIA**

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Resultados

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal - Nota 1)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de operación:		31,276.1	27,003.7
Intereses de préstamos		19,715.9	17,388.3
Intereses de inversiones		24.4	32.4
Reportos y operaciones bursátiles		8.4	14.2
Intereses sobre depósitos		563.8	377.0
Otros servicios y contingencias		10,963.6	9,191.8
Menos:			
Costos de operación:		15,819.6	13,438.2
Intereses y comisiones sobre préstamos		9,026.8	7,991.7
Títulos de emisión propia		472.0	0.0
Otros servicios y contingencias		6,320.8	5,446.5
Reservas de saneamiento		184.4	1,097.0
Utilidad antes de gastos		15,272.1	12,468.5
Menos:			
Gastos de operación:	18	6,780.9	6,219.5
De funcionarios y empleados		3,797.2	3,369.7
Generales		2,356.4	2,430.4
Depreciaciones y amortizaciones		627.3	419.4
Utilidad de operación		8,491.2	6,249.0
Más:			
Otros ingresos y gastos (netos)		175.6	762.9
Utilidad antes de impuesto y de contribución especial		8,666.8	7,011.9
Impuesto sobre la renta	17	(2,170.7)	(2,069.2)
Contribución especial grandes contribuyentes	17	(33.3)	0.0
Utilidad antes de interes minoritario		6,462.8	4,942.7
Participación interes minoritario en subsidiaria		0.2	0.0
Utilidad neta		6,463.0	4,942.7

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Macario Armando Rosales Rosa
Presidente

Fernando Vega Holm
Gerente General

Moisés Castaneda Rivas
Contador General

Roberto Ángel Abarca Flores
Director propietario

Fulbio Alirio Hernández Rodrí Mario Bolaños Privado
Director Propietario Director propietario

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza
Director Propietario

Juan Agustín Mata Gómez
Director propietario

Manuel Roberto Montejo Dom
Director Propietario

Miguel Ángel Servellón
Director propietario

**FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES,
S.C. DE R.L. DE C.V. (FEDECRÉDITO) Y SUBSIDIARIA**

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal - Nota 1, excepto el valor contable de las acciones)

	Nota	Saldos al 31 de diciembre de 2013	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2014	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2015
Patrimonio								
Capital social pagado (1)		38,433.6	0.0	0.0	38,433.6	2,281.6	0.0	40,715.2
Reserva legal	15	9,974.7	1,412.2	0.0	11,386.9	1,751.8	0.0	13,138.7
Reservas voluntarias		0.0	0.0	0.0	0.0	2.9	0.0	2.9
Utilidades distribuíbles	16	2,278.0	3,384.5	2,278.0	3,384.5	4,638.0	3,384.7	4,637.8
		<u>50,686.3</u>	<u>4,796.7</u>	<u>2,278.0</u>	<u>53,205.0</u>	<u>8,674.3</u>	<u>3,384.7</u>	<u>58,494.6</u>
Patrimonio Restringido								
Utilidad no distribuíble	16	701.7	857.5	701.7	857.5	949.4	857.5	949.4
Revalúos de activo fijo		3,283.6	0.0	0.0	3,283.6	0.0	0.0	3,283.6
Donaciones		0.9	0.0	0.0	0.9	0.0	0.0	0.9
Provisiones		3.8	0.0	0.0	3.8	0.0	3.8	0.0
		<u>3,990.0</u>	<u>857.5</u>	<u>701.7</u>	<u>4,145.8</u>	<u>949.4</u>	<u>861.3</u>	<u>4,233.9</u>
Total patrimonio		<u>54,676.3</u>	<u>5,654.2</u>	<u>2,979.7</u>	<u>57,350.8</u>	<u>9,623.7</u>	<u>4,246.0</u>	<u>62,728.5</u>
Valor contable de las acciones		<u>142.26</u>			<u>149.22</u>			<u>154.07</u>

(1) El capital social de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está representado por 407,152 acciones comunes y nominativas con valor nominal de US\$100.00 por acción.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Macario Armando Rosales Rosa Presidente	Fernando Vega Holm Gerente General	Moisés Castaneda Rivas Contador General
Roberto Ángel Abarca Flores Director propietario	Fulbio Alirro Hernández Rodríguez Director Propietario	Sonia del Carmen Aguiñada Carranza Director Propietario
Juan Agustín Mata Gómez Director propietario	Manuel Roberto Montejo Domingo Director Propietario	Miguel Ángel Servellón Director propietario

**FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES,
SOCIEDAD COOPERATIVA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE Y SUBSIDIARIA**

(San Salvador, República de El Salvador) (FEDECRÉDITO Y SUBSIDIARIA)

Estados de Flujos de Efectivo Consolidado

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal - Nota 1)

	2015	2014
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	6,463.0	4,942.7
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo usado en actividades de operación:		
Reserva de saneamiento de activos	167.7	714.6
Depreciaciones y amortizaciones	630.9	1,097.6
Intereses y comisiones por recibir	(81.1)	(145.0)
Intereses y comisiones por pagar	435.7	(94.6)
Ganancia en venta de activo extraordinario	(10.0)	0.0
Cartera de préstamos	(16,682.7)	(36,091.0)
Otros activos	2,145.9	(7,111.8)
Depósitos del público	9,652.6	4,797.1
Otros pasivos	7,318.3	7,785.1
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación	10,040.3	(24,105.3)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones en instrumentos financieros	(5,162.2)	0.0
Adquisición de acciones en subsidiaria	(255.0)	0.0
Adquisición de activo fijo	(995.7)	(358.1)
Efectivo recibido en venta de activo fijo y extraordinario	26.7	178.8
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(6,386.2)	(179.3)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos	(3,707.2)	23,508.9
Titulos de emisión propia	30,000.0	0.0
Pago de dividendos	(1,103.2)	(2,278.0)
Aumento de capital del interes minoritario	145.0	0.0
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	25,334.6	21,230.9
Aumento (disminución) neto en el efectivo	28,988.7	(3,053.7)
Efectivo al inicio del año	32,700.1	35,753.8
Efectivo al final del año	61,688.8	32,700.1

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Macario Armando Rosales Rosa
Presidente

Fernando Vega Holm
Gerente General

Moisés Castaneda Rivas
Contador General

Roberto Ángel Abarca Flores
Director propietario

Fulbio Alirio Hernández Rodríguez
Director Propietario

Mario Bolaños Privado
Director propietario

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza
Director Propietario

Juan Agustín Mata Gómez
Director propietario

Manuel Roberto Montejo Domingo
Director Propietario

Miguel Ángel Servellón
Director propietario

FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V. (FEDECRÉDITO) Y SUBSIDIARIA
 (San Salvador, República de El Salvador)
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)

“Las notas que se presentan son un resumen de las notas que contienen los estados financieros sobre los que emitió opinión el auditor externo”.

Nota (1) Operaciones

La Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (FEDECRÉDITO) es una sociedad cooperativa por acciones de capital variable, que tiene por objeto fundamental propiciar el desarrollo de un sistema de cooperativas de ahorro y crédito eficiente, solvente y competitivo, dedicado a la prestación de servicios financieros.

FEDECRÉDITO (la Federación), de acuerdo con la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, está facultada para efectuar las siguientes operaciones:

- a) Recibir de las Entidades Socias depósitos a la vista retirables por medio de cheques u otros medios.
- b) Administrar tarjetas de débito.
- c) Contraer obligaciones con personas jurídicas, nacionales o extranjeras, incluyendo al Banco de Desarrollo de El Salvador, así como organismos internacionales.
- d) Operar sistemas de centralización de liquidez de las Entidades Socias, con la reglamentación específica.
- e) Servir de agente financiero de instituciones y empresas nacionales o extranjeras, para la colocación de recursos en el país.
- f) Efectuar inversiones en títulos valores, emitidos por el Estado o las instituciones autónomas.
- g) Adquirir, ceder, celebrar contratos con pacto de retroventa y transferir a cualquier título efectos de comercio, títulos valores y otros instrumentos representativos de obligaciones de sociedades, excepto acciones de éstas cuando no fueren de las permitidas por el artículo 116 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, así como realizar similares operaciones con títulos valores emitidos o garantizados por el Estado o emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador y participar en el mercado secundario de hipotecas.
- h) Conceder préstamos a las Entidades Socias de acuerdo a las normas que a efecto dicte.
- i) Administrar tarjetas de crédito de las Entidades Socias, previa autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.
- j) Mantener activos y pasivos en moneda extranjera y efectuar operaciones de compra venta de divisa.
- k) Constituirse en garante de obligaciones asumidas por las Entidades Socias, a solicitud de éstas, previa autorización del Órgano Director de la Federación.
- l) Cobrar intereses, tasas, comisiones y otros recargos sobre las operaciones que efectúe y los servicios que preste.
- m) Captar fondos mediante la emisión de bonos u otros títulos valores negociables, previa autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.
- n) Otras operaciones activas y pasivas de crédito y otros servicios financieros, previa opinión favorable del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Los estados financieros consolidados se expresan en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal.

Nota (2) Principales políticas contables

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Federación, con base a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en la Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF) y las Normas Contables para Bancos Cooperativos y las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las NIIF; por consiguiente, en la nota (23) se explican las diferencias más significativas existentes entre estos dos cuerpos normativos; se aplican las NIC en su opción más conservadora en aquellos casos en los cuales no existe pronunciamiento expreso por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero sobre las opciones permitidas para el registro de una transacción o evento.

2.2 Consolidación de estados financieros

FEDECRÉDITO de C.V. consolida sus estados financieros con aquellas sociedades mercantiles en la que es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes, estas sociedades son a las que se refieren los Artículos N° 12 y 13 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, denominándolas subsidiarias.

Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

La subsidiaria de FEDECRÉDITO se detalla a continuación:

Sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación de FEDECRÉDITO	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultados del período
			Fecha	Monto		
FEDESERVI, S.A. DE C.V.	Servicios complementarios	51.0	Mayo 27, 2015	51.0	255.0	(0.4)
Total					255.0	(0.4)

2.3 Políticas obligatorias

Las políticas contables de obligatorio cumplimiento tratan sobre los temas siguientes:

- Inversiones financieras.
- Provisión de intereses y suspensión de la provisión.
- Activo fijo.
- Indemnización y retiro voluntario.
- Reservas de saneamiento.
- Préstamos vencidos.
- Inversiones accionarias.
- Activos extraordinarios.
- Transacciones en moneda extranjera.
- Cargos por riesgos generales de la banca.
- Intereses por pagar.
- Reconocimiento de ingresos.
- Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar, y
- Uso de estimaciones contables en la preparación de estados financieros.

Nota (3) 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, sus principales componentes son:

Concepto	2015	2014
Cartera bruta de inversiones financieras	2,914.5	2,914.5
Menos: Provisiones	0.0	0.0
Cartera Neta	2,914.5	2,914.5

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se tenían registradas provisiones por pérdida relativas a las inversiones financieras, en consecuencia no se calculó tasa de cobertura.

La tasa de rendimiento promedio es de 0.86% (1.14% en el 2014).

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 los períodos reportados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ciertos títulos valores garantizan créditos obtenidos del Banco de Desarrollo de El Salvador (véase nota 10).

Nota (4) Préstamos y contingencias y sus provisiones

La cartera de préstamos de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

Concepto	2015	2014
Cartera bruta de préstamos	266,768.5	250,004.7
Menos: Provisiones	(2,667.7)	(2,500.0)
Cartera neta	264,100.8	247,504.7

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen operaciones contingentes.

El movimiento de las provisiones de préstamos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se resume a continuación:

Concepto	Préstamos	Contingencias	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,785.4	0.0	1,785.4
Más: Constitución de reservas	1,097.0	0.0	1,097.0
Menos: Liberación de reservas	(382.4)	0.0	(382.4)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,500.0	0.0	2,500.0
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,500.0	0.0	2,500.0
Más: Constitución de reservas	184.4	0.0	184.4
Menos: Liberación de reservas	(16.7)	0.0	(16.7)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2,667.7	0.0	2,667.7

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las provisiones anteriores incluyen reservas voluntarias por US \$2,465.2 y US \$2,295.0, respectivamente.

La tasa de cobertura considerando la reserva voluntaria y estatutaria es de 1.0% (1.0% en el 2014).

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

La tasa de rendimiento promedio es de 7.9% (7.5% en el 2014).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones), entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por los periodos reportados.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100.0% de la cartera, para ambos periodos.

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, no existen saldos en concepto de intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados.

Nota (5) Cartera pignorada

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Federación ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se detalla a continuación:

- Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador por US \$77,140.5 (US \$52,300.0 en el 2014), los cuales están garantizados con créditos categoría A1 y B, en ambos periodos, el saldo de los préstamos más intereses es de US \$48,587.3 (US \$42,493.0 en el 2014) y la garantía otorgada es de US \$58,124.9 (US \$51,922.6 en el 2014) (Véase nota 10).
- Préstamos recibidos de bancos locales por US \$38,000.0 (US \$27,000.0 en el 2014), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos periodos, el saldo de los préstamos más intereses es de US \$23,457.2 (US \$20,939.3 en el 2014) y la garantía otorgada es de US \$39,201.2 (US \$29,063.4 en el 2014) (Véase nota 11).
- Préstamos recibidos del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US \$40,000.0 (US \$20,000.0 en el 2014), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos periodos, el saldo de los préstamos más los intereses es de US \$26,199.9 (US \$18,939.1 en el 2014) y la garantía otorgada es de US \$32,750.6 (US \$18,940.0 en el 2014) (Véase nota 11).
- Préstamo recibido de Krestitanstalt Fur Wiederaufbau (KfW) por US \$20,000.0, el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos periodos, el saldo del préstamo más intereses es de US \$4,000.5 (US \$8,000.8 en el 2014), y la garantía otorgada es de US \$4,401.6 (US \$8,801.0 en el 2014) (Véase nota 11).
- Préstamo recibido de Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO de Holanda) por valor de US \$35,000.0, el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos periodos, el saldo del préstamo más intereses es de US \$13,738.7 (US \$19,322.3 en el 2014), y la garantía otorgada es de US \$14,880.6 (US \$20,945.9 en el 2014) (Véase nota 11).
- Préstamo recibido del Bank of Nova Scotia por valor de US \$0.0 (US \$10,000.0 en el 2014), el cual estaba garantizado con créditos categoría A1 en el 2014, el saldo del préstamo más intereses es de US \$0.0 (US \$1,500.2 en el 2014) y la garantía otorgada era de US \$13,001.2 en el 2014 (Véase nota 11).
- Préstamos recibidos del Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO) por US \$7,636.4 (US \$8,519.8 en el 2014), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos periodos, el saldo de los préstamos más intereses es de US \$8.3 (US \$14.1 en el 2014) y la garantía otorgada es de US \$1.1 (US \$17.5 en el 2014) (Véase nota 11).

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante nuestros acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

Nota (6) Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2015, la Federación dio de baja al activo extraordinario en concepto de venta según se detalla a continuación:

<u>Precio de venta</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Provisión constituida</u>	<u>Utilidad</u>
US \$ 10.0	<u>3.8</u>	<u>3.8</u>	<u>US \$ 10.0</u>

Los activos que al 31 de diciembre de 2014 tenían más de cuatro años de haber sido adquiridos ascendían a US \$3.8, los cuales fueron reconocidos como pérdidas en un cien por ciento, cuya reserva figuraba como parte del patrimonio de la Federación.

Nota (7) Inversiones accionarias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones accionarias de la Federación son las siguientes:

<u>Descripción de la sociedad</u>	<u>Giro del negocio</u>	<u>% de participación</u>	<u>Inversión inicial</u>		<u>Inversión según libros</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	
			<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
SEGUROS FEDECREDITO, S.A.	Seguros generales para daños	24.9	14/11/2013	395.0	395.0	1.1	0.0
FEDECREDITO VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS	Seguros de vida	24.9	14/11/2013	<u>279.9</u>	<u>279.9</u>	<u>11.0</u>	<u>0.0</u>
Total				<u>674.9</u>	<u>674.9</u>	<u>12.1</u>	<u>0.0</u>

Nota (8) Depósitos de clientes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cartera de depósitos de la Federación se encuentra distribuida en las Entidades Socias, integrada por depósitos en cuenta corriente, como se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos de otras entidades del sistema financiero (Depósitos de Entidades Socias)	14,449.7	4,797.1
Intereses por pagar	0.0	0.0
Total	<u>14,449.7</u>	<u>4,797.1</u>

El costo promedio de la cartera de depósitos es de 0.0%, en ambos periodos.

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro costos de captación de depósitos, entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

Nota (9) Préstamos del Banco Central de Reserva (BCR)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Federación registra obligaciones con el Banco Central de Reserva por un monto de US \$264.5, en ambos periodos, saldo constituido por capital, no genera intereses y no tiene garantía.

Nota (10) Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Federación registra obligaciones con el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL), por un monto de US \$48,587.3 y US \$42,493.0, respectivamente, el cual incluye capital e intereses (Véase nota 5).

Nota (11) Préstamos de otros bancos e instituciones financieras

Las obligaciones por préstamos con bancos locales, extranjeros y otras instituciones financieras, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 que presentan los Estados Financieros de la Federación son:

Las obligaciones por préstamos con bancos locales, al 31 de diciembre de 2015 ascienden a US \$23,457.2 (US \$20,939.3 en el 2014), monto que incluye capital e intereses (Véase nota 5).

Las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros, al 31 de diciembre de 2015 ascienden a US \$77,820.9 (US \$90,144.0 en el 2014), monto que incluye capital más intereses (Véase nota 5).

Las obligaciones por préstamos con otras instituciones financieras nacionales (FONAVIPO), al 31 de diciembre de 2015 ascienden a US \$8.3 (US \$14.1 en el 2014), monto que incluye capital más intereses (Véase nota 5).

Nota (12) Títulos de emisión propia

Los títulos valores emitidos por la Federación al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

- a) Con base a lo establecido en el artículo 151 literal m) de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, y con la autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero, FEDECRÉDITO efectuó primera emisión de títulos de deuda (Papel Bursátil), denominados PBFEDCRE1, por un monto de treinta millones de dólares de los Estados Unidos de América (US \$30,000.0), monto que fue colocado en el mes de octubre de 2015; el saldo de capital e intereses al 31 de diciembre de 2015, asciende a US \$30,464.8, a una tasa de interés anual de 7.25%, garantizados con cartera de préstamos categoría A1, otorgados por la Federación a las Entidades Socias para un plazo de cinco años, con vencimiento en octubre de 2020 .
- b) De conformidad con las facultades otorgadas a la Federación en el Artículo 95 numeral 4 y Artículo 116 numeral 4 de la Ley de Crédito Rural; Artículo 3° Letra "d" del Decreto Legislativo N° 2461, publicado en el Diario Oficial N° 166 del Tomo 176, correspondiente al 5 de septiembre de 1957, y acuerdo emitido por el Poder Ejecutivo en el Ramo de Economía, la Federación emitió bonos y los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascienden a US \$42.4 y US \$68.5, respectivamente. Dichos títulos fueron emitidos con el fin de promover el ahorro entre los empleados públicos y de la Federación, así como para captar recursos a través de la retención del 10% sobre el monto de préstamos otorgados a los empleados antes mencionados.

A continuación se muestran los valores de los títulos de emisión propia al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Año de emisión	Plazo Pactado	Saldo al 2015	Saldo al 2014
1979	5 años	0.0	26.1
1980	5 años	42.4	42.4
Total		42.4	68.5

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 estos títulos están vencidos y no han sido reclamados por sus propietarios. En la medida que prescriben se van trasladando a la reserva legal de la Federación.

Nota (13) Deuda subordinada

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Federación tiene deuda subordinada otorgada por Nederlandse Financiering-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO de Holanda) contratada el 24 de mayo de 2012, por un monto de US \$10,000.0 cuyo desembolso fue recibido en julio de 2013, a una tasa de interés anual de 5.9% a 10 años plazo, con vencimiento en enero de 2022; el capital e intereses son pagaderos semestralmente, con un saldo de principal más intereses de US \$10,268.3 (US \$10,261.8 en el 2014), garantizado con aval de diez Entidades Socias.

Nota (14) Utilidad por acción

La utilidad por acción de los períodos reportados, se presenta a continuación:

Concepto	2015	2014
Utilidad por acción (en dólares y centavos de dólar)	16.82	12.86

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta del período mostrado en el estado de resultados consolidado, y un promedio de acciones en circulación 384,336, para ambos períodos.

Nota (15) Reserva legal

Con base al Artículo N°. 19 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la Federación debe separar de las utilidades anuales el veinte por ciento (20%) hasta alcanzar una suma igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social pagado; en el ejercicio de 2015 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de US \$1,733.5 (US \$1,402.4 en el 2014). En cumplimiento a lo establecido en el artículo 66 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la Federación durante el ejercicio de 2015, trasladó a la reserva legal, Bonos de Ahorro del Programa de Préstamos a Funcionarios y Empleados que manejó en las fechas de emisión, los cuales prescribieron en dicho ejercicio, monto que neto de impuesto ascendió a US \$18.3 (US \$9.8 en el 2014). En consecuencia, la reserva legal asciende a US \$13,138.8 (US \$11,386.9 en el 2014), valor que representa el 32.3% (29.6% en el 2014) del capital social.

Nota (16) Utilidades distribuibles

De conformidad con el inciso primero del Artículo N°. 21 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la Federación debe retener de las utilidades, después de deducida la reserva legal una suma igual a los productos (ingresos) pendientes de cobro, por consiguiente estos valores al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se determinaron así:

Concepto	2015	2014
Utilidad del ejercicio	\$6,463.0	\$4,942.7
Menos:		
Reserva legal	\$1,733.5	\$1,402.4
Utilidad disponible	\$4,729.5	\$3,540.3
Más:		
Utilidad distributable de ejercicios anteriores	\$857.5	\$701.7
Menos:		
Intereses por cobrar sobre depósitos	\$19.8	\$9.0
Intereses por cobrar sobre préstamos	\$929.4	\$848.5
Utilidades distribuibles	\$4,637.8	\$3,384.5

Nota (17) Impuesto sobre la renta y contribuciones

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo No. 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia desde el día 1 de enero de 1992.

El impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre del año 2015 y 2014, asciende a US \$2,170.7 (US \$2,069.2 en el 2014), a una tasa efectiva del 29.3% (29.5% en el 2014), que difieren del impuesto que resultaría de aplicar la tasa vigente de 30%, en ambos años, debido principalmente al efecto de gastos no deducibles y otras deducciones de ley.

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto presentadas por la Federación hasta tres años posteriores al ejercicio correspondiente.

Con fecha 29 de octubre de 2015 fue aprobada la Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana, vigente a partir de 14 de noviembre de 2015, en la cual se estipula que la contribución especial tendrá por hecho generador la obtención de ganancias netas iguales o mayores a quinientos mil dólares y se calculará aplicando la tasa del 5%; al 31 de diciembre de 2015 la Federación constituyó provisión de contribución especial para la seguridad ciudadana por la cantidad de US \$33.3.

Nota (18) Gastos de operación

Los gastos de operación registrados por la Federación para los períodos reportados, se detallan a continuación:

Concepto	2015	2014
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	1,459.2	1,252.1
Prestaciones al personal	1,181.6	1,006.9
Indemnizaciones al personal	159.7	138.1
Gastos del directorio	594.1	562.7
Otros gastos del personal	402.6	409.9
	3,797.2	3,369.7
Gastos generales	2,356.4	2,430.4
Depreciaciones y amortizaciones	627.3	419.4
Total	6,780.9	6,219.5

La Federación en el ejercicio de 2014, incluyó en costos de operación - otros servicios y contingencias, un monto de US \$196.4 por depreciaciones y amortizaciones.

Nota (19) Indicadores relativos a la carga de recursos humanos

Durante los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Federación ha mantenido un promedio de 243 y 211 empleados, respectivamente. De ese número el 91.9% (91.0% en el 2014) se dedican a labores relacionadas con los negocios de la Federación y el 8.1% (9.0% en el 2014) es personal de apoyo.

Nota (20) Litigios pendientes

Al 31 de diciembre de 2014, se tenía un litigio pendiente promovido en el Juzgado Segundo de lo Civil y Mercantil de San Salvador, derivado de la venta de un inmueble correspondiente a los activos extraordinarios de la Federación, en el que se pronunció fallo condenatorio y se ordenó a la Federación realizar todos los trámites judiciales y registrales para inscribir dicho inmueble e indemnizar los daños y perjuicios, cuyo monto sumaba la cantidad de US \$99.0; del cual, en cumplimiento al oficio librado por el Juzgado 2° de lo Civil y Mercantil de esta ciudad, en el proceso de ejecución

forzosa referencia EF-2-2015 de fecha 25 de marzo de 2015, FEDECRÉDITO entregó a la Dirección General de Tesorería del Ministerio de Hacienda la cantidad de US \$91.4 en calidad de depósito, por el juicio promovido en su contra. A la fecha de este informe la Federación no tiene litigios.

Nota (21) Límites en la asunción de riesgos con las Entidades Socias

El Artículo N° 152 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, establece que las Federaciones no podrán otorgar créditos ni asumir riesgos por más del veinte por ciento (20%) de su propio fondo patrimonial con una misma Entidad Socia.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Federación dio cumplimiento a las disposiciones del Artículo N° 152 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, considerando que no ha otorgado créditos por más del veinte por ciento (20%) de su fondo patrimonial a una misma Entidad Socia.

Nota (22) Requerimiento de fondo patrimonial o patrimonio neto

De acuerdo al Artículo N° 25 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, la Federación deberá presentar en todo momento las siguientes relaciones:

- a) El 12% o más entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados.
- b) El 7% o más entre el fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingencias.
- c) El 100% o más entre el fondo patrimonial y el capital social pagado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las relaciones patrimoniales consolidadas que presenta FEDECRÉDITO son las siguientes:

Indicador	Relación	
	2015	2014
a) Fondo patrimonial a activos ponderados	22.2%	22.4%
b) Fondo patrimonial a pasivos	23.5%	25.6%
c) Fondo patrimonial a capital social pagado	171.4%	168.7%

Nota (23) Sumario de diferencias significativas entre las Normas Contables utilizadas para la preparación de los estados financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Administración de la Federación ha determinado inicialmente las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador:

1. Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones contables regulatorias. Según las NIIF las inversiones para negociación y disponibles para la venta se valúan a su valor de mercado y las mantenidas hasta el vencimiento a costo amortizado, a menos que hayan sufrido un deterioro.
2. Las divulgaciones sobre instrumentos financieros no se realizan de la forma requerida por las NIIF, por ejemplo:
 - i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
 - ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.
 - iii. Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
3. Las provisiones para riesgo de crédito indican que se han establecido con base a normativa contable regulatoria. Conforme a las NIIF, en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.
4. Las normas vigentes disponen que no se registran ingresos por intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de ingresos por intereses de todos los activos financieros a los que les aplique.
5. Las NIIF requieren que se valúen los activos extraordinarios al valor justo menos los costos para vender. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconozca como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido, así como la constitución de provisiones por pérdidas.
6. Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.

Nota (24) Información por segmentos

Durante los períodos reportados, la Federación se ha dedicado a la prestación de servicios de intermediación financiera y la totalidad de sus operaciones se han realizado dentro del territorio nacional, en el cual el riesgo y rendimiento son similares, por lo que la presentación de información segmentada geográficamente en este caso no reviste importancia.

A continuación la información consolidada por segmentos:

INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS DEL NEGOCIO EN MILES DE DÓLARES

CONCEPTO	Operaciones de intermediación		Otras operaciones		Total segmento	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ingresos	20,312.5	17,811.9	10,963.6	9,191.8	31,276.1	27,003.7
Costos	9,683.2	9,093.8	6,320.8	5,441.4	16,004.0	14,535.2
RESULTADOS DEL SEGMENTO	<u>10,629.3</u>	<u>8,718.1</u>	<u>4,642.8</u>	<u>3,750.4</u>	<u>15,272.1</u>	<u>12,468.5</u>
Gastos de operación					(6,780.9)	(6,219.5)
Otros ingresos y gastos					175.6	762.9
Utilidad del ejercicio					8,666.8	7,011.9
Impuesto sobre renta					(2,170.7)	(2,069.2)
Contribución especial					(33.3)	0.0
Interés minoritario					0.2	0.0
Utilidad neta					6,463.0	4,942.7
Total activo					<u>359,934.1</u>	<u>310,633.6</u>
Total pasivo					<u>296,960.7</u>	<u>253,282.8</u>

Nota (25) Hechos relevantes y subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los subsecuentes a esas fechas se resumen a continuación:

Hechos relevantes del año 2015

a) En Junta General Ordinaria de Accionistas N° 118, celebrada el 27 de febrero de 2015, se acordó lo siguiente:

1. Separar de las utilidades la suma de US \$1,100.0 para constituir un fondo destinado a financiar la campaña publicitaria del SISTEMA FEDECRÉDITO para el año 2015, cuyo monto se registró en otros pasivos.
2. Repartir dividendos en acciones a las Entidades Socias por US \$2,281.6.
3. En Junta General Ordinaria de Accionistas N° 118 del 27 de febrero de 2015, de acuerdo a lo establecido en la Cláusula Vigésima Sexta del Pacto Social, para llevar a cabo la elección de los miembros Propietarios y Suplentes del Consejo Directivo, incluyendo a los candidatos para el cargo de Presidente y su respectivo suplente, deberá realizarse el proceso de selección y postulación de candidatos por parte de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, con base a un Reglamento especial emitido por el Consejo Directivo, el cual fue aprobado mediante acuerdo N° 010 de sesión N° 2814-02 celebrada el 14 de enero de 2004; y que habiendo cumplido con las formalidades establecidas en el Reglamento de Elección de Directores de FEDECRÉDITO, la Junta General, después de proponer y deliberar, con base en las disposiciones del Pacto Social, acordó:
 - i. Elegir como Presidente Propietario al licenciado Macario Armando Rosales Rosa y como Presidente Suplente al Ingeniero Rafael Wenceslao Canizález Chávez, y;
 - ii. Elegir como Directores Propietarios y Suplentes, representantes de las Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, los que se detallan a continuación:

POR LAS CAJAS DE CRÉDITO

Director propietario entrante

Roberto Ángel Abarca Flores
Fulbio Alirio Hernández Rodríguez
Juan Agustín Mata Gómez
Mario Bolaños Privado
Manuel Roberto Montejo Domingo

Director suplente entrante

Oscar Francisco Portillo Huezo
Juan Ramón Recinos Sánchez
César Augusto Bonilla López
Mauricio Antonio Callejas
Lorenzo Gilberto Helena Canizález

Director propietario saliente

Roberto Ángel Abarca Flores
Fulbio Alirio Hernández Rodríguez
Juan Agustín Mata Gómez
Mario Bolaños Privado
Manuel Roberto Montejo Domingo

Director suplente saliente

Luis Alonso Arce Martínez
Juan Ramón Recinos Sánchez
César Augusto Bonilla López
Mauricio Antonio Callejas
Lorenzo Gilberto Helena Canizález

POR LOS BANCOS DE LOS TRABAJADORES

Director propietario entrante
Sonia del Carmen Aguiñada Carranza
Miguel Ángel Servellón Guerrero

Director propietario saliente
Sonia del Carmen Aguiñada Carranza
Miguel Ángel Servellón Guerrero

Director suplente entrante
Marta Olivia Rugamas de Segovia
Mauricio Velásquez Ferrufino

Director suplente saliente
Ana Isabel Núñez de Salazar
Mauricio Velásquez Ferrufino

Los electos tomaron posesión de sus cargos a partir del 1 de abril de 2015 y durarán en sus funciones hasta el 31 de marzo de 2020, en atención a lo dispuesto en el literal c) de la Cláusula Décima Novena y Cláusula Vigésima Octava del Pacto Social y sus Estatutos.

- b) La Superintendencia del Sistema Financiero por acuerdo de su Consejo Directivo adoptado en sesión N° CD-02/2015, del 16 de enero de 2015, autorizó a FEDECRÉDITO para que a partir de esa fecha invierta en la sociedad FEDESERVI, S.A. de C.V., la cantidad de cincuenta y un mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$51.0) equivalentes al 51% del capital social de dicha entidad, de conformidad a los artículos 12, 116 y 150 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito; la inversión fue realizada en el período de 2015; en el mes de diciembre de 2015, y con la autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero, se efectuó un nuevo aporte por US \$204.0, con el propósito de mantener una participación del 51% en el capital social de la subsidiaria.
- c) La Superintendencia del Sistema Financiero por acuerdo de su Consejo Directivo adoptado en sesión N° CD-10/2015, del 20 de marzo de 2015, autorizó a FEDECRÉDITO para que a partir de esa fecha efectúe el asiento registral de la primera emisión de títulos de deuda denominados Papel Bursátil para emitir el monto de treinta millones de dólares (US \$30,000.0), con la denominación PBFEDECRE1; cuya colocación fue efectuada en octubre de 2015.

Hechos relevantes del año 2014

En Junta General Ordinaria de Accionistas N° 117, celebrada el 28 de febrero de 2014, se acordó lo siguiente:

1. Repartir dividendos a las Entidades Socias por US \$1,500.0 en efectivo y separar de las utilidades US \$778.0 para constituir un fondo destinado a financiar la campaña publicitaria del SISTEMA FEDECRÉDITO, cuyo monto se registró en otros pasivos.
2. Conforme a lo establecido en el Pacto Social de FEDECRÉDITO, relativo a la promoción de vacantes de miembros del Consejo Directivo, y con base al Reglamento de Elección de Directores de FEDECRÉDITO se acordó elegir como Director Suplente del Consejo Directivo, por parte de las Cajas de Crédito, al señor Luis Alonso Arce Martínez, en sustitución del Ingeniero Rafael Wenceslao Canizález Chávez, quien por acuerdo del Consejo Directivo fue nombrado con el cargo de Presidente Suplente, debido al fallecimiento del Profesor Juan Francisco Valenzuela Orellana, quien tenía el cargo antes mencionado.

Nota (27) Gestión integral de riesgos

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 18 de las "Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras" (NPB4-47), emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, la gestión de riesgos de la Federación se resume a continuación:

Durante el año 2015, la Federación continuó con la formulación y consolidación del sistema de gestión integral de riesgos, aplicando las normas emitidas por los entes reguladores y las mejores prácticas internacionales en dicha materia.

La gestión integral de riesgos debe entenderse como un proceso estratégico realizado por toda la Institución, mediante el cual se identifica, miden, controlan y monitorean los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta.

La Federación gestiona, de acuerdo a su estructura, tamaño, negocio y recursos, los riesgos siguientes: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgos de Tasa de Interés, Riesgo Operacional y Riesgo Reputacional; para los cuales se han implementado manuales y políticas, aprobados por el Consejo Directivo.

Las fases para desarrollar la gestión integral de los riesgos, son las siguientes:

1. Definición metodología para el funcionamiento del sistema de administración de riesgos.
2. Elaboración de políticas y procedimientos por tipo de riesgos.
3. Identificación, evaluación y medición de los riesgos.
4. Monitoreo continuo y sistema de información de los riesgos.

Para efecto de administrar los riesgos, la Federación cuenta con herramientas que identifican los principales factores de riesgos, así como las estrategias para su mitigación.

Asimismo, el Consejo Directivo de la Federación ha constituido el Comité de Riesgos, para el adecuado ejercicio de la función de supervisión y control.

Fotografías:

Ernesto Canossa y Gerencia de Comunicaciones.

Producción:

Punto Creativo

23 Calle Poniente y 25 Avenida Norte,
Edificio Macario Armando Rosales Rosa,
San Salvador, El Salvador, C.A.

Tel.: (503) 2209-9696

informacion@fedecredito.com.sv

www.fedecredito.com.sv