

Memoria de LABORES

ANNUAL REPORT



2016

Memoria de
LABORES
ANNUAL REPORT



2016

Contenido

CONTENTS

3	Misión, Visión, Valores MISSION, VISION, VALUES
4	Mensaje del Presidente MESSAGE FROM THE PRESIDENT
8	Consejo Directivo BOARD OF DIRECTORS
9	Principales Ejecutivos MAIN EXECUTIVES
10	I. Evolución de la Economía Salvadoreña EVOLUTION OF THE SALVADORAN ECONOMY
14	II. Gestión Financiera FINANCIAL MANAGEMENT
24	III. Gestión de Negocios BUSINESS MANAGEMENT
36	IV. Gestión Administrativa ADMINISTRATIVE MANAGEMENT
39	V. Gestión de Riesgos RISK MANAGEMENT
43	VI. Gestión del Centro de Administración y Desarrollo Informático del SISTEMA FEDECRÉDITO MANAGEMENT OF THE CENTER FOR IT ADMINISTRATION AND DEVELOPMENT OF SISTEMA FEDECRÉDITO
46	VII. Comités de Apoyo al Consejo Directivo COMMITTEES SUPPORTING THE BOARD
52	VIII. Hechos Relevantes y Participación de FEDECRÉDITO y Entidades Socias en Eventos Internacionales RELEVANT EVENTS AND FEDECRÉDITO AND MEMBER ENTITIES' PARTICIPATION IN INTERNATIONAL EVENTS
64	IX. Proyección Social SOCIAL SCOPE
70	X. Socios de FEDECRÉDITO FEDECRÉDITO MEMBERS
72	XI. Cifras Consolidadas de las Entidades Socias MEMBERS ENTITIES CONSOLIDATED FIGURES
74	XII. Leyes y Normas Prudenciales y Contables Aplicadas por las Instituciones del SISTEMA FEDECRÉDITO LEGISLATION, PRUDENTIAL AND ACCOUNTING STANDARDS APPLICABLE TO SISTEMA FEDECRÉDITO
80	XIII. Estados Financieros FINANCIAL STATEMENTS

Misión

MISSION

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

We are a technical entity comprised of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores that provides quality financial services, technical assistance, advice and complementary and innovative services; We foster integration, sustainable development, competitiveness and the scope and coverage of the SISTEMA FEDECRÉDITO, thus contributing to the banking and financial inclusion of Salvadorans.

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 Ethic's*

Honradez y Confianza • *Honesty and trust*

Lealtad • *Loyalty*

Disciplina • *Discipline*

Responsabilidad • *Responsibility*

Calidad • *Quality*

Orientación al Cliente • *Customer Advisory*

Competitividad • *Competitiveness*

Gestión visionaria e innovadora •
Visionary and innovative management

Mensaje del Presidente

MESSAGE FROM THE PRESIDENT



Respetables representantes de las Cajas de Crédito y de los Bancos de los Trabajadores, socios de esta Federación:

Estimados amigos, en FEDECRÉDITO continuamos esforzándonos por VIVIR nuestra razón de ser: NUESTRAS ENTIDADES SOCIAS. Es por ello que quiero expresar lo importante que es para todos los que trabajamos en la Federación, nuestro Posicionamiento Estratégico: "Entidad técnica completamente volcada hacia las Entidades Socias, para las cuales realiza de forma eficiente funciones de Banca de Segundo Piso, soporte de proyectos e innovaciones que potencien su competitividad y sostenibilidad, apoyo en la gestión del negocio y de los riesgos, foro propiciador e impulsor de la integración del SISTEMA FEDECRÉDITO y el intercambio de experiencias y mejores prácticas; así como articulación y representación de sus intereses ante terceros, todo ello manteniendo unos niveles de crecimiento, rentabilidad y solvencia".

En el profundo análisis que realizamos como SISTEMA en el año 2003, al crear nuestros valores corporativos, descubrimos que hay uno de ellos

Respectable representatives of Cajas de Crédito and Banco de los Trabajadores, members of this Federation:

Dear friends, at FEDECRÉDITO we continuously strive to LIVE our reason for being: OUR MEMBER ENTITIES. Reason why I wish to express the importance that our Strategic Position has for all of us who work in the Federation: "Technical entity completely dedicated to its Member Entities, for which it efficiently performs as a Second Tier Bank, providing project support and innovations that enhance their competitiveness and sustainability, support in business and risk management, a forum that fosters and impels the integration of SISTEMA FEDECRÉDITO and the exchange of experiences and best practices; the articulation and representation of their interests before third parties, while maintaining levels of growth, profitability and solvency".

The deep analysis carried out as a SYSTEM in 2003, upon creating our corporate values, we discovered that INTEGRATION is fundamental for the

que es fundamental para el desarrollo sostenible de todos los miembros: Cajas de Crédito, Bancos de los Trabajadores, su Federación y recientemente integrados FEDESERVI y Seguros FEDECRÉDITO, el cual es la INTEGRACIÓN.

A partir de esos años, hemos logrado un avance importante en todos los ámbitos de gestión de nuestras empresas, lo que ha permitido, asimismo, un crecimiento importante en los negocios. Un factor estratégico importante es el contar con un Centro Tecnológico común, permitiéndonos estar a la vanguardia de los servicios financieros para mejorar la experiencia de nuestros socios y clientes; además de la economía de escala que todo esto representa para todas las Entidades miembros.

El contar con una Federación sólida, solvente y competitiva, y de mucho prestigio, ganado ante los proveedores internacionales de fondos, así como el reconocimiento recibido de ellos, permite replicar las mejores prácticas a todos los miembros. También se nos ha reconocido el manejo de las relaciones y negocios dentro del SISTEMA y el contar con la experticia que nos permitirá obtener mayores logros en el futuro; situación que será reconocida en un Estudio de Caso de Éxito que se está escribiendo por parte del IFC del Banco Mundial y la Federación Alemana de Cajas de Ahorro, motivo por el cual nos sentimos muy honrados. Igualmente, ha sido identificado otro factor estratégico importante, me refiero al Gobierno Corporativo en la Federación y su replicación en todas las Entidades miembros, así como su liderazgo.

Y qué decir de la cobertura geográfica que tenemos como SISTEMA, pues somos líderes en este factor que resulta de mucha importancia y estrategia para cumplir con nuestros objetivos de bancarización e inclusión financiera, y para la generación de más negocios. Por cinco años consecutivos somos los segundos más rentables en el Sistema Financiero, además los segundos que más contribuimos al fisco salvadoreño, situación que nos hace sentir muy responsables para la sostenibilidad de la hacienda pública.

La economía de El Salvador, de acuerdo a los datos preliminares del Banco Central de Reserva (BCR), cerró el año 2016 con una tasa de crecimiento del PIB cercana al 2.5%, igual a la registrada el año anterior.

Las remesas familiares cierran el año 2016 con el monto más alto de la historia y con el mayor crecimiento de los últimos diez años. Al mes de diciembre se registraron ingresos acumulados

sustainable development of all members: Cajas de Crédito, Bancos de los Trabajadores, the Federation and the recently Integrated FEDESERVI and Seguros FEDECRÉDITO.

Throughout the years, we have advanced significantly in all company management areas, which has resulted in a significant growth of all businesses. Having a common Technological Center has proven to be an important strategic factor, since it allows us to position our organizations at the forefront of financial services thus improving the experience of our partners and customers; without mentioning the economy of scale that this represents for all the Member Entities.

The fact of having a solid, solvent, competitive and highly prestigious Federation, recognized by international funders, allows to replicate best practices among all members. The management of relationships and businesses within the SYSTEM in addition to the expertise gained will allow greater achievements in the future; IFC of the World Bank and the German Federation of Savings Banks recognized this in their Case Study of Success which honors us very much. Corporate Governance is another strategic factor identified in the Federation, replicated in all its Member Entities, as well as in its leadership.

We cannot but mention the geographic coverage achieved as a SYSTEM, since we are leading the way in this area of great importance and strategy to meet our objective of banking and financial inclusion, and business development. For five consecutive years we have ranked as the second most profitable within the Financial System, in addition to the one that contributed the most to the Salvadoran treasury, a situation that makes us feel very responsible for the sustainability of public finances.

El Salvador's economy, according to preliminary data from the Central Reserve Bank (BCR), closed fiscal year 2016 with a GDP growth rate close to 2.5%, equal to that recorded the previous year.

Family remittances closed fiscal year 2016 with the highest amount in history and the highest growth rate in the last ten years. As of December, accumulated

por US \$4,576.8 millones, con una tasa de crecimiento de 7.2% anual, muy superior al 4.9% alcanzado en el mismo período en el año 2015. Según datos del Banco Central de Reserva, durante el año 2016 los bancos tuvieron una participación de 50.4%, las federaciones de cooperativas, agentes y otras empresas tuvieron un peso de 46.2%, y el resto fue trasladado en efectivo por familiares, amigos o encomenderos; nuestra participación de mercado fue del 13.8%. Las remesas representaron el 17.1% del Producto Interno Bruto de El Salvador al 31 de diciembre de 2016, según lo expresaron funcionarios del mismo banco.

En el mercado financiero local, el comportamiento de la tasa de interés promedio ponderada activa se caracterizó por fluctuaciones, cerrando el año en 6.39%, 11 puntos básicos superior a la de un año atrás; por otra parte, la tasa de interés promedio ponderada pasiva mantuvo un comportamiento moderado al alza y se ubicó en el mes de diciembre en 4.56%, 23 puntos básicos arriba en relación al 2015.

Quiero mencionar algunos datos importantes de la gestión realizada por la Federación en el año 2016: a) La cartera de préstamos se incrementó en 12.2% equivalente a US \$299.4 millones; b) El monto de préstamos otorgados fue por US \$137.9 millones; c) Los depósitos totales incrementaron en un 6.3% equivalente a US \$15.4 millones; d) El patrimonio totalizó US \$68.4 millones reflejando un incremento del 9.1%; y e) La utilidad después de impuestos y contribución especial fue de US \$6.8 millones equivalente a un 5.0% de incremento.

No puede existir la Federación sin sus Entidades Socias, quienes han tenido una excelente gestión en el año que finalizó el 31 de diciembre de 2016: a) La cartera de préstamos alcanzó la suma de US \$1,402.8 millones, experimentando un crecimiento del 10.3%; b) Se otorgó US \$737.6 millones en préstamos equivalente a 16.4% de incremento; c) La cartera de depósitos sumó US \$782.4 millones, experimentando un aumento del 12.5%; d) El patrimonio neto alcanzó la suma de US \$372.8 millones con un incremento respecto al anterior del 8.6%; y e) La utilidad después de impuestos y contribución especial fue de US \$29.8 millones.

Las cifras, datos e información que se mostrarán en la Memoria de Labores, darán cuenta de la gestión que se nos ha encomendado, la cual consideramos es muy satisfactoria, tanto a nivel de FEDECRÉDITO como de las Entidades Socias en su conjunto.

revenues amounted to US \$ 4,576.8 million, with a growth rate of 7.2% per annum, well above the 4.9% reached during the same period in 2015. According to data from the Central Reserve Bank, during the year 2016 banks had a share of 50.4%, federations cooperatives, agents and other entities had 46.2%, and remaining remittances were transferred in cash by relatives, friends or commissioners; Our market share was 13.8%. Remittances accounted for 17.1% of El Salvador's Gross Domestic Product as of December 31, 2016, according to officials from the same bank.

In the local financial market, the behavior of the active weighted average interest rate was characterized by fluctuations, closing the year at 6.39%, which is 11 basis points higher than the previous year; On the other hand, the passive weighted average interest rate maintained a moderate upward trend and in December it reached 4.56%, 23 basis points higher than in 2015.

Important data worth mentioning regarding the Federation's management in 2016 are: a) The loan portfolio increased by 12.2%, equivalent to US \$299.4 million; b) The amount of loans awarded was US\$137.9 million; c) Total deposits increased by 6.3%, equivalent to US \$15.4 million; d) Equity totaled US \$68.4 million, reflecting an increase of 9.1%; and e) Profit after tax and special tax was US \$6.8 million equivalent to a 5.0% increase.

The Federation cannot exist without its Member Entities, that had an excellent year in 2016 that ended on December 31 with: a) A loan portfolio of US \$1,402.8 million, experiencing a 10.3% growth; b) Loans amounting to US \$737.6 million, equivalent to a 16.4% increase; c) A deposit portfolio totaling US \$782.4 million, an increase of 12.5%; d) Shareholders' equity totaling US \$372.8 million, with an increase of 8.6% from the previous year; and e) Profit after tax and special tax of US \$29.8 million.

Figures, data and information will be shown in the Annual Report describing the management entrusted to us, which we consider to be very satisfactory, both at the level of FEDECRÉDITO and of the Member Entities as a whole.

Quiero destacar la importancia del trabajo bien hecho por el personal de FEDECRÉDITO y de todas las Entidades miembros, ya que, sin el aporte de todos, no fuera posible estar en el sitio en que nos encontramos.

En el año 2016 se promovieron reformas a la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, con el objetivo de incluir en la Supervisión Financiera del Estado a través de la Superintendencia del Sistema Financiero a todo el sector cooperativo de ahorro y crédito, proceso que ha sido ampliamente discutido y en el cual FEDECRÉDITO ha tenido una participación activa y con una posición muy sólida. Este proceso está siendo liderado por la Comisión Financiera de la Asamblea Legislativa de nuestro país, y que todavía se encuentra en proceso de consultas.

Obtuvimos en el año, 2 financiamientos que suman US \$100.0 millones, de parte de reconocidas instituciones internacionales: del consorcio liderado por FMO de Holanda, Proparco de Francia y KFW DEG de Alemania, US \$ 90.0 millones, y de NORFUND del Reino de Noruega, US \$10.0 millones. Reafirmando de esta manera aún más la solidez de la gestión de su Federación.

Un éxito importante a nivel del SISTEMA fue la titularización de flujos operativos futuros que realizó la Caja de Crédito de San Vicente a finales del año, por US \$ 15 millones a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, proceso en el que se obtuvo la autorización de la emisión por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero de nuestro país. Hecho que se suma a la emisión de Papel Bursátil de FEDECRÉDITO realizada en el año 2015.

Ya para finalizar, quiero expresar gratitud a todos ustedes por confiar en su Federación e instarlos para que todos juntos continuemos trabajando por un mejor futuro de nuestras empresas, de nuestra población, especialmente de nuestra juventud y de nuestro querido país El Salvador.

Juntos todo es posible, QUEREMOS DARTE UNA MANO.

I would like to emphasize the importance of the incredible work by the staff of FEDECRÉDITO and all its Member Entities, since, without the input of all, it would not have been possible to have reached the position we currently hold.

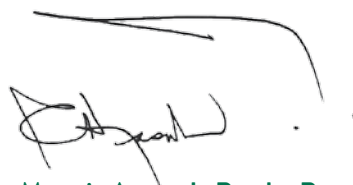
In 2016, amendments were made to the Law of Cooperative Banks, Savings and Credit Societies, with the objective of including the entire savings and credit cooperative sector in the Financial Supervision of the State through the Superintendence of the Financial System. FEDECRÉDITO has been actively involved in the reform discussions and has a very solid position. This process is being led by the Financial Commission of the Legislative Assembly of our country, and is still in the consultation phase.

During the year, we were awarded two loans for US \$100.0 million from recognized international institutions: US \$90.0 million by the consortium led by FMO of the Netherlands, Proparco of France and KFW DEG of Germany, and US \$10.0 million, by NORFUND of the Kingdom of Norway. Reaffirming even more the soundness the Federation's management.

A major success at the SYSTEM'S level was the securitization of future operating flows by the Caja de Crédito de San Vicente at year end, for US \$15 million through the El Salvador's Stock Exchange, whose issuance was authorized by the Superintendence of the Financial System of our country. This added to the issuance of stock paper by FEDECRÉDITO in 2015.

To conclude, I wish to express my gratitude to all of you for trusting in your Federation and I urge you all to continue working for a better future for our organizations, our people, especially our youth and our beloved El Salvador.

Together everything is possible, WE WANT TO ASSIST YOU.



Macario Armando Rosales Rosa
Presidente y CEO FEDECRÉDITO
FEDECRÉDITO President and CEO

Consejo Directivo

BOARD OF DIRECTORS

2015-2020



PRESIDENTE y CEO FEDECRÉDITO

FEDECRÉDITO President and CEO

Macario Armando Rosales Rosa

PRESIDENTE SUPLENTE

Alternate President

Rafael Wenceslao Canizález Chávez

DIRECTORES POR LAS CAJAS DE CRÉDITO

Directors Representing Cajas de Crédito

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

*Directors Representing The Bancos de
Los Trabajadores*

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

Principales Ejecutivos

MAIN EXECUTIVES



PRESIDENTE y CEO FEDECRÉDITO

FEDECRÉDITO President and CEO

Macario Armando Rosales Rosa

GERENTE GENERAL

General Manager

Fernando Vega Holm

GERENTE FINANCIERO

Financial Manager

Rogelio Erasmo Orellana Alvarado

GERENTE DE PLANIFICACIÓN

Planning Manager

Melissa Odette Villatoro de Cuéllar

GERENTE DE NEGOCIOS

Business Manager

Óscar Adán Ruano Cuellar

GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

Administration 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 Bank Manager

Ernesto Pacheco

GERENTE DE TARJETAS

Credit Cards Manager

Carlos Ernesto Sibrián Rodríguez

GERENTE DE SUPERVISIÓN DE ENTIDADES SOCIAS

Member Entities Manager

Roberto Iván Dueñas Rivera

GERENTE DE CUMPLIMIENTO

Compliance Manager

Edwin Ernesto Hernández Martínez

GERENTE DE COMUNICACIONES

Communications Manager

Claudia Lisseth Abrego de Méndez

JEFE DEL DEPARTAMENTO JURÍDICO

Head of the Legal Department

Ana María Espinoza Rojas

AUDITOR INTERNO

Internal Auditor

José Roberto Retana Morán

JEFE UNIDAD MYPE

Head of Micro and Small Enterprises

Haydee Verónica Pereira Quijada



Evolución de la Economía Salvadoreña

*EVOLUTION OF THE
ECONOMY OF EL SALVADOR*

La economía de El Salvador, según los datos preliminares del Banco Central de Reserva (BCR), cerró el año 2016 con una tasa de crecimiento del PIB cercana al 2.5%, igual a la registrada el año anterior. Este desempeño muestra un estancamiento en el ritmo de la evolución económica, el cual, a pesar de mantener niveles positivos de crecimiento como resultado de la reducción en el déficit de la balanza comercial, el incremento en el flujo de las remesas familiares, y un buen ritmo de desempeño del crédito de las entidades financieras al sector privado se ve mermado por el insuficiente nivel de empleo formal, el escaso flujo de inversión extranjera directa neta y el entorno de delincuencia. Por el lado de la oferta, los sectores económicos con mayor dinamismo fueron: transporte, almacenamiento y comunicaciones, construcción y el sector agropecuario; mientras que, los sectores que se mostraron deprimidos fueron electricidad, gas y agua, y bienes inmuebles.

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 noviembre totalizó 817,843 plazas, con una creación de 11,325 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 comercio con un incremento de 6,772 plazas y el sector financiero con 4,050 nuevas plazas.

Por su parte, el comercio exterior cerró el año con cifras negativas, las exportaciones acumularon un total de US \$5,335.4 millones, con un decrecimiento de 2.7%; mientras que durante el año 2015 las exportaciones registraron un crecimiento de 4.0%. Este diferencial es explicado principalmente por la caída en las exportaciones de productos tradicionales, especialmente por las ventas de café y azúcar que decrecieron un 26.6% anual y un 28.9%, respectivamente. En el caso de las importaciones al mes de diciembre de 2016 ascendieron a US \$9,854.6 millones, con un decremento de 5.4% anual, lo cual se atribuye principalmente a la baja en los precios promedios unitarios de importación. Este comportamiento da como resultado una importante reducción en el déficit comercial al cierre del año, de 8.3%.

According to preliminary data from the Central Reserve Bank (BCR), the economy of El Salvador, closed 2016 with a GDP growth rate close to 2.5%, equal to the one recorded the previous year. Evidently the economic evolution of the country is experiencing a slowdown in its growth rhythm, despite its positive levels of growth as a result of the reduction in the trade deficit, an increased flow of family remittances, and the good performance of credit from financial institutions to the private sector, all which is undermined by the insufficient level of formal employment, the low flow of net direct foreign investment and the high crime rate. On the supply side, the most dynamic economic sectors were: transport, storage and communications, construction and agriculture; depressed sectors were: electricity, gas, water, and real estate.

The level of formal employment in the public and private sectors has been slow, as measured by the total number of contributors to the health system of the Salvadoran Social Security Institute (ISSS). As of November, it totaled 817,843 jobs, with 11,325 jobs created in the last twelve months, equivalent to 1.4% annual growth. The commerce sector led the creation of jobs in the private sector with an increase of 6,772 jobs, followed by the financial sector with 4,050 new jobs.

Foreign trade closed the year with negative figures, exports totaled US \$5,335.4 million, dropping in 2.7%; while in 2015 exports grew by 4.0%. This differential is explained mainly by the fall in exports of traditional products, especially coffee and sugar, which dropped by 26.6% and 28.9%, respectively. Imports as of December 2016 amounted to US \$9,854.6 million, dropping 5.4% per annum, attributed mainly to the decrease in average import unit prices. This behavior results in a significant reduction of 8.3% in the trade deficit at year end.

Las remesas familiares cierran el año 2016 con el monto más alto de la historia y con el mayor crecimiento de los últimos diez años. Al mes de diciembre se registraron ingresos acumulados por US \$4,576.8 millones, con una tasa de crecimiento de 7.2% anual, muy superior al 4.9% alcanzado en el mismo período en el 2015. Según datos del Banco Central de Reserva, durante el año 2016 los bancos tuvieron una participación de 50.4%, las federaciones de cooperativas, agentes y otras empresas tuvieron un peso de 46.2%, y el resto fue trasladado en efectivo por familiares, amigos o encomenderos.

Las finanzas públicas durante el año 2016 continuaron siendo una de las principales áreas de mejora a nivel país. El déficit fiscal incluyendo pensiones ascendió a US \$657.3 millones, un 22.8% menor al registrado un año atrás; sin embargo, esta reducción no fue resultado de una mejora en la gestión de fondos, ya que los gastos reportados ascendieron a US \$5,662.2 millones con un crecimiento anual del 2.5%. Por su parte los ingresos acumularon US \$5,524.7 millones con una tasa de crecimiento de 7.1% anual, lo que no impidió que la deuda se elevará a US \$17,558.2 millones al cierre de 2016 con un ritmo de crecimiento anual de 5.9%.

La liquidez privada presentó al mes de diciembre de 2016 un saldo de US \$11,968.7 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 3.1% anual, que en términos absolutos representa un incremento de US \$356.8 millones. Este crecimiento es explicado principalmente por el mejor desempeño de los depósitos de ahorro y a plazo, los cuales reflejan un incremento de 7.0% anual, mientras que los depósitos a la vista decrecieron un 4.6% anual. El crédito al sector privado aumentó su dinamismo acumulando en 2016 un saldo de US \$11,628.1 millones con una tasa de crecimiento de 5.4% anual. Este comportamiento es explicado principalmente por el crecimiento de los créditos para empresas en 6.3% anual; además, los créditos para hogares mantuvieron una tasa de crecimiento importante de 4.9% anual. Del total de saldos de la cartera de préstamos, el sector consumo continúa siendo el principal destino y registra una participación de 34.4%, seguido de vivienda con un 20.5%.

In 2016, family remittances reached the highest amount in history and the highest growth of the last ten years. As of December, accumulated revenues totaled US\$4,576.8 million, with a growth rate of 7.2% per annum, well above the 4.9% reached in the same period in 2015. According to data from the Central Reserve Bank, in 2016, Banks had a 50.4% share, Coop federations, agents and other companies had a weight of 46.2%, and the rest were transferred in cash by relatives, friends or commissioners.

In 2016, public finances continued to be one of the main areas of improvement at country level. The fiscal deficit including pensions amounted to US \$657.3 million, 22.8% lower than a year ago; however, this reduction was not due to improvements in the management of funds; expenses amounted to US \$5,662.2 million with an annual growth of 2.5%. On the other hand, revenues accumulated US \$5,524.7 million with a growth rate of 7.1% per annum, which did not prevent the debt to rise to US \$17,558.2 million at the end of 2016 with an annual growth rate of 5.9%.

Private liquidity presented a balance of US \$11,968.7 million in December 2016, equivalent to a growth rate of 3.1% per annum, which in absolute terms represents an increase of US \$356.8 million. This growth is mainly explained by the improved performance of savings and term deposits, which reflect an increase of 7.0% per annum, while demand deposits decreased by 4.6% per annum. The credit to the private sector increased its dynamism accumulating a balance of US \$ 11,628.1 million in 2016, with a growth rate of 5.4% per year. This behavior is mainly explained by the growth in loans to companies at 6.3% per annum; In addition, loans to households maintained a significant growth of 4.9% per annum. Of the total loan portfolio balances, consumption goods continue to be the main destination and registers a participation of 34.4%, followed by housing with 20.5%.

En el mercado financiero local, el comportamiento de la tasa de interés promedio ponderada activa se caracterizó por fluctuaciones, cerrando el año en 6.39%, 11 puntos básicos, superior a la de un año atrás; por otra parte, la tasa de interés promedio ponderada pasiva mantuvo un comportamiento moderado al alza y se ubicó en el mes de diciembre en 4.56%, 23 puntos básicos arriba en relación a 2015. Finalmente, el año 2016 estuvo caracterizado por deflación, debido al descenso de los precios de rubros importantes como alimentación, prendas de vestir, alojamiento, gas, electricidad y otros combustibles, cerrando el año con una tasa de -0.94% anual.

The behavior of the active weighted average interest rate in the local financial market was characterized by fluctuations, closing the year at 6.39%, 11 basis points, higher than the previous year; on the other hand, the weighted average passive interest rate maintained a moderate upward trend and in December was at 4.56%, 23 basis points higher compared to 2015. Finally, the year 2016 was characterized by deflation, due to a fall in prices of important items such as food, clothing, accommodation, gas, electricity and other fuels, closing the year with an annual rate of -0.94%.



Gestión Financiera

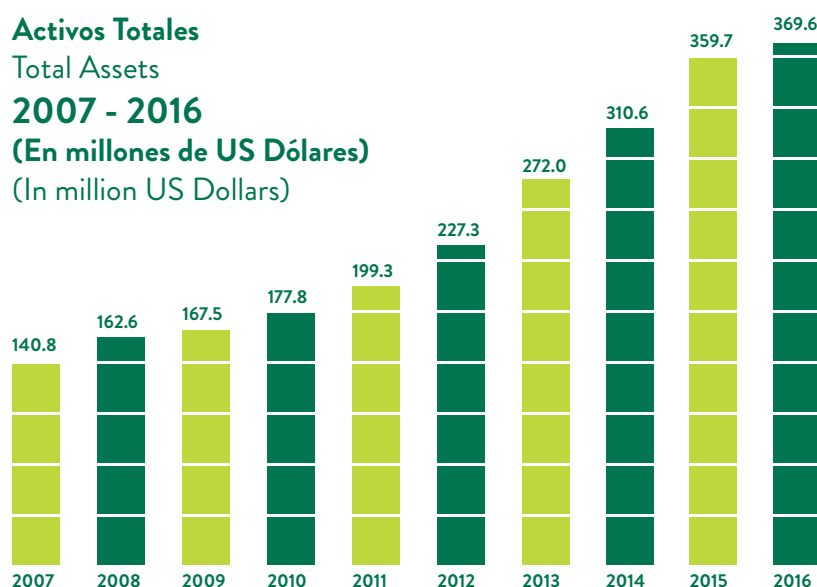
FINANCIAL MANAGEMENT

Activos

Los activos totales de FEDECRÉDITO en el año 2016 aumentaron US \$9.9 millones con respecto al año 2015, equivalente al 2.8%, alcanzando un saldo de US \$369.6 millones al 31 de diciembre de 2016.

Assets

Total assets of FEDECRÉDITO in 2016 increased US\$9.9 million compared to 2015, equivalent to 2.8%, reaching a balance of US\$369.6 million as of December 31, 2016.



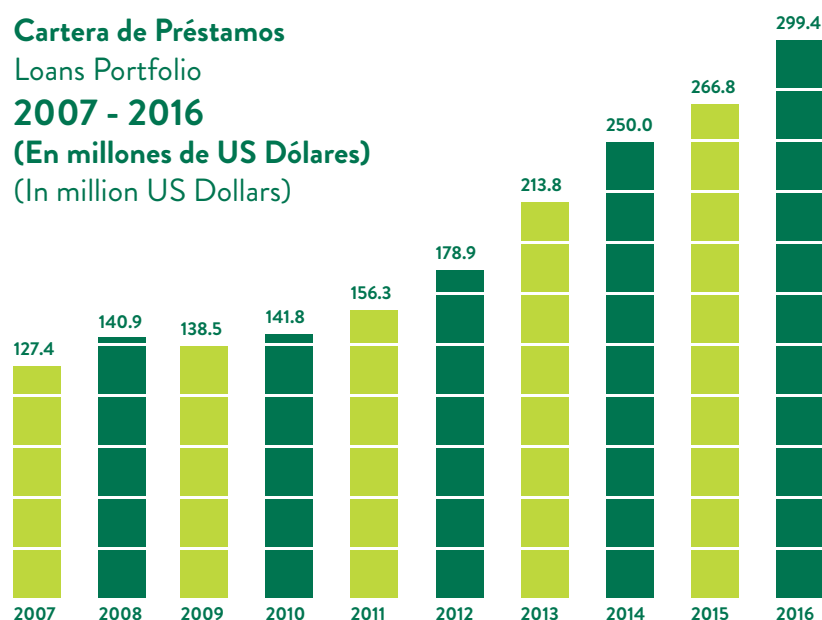
Cartera de Préstamos

Al 31 de diciembre de 2016 la cartera de préstamos de FEDECRÉDITO alcanzó un saldo de US \$299.4 millones, siendo superior en US \$32.6 millones al saldo registrado al cierre de 2015, equivalente a un incremento del 12.2%; lo cual es muy satisfactorio considerando el desempeño de la economía del país en el año 2016. Asimismo, se demuestra 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.

Loans Portfolio

As of December 31, 2016, FEDECRÉDITO's loan portfolio reached US \$299.4 million, an increase of US \$32.6 million on the balance at the end of 2015, equivalent to an increase of 12.2%; Which is very satisfactory considering the performance of the country's economy in 2016. Likewise, intermediation of resources to Member Entities is effective, so that they may channel credits to their partners and clients of the different economic sectors.

Cartera de Préstamos
Loans Portfolio
2007 - 2016
(En millones de US Dólares)
(In million US Dollars)



Cartera de Préstamos por Sector Económico. Comparativo a Diciembre 2016-2015

Loan 's Portfolio per Economic Sector, Comparative as of December 2016-2015

(En miles de US Dólares • In Thousand US Dollars)

Sector	2016		2015		Variación / Variation	
	Saldo Balance	%	Saldo Balance	%	Absoluta/ Absolute	%
Agropuecuario Agriculture and Livestock	2,714.0	0.9	1,697.7	0.6	1,016.3	59.9
Industria Manufacturera Manufacturing Industry	18.8	0.0	45.9	0.0	(27.1)	(59.0)
Comercio Trade	45,384.6	15.2	58,945.5	22.1	(13,560.9)	(23.0)
Servicio Services	4,548.6	1.5	4,695.7	1.8	(147.1)	(3.1)
Otras Actividades Other Activities	246,770.5	82.4	201,383.7	75.5	45,386.8	22.5
TOTALES / Totals	299,436.5	100.0	266,768.5	100.0	32,668.0	12.2

Cartera de Préstamos por Programa de Crédito. Comparativo a Diciembre 2016-2015
Loan's Portfolio per Credit Program. Comparative as of December 2016-2015
(En miles de US Dólares • In Thousand US Dollars)

Programa Program	2016		2015		Variación / Variation	
	Saldo Balance	%	Saldo Balance	%	Absoluta/ Absolute	%
Fomento Agropecuario Agriculture and Livestock Promotion	2,714.0	0.9	1,697.7	0.6	1,016.3	59.9
Crédito para Inversiones Investments Loans	107,092.1	35.8	98,638.5	37.0	8,453.6	8.6
Financiamiento para la reconstrucción de sectores productivos Financing for the reconstruction of productive sectors	0.0	0.0	1.6	0.0	(1.6)	-100.0
Programa MIPYME Program for MSME's	11,516.8	3.8	9,460.1	3.5	2,056.7	21.7
Operaciones Corrientes Current Operations	178,112.8	59.5	156,969.5	58.9	21,143.3	13.5
Vivienda Popular Low income Housing	0.8	0.0	1.1	0.0	(0.3)	-27.3
TOTALES / Totals	299,436.5	100.0	266,768.5	100.0	32,668.0	12.2

Desembolsos de Préstamos

En el año 2016 se desembolsaron préstamos por un monto de US \$137.9 millones en los diferentes programas de crédito, 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 Disbursements

In 2016, a total of US \$137.9 million were disbursed to the different credit programs, thus fulfilling FEDECRÉDITO's role as a Second-Tier Bank before Member Entities and, in addition, contributing to the development of productive sectors and workers of the country.

Préstamos Desembolsado por Programa de Crédito. Comparativo a Diciembre 2016-2015

Loans Disbursed per Credit Program. Comparative as of December 2016-2015

(En miles de US Dólares • In Thousand US Dollars)

Programa Program	2016		2015	
	Número Number	Valor Amount	Número Number	Valor Amount
Fomento Agropecuario Agriculture and Livestock Promotion	11	1,170.0	5	90.8
Granos Básicos Basic grains	11	1,170.0	3	50.3
Ganadería Livestock			2	40.5
Crédito para Inversiones Investment Loans	2,279	28,844.6	3,323	28,167.8
Comercio Trade	1,805	15,980.2	2,721	10,276.4
Industria y Agroindustria Industry and Agri-Industry	63	8,127.1	55	9,965.7
Servicios y Transporte Services and Transport	2	6.5	32	897.5
Vivienda Housing	409	4,730.8	515	7,028.2
Programa MIPYME MSME Program	42	2,949.3	11	2,766.3
Capital Fijo Fixed Capital	42	2,949.3	11	2,766.3
Operaciones Corrientes Current Operations	403	104,911.2	446	127,255.3
Capital de Trabajo Working Capital	317	101,947.9	323	122,600.6
Otros Other	86	2,963.3	123	4,654.7
TOTALES / Totals	2,735	137,875.1	3,785	158,280.2

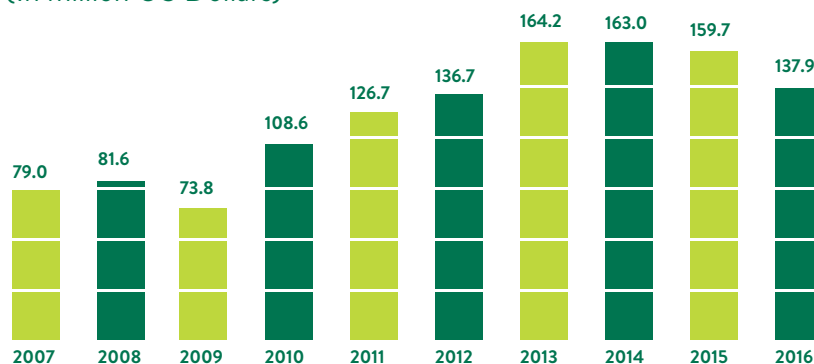
Montos de Préstamos Colocados

Loan Amount Placed between

2007 - 2016

(En millones de US Dólares)

(In million US Dollars)



Recuperaciones de Préstamos

En el año 2016 las recuperaciones de préstamos en el rubro de capital totalizaron US \$105.3 millones, ratificando las Entidades Socias su capacidad y disciplina financiera 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

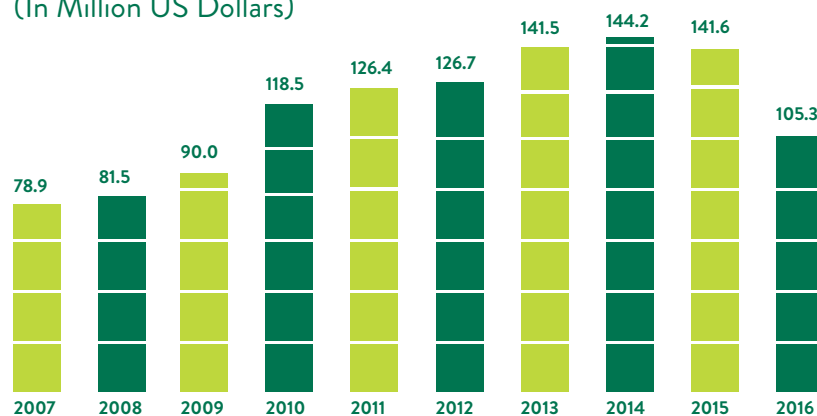
In 2016, capital loan recoveries amounted to US \$105.3 million, with Member Entities ratifying their capacity and financial discipline by their timely payments of loans received; therefore, the loan portfolio of FEDECRÉDITO remains completely up to date.

Recuperación de Préstamos por Programa de Crédito. Comparativo a Diciembre 2016-2015

Loans Recovered by Lending Program - December 2015-2014 comparison
(En miles de US Dólares)

Programa Program	2016		2015		Variación Variation	
	Monto Amount	%	Monto Amount	%		%
Fomento Agropecuario Agriculture Promotion	153.7	0.1	482.0	0.3	(328.3)	(68.1)
Crédito para Inversiones Investment Lending	20,427.2	19.4	25,222.9	17.8	(4,795.7)	(19.0)
Financiamiento para la reconstrucción de sectores productivos Financing for the Reconstruction Productive Sectors	1.6	0.0	17.3	0.0	(15.7)	(90.8)
Programa MIPYME MIPYME Program	892.6	0.8	1,029.6	0.7	(137.0)	(13.3)
Operaciones Corrientes Current Operations	83,867.9	79.7	114,824.1	81.2	(30,956.2)	(27.0)
Vivienda Popular Low Income Housing	0.6	0.0	22.1	0.0	(21.5)	(97.3)
TOTALES / Totals	105.343.6	100.0	141,598.0	100.0	(36,254.4)	(25.6)

Monto de Préstamos Recuperados
Recovered Loan Amount
2007 - 2016
(En millones de US Dólares)
(In Million US Dollars)



Préstamos Recibidos

Durante el año 2016 FEDECRÉDITO recibió préstamos de bancos locales, de un banco extranjero de primera línea y de una institución financiera de Noruega, por un monto total de US \$44.5 millones, los que completaron los fondos requeridos para realizar su función de Banca de Segundo Piso, según detalle:

Received Loans

During 2016, FEDECRÉDITO received loans from local banks, a leading foreign bank and a Norwegian financial institution, for a total amount of US \$ 44.5 million, which completed the funds required to perform its role as Second Tier Bank, according to detail:

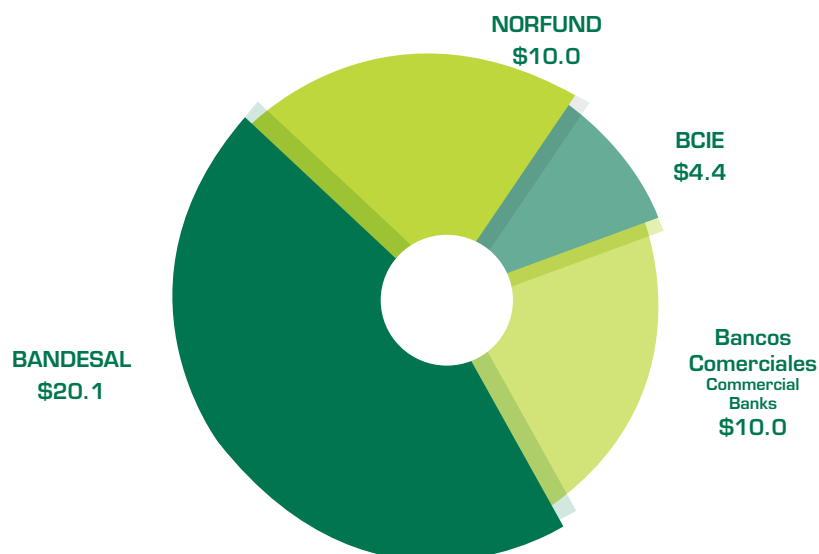
Préstamos recibidos 2016

Received Loans 2016

(En millones de US Dólares • In million US Dollars)

Institución Financiera Financial Institution	Monto
Banco de Desarrollo de El Salvador Development Bank of El Salvador	20.1
Bancos Comerciales Commercial Banks	10.0
NORFUND-Fondo Noruego de Inversión para Países en Desarrollo NORFUND-Norway Investment Fund for Developing Countries	10.0
Banco Centroamericano de Integración Económica Central American Bank for Economic Integration	4.4
TOTALES / Totals	44.5

Fuentes de Recursos 2016
Resource Sources 2016
(En millones de US Dólares • In million US Dollars)



Pago de Préstamos

Ratificando su reconocida solvencia financiera, en el año 2016 FEDECRÉDITO cumplió puntualmente con el pago de sus compromisos financieros, ascendiendo a US \$48.1 millones en el rubro de capital, según detalle:

Loans Repayment

In 2016, FEDECRÉDITO punctually paid its financial commitments, which amounted to US \$48.1 million in capital, thus ratifying its well-known financial credit worthiness, as, detailed:

Pago de Préstamos 2016
Payment of loans 2016
(En millones de US Dólares • In million US Dollars)

Institución Financiera Financial Institution	Monto Amount
Banco de Desarrollo de El Salvador Development Bank of El Salvador	18.3
Corporación Financiera Internacional International Financial Corporation	10.0
Bancos Comerciales Commercial Banks	6.8
FMO de Holanda FMO of Holland	4.3
KFW de Alemania KFW Of Germany	4.0
Banco Centroamericano de Integración Económica Central American Bank for Economic Integration	3.1
Banco Interamericano de Desarrollo Inter-American Development Bank	1.6
TOTALES / Totals	48.1

Utilidad de Operación y Utilidad del Ejercicio

En el ejercicio 2016 FEDECRÉDITO obtuvo una Utilidad de Operación de US \$9.3 millones, superior en US \$0.8 millones, equivalente al 9.1% con respecto al ejercicio 2015; lo cual se derivó por el incremento de los ingresos netos de la intermediación financiera y los provenientes de los diversos productos y servicios proporcionados a las Entidades Socias.

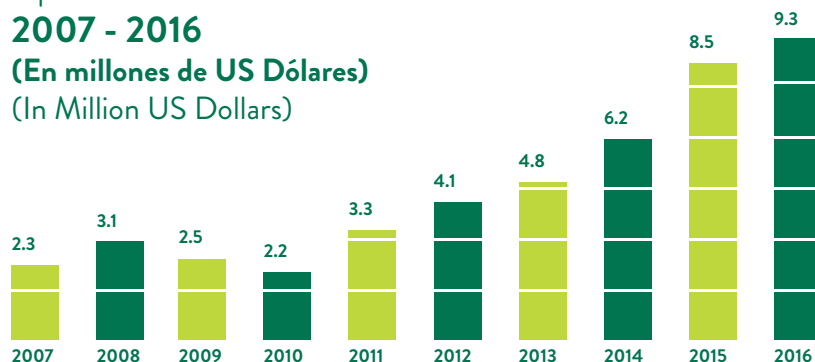
Como consecuencia de lo anterior, la Utilidad del Ejercicio después de Impuesto y Contribución Especial fue de US \$6.8 millones, superior en US \$0.3 millones equivalente al 5.0% a la registrada en el ejercicio 2015.

Operation Profits and Exercise Profits

In FY2016 FEDECRÉDITO earned an Operating Income of US \$9.3 million, higher by US\$0.8 million, equivalent to 9.1%, with respect to fiscal year 2015; due to the increase in net income from financial intermediation and from the various products and services provided to Member Entities.

As a consequence of the foregoing, the Profit for the Year after Tax and the Special Contribution was US \$6.8 million, US \$0.3 million higher than the 5.0% recorded in fiscal year 2015.

Utilidad de Operación
Operation Profits
2007 - 2016
(En millones de US Dólares)
(In Million US Dollars)



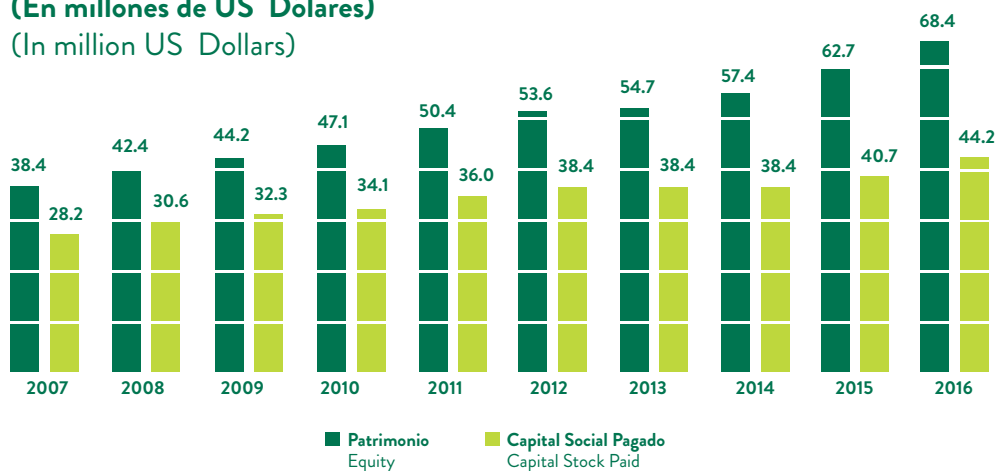
Patrimonio

El patrimonio de FEDECRÉDITO se mantiene sólido, alcanzando al 31 de diciembre de 2016 un saldo de US \$68.4 millones, habiéndose incrementado en US\$5.7 millones, equivalente al 9.1% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2015; el cual respalda adecuadamente el crecimiento y el desarrollo sostenible 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 \$44.2 millones.

Equity

FEDECRÉDITO's equity remains solid, reaching a balance of US\$68.4 million as of December 31, 2016, increasing by US\$5.7 million, equivalent to 9.1% in relation to the balance as of December 31, 2015;. Which adequately supports the growth and sustainable development of the SISTEMA FEDECRÉDITO. The main equity component is the Capital Stock paid by the Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, in the amount of US \$44.2 million.

Patrimonio y Capital Social Pagado
Equity and Capital Stock Paid
2007 - 2016
(En millones de US Dólares)
(In million 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 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, FEDECRÉDITO en el año 2016 desembolsó 30 préstamos por un monto total de US \$195.7 miles, y recibió recuperaciones de préstamos por US \$718.4 miles; cerrando el año con un saldo de cartera de préstamos por US \$446.3 miles.

PRODEMORO Fund Management Agreement

FEDECRÉDITO continued executing the Fund Administration Agreement entered into with the Ministry of Agriculture and Livestock on behalf of the State and Government of El Salvador earmarked to financing small producers and micro-entrepreneurs of the northeastern El Salvador, within the Rural Development and Modernization Project for the Eastern Region (PRODEMORO).

Pursuant to the provisions of this Agreement and its Credit Regulations, FEDECRÉDITO functions as a Second Tier Bank, in order to channel resources to its Member Entities that participate as First Tier Financial Intermediaries.

In compliance with the above, FEDECRÉDITO disbursed 30 loans for a total amount of US \$195.7 thousand in 2016, and recovered US\$718.4 thousand; Closing the year with a loan portfolio balance of US \$ 446.3 thousand.



Gestión de Negocios

BUSINESS MANAGEMENT

FEDECRÉDITO continuó promoviendo el desarrollo y la competitividad de las Entidades Socias, por medio de la generación y puesta a disposición de productos y canales de distribución, para poder satisfacer de manera más oportuna y cercana las necesidades de sus socios y clientes.

CANALES DE DISTRIBUCIÓN

FEDE RED 365: Red de Cajeros Automáticos del SISTEMA FEDECRÉDITO

Al 31 de diciembre de 2016, FEDE RED 365 cuenta con 180 Cajeros Automáticos en todo El Salvador, los cuales brindan 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 2016 se realizaron transacciones monetarias mediante las cuales se dispensó efectivo por un monto de US \$96.8 millones, que refleja un crecimiento anual del 39.3% respecto al año anterior.

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, durante el año 2016 migró el servicio de FEDE MÓVIL a la plataforma de aplicaciones conocida como "APP", la cual los clientes obtienen de manera gratuita en las tiendas Google Play y App Store.

Con el nuevo servicio FEDE MÓVIL se espera propiciar una mayor profundización de la bancarización de la población, dado que se pueden realizar transacciones a toda hora y desde donde se encuentre a nivel nacional o internacional; con lo cual les estamos permitiendo a nuestros clientes incrementar su nivel de confort y a la vez, reducir sus costos de transacción. Al cierre del año 2016 se tienen 32,881 usuarios y se han realizado operaciones acumuladas por US \$3.5 millones. Las transacciones que más se han realizado corresponden a consulta de saldo de depósitos de ahorro, transferencias de fondos, pago de tarjetas de crédito y préstamos.

FEDECRÉDITO continued to promote the development and competitiveness of Partner Entities, through the generation and distribution of product and distribution channels, so as to be able to meet the needs of its partners and customers in a timely and closer manner.

DISTRIBUTION CHANNELS

FEDE RED 365: SISTEMA FEDECRÉDITO ATM Network

As of December 31, 2016, FEDE RED 365 had 180 ATMs throughout El Salvador, which provide financial services 24 hours a day and 7 days a week to credit and debit card users of the SISTEMA FEDECRÉDITO and the other financial institutions operating in El Salvador. In 2016, monetary transactions were carried resulting in a total of US\$96.8 million cashed, which reflects an annual growth rate of 39.3% with respect to the previous year.

FEDE MÓVIL: SISTEMA FEDECRÉDITO Mobile Banking

In 2016, Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, with the technical and commercial support of FEDECRÉDITO, migrated the FEDE MÓVIL service to the applications platform known as "APP", free of charge for customers in The Google Play stores and the App Store.

We hope to encourage a significant access to the new FEDE MÓVIL service among the population, since transactions can be carried out at any time and from any place within the nation or abroad; this service increases the level of comfort of our customers while reducing transaction costs. At the end of 2016, there were 32,881 users who accumulated operations for US\$3.5 million. The transactions that have been carried out mostly correspond to consultations regarding balance of savings deposits, transfers of funds, payment of credit cards and loans.

Durante el año 2016 se incorporó a FEDE MÓVIL el pago de remesas familiares con abono a cuenta de ahorro; con lo cual se espera incrementar el uso de dicho canal electrónico.

FEDE BANKING: Banca por Internet del SISTEMA FEDECRÉDITO

Durante el año 2016 las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, con el apoyo técnico de FEDECRÉDITO, implementaron el servicio de Banca por Internet, llamado FEDE BANKING.

Con el servicio FEDE BANKING se incrementa el nivel de profundización de la banca digital en las Entidades Socias y, por tanto, se mejora el nivel de competitividad y el servicio al cliente, lo que les permite realizar toda clase de consultas de saldos de sus productos financieros, realizar transacciones en línea, incluyendo pagos de remesas familiares con abono a cuenta de ahorro y el pago de servicios de agua potable, electricidad y telefonía.

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 servicio en pueblos 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.

Las Entidades Socias, con el apoyo de FEDECRÉDITO durante el año 2016, continuaron profundizando su presencia comercial en las áreas de influencia de la red de los FEDE PUNTO VECINO, cerrando el año con 234. En el año 2016 se realizaron 1.9 millones de transacciones

FEDE MÓVIL added the payment of family remittances deposited to savings account in 2016; it is expected that this service will increase the use of the above mentioned electronic channel.

FEDE BANKING: SISTEMA FEDECRÉDITO E-Banking

Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, with the technical support of FEDECRÉDITO, implemented the Internet Banking service, called FEDE BANKING in 2016

FEDE BANKING comes to increase the depth of digital banking in Member Entities while improving the level of competitiveness and customer service, since customers can carry out all sorts of inquiries about their product's balances, financial transactions, online transactions, including payments of family remittances deposited to savings accounts and the payment of potable water, electricity and telephone services.

FEDE PUNTO VECINO: SISTEMA FEDECRÉDITO Non-Bank correspondents

Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores are 100% Salvadoran institutions, fully committed to increasing the access of the population to banks, especially to low income customers; for which service points are installed in towns and hamlets, mainly in the rural area.

The service points referred to herein are Non-Bank Correspondents, FEDE PUNTO VECINO, installed by means of a business alliance with micro and small entrepreneurs, by which they provide transactional cash services in their facilities on behalf of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores.

Member Entities, with the support of FEDECRÉDITO continued expanding their commercial presence in the areas of influence of the FEDE PUNTO VECINO network, closing the year with 234. In 2016, 1.9 million transactions

por un monto de US \$72.3 millones, lo cual representa un crecimiento anual del 55.3%. Las transacciones que más se han realizado corresponden a pago de remesas familiares, pago de servicios básicos, pago de préstamos y depósitos.

Call Center

FEDECRÉDITO cuenta con un Call Center altamente capacitado y especializado en los siguientes servicios: atención al cliente, notificación de remesas familiares, cobranza de préstamos y tarjetas de crédito en los niveles de premora, mora 30, 60 y 90 días. Además, contamos con gestión de campañas salientes, entre las que podemos destacar: felicitación de cumpleaños, bienvenida de tarjeta de crédito y bienvenida de crédito. Cabe destacar la diversidad de canales de atención que el Call Center tiene a disposición de los clientes del SISTEMA FEDECRÉDITO, atendiendo sus consultas y solicitudes a través de la página web y correo electrónico, además de la vía telefónica.

Nuestro Call Center apuesta por la calidad y satisfacción plena de nuestros clientes, poniendo principal interés en: a) Poseer un personal cualificado que ofrece a sus clientes confianza, efectividad y credibilidad; b) Gestión y control eficaz de todos los servicios; c) Fidelización de clientes; d) Velar por la mejora continua de los procesos; y e) Facilidad de autogestión a través de nuestro número de teléfono 2221-FEDE (2221-3333).

OTROS SERVICIOS

Administración de la Tarjeta de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO

A diciembre 2016 se cuenta con 49 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. Como administrador del servicio, FEDECRÉDITO apoya a sus Entidades Socias, a través de 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

were made for the amount of US \$ 72.3 million, which represents an annual growth of 55.3%. The most common transactions carried out correspond to payment of family remittances, payment of basic services, payment of loans and deposits.

Call Center

FEDECRÉDITO has a highly trained Call Center specialized in the following services: customer service, family remittances notifications, collection of loans and credit cards at the pre arrear and arrear levels for 30, 60 and 90 days. In addition, we manage outgoing campaigns, among which we can highlight: birthday greetings, credit card and credit welcoming. It is worth mentioning the diversity of services the Call Center offers to SISTEMA FEDECRÉDITO customers, responding to all their queries and requests through the website and email, in addition to telephone calls.

Our Call Center is committed to quality and the full satisfaction of our clients, mainly focusing on: a) A qualified staff that offers confidence, effectiveness and credibility to its clients; b) An effective management and control of all services; c) Customer loyalty; d) The continuous improvement of processes; and e) Self-management ease through our telephone number 2221-FEDE (2221-3333).

OTHER SERVICES

SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Card Management

As of December 2016 a total of 49 Member Entities of the SISTEMA FEDECRÉDITO were trading its credit card; this is another important product that Member Entities offer their clients and associates, with excellent benefits. As the service administrator, FEDECRÉDITO supports its Member Entities, through commercial advice, specialized training, transaction processing, distribution logistics, financial compensation of local and international transactions, loyalty program management and theft protection Program,

y del programa de protección contra robo, hurto y extravío de tarjetas, envío de mensajes de alerta 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, asumiendo y gestionando el riesgo de crédito. Al cierre del año 2016 las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores que comercializan la Tarjeta de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO cerraron con un crecimiento anual del 18% en el número de tarjetas activas.

Administración de la Tarjeta de Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO

Durante el año las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores continuaron comercializando la Tarjeta de Débito VISA Internacional del SISTEMA FEDECRÉDITO, ofreciéndola a sus socios depositantes; como administrador del servicio, FEDECRÉDITO apoya a sus Entidades Socias, a través de 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, 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 2016 se registró en el número de Tarjetas de Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO activas, un crecimiento anual del 7%.

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 2016 se mantuvieron las promociones permanentes de descuento en Gasolineras, Restaurantes y Supermercados del país, ofreciéndole la oportunidad a los tarjetahabientes de tener un ahorro en el presupuesto del hogar. Asimismo, se realizaron alianzas estratégicas en temporadas especiales brindando beneficios adicionales al pagar con las Tarjetas de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO.

theft and loss of credit cards, alert messages for purchases and withdrawals, as well as current promotions to enjoy many benefits, among other services. Member Entities offer this product to their clients, responding to their needs, and assuming and managing the credit risk. At the end of 2016, Cajas de Crédito and Banco de los Trabajadores selling the SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Card closed with an annual growth of 18% in the number of active credit cards.

SISTEMA FEDECRÉDITO Debit Card Administration

Throughout the year Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores continued to market the VISA International Debit Card of the SISTEMA FEDECRÉDITO , offering it to its depositing partners; as the service manager, FEDECRÉDITO supports its Member Entities, through commercial advice, specialized training, transaction processing, distribution logistics, financial compensation for local and international transactions, loyalty program management and theft protection, theft and loss of cards Program, sending alert messages for purchases and withdrawals, as well as disseminating current promotions to enjoy many benefits, among other services. At the close of 2016, the SISTEMA FEDECRÉDITO reported a 7% annual growth in the number of Active Debit Cards.

SISTEMA FEDECRÉDITO Credit and Debit Cards Loyalty Program

In 2016, we continued offering our customers and cardholders special benefits such as permanent discount promotions in Gas stations, Restaurants and Supermarkets of the country with the purpose of rewarding the loyalty of our partners and customers, and providing an opportunity to save money from the household budget. Likewise, strategic seasonal alliances were made, providing additional benefits when customers pay with the Credit Cards of the SISTEMA FEDECRÉDITO .

Patrocinio de conciertos

Durante el año 2016 FEDECRÉDITO, en nombre del SISTEMA FEDECRÉDITO, patrocinó 9 conciertos de artistas, todos de renombre y trayectoria internacional, con una alta demanda de la población; a través de éstos se promovieron las Tarjetas de Crédito y Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO, con lo que se logró entre los diferentes segmentos de mercado incrementar el conocimiento de la marca SISTEMA FEDECRÉDITO.

Remesas Familiares

Las remesas en El Salvador son de especial interés por la importancia que tienen para la economía del país. El Salvador se encuentra entre los 10 países del mundo con mayores flujos de remesas familiares, las cuales representan alrededor del 17.1% del PIB. Durante el año 2016 el país recibió más de 23.2 millones de remesas familiares por un monto de US \$4,576.8 millones.

Por tal razón, para el SISTEMA FEDECRÉDITO es muy importante ofrecer permanentemente el servicio de pago de Remesas Familiares realizadas 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 que pone a su disposición, así como toda la gama de productos y servicios a los que pueden acceder.

Para mantener la cercanía con la comunidad salvadoreña en el exterior y promover dicho servicio, se participó en diferentes eventos como festivales, celebraciones de fiestas patrias y diferentes actividades organizadas por las comunidades residentes en California, Washington, Nueva York, Nueva Jersey y Houston, donde el SISTEMA FEDECRÉDITO ha sido recibido con agrado por los hermanos que residen 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 135 municipios.

Sponsorship of concerts

FEDECRÉDITO, on behalf of the SISTEMA FEDECRÉDITO, sponsored 9 concerts in 2016 of famous international artists, with a high demand by the population; we take advantage of these concerts to promote the Credit and Debit Cards of the SISTEMA FEDECRÉDITO, thus increasing the knowledge and recognition of the SISTEMA FEDECRÉDITO brand among the different market segments.

Family Remittances

Remittances in El Salvador deserve a special interest given their high importance for the country's economy. El Salvador is among the 10 top countries in the world with the highest flows of family remittances, which represent around 17.1% of the GDP. During 2016, the country received more than 23.2 million family remittances in the amount of US \$ 4,576.8 million.

For this reason, the SISTEMA FEDECRÉDITO strives to permanently offer the service of Family Remittances payment from any place in the world, through Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, facilitating the collection of remittances through the wide network of points of service available, as well as the full range of products and services available.

To be close to the Salvadoran diaspora and promote this service, the SYSTEM participated in different events such as festivals, celebrations of national holidays and different activities organized by communities residing in California, Washington, New York, New Jersey and Houston, where SISTEMA FEDECRÉDITO has been welcomed by brothers living abroad. In the interior of the country the Joy and enthusiasm of the long-awaited Caravan of Family Remittances is also taken to more than 135 municipalities.

El SISTEMA FEDECRÉDITO, durante el año 2016, pago más de 2.4 millones de Remesas Familiares por un monto de US \$632.8 millones, logrando así una participación del 13.8% al cierre del año.

Respecto al servicio de Envíos de Remesas Familiares, originados desde El Salvador a cualquier parte del mundo, se realizaron un total de 10,713 transacciones por un monto de US \$2.6 millones, siendo el principal destino salvadoreños en Estados Unidos y en los países de Centroamérica.

SISTEMA FEDECRÉDITO, paid more than 2.4 million Family Remittances in the amount of US \$ 632.8 million in 2016, thus reaching a 13.8% participation at the end of the year.

With regards to the Family Remittance originated in El Salvador and sent abroad, to any part of the world, a total of 10,713 transactions were made in the amount of US \$ 2.6 million, being the main destination Salvadorans in the United States and Central American countries.

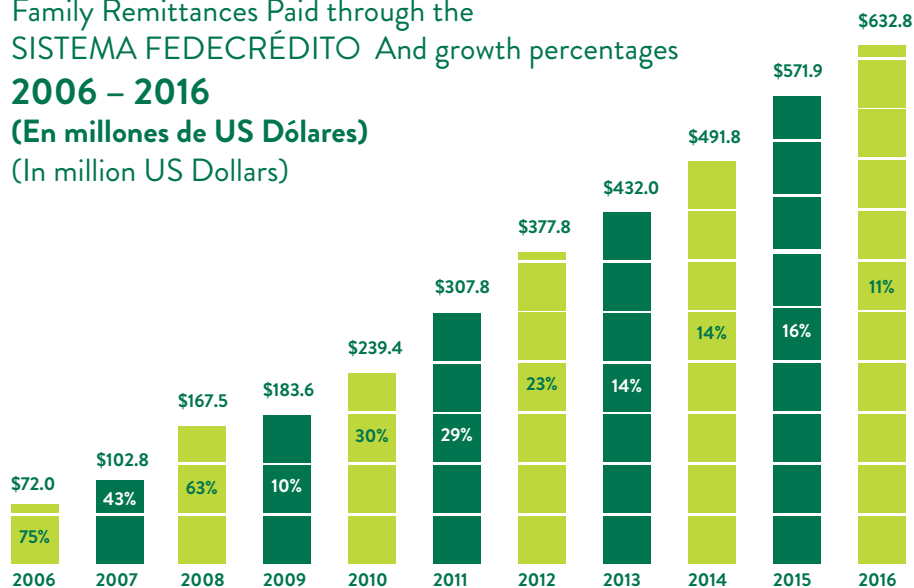
Remesas Familiares Pagadas en el SISTEMA FEDECRÉDITO y porcentajes de crecimiento

Family Remittances Paid through the SISTEMA FEDECRÉDITO And growth percentages

2006 – 2016

(En millones de US Dólares)

(In million US Dollars)



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

Por cuarto 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 de Inversión Social para el Desarrollo Local.

Delivery of conditioned transfers of the COMUNIDADES SOLIDARIAS Program, of the Social Investment Fund for Local Development (FISDL)

For the fourth year in a row, we have participated through Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores in the delivery of the Health/Education and Basic Pension bonds to senior- citizens part of the COMUNIDADES SOLIDARIAS RURALES and COMUNIDADES SOLIDARIAS URBANAS as well as the WAR VETERANS BONDS, promoted by the Government of El Salvador through the Social Investment Fund for Local Development.

Con el pago de dichas transferencias nos acercamos aún más a la base de la pirámide que aún no está bancarizada, ofreciendo productos y servicios acorde a sus necesidades. A lo largo del año se pagaron más de US \$5.0 millones a los beneficiarios de estas transferencias, quienes provienen de las zonas con mayores niveles de pobreza en el país, las cuales agrupan a más de 50,000 beneficiados, en más de 50 municipios.

Durante la entrega de bonos se realizaron jornadas de educación financiera, 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

De acuerdo a información publicada por la Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE), en El Salvador cerca del 99.0% de las empresas que operan en el país corresponde a la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) y, según datos del BID, 7 de cada 10 trabajadores laboran en éstas.

Tomando en consideración la relevancia del sector de la MYPE, FEDECRÉDITO ha incrementado durante el año 2016 el apoyo a nuestras Entidades Socias, para lo cual ha fortalecido la Unidad MYPE, incorporando recurso humano con amplia experiencia en la atención a este nicho de mercado, con la finalidad de brindar un apoyo a la medida de las necesidades que plantean éstas.

Durante el año se incorporaron a este esfuerzo de especialización en la atención a la Micro Empresa, 2 nuevas Entidades Socias, realizándose con ambas un trabajo de fortalecimiento a partir del desarrollo y la ejecución de procesos de capacitación a los Ejecutivos de Crédito, en la Metodología Crediticia Individual, lo que ha permitido desarrollar mayores capacidades de análisis crediticio y la medición del riesgo inherente al segmento de la Microempresa en los Ejecutivos capacitados. El proceso ha

With these transfers, we get closer to the base of the pyramid that still does not have access to banks, offering them products and services according to their needs. Throughout the year over US \$5.0 million were paid to more than 50,000 beneficiaries of these transfers, who live in over 50 municipalities with the highest levels of poverty in the country.

We take advantage of the bond delivery days to also deliver short courses on financial education, raising awareness about the importance of using the money received appropriately, investing it to cover their basic needs and specially saving one part of the money in the event of any emergency.

Micro and Small Business Management

According to information published by the Comisión Nacional para la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE), about 99.0% of the companies operating in El Salvador correspond to the Micro and Small Enterprises (MSME) and, according to the IDB, 7 out of 10 workers are employed by them.

Taking into account the relevance of the SME sector, FEDECRÉDITO increased its support to Member Entities during 2016, by strengthening the SME Unit, incorporating staff with expertise in this market niche, with the purpose of providing support tailored to suit their specific needs.

Two new Member Entities added themselves this year to the effort of gaining expertise in the MSME sector, and qualified credit executives of both entities were strengthened in the development and execution of training processes, based on the Methodology of Individual Credits, which has allowed to build capacities in credit analysis and to measure inherent risks of the Microenterprise segment. The process has been dynamic, in which

sido dinámico, en el cual se han combinado la formación en aula con la capacitación en campo; esta capacitación ha estado enfocada en todo lo relacionado con el ciclo crediticio, así como también en los aspectos claves de la administración de la Cartera.

Adicionalmente, 2 Entidades Socias más fortalecieron en sus Ejecutivos de Créditos los conocimientos técnicos, de análisis y de negocio en Pequeña Empresa, enfocándolos en prestar un servicio de calidad, aplicando la metodología crediticia especializada para este importante sector productivo, estimulando el crecimiento de negocios relacionados y promoviendo la venta cruzada, contribuyendo así al cumplimiento del Plan Estratégico anual de cada una de las Entidades Socias atendidas.

Por otra parte, el programa de Maquila de Créditos continuó haciendo su labor en la colocación de créditos PYME, donde se mantuvo una participación activa de 23 Entidades Socias, atendiendo a los clientes con financiamiento para capital de trabajo, capital de inversión, consolidación de deudas, así como la compra de inmuebles.

Dicha labor se refleja en la colocación de nuestras Entidades durante el 2016 por un monto de US \$4.1 millones, lo que representa un crecimiento del 40.0% con respecto a la realizada en el 2015.

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

El proyecto beneficia a receptores de transferencias condicionadas, a través del acceso y uso de productos y servicios financieros de bajo costo, diseñados de acuerdo a las necesidades y capacidades económicas de esta población, los cuales son 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) Educación Financiera; y c) Ampliación de los canales de distribución.

classroom training has been combined with field training; this training has been focused on everything related to the credit cycle, as well as on key aspects of portfolio management.

In addition, 2 Member Entities further strengthened the skills of their Credit Executives in Analysis and Small Businesses, focusing on the delivery of quality services, by applying the specialized credit methodology for this important productive sector, stimulating the growth of related businesses and promoting cross-sales, thereby contributing to the fulfillment of the annual strategic plan of each of the Member Entities served.

On the other hand, the Maquila de Créditos Program continued placing SME loans, where 23 Member Entities participated actively serving clients with financing earmarked to working capital, investment capital, debt consolidation, and the purchase of real estate.

This work is reflected in the placement of US \$ 4.1 million by our Entities during 2016, which represents a growth of 40.0% compared to 2015.

Project for the Promotion of Savings among recipients of government payments, entered into with the Inter-American Development Bank/Multilateral Investment Fund, IDB/ MIF.

The project benefits recipients of conditional transfers, through the access and use of low-cost financial products and services, designed according to the needs and economic capacities of this population, offered by the Cajas de Crédito and Banco de los Trabajadores. The project included three components: a) Design of low cost savings products; b) Financial Education; and c) Expansion of distribution channels.

Durante el año 2016 se continuó ejecutando el proyecto con la implementación de los productos de ahorro de bajo costo puestos a disposición en 33 Entidades Socias.

Este proyecto es parte del programa regional VINCULACIÓN DE LOS PAGOS DE PROTECCIÓN SOCIAL CON EL AHORRO, PRO-SAVINGS, que busca desarrollar programas en los cuales 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.

Salud a tu Alcance

SISTEMA FEDECRÉDITO ofrece servicios de salud a bajo costo, por medio del programa Salud a tu Alcance, con el que ha beneficiado a más de 12,000 familias en el año 2016. El programa 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.

A través del programa Salud a Tu Alcance se brindaron en las distintas especialidades más de 25,000 consultas, con un promedio de 2,500 mensuales, lo cual nos ha permitido tener una relación más cercana y estrecha con nuestros clientes y sus familias.

Apoyo en la Gestión Comercial

Con la finalidad de dar cumplimiento a los objetivos estratégicos y apoyar la gestión comercial del SISTEMA, se desarrolló el Plan de Marketing del SISTEMA FEDECRÉDITO del año 2016, con base a las acciones comerciales establecidas enfocadas a incrementar la cuota y la participación de mercado de las Entidades Socias; 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 e imagen del SISTEMA FEDECRÉDITO.

During 2016, the project continued with the implementation of the low-cost savings products made available in 33 Member Entities.

This project is part of the regional program "LINKING SOCIAL PROTECTION PAYMENT WITH SAVINGS, PRO-SAVINGS, which seeks to develop programs in which product design responds to the needs and characteristics of the low-income population receiving conditional transfers, to improve the quality of life of these people.

Health at your Reach

SISTEMA FEDECRÉDITO offers low cost health services, through the program Salud a tu Alcance, which benefited more than 12,000 families in 2016. The program offers unlimited consultations with private doctors in the specialties of General Medicine, Pediatrics and Gynecology, and has a network of more than 450 doctors in the Salvadoran territory. There are also doctors in other specialties and laboratories, which offer discounts ranging from 20% to 50% for customers affiliated to the program.

Through the Salud a Tu Alcance program, more than 25,000 medical consultations were offered in different specialties, with an average of 2,500 monthly, which allowed us to have a closer and tighter relationship with our clients and their families.

Support in Commercial Management

The 2016 Marketing Plan for FEDECRÉDITO was developed to fulfill the strategic objectives and to support the commercial management of the SYSTEM, based on the established commercial actions conducive to increasing the quota and the market share of Member Entities; To this end, we worked on making new products and services available and promoting existing products, strengthening the customer service culture and positioning the brand and image of the SISTEMA FEDECRÉDITO.

Durante el año se brindó 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, Inducción para nuevos Ejecutivos de Negocios, Administración de redes sociales, Implementación de productos de ahorro, Venta Cruzada, Actualización de información, Estudios de Factibilidad para apertura de Agencias, Lanzamiento del Programa de Servicio al Cliente "Tu y Yo somos SISTEMA FEDECRÉDITO" desarrollado localmente en las Entidades Socias, Capacitaciones sobre el Manual de Atención al Cliente, Guardián de Marca, Coordinación de eventos de inauguración de agencias, Desarrollo de las actividades del Proyecto Azul y Blanco 2016, entre otros. Asimismo, se coordinó la planificación de la Feria Internacional 2017 y se realizaron activaciones comerciales en diferentes eventos y Ferias Nacionales junto con el apoyo de las Entidades Socias.

Sistema de Gestión Ambiental y Social

Durante el año se continuó fomentando el análisis de los riesgos ambientales y sociales previos al otorgamiento de créditos productivos que cumplan con lo establecido en el Reglamento del Sistema de Gestión Ambiental y Social (SGAS) del SISTEMA FEDECRÉDITO, motivando a nuestras Entidades Socias y a sus socios y clientes a la implementación de acciones que mejoren el medio ambiente de su comunidad, además de facilitar el desarrollo de su negocio de forma sustentable.

Con base en los requerimientos del Sistema de Gestión Ambiental y Social, al cierre del año 2016 se han analizado 1,870 créditos productivos, capacitando en la metodología a 189 empleados del SISTEMA FEDECRÉDITO, incluyendo Gerentes y Jefes de Negocios, Jefes de Agencias, Ejecutivos de Negocios, Auditores Internos, Gestores de Riesgos y personal técnico.

Como parte de las acciones de ecoeficiencia, con el propósito de reducir el consumo de energía en los edificios de FEDECRÉDITO se realizó la instalación de sensores de presencia en todas las áreas de trabajo y se continuó sustituyendo equipos de aire acondicionado por otros amigables con el medio ambiente.

During the year, support was given to the commercial management of Member Entities in the areas of Marketing Planning, MSME's Credit Technology, Product Catalog, Coaching to Business Leaders, Induction for new Business Executives, Social Networking Administration, Implementation of Savings Products, Cross-selling, Information Updating, Feasibility Studies for opening Agencies, Launching of the Customer Service Program "Tu y Yo somos SISTEMA FEDECRÉDITO" developed locally by Member Companies, Training on the Customer Service's Manual, Brand Guardian, Event Coordination for opening of agencies, development of the 2016 Blue and White Project activities, among others. Likewise, the planning of the 2017 International Fair was coordinated and commercial activations were made in different events and National Fairs together with the support of Member Entities.

Environmental and Social Management System

During the year, we continued promoting the analysis of environmental and social risks prior to the awarding of production credits that comply with the provisions of the Environmental and Social Management System (SGAS) of the SISTEMA FEDECRÉDITO , motivating our Member Entities and their partners and clients to implement actions that improve the environment of their communities, in addition to facilitating the development of their businesses in a sustainable way.

At the end of 2016 a total of 1,870 productive credits were analyzed based on the requirements of the Environmental and Social Management System, and 189 employees of the SISTEMA FEDECRÉDITO were trained in the methodology, including Managers and Heads of Business Units, Heads of Agencies, Business Executives, Internal Auditors, Risk Managers and technical personnel.

As part of the eco-efficiency actions, presence sensors were installed in all working areas to reduce energy consumption in FEDECRÉDITO's buildings, and air conditioning equipment continued to be replaced by other environmentally friendly equipment.

Recursos Humanos y Asesoramiento Organizacional

En esta área se atendieron los requerimientos de 38 Entidades Socias y FEDECRÉDITO, realizando un total de 207 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.

Además, se impartieron dos Talleres Zonales sobre “Gestión estratégica del Capital Humano”, así como la capacitación “La nueva gestión de Recursos Humanos: Generando Compromiso”, con el objetivo de mejorar la gestión de Recursos Humanos en las Entidades Socias, dirigido a Gerentes Generales y encargados de Recursos Humanos.

Se mantuvieron los esfuerzos para mejorar el clima organizacional, para lo cual se realizaron un Estudio de Clima Organizacional y 2 mediciones semestrales de la comunicación interna de FEDECRÉDITO; además, se efectuaron estudios de similar naturaleza a las Entidades Socias que lo requirieron.

Desde la perspectiva organizacional, se asesoró a 8 Entidades Socias en la elaboración de documentos normativos de aplicación interna, lo que les permitió mejoras en sus estructuras organizacionales, Manuales de Funciones y de Procesos, entre otros.

Human Resources and Organizational Advisory

The requirements of 38 Member Entities and FEDECRÉDITO were met, carrying out a total of 207 processes including recruitment, selection and staff evaluation to fill operational, technical, managerial and top positions, as well as related to the implementation of new products and financial services.

In addition, two Zonal Workshops on “Strategic Management of Human Capital”, and a training on “The new management of Human Resources: Generating Commitment” addressed to General Managers and Human Resources Management, with the objective of improving the management of Human Resources in Member Entities.

The efforts to improve the organizational climate continued, for which an Organizational Climate Study and two semi-annual evaluations of FEDECRÉDITO’s internal communication; In addition to studies of a similar nature that were performed in Member Entities that required them.

From the organizational perspective, a total of 8 Corporate or Member Entities were advised in the elaboration of normative documents of internal application, which allowed them to improve their organizational structures, among other Function and Procedural Manuals.

IV

Gestión Administrativa

*ADMINISTRATIVE
MANAGEMENT*

Plan de Capacitación del SISTEMA FEDECRÉDITO

Enfocados en las áreas de gestión de las Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO, se realizaron eventos de capacitación dirigidos a 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.

Se impartieron a todos los puestos de las estructuras organizativas acciones de capacitación 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 claves; y d) Capacitación puntual, para el manejo de módulos del aplicativo BankWorks e implementación de nuevos proyectos conjuntos.

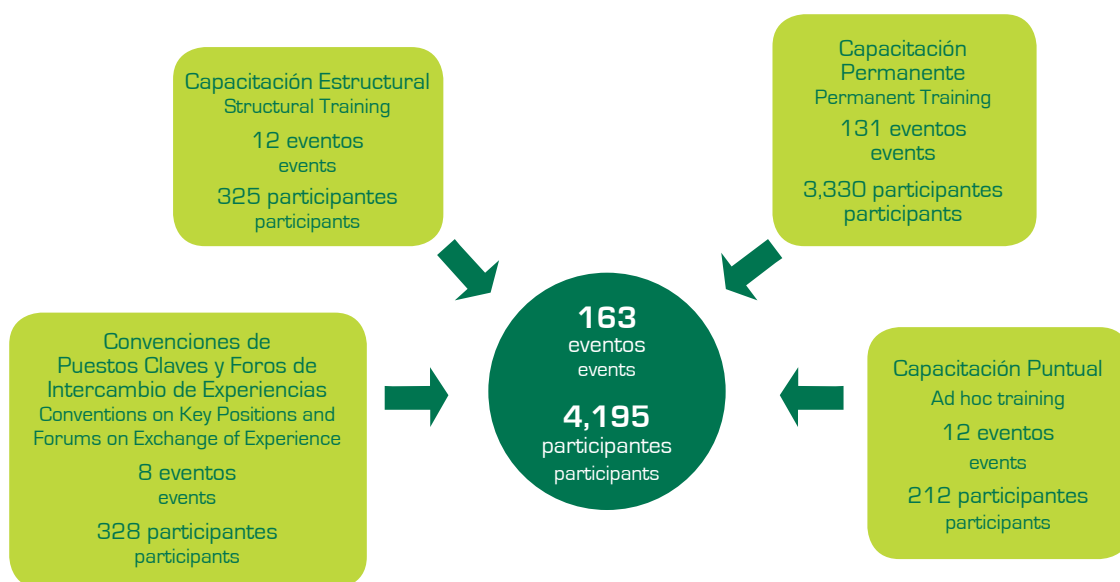
Como parte del Plan de Capacitación 2016, se realizaron 163 eventos de capacitación presencial mediante formación centralizada y a nivel zonal. El número de eventos de capacitación realizados en los diferentes componentes se presenta a continuación:

SISTEMA FEDECRÉDITO Training Plan

Training events were held for Senior Management, General Management, Businesses, Credit and Debit Cards, Electronic Banking, Customer Service, Finance, Accounting, Treasury, Risk Management, Human Resources, Computing, Compliance Officer, Internal Audit and Security, focusing on the management areas of the SISTEMA FEDECRÉDITO.

Training seminars were provided to all job positions in the organizational structures through the following components: a) Ongoing training, to update and strengthen competencies; b) Structural training programs, for the education of Boards of Directors and Business Executives; c) Exchange of experiences, through discussion forums and conventions of key positions; and d) On-time training, for the management of BankWorks application modules and the implementation of new joint projects.

As part of the 2016 Training Plan, 163 face-to-face training events were conducted through centralized and zonal training. The number of training events held in the different components is presented below:



Plan de Formación de FEDECRÉDITO

Se realizaron 71 eventos de capacitación correspondientes al Plan de Formación de FEDECRÉDITO, mediante el cual se capacitaron 280 empleados, 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. Además, 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.

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

En el año 2016 se impartieron capacitaciones sobre temas específicos para el mejor desempeño de las actividades asignadas a los Oficiales de Cumplimiento de las Entidades Socias. Se realizaron capacitaciones a todo el personal y Juntas Directivas de las Entidades Socias que lo solicitaron, 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 de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, así como al Consejo Directivo y Principales Ejecutivos.

Se colaboró con el Centro de Capacitación Conjunto en la revisión de las temáticas de los cursos a realizar, para tecnificar la labor de los Oficiales de Cumplimiento, así como en la realización de la Convención de Oficiales de Cumplimiento, con el fin de brindar conocimientos de vanguardia y temas de actualidad.

FEDECRÉDITO Education Plan

Seventy-one training events were held for 280 employees under the FEDECRÉDITO Training Plan, in the following programs: Development of Specialized Technical Skills, Institutional Development and Strengthening, Specific Skills Development, and Training Program for the Technology Management CADI. In addition, as part of the Training Plan, a budget was allocated for strategic training, with the objective of strengthening the competencies of the members of the Board of Directors and employees of FEDECRÉDITO.

Advisory and Training on Money and Asset Laundry Prevention

In 2016, training was given on specific topics for the best performance of compliance Officers in their activities at the Member Entities. Training was given to all staff and members of the Board of Directors of the Member Entities who requested it, in order to consolidate knowledge on Money Laundering, at the various Member Entities; In addition, all the staff of FEDECRÉDITO and Board Members received double training on Money Laundering Prevention and Financing of Terrorism.

Collaboration with the Joint Training Center was necessary in the review of contents of the courses scheduled, to specialize the work of Compliance Officers, and in the planning of the Compliance Officers Convention, in order to provide state of the art knowledge and on current affairs.



Gestión de Riesgos

RISK MANAGEMENT

Gestión de Riesgos en FEDECRÉDITO

Durante el año 2016, se realizó 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.

Por otra parte, 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 2016
- Cálculo de Pérdida Esperada de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2015
- Informe Anual de Gobierno Corporativo de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2015
- Plan de acción sobre Medidas de Riesgo Tecnológico
- Informe de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos al 31 de diciembre de 2015
- Informe Anual de la Gestión de Riesgo Operacional al 31 de diciembre de 2015
- Seguimiento y Modificación a la metodología para la Estimación de Pérdida Esperada de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2015
- Informe de seguimiento a Matriz de Riesgos de FEDECRÉDITO al 30 de septiembre de 2016
- Estimación de Pérdida Esperada de FEDECRÉDITO al 30 de junio de 2016
- Informe de Ejecución del Plan de Trabajo de la Gerencia de Riesgos al 31 de octubre de 2016, el cual comprende: Cumplimiento Normativo y Regulatorio, Riesgo Operativo, Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos y Capacitación al Personal de FEDECRÉDITO
- Plan de Contingencia de Liquidez de FEDECRÉDITO

Gestión de Riesgos en Entidades Socias

En el año 2016 se brindó apoyo 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:

FEDECRÉDITO Risk Management

During 2016, potential risk events that could affect the operation of the Federation were followed up, although the evaluations did not determine situations that could affect the processes executed.

On the other hand, the following was carried out in compliance with the risk regulations issued by the Superintendence of the Financial System and the Central Reserve Bank of El Salvador:

- *Elaboration of the Risk Management Work Plan for 2016*
- *Estimated Expected Loss of FEDECRÉDITO as of December 31, 2015*
- *FEDECRÉDITO Annual Corporate Governance Report as of December 31, 2015.*
- *Action Plan on Technological Risk Measures*
- *Technical Evaluation Report on Comprehensive Risk Management as of December 31, 2015*
- *Annual Operational Risk Management Report as of December 31, 2015*
- *Follow-up and Modification to the methodology for the Estimated Expected Loss of FEDECRÉDITO as of December 31, 2015*
- *Follow-up report to FEDECRÉDITO Risk Matrix as of September 30, 2016*
- *Estimated Expected Loss of FEDECRÉDITO as of June 30, 2016*
- *Execution Report of the Risk Management Work Plan as of October 31, 2016, which includes: Standards and Regulatory Compliance, Operational Risk, Credit Risk, Liquidity Risk, Money Laundering and Assets Risk and Training to the Staff of FEDECRÉDITO*
- *Liquidity Contingency Plan of FEDECRÉDITO*

Risk Management in Member Entities

In 2016, support was provided to Member Entities undergoing the process of adapting the Risk Management Rules of Member Entities that collect deposits exclusively from their Members, as approved by FEDECRÉDITO's Board of Directors, in November 2014;. The support consisted of the following:

- Capacitación in situ a Gestores de Riesgos
- Capacitación a Personal de Entidades Socias, sobre Gestión Integral de Riesgos
- Capacitaciones a los Gestores de Riesgos relacionados con: metodología para la evaluación de riesgos, metodología para el cálculo de pérdidas esperadas, uso de herramienta para la gestión de riesgos, elaboración de planes de trabajo
- Visitas a las Entidades Socias con la finalidad de apoyarlas en el proceso de evaluación de riesgos de productos y servicios

Con el objetivo 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 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. Se finalizó 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.

Por otra parte, en el año 2016 se efectuaron 2 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; para esta actividad se contó con la participación del Oficial de Cumplimiento de FEDECRÉDITO.

- Risk Managers on-site training
- Training to staff of Member Entities on Comprehensive Risk Management
- Training to Risk Managers on: risk assessment methodology, methodology for the calculation of expected losses, use of risk management tools, the elaboration of work plans
- Visits to the Member Entities with the purpose of supporting them in the risk assessment process for products and services

The Federation had at its disposal the following tools to ensure that Member Entities carry out an adequate management of their risks:

- a) Operational Risk Matrix. It is a control and management tool that allows identifying the main risks of Member Entities, in relation to the processes they currently execute.
- b) Monitor Plus. Software in which alerts have been parameterized to prevent suspicious operations and to strengthen the internal control of the Entities. Currently, 52 Member Entities have this tool.
- c) Credit Scoring. The project to update the decision engine (Scorto) and the calibration of the variable models for awarding, renewing and collecting from the users of housing, corporate and consumption credits was finalized. This tool will allow Member Entities control the level of risk of potential customers at the time of awarding and renewing loan operations, as well as managing the risk of default of clients to avoid their deterioration.

On the other hand, in 2016, two zonal workshops were held on Integral Risk Management, which included topics concerning the Prevention of Money and Asset Laundering; this activity had the participation of FEDECRÉDITO's Compliance Officer.

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

Durante el 2016 la Gerencia de Supervisión de Entidades Socias ejecuto acciones a efecto de mantener una evaluación constante a la gestión integral de los riesgos, y al monitoreo continuo de las Entidades del SISTEMA, por medio de sus Departamentos de Asesoría a Entidades Socias y Auditoría a Entidades Socias, orientando sus esfuerzos en brindar apoyo permanente a la implementación de mejores 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 y seguimiento automatizado, y el enfoque del monitoreo de auditoría hacia el uso de mejores prácticas y generación de valor agregado.

Como parte de los logros más destacados podemos mencionar 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; además, se diseñó e impartió el programa de capacitación de Auditores Internos de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, se implementó el proceso de comunicación de resultados de auditoría en línea y del seguimiento automatizado de las recomendaciones realizadas por Entidad Socia, que permitirán cumplir el fin de promover la autorregulación en las Entidades Socias y mantener un eficiente y eficaz sistema integral de supervisión.

En cumplimiento al plan de trabajo y a requerimientos especiales solicitados por el Consejo Directivo, se realizaron 108 evaluaciones de operaciones de pago y envío de dinero, 2 auditorías integrales, 51 evaluaciones al trabajo realizado por los Oficiales de Cumplimiento, 57 auditorías específicas, 17 asesorías integrales y se asistió a 52 Asambleas Generales Ordinarias de Socios.

Supervision of Member Entities that capture deposits exclusively from their partners

The Supervision of Member Entities Management carried out actions in 2016 to maintain a constant evaluation of risks integral management, and to the continuous monitoring the SYSTEM Entities, through its Departments of Advice to Corporate Entities and Audit to Member Entities, conducive to providing permanent support to the implementation of Best Corporate Governance Practices among Partner Entities, financial monitoring by means of an early warning system, and performing an automated audit and monitoring process, and by focusing audit monitoring towards the use of best practices and the generation of added value.

One of the most outstanding achievements, was the institutional strengthening of Member Entities through advisory, training on best Corporate Governance Practices and the use of early warnings as part of their management; In addition, training programs were designed and offered for Internal Auditors of the Cajas de Crédito and Banco de los Trabajadores, the implementation of an On line communication of audit results and the automated follow-up of the recommendations by Member Entities, all which will allow promoting self-regulation in the Member Entities and maintaining an efficient and effective comprehensive supervision system.

In compliance with the work plan and special requirements requested by the Board of Directors, 108 evaluations of money payment and transmission operations were carried out, 2 comprehensive audits, 51 work performance assessments by Compliance Officers, 57 specific audits, 17 comprehensive assessments and attendance to 52 Ordinary General Assemblies of Members.

VI

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

***MANAGEMENT OF THE
CENTER FOR IT ADMINISTRATION
AND DEVELOPMENT OF SISTEMA
FEDECRÉDITO***

Las 56 Entidades que conforman el SISTEMA FEDECRÉDITO cuentan con una plataforma tecnológica común, a través de la cual se gestionan los negocios, operaciones y riesgos, cumpliendo así 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 core bancario BankWorks es el componente principal de dicha plataforma tecnológica, 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.

Esta plataforma tecnológica, manteniendo el objetivo de acercar los servicios financieros a nuestros clientes y socios, ha permitido que éstos puedan realizar sus operaciones totalmente en línea en todas de las Entidades Socias, sus agencias y canales electrónicos, independientemente de en cuál de ellas tengan contratados sus productos.

En el año 2016 se implementaron nuevas funcionalidades a los sistemas de información como parte de las mejoras para potenciar el desarrollo de nuevos negocios, automatización y optimización de procesos y cumplimiento a requerimientos normativos legales, entre los cuales podemos mencionar: a) Implementación del sistema de banca por Internet (FEDE BANKING); b) Implementación de aplicaciones nativas para Smartphone para el servicio de Banca Móvil (FEDE MÓVIL); c) Desarrollo de producto Adelanto de Salario; d) Calibración de modelos de CreditScoring para préstamos, diseño de estructura de base de datos y procesos de extracción de información para la implementación de indicadores del sistema de inteligencia de negocios; e) Adecuación de core bancario BankWorks para la implementación del primer centro de negocios de FEDESERVI;

The 56 Entities that make up the SISTEMA FEDECRÉDITO share a common technological platform, through which they manage their businesses, operations and risks, thus complying with the requirements of the Law of Cooperative Banks and the Savings and Credit Societies, as well as the Prudential and Accounting standards issued by the Superintendence of the Financial System and the Central Reserve Bank of El Salvador.

BankWorks core banking is the main component of this technological platform, a financial solution designed to configure in a simple, parameterized and well documented manner, the characteristics or attributes that each of the products and services to be implemented; through the expansion of the technological infrastructure, new products, services or distribution channels with high quality standards will be incorporated.

This technological platform fulfills the objective of bringing financial services closer to our clients and partners, and allows all Member Entities to perform their operations totally online, in all their agencies and electronic channels, regardless of where they have contracted their products.

In 2016 new functionalities were implemented to the IT systems as part of the improvements to promote the development of new businesses, automation and optimization of processes and compliance with legal requirements, among which we can mention: a) Implementation of the Internet banking system (FEDE BANKING); b) Implementation of native applications for Smartphone for the Mobile Banking service (FEDE MÓVIL); c) Product Development of Salary Advances; d) Calibration of CreditScoring models for loans, database structure design and information extraction processes for the implementation of indicators of the business intelligence system; e) Adequacy of BankWorks core banking to implement the first FEDESERVI;

f) Implementación de switch transaccional multicanal y la correspondiente migración de nuestra red de cajeros automáticos; y g) La automatización de procesos relevantes de las Entidades Socias y FEDECRÉDITO.

En el área de infraestructura tecnológica se inició el proceso de actualización de diferentes sistemas; actividad enfocada en fortalecer los mecanismos de seguridad de la información, utilizando versiones de sistemas operativos, bases de datos y software de aplicación con la implementación de parches recomendados por los fabricantes. Entre los principales sistemas incluidos en este proceso están los siguientes: Corresponsales No Bancarios, Bizflow, sistema de administración de recursos humanos, core bancario BankWorks y sistema para cambio de PIN de tarjeta de crédito y débito. Adicionalmente, con el objetivo de incrementar el nivel de disponibilidad de los servicios prestados a través de la infraestructura tecnológica, se trabajó en la implementación de un sistema de suministro eléctrico redundante y se concluyó con la instalación de la nueva plataforma de seguridad lógica perimetral.

A través del área de Soporte de Técnico 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.

business center; f) Implementation of multichannel transactional switch and the corresponding migration of our ATM networks; and g) The automation of relevant processes of Member Entities and FEDECRÉDITO.

The area of technological infrastructure began the process of updating different systems; an activity focused on strengthening information security mechanisms, using versions of operating systems, databases and application software with the implementation of patches recommended by manufacturers. Among the main systems included in this process are the following: Non-Banking Correspondents, Bizflow, human resources management system, BankWorks core banking system and credit and debit card PIN change system. In addition, in order to increase the level of availability of services provided through the technological infrastructure, we worked on the implementation of a redundant power supply system and concluded with the installation of the new perimetral logic security platform.

Through the Technical Support area support was provided to Member Entities for the maximum use of the Information Systems, including: the implementation of technical support and telephone support, permanent on site and internet training systems, advisory visits for the appropriate use of follow up and resolution systems for all the requirements entered into the incident management system.

VII

Comités de Apoyo al Consejo Directivo

*SUPPORT COMMITTEES TO
THE BOARD OF DIRECTORS*

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

Comité del CADI

Este Comité del CADI realizó 9 sesiones durante el 2016, 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. 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.

Comité Técnico de Capacitación

El trabajo de este Comité se llevó a cabo en 10 sesiones, enfocándose en apoyar 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 2016. 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

El Comité realizó 6 sesiones sobre la base de facilitar la integración y la colaboración de todas las Entidades Socias, sensibilizarlas y concientizarlas de la importancia y trascendencia de la publicidad y el marketing; lo anterior, como parte de sus fines principales en el alcance

The Federation has several Committees that collaborate with the scope and goals of both the FEDERATION and the SYSTEM, and also provide advice and support to the management of the Board of Directors; Some Committees are made up of representatives from the Cajas de Crédito, and Bancos de los Trabajadores and FEDECRÉDITO.

CADI Committee

CADI Committee held 9 meetings in 2016, In which the relevant processes to be automated in the SISTEMA FEDECRÉDITO , were analyzed and monitored for changes to the systems administered by CADI, due to the entry into force of new laws, regulations or reforms thereof. In addition, different work plans for projects implemented by the Center for Administration and Information Technology (CADI) were monitored, all activities framed within its main function, which consists in defining and approving the priorities of computerized developments aimed at guaranteeing an orderly growth of the systems administered by the Center.

Technical Training Committee

The Committee finished the job in 10 sessions, focusing on supporting the management of the training of the Member Entities, proposing and validating the training of the SISTEMA FEDECRÉDITO at the global level and approving the 2016 Training Plan. In addition, it also monitored the execution of scheduled events and contributed elements to the work of the Key Positions Commissions for the design of the annual conventions.

Marketing Committee

The Committee held six meetings to facilitate the integration and collaboration of all the Partner Organizations, raising awareness on the importance and relevance of advertising and marketing; the foregoing, as part of its main purposes in achieving the objectives of

y la consecución de los objetivos del SISTEMA FEDECRÉDITO en el área específica de marketing. Dentro de las acciones para la continuidad de la campaña publicitaria y la construcción de marca, la comunicación de los diversos productos se realizó con la frase de campaña “Estamos donde tú debes estar”, que a su vez reforzó el mensaje de “Somos la red financiera con mayor cobertura nacional”; se continuó resaltando en toda la campaña la calidez de los salvadoreños y el orgullo de ser Entidades 100% salvadoreñas.

Comité de Activos y Pasivos

Con el fin de valorar el desempeño de las Entidades Socias miembros del SISTEMA FEDECRÉDITO, así como revisar y evaluar algunos aspectos relativos al negocio de intermediación financiera de la Federación, en cumplimiento a sus fines de analizar y evaluar periódicamente los indicadores de riesgo de las Entidades Socias, el Comité de Activos y Pasivos celebró 12 sesiones durante el año 2016, 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 del Plan de Trabajo de la Gerencia de Supervisión de Entidades Socias año 2016; g) Revisión de monto mínimo del fondo para el Programa de Protección de las Tarjetas del SISTEMA FEDECRÉDITO; h) Seguimiento a la liquidez de FEDECRÉDITO; i) Revisión periódica de la Tasa de Referencia de Préstamos de FEDECRÉDITO; j) Revisión de propuesta de calibración del Modelo CAMEL; k) Revisión de informe de seguimiento a la implementación de las normas de gestión de riesgos por parte de las Entidades Socias que captan depósitos exclusivamente de sus socios; l) Evaluación de solicitud de autorización de Entidad Socia para ampliar sus operaciones de captación de depósitos de sus socios; m) Revisión de informe de verificación sobre operaciones de envío o recepción de dinero en Entidades Socias, correspondiente al primer semestre de 2016; n) Revisión de Plan de Acción de Entidad Socia requerido por el Consejo Directivo

the SISTEMA FEDECRÉDITO in the specific area of marketing. Among the actions for the continuity of the advertising campaign and the construction of the brand, various products were advertised with the slogan “We are where you should be”, which in turn reinforced the message of “We are the financial network with the greatest national coverage”; The warmth of Salvadorans and the pride of being 100% Salvadoran Entities continued to be highlighted throughout the campaign.

Assets and Liabilities Committee

The Assets and Liabilities Committee held 12 meetings during 2016 to assess the performance of the entities part of the SISTEMA FEDECRÉDITO, and also to review and evaluate some aspects related to the financial intermediation business of the Federation, in compliance with its purpose to analyze and periodically evaluate the risk indicators of Member Entities, which carried out the following: a) Periodic evaluation of the Financial Indicators and Financial Information of the Entities; b) Analysis of Risk Management Reports of Corporate Entities; c) Analysis of Special Counseling and Special Supervision Reports of Member Entities; d) Review CAMEL Evaluation Reports of Member Entities; e) Review credit quotas of the Entities; f) Review the 2016 Work Plan of the Supervisory Management of Member Entities; g) Review the minimum amount of the Card Fund Program of the SISTEMA FEDECRÉDITO; h) Monitor the liquidity of FEDECRÉDITO; i) review FEDECRÉDITO Loan Reference Rate periodically; j) Review the proposed calibration of the CAMEL model; k) Review the follow-up report of Member Entities on the implementation of the risk management rules particularly of those that capture deposits exclusively from their partners; l) Evaluate the application of Member Entities for the authorization to expand their deposit capture operations from their partners; m) Review the verification report of money transfer and reception operations of Member Entities, corresponding to the first half of 2016; n) Review the Plan of Action of Member Entities required by FEDECRÉDITO's Board of Directors; and ñ) Review the internal control evaluation report of the Compliance

de FEDECRÉDITO; y ñ) Revisión de informe de evaluación de control interno al área de Oficialía de Cumplimiento de Entidades Socias que captan depósitos exclusivamente de sus socios, al mes de julio de 2016; emitiéndose en los casos que lo requerían las recomendaciones pertinentes al Consejo Directivo para la adopción de los acuerdos correspondientes.

Comité de Auditoría

Con el fin de dar cumplimiento a las obligaciones que la Ley y el Pacto Social señalan a los Directores y atendiendo 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, durante el ejercicio de 2016 se llevaron a cabo 12 sesiones del Comité de Auditoría, en las que se realizaron 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

Este Comité es el encargado de revisar las disposiciones establecidas por el ente regulador y otras normativas vigentes, para su respectiva 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 el establecimiento y ejecución de nuevos servicios, normalización de sistemas, métodos y medios utilizados.

Officer's area of Member Entities that capture deposits exclusively from their partners, as of July 2016; issuing pertinent recommendations to the Directing Council for the adoption of the corresponding agreements as required.

Audit Committee

The Audit Committee held a total of 12 meetings in 2016 in compliance with the obligations set forth in the Law and the Articles of the Deed of Incorporation, and in view of the goal to establish and maintain fluid communications between the Board of Directors of FEDECRÉDITO, External Audit, Internal Audit, Fiscal Audit and the Superintendence of the Financial System, in which the following activities were carried out: a) Review the reports issued by Internal Audit, and inform the Board Directors about the observations made to the Federation regarding main risks; b) Monitor the compliance with the Agreements issued by the Ordinary General Shareholders Meeting of FEDECRÉDITO, and with the Agreements of the board of Directors; c) Review the reports issued by the External auditor and the Fiscal Auditors, which reported to the Board of Directors; d) Review the execution of the Work Plan of the Audit Department; e) Follow up the contracts signed with the External and Fiscal Auditors; and f) Evaluate the quality of the work carried out by the Internal Audit Department.

Cooperation and Standards Committee

This Committee is responsible for reviewing the provisions established by the regulatory body and other regulations in force for their adequacy and application in the Cajas de Crédito and Banco de los Trabajadores that capture deposits exclusively from members; In addition, it facilitates and supports cooperation in technical, organizational and administrative aspects for the establishment and implementation of new services, standardization of systems, and also methods and means used.

Durante el año 2016, el Comité llevó a cabo 3 sesiones en las que propuso al Consejo Directivo la adopción de las Normas Técnicas para la Gestión de los Riesgos de Lavado de Dinero y de Activos y de Financiamiento al Terrorismo, NRP-008, la cual es requerida en la normativa para la gestión de riesgos en las Entidades Socias que captan depósitos exclusivamente de sus socios. Así mismo, se evaluó el proyecto de modificación de la Ley de Bancos Cooperativos y de Asociaciones de Ahorro y Crédito y su efecto en las Entidades Socias del SISTEMA que captan depósitos exclusivamente de sus socios.

Comité de Riesgos

La adecuada gestión integral de los riesgos que administra la Federación es vigilada por el Comité de Riesgos, quien además revisa manuales, políticas y procedimientos relacionados con la gestión de los riesgos, para su posterior análisis y aprobación por parte del Consejo Directivo.

En cumplimiento a las Normativas de Riesgos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y por el Banco Central de Reserva de El Salvador, durante el año 2016 el Comité de Riesgos realizó 6 sesiones en las que revisó y validó para aprobación del Consejo Directivo los documentos siguientes:

- Elaboración del plan de trabajo de la Gerencia de Riesgos para el año 2016
- Cálculo de la Pérdida Esperada de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2015
- Plan de Acción sobre Medidas de Riesgos Tecnológico requerido por la Superintendencia del Sistema Financiero mediante circular n.º SABAO-DR-ROT-003213 de fecha 5 de febrero de 2016
- Informe de Gobierno Corporativo de FEDECRÉDITO para el año 2015
- Informe de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos al 31 de diciembre de 2015
- Informe Anual de la Gestión de Riesgo Operacional al 31 de diciembre de 2015
- Respuesta a Circular n.º SAIEF-DR-014609 de fecha 7 de junio de 2016, enviada por la Superintendencia del Sistema Financiero, en relación al Seguimiento de Pérdida Esperada de FEDECRÉDITO

The Committee held three meetings in 2016 in which it proposed the Board of Directors the adoption of Technical Regulations for the Money and Asset Laundering Risk Management and the Financing to Terrorism, NRP-008, required in the risk management regulations of Members Entities that capture deposits exclusively from partners. Likewise, the project to modify the Law on Cooperative Banks and Savings and Credit Associations and its effect on the SYSTEM'S Member Entities that capture deposits exclusively from its partners was evaluated.

Risk Committee

The adequate comprehensive risk management conducted by the Federation is monitored by the Risk Committee, that also reviews risk management manuals, policies and procedures, for their subsequent analysis and approval by the Board of Directors.

The Risk Committee held 6 Meetings in compliance with the Risk Regulations issued by the Superintendence of the Financial System and by the Central Reserve Bank of El Salvador in 2016, in which it reviewed and validated the following documents for the approval by the Board of Directors:

- *Drafting of the 2016 Risk Management work plan*
- *Calculation of FEDECRÉDITO's expected loss as of December 31, 2015*
- *Action Plan on Technological Risk Measures required by the Superintendence of the Financial System through Note No. SABAO-DR-ROT-003213 dated February 5, 2016*
- *FEDECRÉDITO Corporate Governance Report for the year 2015*
- *Technical Evaluation Report on Comprehensive Risk Management as of December 31, 2015*
- *Annual Operational Risk Management Report as of December 31, 2015*
- *Response to Note No. SAIEF-DR-014609 dated June 7, 2016, sent by the Superintendence of the Financial System, in relation to the FEDECRÉDITO's Expected Loss follow up*

- Informe de Gestión Integral de Riesgos de FEDECRÉDITO al 31 de octubre 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 2016
- Plan de Contingencia de Liquidez de FEDECRÉDITO

Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos

El trabajo realizado por este Comité 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.

El 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.

En las 4 sesiones que el Comité realizó durante el 2016 se abordaron diferentes temáticas dentro de las que se pueden mencionar: a) Seguimiento y finalización 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; b) Seguimiento al desarrollo del plan de trabajo de la Gerencia de Cumplimiento; y c) Análisis trimestral de la base de datos de Remesas Familiares pagadas en las Entidades Socias, entre otras.

- Report of FEDECRÉDITOS Comprehensive Risk Management as of October 31, 2015; Which includes Operational Risk, Credit Risk, Liquidity Risk and Money and Assets Laundering Risk
- Follow-up report to FEDECRÉDITO Risk Matrix as of September 30, 2016
- Liquidity Contingency Plan of FEDECRÉDITO

Prevention of Money and Asset Laundering Committee

The Committee complies with the provisions of the Financial Investigation Unit of the Attorney General's Office and the Technical Norms for Money and Asset Laundering Prevention and Terrorism Financing (NRP- 08), issued by the Central Reserve Bank of El Salvador, which ensures the correct control in issues of Money and Asset Laundering prevention.

The Committee collaborates with the Board of Directors in monitoring the execution of the work plan of the Compliance Management, and also analyzes and decides on all matters related to the Prevention of Money Laundering within the Federation.

During the four meetings that the Committee conducted during 2016, it addressed different topics, including: a) Follow-up and finalization of changes in the BankWorks system to fit the connection with the Financial Investigation Unit of the General Prosecutor's Office of the Republic for the sending of information in an automated way; b) Monitor the development of the work plan of the Compliance Management; and c) Quarterly analysis of the database of Family Remittances paid to Member Entities, among others.

VIII

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

***RELEVANT FACTS AND
PARTICIPATION OF
FEDECRÉDITO AND MEMBERS
ENTITIES IN INTERNATIONAL
EVENTS***

HECHOS RELEVANTES

SISTEMA FEDECRÉDITO, miembro del Instituto Mundial de Cajas de Ahorros y Banca Minoristas (WSBI)

El SISTEMA FEDECRÉDITO, luego de algunas décadas de pertenecer al Instituto Mundial de Cajas de Ahorros y Banca Minoristas (WSBI por sus siglas en inglés), en la actualidad, por medio del Lic. Macario Armando Rosales Rosa, Presidente de FEDECRÉDITO, mantiene una participación activa como referente ejemplar de la ejecución de proyectos en pro de la inclusión financiera y bancarización de la población que atiende.

El Presidente de FEDECRÉDITO por segundo periodo consecutivo mantiene el cargo a nivel internacional como Vicepresidente y Tesorero del Consejo Directivo del WSBI; dicho cargo reafirma a nivel global la valiosa experiencia empresarial y financiera que el Presidente ha puesto al servicio de todos los salvadoreños durante su larga trayectoria dentro del SISTEMA FEDECRÉDITO, en la cual siempre ha trabajado por el fortalecimiento del SISTEMA.

Postura de FEDECRÉDITO ante el anteproyecto de reformas a la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito

FEDECRÉDITO, ante las posibles reformas a la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, y en apoyo al movimiento cooperativo de sociedades cooperativas y asociaciones cooperativas, promovió una participación activa de los involucrados en el proceso de elaboración o modificación de la referida Ley, de acuerdo al análisis del impacto de las reformas, a fin de exponer observaciones, recomendaciones y propuestas en beneficio, fomento y fortalecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito en El Salvador, atendiendo su naturaleza jurídica, filosofía, valores y principios; lo anterior, considerando que éstas son instrumento de desarrollo económico y social de los países.

RELEVANT FACTS

SISTEMA FEDECRÉDITO, member of the World Institute of Savings Banks and Retail Banking (WSBI)

SISTEMA FEDECRÉDITO, after a few decades of belonging to the World Institute of Savings Banks and Retail Banking (WSBI), currently maintains an active participation thanks to Macario Armando Rosales Rosa, President of FEDECRÉDITO, as a model referent of project execution in favor of the financial inclusion and banking access of the population it serves.

The President of FEDECRÉDITO for the second consecutive period holds the position as Vice President and Treasurer of the Board of Directors of the WSBI at the international level; This position reaffirms worldwide the valuable business and financial experience that the President has placed at the service of all Salvadorans during his long track record within the SISTEMA FEDECRÉDITO, which he has worked hard to build.

FEDECRÉDITO's stand before the amendments to the Law of Cooperative Banks and Savings and Credit Entities

FEDECRÉDITO, in view of the possible amendments to the Law on Cooperative Banks and Savings and Credit Entities, and in support of the cooperative movement of cooperative societies and cooperative associations, promoted the active participation of those involved in the process of amending or reforming said Law, in accordance with the impact analysis of the reforms, in order to present observations, recommendations and proposals for the benefit, promotion and strengthening of the credit unions in El Salvador, taking into account their legal nature, philosophy, values and principles; the above, considering that these are instruments of economic and social development of the countries.

FMO aprobó financiamiento sindicado por US \$90.0 millones a FEDECRÉDITO

En diciembre, FEDECRÉDITO recibió la aprobación del financiamiento sindicado con instituciones financieras internacionales por US \$90.0 millones del Banco Holandés para el Desarrollo (FMO por sus siglas en inglés), DEG de Alemania y Proparco de Francia. Con este financiamiento se beneficiará a los socios y clientes que hacen uso de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores. Es por ello que la aprobación de este préstamo sindicado fue muy importante porque permitirá profundizar en la estrategia de crecimiento del SISTEMA FEDECRÉDITO, encaminada al enfoque de inclusión financiera de los salvadoreños y la contribución al desarrollo económico y social de El Salvador, por medio del otorgamiento de préstamos a micro y pequeños empresarios, y vivienda a familias de medianos y bajos ingresos.

FMO approved syndicated financing of US\$90.0 million to FEDECRÉDITO

In December, FEDECRÉDITO received approval of the syndicated financing with international financial institutions for US \$ 90.0 million awarded by the Dutch Development Bank (FMO), DEG of Germany and Proparco of France. This financing will benefit the partners and clients that use Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores. That is why the approval of this syndicated loan is so very important because it will strengthen the growth strategy of SISTEMA FEDECRÉDITO, conducive to the financial inclusion of all Salvadorans and the contribution to the economic and social development of El Salvador, through the granting of loans to micro and small entrepreneurs, and housing to middle- and low-income families.



FEDECRÉDITO firmó importante contrato de financiamiento por US \$10.0 millones con NORFUND

FEDECRÉDITO, con el objetivo de obtener más fuentes de fondeo para conceder financiamiento para préstamos comerciales a sus Entidades Socias, realizó la firma de un préstamo por US \$10.0 millones con el Fondo Noruego de Inversión para los Países en Desarrollo (NORFUND). Dicho préstamo permitirá el financiamiento de proyectos a mediano y largo plazo de micro, pequeñas y medianas empresas a través de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores. Asimismo, que incrementa el número de proveedores internacionales que le apuestan y confían al trabajo que realiza FEDECRÉDITO en El Salvador.

SISTEMA FEDECRÉDITO premió a sus clientes más antiguos

SISTEMA FEDECRÉDITO, con el propósito de retribuir la lealtad de sus socios y clientes, en el mes de julio premió a los tres clientes más antiguos del SISTEMA por su preferencia hacia los productos y servicios que ofrecen las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, así como por la relación permanente de negocios que en tantas décadas han desarrollado.

El Lic. Macario Armando Rosales Rosa, realizó la entrega oficial de los premios a los siguientes clientes: 1.er cliente más antiguo, el señor Felicito Cerón, socio y cliente desde hace 43 años de la Caja de Crédito de San Pedro Nonualco, desde el año 1973, a quien se le otorgó un premio de US \$3,000.00; 2.º cliente más antiguo, el señor Nicolás López Raymundo, socio y cliente desde hace 41 años de la Caja de Crédito de Tenancingo, desde el año 1975, a quien se le otorgó un premio de US \$1,000.00; 3.er cliente más antiguo, el señor José Antonio Quintanilla Aparicio, socio y cliente desde hace 35 años de la Caja de Crédito de Concepción Batres, desde el año 1981, a quien se le otorgó un premio de US \$1,000.00; de esta forma SISTEMA FEDECRÉDITO agradeció la fidelidad que muestran hacia las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores.

FEDECRÉDITO signed an important financing agreement with NORFUND for US \$10.0 million

FEDECRÉDITO signed a US \$ 10.0 million loan with the Norwegian Investment Fund for Developing Countries (NORFUND) to have more funding sources for awarding commercial loans to its Member Entities. This loan will allow the financing of medium- and long-term micro, small and medium-sized projects through credit banks (Cajas de Crédito) and workers' banks (Bancos de los Trabajadores). Likewise, it will increase the number of international suppliers that trust the work done by FEDECRÉDITO in El Salvador.

SISTEMA FEDECRÉDITO awarded its oldest customers

To reward the loyalty of its partners and customers, SISTEMA FEDECRÉDITO rewarded the three oldest customers of the SYISTEM in July, for their preference for the products and services offered by the Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, as well as the permanent business relationship developed throughout so many decades.

Mr. Macario Armando Rosales Rosa, officially presented the awards to the following clients: First oldest client, Mr. Felicito Cerón, partner and client for 43 years of the San Pedro Nonualco Caja de Crédito, since 1973, who was awarded with US \$ 3,000.00; Second oldest customer, Mr. Nicolás López Raymundo, partner and client for 41 years of the Tenancingo Caja de Crédito, since 1975, who was awarded US\$1000.00; Third oldest customer, Mr. José Antonio Quintanilla Aparicio, partner and customer for 35 years of the Caja de Crédito of Concepción Batres, since 1981, who was awarded US\$1,000.00; this is how SISTEMA FEDECRÉDITO thanked the loyalty of the Cajas de Crédito and the Bancos de los Trabajadores.

SISTEMA FEDECRÉDITO recibió premios de BANDESAL

FEDECRÉDITO recibió por parte del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) tres premios en las siguientes categorías: a) Mayor colocación de Créditos con Fondos de la Línea; b) Mayor Colocación de Créditos a la Microempresa; y c) Mayor Colocación de Créditos a Mujeres Empresarias, los cuales fueron otorgados en el marco del evento de premiación 2016, que se realizó el 26 de septiembre y tenía como objetivo reconocer la destacada gestión de las Instituciones Financieras Intermediarias en la utilización de líneas de financiamiento y ganancias que BANDESAL pone a disposición de las micros, pequeñas y medianas empresas (MIPYME).

En este evento la Caja de Crédito de San Pedro Nonualco recibió cuatro preseas por ser la más destacada en las siguientes categorías: a) Mayor Colocación de Créditos en los Municipios de Pobreza Extrema; b) Mayor Colocación de Créditos con Fondos de la Línea; c) Mayor Colocación de Créditos a la Microempresa; y d) Mayor Colocación de Créditos a Mujeres Empresarias; estos reconocimientos permiten reafirmar que somos una institución financiera comprometida en brindar productos y servicios financieros de calidad, que se ajustan a las necesidades de los salvadoreños.

Desarrollo del caso de estudio de éxito del SISTEMA FEDECRÉDITO

INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC), miembro del Grupo del Banco Mundial, luego de conocer el caso de FEDECRÉDITO, expresó su interés por dar a conocer por medio de un estudio detallado el caso de éxito del SISTEMA FEDECRÉDITO, que se desarrolla en conjunto con la Fundación de Cajas de Ahorro Alemanas (Sparkassen); se dio inicio al desarrollo de éste con la colaboración de los miembros del SISTEMA FEDECRÉDITO, que compartieron su conocimiento con los consultores de la Sparkassen e IFC, quienes visitaron El Salvador con la finalidad de conocer e investigar de primera mano la historia y la evolución del SISTEMA FEDECRÉDITO, así como lo que conlleva el logro del éxito que hoy en día representa, considerando que servirá de referente para otros países.

SISTEMA FEDECRÉDITO received the BANDESAL Award

FEDECRÉDITO received three awards from the Development Bank of El Salvador (BANDESAL) in the following categories: a) Highest placement of Credits with Line Funds; b) Higher Placement of Credits to Microenterprises; and c) Highest Placement of Credits to Women Entrepreneurs, which were granted in the context of the 2016 awards event, held on September 26 and aimed at recognizing the outstanding management of Intermediary Financial Institutions in the use of financing lines and profits that BANDESAL makes available to micro, small and medium enterprises (MSMEs).

In this event, the San Pedro Nonualco Credit Fund received four awards for being the most outstanding in the following categories: a) Highest Loan Placement in Municipalities with Extreme Poverty; b) Highest Placement of Credits with Line Funds; c) Highest Placement of Credits to Microenterprises; and d) Highest Placement of Credits to Women Entrepreneurs; these acknowledgments allow us to reaffirm that we are a financial institutions committed to providing quality financial products and services that fit the needs of Salvadorans.

Development of the Success Study Case of SISTEMA FEDECRÉDITO

The INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC), a member of the World Bank Group, after learning about FEDECRÉDITO's success story, expressed its interest in making known the successful case of the SISTEMA FEDECRÉDITO, through a detailed study developed in conjunction with the Foundation of German Savings Banks (Sparkassen); The development of this project began with the collaboration of the SISTEMA FEDECRÉDITO members, that shared their knowledge with the consultants of Sparkassen and IFC, who visited El Salvador with the purpose of learning and researching firsthand the history and evolution of SISTEMA FEDECRÉDITO, as well as what contributes to the success enjoyed today, considering that it will serve as a reference for other countries.

SISTEMA FEDECRÉDITO cerró con broche de oro la celebración de su 75 aniversario

En el marco del cierre de la celebración de los 75 años, SISTEMA FEDECRÉDITO premió a los mejores clientes de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores por su lealtad, como agradecimiento a la confianza y la preferencia que mostraron hacia los productos y servicios. De cada una de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores se seleccionaron a los clientes más destacados, tomando en cuenta aspectos como el crecimiento de sus negocios y proyectos personales a través del apoyo del SISTEMA FEDECRÉDITO, además de mantener un excelente récord crediticio, entre otros, siendo éstos, ejemplares casos de éxito. Con esta premiación el SISTEMA FEDECRÉDITO cerró con broche de oro la celebración de 75 años de incansable labor en beneficio de los salvadoreños.

SISTEMA FEDECRÉDITO closed with a flourish its 75 anniversary

SISTEMA FEDECRÉDITO rewarded the most loyal clients of the Cajas de Crédito and Banco de los Trabajadores, in appreciation for their confidence and preference towards its products and services. The most outstanding clients were selected from each Caja de Crédito and Banco de los Trabajadores based on traits such as their business growth and personal projects with the support of SISTEMA FEDECRÉDITO, in addition to their excellent credit record, among others, being these, exemplary cases of success. With this award, the SISTEMA FEDECRÉDITO closed with a flourish the celebration of 75 years of tireless work for the benefit of Salvadorans.



SISTEMA FEDECRÉDITO patrocinó y participó en el XVI ENADE 2016

En el mes de abril se realizó el XVI Encuentro Nacional de la Empresa Privada ENADE 2016, denominado “El Salvador Libre de Corrupción”, y en el cual SISTEMA FEDECRÉDITO participó como patrocinador Diamante y mantuvo una fuerte presencia de marca en un stand en el que se brindó información sobre los diferentes productos y servicios que ofrece el SISTEMA FEDECRÉDITO.

En esta edición el invitado especial fue don José María Aznar, expresidente del Gobierno español, quien compartió en una conferencia magistral su visión de cómo combatir la corrupción. Asimismo, se presentaron propuestas para garantizar un adecuado uso de los recursos que recibe el Estado.

A este evento asistieron más de 1,600 personas, entre alcaldes, empresarios, gremiales, y sindicatos; así como miembros del Consejo Directivo y grupo Ejecutivo de FEDECRÉDITO, además de Gerentes Generales y Directores de las Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO.

FEDECRÉDITO recibió visita técnica de seis asociaciones que operan en el sector de microfinanzas en América Latina

FEDECRÉDITO recibió en el mes de octubre la visita técnica de representantes de seis asociaciones que operan en el sector de microfinanzas en América Latina, como parte del Proyecto Regional América Latina y el Caribe de la Fundación Alemana de Cajas de Ahorro, provenientes de Perú, Ecuador y Bolivia. El objetivo principal de la visita fue el de realizar un análisis de los aspectos clave para el buen funcionamiento de una Federación que trabaja a favor de sus Entidades Socias, con base en el ejemplo exitoso de FEDECRÉDITO en El Salvador.

En dicha pasantía los participantes recibieron, por parte del Grupo Ejecutivo de FEDECRÉDITO, información sobre la gestión que ha propiciado el buen funcionamiento de la Federación. De igual forma, pudieron conocer las instalaciones de una Entidad Socia, lo que les permitió tener una idea más clara y cercana del funcionamiento de éstas.

SISTEMA FEDECRÉDITO sponsored and participated in the XVI ENADE of 2016

In April, the XVI National Meeting of the Private Enterprise ENADE 2016, called “Corruption Free El Salvador” was held and SISTEMA FEDECRÉDITO participated as a Diamond sponsor and maintained a strong brand presence in a stand where Information was provided on the different products and services offered by SISTEMA FEDECRÉDITO.

The special guest in this edition was Don Jose Maria Aznar, former president of Spain, who shared in a keynote speech his vision of how to fight corruption. Likewise, proposals were presented to guarantee an adequate use of the resources received by the State.

This event was attended by more than 1,600 people, including mayors, businessmen, associations and trade unions; members of the Executive Board and Executive Group of FEDECRÉDITO, as well as its General Managers and Directors; SISTEMA FEDECRÉDITO Member Entities also attended.

FEDECRÉDITO received the technical visit of six associations operating in the microfinance sector in Latin America

In October, FEDECRÉDITO received a technical visit from representatives of six associations operating in the microfinance sector in Latin America, as part of the Regional Project of Latin America and the Caribbean of the German Foundation of Savings Banks from Peru, Ecuador and Bolivia. The main objective of the visit was to analyze the key aspects of the sound operation of a Federation that works in favor of its Member Entities, based on the successful example of FEDECRÉDITO El Salvador.

Visitors received information on the management that has propitiated the good operation of the Federation from key executives of FEDECRÉDITO. In the same way, visitors were given a tour of the facilities of a Partner Entity, which allowed them to have a clearer understanding of the operation of these entities.

SISTEMA FEDECRÉDITO realizó importante alianza para la ampliación de sus puntos de atención

Como parte de los esfuerzos por ampliar las opciones de pago de las Tarjetas de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO, se realizó una importante alianza con el objetivo de seguir permitiendo a los tarjetahabientes realizar pagos de forma ágil, cómoda y segura. Con la nueva modalidad, se ha logrado ampliar el pago de las Tarjetas de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO en 85 nuevos puntos de atención que pone a disposición de sus socios y clientes, reafirmando una vez más que SISTEMA FEDECRÉDITO es la red financiera con mayor cobertura nacional.

Caja de Crédito de San Vicente, Entidad Socia de FEDECRÉDITO debuta en la Bolsa de Valores

En el mes de diciembre la Caja de Crédito de San Vicente se convirtió en la primera Entidad Socia de FEDECRÉDITO que invirtió en el mercado bursátil, acontecimiento que llenó de mucho orgullo al SISTEMA FEDECRÉDITO, pues demuestra el crecimiento de la Entidad y la excelente gestión de negocios y riesgos. La primera Titularización a través de la Bolsa de Valores que realizó la Entidad fue por un monto de US \$15.0 millones; el objetivo de esta emisión es el de diversificar las oportunidades de fondeo para el financiamiento de operaciones crediticias y ampliación de servicios financieros para sus socios y clientes.

SISTEMA FEDECRÉDITO entered into an important alliance for the expansion of its points of service

An important alliance was built as part of the efforts to expand the payment options of the SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Cards, to continue allowing cardholders to make payments in an agile, convenient and secure manner. With the new modality, it has been possible to extend the payment of the SISTEMA FEDECRÉDITO credit cards in 85 new points of service available to its partners and clients, reaffirming once again that SISTEMA FEDECRÉDITO is the financial network with the greatest national coverage.

Caja de Credito of San Vicente, a member of FEDECRÉDITO makes its debut at the Stock Exchange

In December, the Caja de Crédito de San Vicente became the first FEDECRÉDITO Member Entity to invest in the stock market, an event that filled SISTEMA FEDECRÉDITO with great pride, as it demonstrates the Entity's growth and the excellent Business and risk management. The first Securitization through the Stock Exchange that the Entity made was for the amount of US\$15.0 million; the objective of this issuance was to diversify funding opportunities for the financing of credit operations and the expansion of financial services to its partners and clients.



PARTICIPACIÓN DE FEDECRÉDITO Y ENTIDADES SOCIAS EN EVENTOS INTERNACIONALES

SISTEMA FEDECRÉDITO celebró las fiestas agostinas y de Independencia con los compatriotas en Estados Unidos

Como parte de las actividades realizadas en el mes de agosto, SISTEMA FEDECRÉDITO participó en diferentes eventos enfocados a celebrar las fiestas agostinas con los salvadoreños que residen en varias ciudades de Estados Unidos. Además, SISTEMA FEDECRÉDITO celebró la Independencia en las principales ciudades donde la comunidad salvadoreña reside en los Estados Unidos, participando en diversas actividades enfocadas a la conmemoración de tan importante evento.



Por décimo año consecutivo SISTEMA FEDECRÉDITO estuvo presente como expositor y patrocinador oficial de la XX Feria Agostina de los Ángeles California; en esta actividad se contó con la participación de 42 representantes de 20 Entidades Socias y FEDECRÉDITO. En el marco de estas actividades SISTEMA FEDECRÉDITO realizó una fiesta con los líderes de las comunidades de salvadoreños en Los Ángeles y demás salvadoreños que representan a nuestros compatriotas en dicha ciudad; adicionalmente,

PARTICIPATION OF FEDECRÉDITO AND MEMBER ENTITIES IN INTERNATIONAL EVENTS

FEDECRÉDITO held the August and Independence holidays with fellowmen in the United States

As part of the activities carried out in August, SISTEMA FEDECRÉDITO participated in different events to celebrate the holidays with Salvadorans residing in several cities of the United States. In addition, SISTEMA FEDECRÉDITO celebrated the Independence in the main cities where the Salvadoran community resides in the United States, participating in various activities focused on the commemoration of this important event.

For the tenth consecutive year SISTEMA FEDECRÉDITO attended as both as exhibitor and as official sponsor of the XX August Fair in Los Angeles California; this activity was attended by 42 representatives of 20 Member Entities and FEDECRÉDITO. In the framework of these activities SISTEMA FEDECRÉDITO held a party with the leaders of the communities of Salvadorans in Los Angeles and other Salvadorans who represent Salvadorans in that city; In addition, during the celebration

estuvo presente en la celebración del “Día del Salvadoreño – Americano”, que se realizó en la misma ciudad. Por otra parte, los compatriotas que residen en New York, Washington y sus alrededores contaron con la presencia del SISTEMA FEDECRÉDITO en los festivales alusivos al día del Salvadoreño - Americano.

Para celebrar la Independencia se logró una relevante presencia con la participación de diversos eventos como el Festival de Independencia Salvadoreña, en la ciudad de San Francisco, el tradicional Festival Centroamericano y el Desfile Centroamericano, en Los Ángeles, California, eventos en los que disfrutaron de la cultura de los diferentes países centroamericanos.

La participación en estos eventos conmemorativos con la comunidad salvadoreña permite posicionar la imagen y promover los productos y servicios que el SISTEMA FEDECRÉDITO pone a disposición de los compatriotas residentes en los Estados Unidos.

SISTEMA FEDECRÉDITO participa en el XIX FOROMIC y comparte su experiencia en el Foro “Modelo de Éxito para el Financiamiento del Sector Agropecuario”

En el mes de octubre se realizó el “XIX Foro Interamericano de la Microempresa” (FOROMIC), en la ciudad de Jamaica, bajo el lema “Generar Oportunidades a través de la Inclusión Financiera”. Los temas que se expusieron estuvieron centrados en presentar instrumentos para estimular nuevos productos, servicios y modelos de negocio que pudieran ser de gran ayuda para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas. Este evento contó con la participación de más de 1,200 personas procedentes de 42 países de diferentes instituciones financieras, ONG, universidades, organizaciones internacionales, asociaciones de microempresarios, entre otros, que se reunieron para formar parte de este importante evento a nivel de Latinoamérica.

En el contexto de este importante evento FEDECRÉDITO participó como expositor en el foro “Modelo de Éxito para el Financiamiento

of the “Salvadoran – American Day”, which was held in the same city the Federation was also present. On the other hand, Salvadorans residing in New York, Washington and its surroundings had the presence of SISTEMA FEDECRÉDITO in the Salvadoran-American Day festivals.

To celebrate independence, a significant presence was achieved with the participation in various events such as the Salvadoran Independence Festival in the city of San Francisco, the traditional Central American Festival and the Central American Parade in Los Angeles, California, where they enjoyed the culture of the different Central American countries.

The participation in these commemorative events with the Salvadoran community allows to position the image and to promote the products and services that SISTEMA FEDECRÉDITO makes available to Salvadorans residing in the United States.

SISTEMA FEDECRÉDITO participates in the XIX FOROMIC and shares its experience at the “Model of Success for the Financing of the Agricultural Sector” Forum

In October, the “XIX Inter-American Forum on Microenterprises” (FOROMIC) was held in Jamaica, under the motto “Generating Opportunities through Financial Inclusion”. The topics discussed were focused on presenting tools to stimulate new products, services and business models that could be of great help for the development of small and medium-sized enterprises. This event was attended by more than 1,200 people from 42 countries of different financial institutions, NGOs, universities, international organizations, associations of micro-entrepreneurs, among others, who gathered to be part of this important event in Latin America.

In the context of this important event, FEDECRÉDITO participated as an exhibitor in the “Success Model for Financing the

del Sector Agropecuario”, organizado por INCOFIN, y patrocinado por Fondo Multilateral de Inversiones, miembro del Grupo BID (BID-FOMIN). En dicho evento FEDECRÉDITO contó con una participación importante, pues expuso, ante diferentes instituciones financieras, su experiencia con el financiamiento al sector rural y agropecuario en El Salvador y los diferentes retos que se le presentaron en la elaboración de la estrategia de alcance de sus proyectos.

46.ª Asamblea General de ALIDE 2016

En el mes de mayo se realizó la Cuadragésima Sexta Reunión Ordinaria de la Asamblea General de la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE), que tuvo lugar en Río de Janeiro, Brasil. En este año el tema central de la Asamblea fue “¿Hacia dónde va América Latina y el Caribe?”, presentado por Luciano Coutinho, Presidente del Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico y Social (BNDES). Asimismo, se realizaron diferentes sesiones que permitieron a los participantes analizar el rol actual, los desafíos y las oportunidades que el nuevo escenario económico plantea.

SISTEMA FEDECRÉDITO se hizo presente nuevamente con una delegación integrada por miembros del Consejo Directivo de la Federación y miembros de las Entidades Socias que participaron en el evento junto a personalidades de la banca de desarrollo de Latinoamérica.

Pasantía Técnica al Grupo Financiero de Cajas de Ahorro de Alemania

Dentro del marco del Convenio de Cooperación entre FEDECRÉDITO y la Sparkassenstiftung für internationale Kooperation, se realizó una Pasantía Técnica al Grupo Financiero de Cajas de Ahorro de Alemania, con el objetivo de conocer la experiencia y las buenas prácticas de este grupo financiero, líder en el sector minorista de Alemania, y de fortalecer la gestión de la Alta Dirección de las Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO. La actividad se realizó en las ciudades de Potsdam, Rostock y Berlín, en el mes julio de 2016, visitando instituciones como Cajas de Ahorro, Federación, Confederación y otras instancias de interés, con la participación

Agricultural Sector” forum, organized by INCOFIN, and sponsored by the Multilateral Investment Fund, a member of the IDB-MIF. FEDECRÉDITO had an important participation in this event as an exhibitor before different financial institutions, where its experience with financing the rural and agricultural sector in El Salvador was displayed as well as the different challenges it confronted in the elaboration of the scope strategy for its projects.

46 th General Assembly of ALIDE 2016

In May, the Forty-sixth Regular Meeting of the General Assembly of the Latin American Association of Financial Institutions for Development (ALIDE) was held in Rio de Janeiro, Brazil. This year the main theme of the Assembly was “Where is Latin America and the Caribbean heading to?”. Presented by Luciano Coutinho, President of the National Bank for Economic and Social Development (BNDES). Participants were able to analyze the current role, challenges and opportunities confronted in the new economic scenario.

SISTEMA FEDECRÉDITO was again present with a delegation composed of members of the Federation’s Board of Directors and members of the Member Entities that participated in the event together with personalities from the Latin American Development Bank.

Technical Internship at the German Financial Group of Savings Banks

Within the framework of the Cooperation Agreement between FEDECRÉDITO and the Sparkassenstiftung für internationale Kooperation, a Technical Internship was conducted for the German Savings Banks Financial Group, in order to learn about the experience and good practices of this financial group, leader in Financial Sector of Germany, and to strengthen the Senior Management of the Entities of the SISTEMA FEDECRÉDITO. The activity was carried out in July 2016 in the cities of Potsdam, Rostock and Berlin, visiting institutions such as Savings Banks, a Federation, Confederation and other interested

de un grupo de 23 representantes del SISTEMA FEDECRÉDITO, entre Directores y Gerentes Generales de 18 Entidades Socias, FEDECRÉDITO y SEGUROS FEDECRÉDITO.

XXII 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 XXII 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 octubre en la Ciudad de Panamá. El principal objetivo del evento fue el de fomentar en la región de América Latina y el Caribe, el intercambio de experiencias y conocimientos relacionados con los retos y oportunidades en torno al servicio al cliente de las instituciones financieras 24/7 en cualquier lugar.

La delegación del SISTEMA FEDECRÉDITO en esta ocasión fue de 32 representantes, integrada por Directores y Gerentes Generales de 18 Entidades Socias y miembros del Consejo Directivo de FEDECRÉDITO, así como de algunos de sus Ejecutivos.

50.^a Asamblea Anual de FELABAN

FEDECRÉDITO una vez más estuvo presente en la 50.^a Asamblea Anual de FELABAN, que se realizó en Buenos Aires, Argentina, en el mes de noviembre, la cual contó con la presencia de más de 1,500 representantes de la industria financiera de la región y otros países del mundo. La Asamblea Anual de FELABAN se ha convertido en el punto de encuentro de los principales profesionales de la banca, en donde pueden conocer el panorama y las nuevas oportunidades para América Latina. En esta oportunidad se abordaron temas que permitieron a los asistentes conocer las últimas tendencias en materia de negocios bancarios y financieros.

entities, with the participation of a group of 23 representatives of SISTEMA FEDECRÉDITO, among Directors and General Managers of 18 Member Entities, FEDECRÉDITO y SEGUROS FEDECRÉDITO.

XXII Assembly of the Regional Group of Latin America and the Caribbean of the World Institute of Savings Banks and Retail Banking

SISTEMA FEDECRÉDITO attended the XXII Assembly of the Group of Latin America and the Caribbean (GRULAC) of the World Institute of Savings Banks and Retail Banking, held in October in the City of Panama. The main objective of the event was to promote the exchange of experiences and knowledge in Latin America related to the challenges and opportunities of customer service of financial institutions 24/7 in any place.

The delegation of SISTEMA FEDECRÉDITO on this occasion was comprised of 32 representatives, Directors and General Managers of 18 Entities and members of the Board of Directors of FEDECRÉDITO, as well as some of its Executives.

50.^a FELABAN Annual Assembly

FEDECRÉDITO was once again present at the 50th Annual Assembly of FELABAN, held in Buenos Aires, Argentina, in November, which was attended by more than 1,500 representatives of the financial industry of the region and other countries of the world. The FELABAN Annual Meeting has become the meeting point of the main banking professionals, where they can learn about the panorama and new opportunities for Latin America. On this occasion, topics addressed the latest trends in banking and financial business.

IX

Proyección Social

SOCIAL SCOPE

Las obras de proyección social y de apoyo a la comunidad son parte de la cultura empresarial de FEDECRÉDITO; por lo que, como parte de sus acciones de Responsabilidad Social Empresarial, que tienen el propósito de fomentar la cultura nacional, apoyar la educación, así como la conservación del medio ambiente, brindó diferentes patrocinios y donaciones para la realización de diversas actividades.

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.

En el año 2016 FEDECRÉDITO y un grupo de 20 Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO realizaron 203 talleres en las diferentes zonas del país, capacitando a 3,158 personas, entre clientes y empleados del SISTEMA FEDECRÉDITO en las diferentes zonas del país, mediante los Programas de Educación Financiera para Adultos “Yo y Mis Finanzas”, Educación Financiera para Microempresarios (MIPYME), 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.

Social projection and support projects to communities are part of the corporate culture of FEDECRÉDITO; whose Corporate Social Responsibility actions, foster national culture, support education, and environmental conservation, reason why it provided different sponsorships and donations to carry out various activities.

Financial Education Program for clients and employees of SISTEMA FEDECRÉDITO

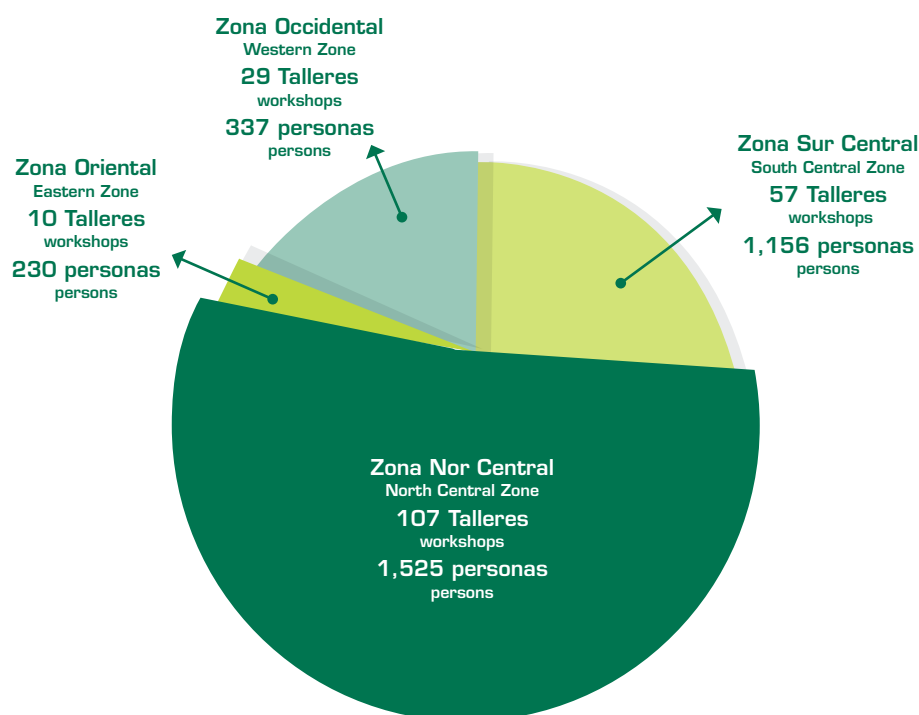
FEDECRÉDITO continued with the implementation of the Financial Education Program of the Multiregional Project to Strengthen Financial Education in Latin America, sponsored by the German Savings Bank Foundation for International Cooperation.

The objective of the Financial Education Program is to benefit customers and employees of SISTEMA FEDECRÉDITO's Partner Entities, by providing them with the knowledge and tools to help them manage their personal finances and their businesses in order to have a healthy and prosperous financial life.

In 2016, FEDECRÉDITO and a group of 20 Member Entities of the SISTEMA FEDECRÉDITO carried out 203 workshops in the different zones of the country, training 3,158 people, among clients and employees of SISTEMA FEDECRÉDITO in the different zones of the country, through the Financial Education Programs For Adults “Me and My Finances”, Financial Education for Micro-entrepreneurs (MSMEs), Financial Education for Children and Youth, focusing on subjects such as savings, budgeting, importance of insurance, good use of credit, financial services, and financial education tools for businesses.

Resultados Programa Educación Financiera 2016

Outcomes of the Financial Education Program



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

En el mes de mayo de 2016 FEDECRÉDITO, en convenio con la Fundación Alemana de Cajas de Ahorro para la Cooperación Internacional y la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas (UCA), realizaron la ceremonia de graduación de la primera edición del Diplomado Asesor Técnico Financiero (ATF), como parte del proyecto de Sistemas de Formación y Capacitación Dual. Con la graduación de la primera edición del Diplomado “Asesor Técnico Financiero”, las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores participantes en este proyecto, han beneficiado a un grupo de 23 jóvenes de las comunidades en las que se encuentran, brindándoles la oportunidad de una rápida inserción laboral y de recibir una formación técnica en el sector financiero, contribuyendo de esta forma al desarrollo de El Salvador.

En el mes de julio de 2016 FEDECRÉDITO inició la segunda generación de Diplomado “Asesor Técnico Financiero” (ATF), proporcionando esta innovadora modalidad de empleo y formación a un grupo de

Dual Training Project: “Technical Financial Adviser (ATF) Diploma”

In May 2016, FEDECRÉDITO, in agreement with the German Foundation of Savings Banks for International Cooperation and the Central American University José Simeón Cañas (UCA), graduated the first group of the Financial Technical Adviser (ATF) Course, as part of the Dual Training and Education Systems project. With the graduation of the first edition of the “Technical Financial Advisors”, the Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores participating in this project have benefited a group of 23 young people from the communities in which they are located, giving them the opportunity to find a job rapidly and to receive technical training in the financial sector, thus contributing to the development of El Salvador.

In July 2016, FEDECRÉDITO began the second course in “Technical Financial Advisor” (ATF) Diploma, providing this innovative modality of employment and education to a total of



21 jóvenes salvadoreños provenientes de catorce municipios distribuidos en las zonas norcentral, surcentral, oriental y occidental del país.

21 young Salvadorans from fourteen municipalities distributed in the Northcentral, Southcentral, and Eastern areas of the country.

SISTEMA FEDECRÉDITO se suma al Proyecto Azul y Blanco

SISTEMA FEDECRÉDITO reafirmó su compromiso por apoyar el fútbol nacional y se sumó a la realización del Proyecto Azul y Blanco, como patrocinador oficial de dicho esfuerzo. El proyecto benefició directamente a 700 jóvenes que se prepararon desde sus bases para incorporarse en el futuro a los equipos de la Primera División de Fútbol Nacional. El apoyo que se otorgó a los jóvenes consistió en brindar materiales deportivos, suplementos vitamínicos, transporte de los equipos a los juegos, refrigerio para los jugadores y pago de los técnicos; de igual forma, se entregaron kits de entrenamiento deportivo para la categoría sub-17 de los equipos de la Liga Mayor de Fútbol (LMF); todo esto con el objetivo de apoyar a la juventud salvadoreña para contribuir a mejorar la paz social, creando espacios de sano entretenimiento que a su vez permiten estrechar los lazos familiares.

SISTEMA FEDECRÉDITO adds itself to the Blue and White Project

The SISTEMA FEDECRÉDITO reaffirmed its commitment to support the national soccer team and became the official sponsor of the Blue and White Project. The project directly benefited 700 young people who prepared themselves to join the teams of the First National Soccer Division in the future. The support given to young people consisted in providing sports materials, vitamin supplements, transportation of equipment to games, refreshments for players and a salary to technicians; Likewise, sports training kits were delivered to the U-17 Major Football League (LMF) teams; All with the objective of supporting Salvadoran youth to improve social peace, create spaces of healthy entertainment that in turn foster closer family ties.

SISTEMA FEDECRÉDITO realizó entrega de mochilas en el Centro Escolar El Piche, La Unión, y en el Centro Escolar Cantón El Zonte, La Libertad

Como parte de las acciones de Responsabilidad Social Empresarial que SISTEMA FEDECRÉDITO ejecuta para beneficiar y apoyar la educación de los sectores más necesitados de El Salvador, en los meses de abril y julio se realizó, por cuarto año consecutivo, la entrega de 500 mochilas entre dos centros educativos: Centro Escolar Cantón El Piche, en La Unión, y Centro Escolar Cantón El Zonte, en La Libertad; beneficiando de esta forma con paquetes escolares a niños de parvularia a segundo ciclo. El objetivo principal de esta acción es el de disminuir la deserción escolar, así como favorecer a familias con muchas necesidades y cuyos niños comúnmente no asisten a la escuela por no contar con los recursos económicos para obtener un paquete escolar.

SISTEMA FEDECRÉDITO delivered backpacks at El Piche School in La Union, and at Cantón El Zonte School, in La Libertad

For the fourth consecutive year, SISTEMA FEDECRÉDITO delivered 500 backpacks in April and July, to schools El Piche in La Union and Cantón El Zonte in La Libertad as part of the Corporate Social Responsibility actions implemented to benefit and support the education of underprivileged sectors in El Salvador; and also delivered school packages to children from nursery to second cycle. The main objective of this action is to reduce student dropouts, and to favor families with many needs and whose children usually do not attend school because they do not have the money to buy a school package.



SISTEMA FEDECRÉDITO realizó Campaña de Sensibilización Ambiental

El SISTEMA FEDECRÉDITO comprometido con el cuidado del medioambiente, ha realizado la “Campaña de Sensibilización Ambiental para Empleados”, cuyo objetivo fue crear conciencia sobre la importancia de conservar nuestros recursos naturales, participar en acciones que reduzcan la huella ecológica de cada Entidad Socia y aportar en el mejoramiento del medio ambiente de las comunidades de nuestros socios y clientes; se contó con la participación de 817 personas, entre las cuales podemos mencionar empleados del SISTEMA FEDECRÉDITO, alumnos de las escuelas y familiares de los empleados; se impartieron un total de 59 charlas de sensibilización ambiental.

FEDECRÉDITO otorgó patrocinio a FUNTER

Con el objetivo de apoyar el proyecto “Plan Padrino”, impulsado por FUNTER, FEDECRÉDITO apadrinó por cuarto año consecutivo el costo de rehabilitación de 10 niños, además del costo de cuatro cirugías multinivel que se realizaron a niños con diversas discapacidades físicas. Con este aporte se contribuye al esfuerzo que realiza FUNTER por buscar patrocinadores que brinden la oportunidad de rehabilitación a personas de escasos recursos que poseen alguna discapacidad, permitiéndoles así integrarse a la sociedad y mejorar su calidad de vida.

FEDECRÉDITO realizó importante donativo al Patronato de Amigos Solidarios de la Policía Nacional Civil

Con el objetivo de fomentar la cultura de vivir en armonía, se otorgó una donación al Patronato de Amigos Solidarios de la Policía Nacional Civil, en apoyo a los miembros de la Corporación Policial y su familia, el cual benefició a un aproximado de 28,500 miembros policiales de diferentes subdirecciones de la Policía Nacional Civil a nivel nacional, que a su vez aporta al fortalecimiento y a la mejora de los servicios en materia de seguridad que se brindan diariamente a los salvadoreños.

SISTEMA FEDECRÉDITO carried out an Environmental Awareness Campaign

The SISTEMA FEDECRÉDITO is committed to the care of the environment, and consequently carried out the “Environmental Awareness Campaign for Employees”, with the goal of raising awareness on the importance of conserving our natural resources, participating in actions that reduce the ecological footprint of each Entity, while contributing to the improvement of the environment in the communities of our partners and clients; the campaign was attended by 817 people, among which we can mention the employees of SISTEMA FEDECRÉDITO, school students and relatives of employees; A total of 59 environmental awareness lectures were given.

FEDECRÉDITO sponsored FUNTER

FEDECRÉDITO sponsored for the fourth consecutive year the rehabilitation cost of 10 children, in addition to the cost of four multilevel surgeries that were performed for children with various physical disabilities in support of the “Plan Padrino” project, promoted by FUNTER. This contribution reinforces FUNTER’s effort to seek sponsors who can provide low income disabled patients the opportunity to rehabilitate from disabilities, integrate into society and improve their quality of life.

FEDECRÉDITO made an important donation to the Board of Trustees of the Solidary Friends of the National Civil Police

A donation was given to the Solidary Friends’ Board of the National Civil Police, in support of members of the Police Corporation and their families, benefiting approximately 28,500 police agents from various national deputy directions of the National Civil Police, which in turn contribute to the strengthening and improvement of the security services provided to Salvadorans on a daily basis.



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

XI

**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 thousand USDollars)

CONCEPTO CONCEPT	SALDOS AL BALANCE AS OF 31/12/2016	SALDOS AL BALANCE AS OF 31/12/2015	Variación Variation %
Cartera Bruta Total (capital + intereses) Gross Portfolio (capital + interests)	1402,765.8	1272,306.0	10.3%
Número de Préstamos en Cartera Number of loans in portfolio	232,071	222,034	4.5%
Monto de Préstamos Otorgados en el año Amount of Loans awarded during the year	737,571.0	633,574.1	16.4%
Número de Préstamos Otorgados en el año Number of loans awarded in the year	147,407	143,416	2.8%
Monto promedio por Préstamo Otorgado Average amount per loan awarded	5.0	4.4	13.3%
Depósitos Totales Total Deposits	782,390.4	695,697.9	12.5%
Patrimonio Neto Net Equity	372,757.8	343,250.9	8.6%
Capital Social Equity Capital	129,190.6	119,856.0	7.8%
Número de Socios Number of shareholders	991,401	933,566	6.2%
Utilidades Antes de Impuesto y Contribución Especial Profits before taxes and special contribution	43,959.8	45,573.0	-3.5%
Utilidades Después de Impuesto y Contribución Especial Profits after taxes and special contribution	29,808.1	32,134.9	-7.2%
Activos Totales Total assets	1743,641.3	1572,603.3	10.9%
Pasivos Totales Total liabilities	1370,883.5	1229,352.4	11.5%
Monto de Remesas pagadas en el año Amount of remittances paid annually	632,767.0	571,930.5	10.6%

Fuente: Estados Financieros de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores.
Gross Source: Financial Statements of the Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores.

XII

Leyes y Normas Prudenciales y Contables Aplicadas por las Instituciones del **SISTEMA FEDECRÉDITO**

*PRUDENTIAL AND
ACCOUNTING LAWS AND
STANDARDS APPLIED BY THE
INSTITUTIONS OF THE
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 contra el Lavado de Dinero y de Activos
- Ley contra la Usura
- Ley de Competencia
- Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones
- Pacto Social de FEDECRÉDITO
- Normas Contables y Prudenciales emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la Superintendencia del Sistema Financiero
- Normas y Políticas Contables emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la Superintendencia del Sistema Financiero
- Normas sobre Manejo de Cuentas de Depósito en las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores. Aprobadas por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) en lo relativo a transferencia o negociabilidad y plazo

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

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

LAWS

- *Cooperative Banks and Savings and Credit Societies Law*
- *Financial System Supervision and Regulation Law*
- *Organic Law of the Central Reserve Bank*
- *Consumer Protection Law*
- *Civil Code*
- *Commercial Code*
- *Commercial Laws*
- *Tax Laws*
- *Labor Laws*
- *Money and Asset Laundry Law*
- *Law against Usury*
- *Competition Law*
- *Pension Savings System Law*
- *FEDECRÉDITO's Equity Stock*
- *Accounting and Prudential Standards issued by the Central Reserve Bank of El Salvador (BCR) and the Superintendence of the Financial System*
- *Accounting Standards and Policies issued by the Central Reserve Bank of El Salvador (BCR) and the Superintendence of the Financial System*
- *Rules on the Management of Deposit Accounts in Credit Institutions and Workers' Banks. Approved by the Central Reserve Bank of El Salvador (BCR) regarding transfers or negotiability and terms*

MEMBER ENTITIES NOT SUPERVISED BY THE SUPERINTENDENCE OF THE FINANCIAL SYSTEM

LAWS

- *Law on Cooperative Banks and Savings and Credit Societies*
- *Consumer Protection Law*

- Código Civil
- Código de Comercio
- Leyes Mercantiles
- Leyes Tributarias
- Leyes Laborales
- Ley contra el Lavado de Dinero y de Activos
- Ley contra la Usura
- Ley de Competencia
- Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones

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 Banco Central de Reserva de El Salvador (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 los Bancos de los Trabajadores y de las Leyes Aplicables
- Procedimiento para la Regularización y Supervisión Especial de las Cooperativas Socias 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

- Civil Code
- Commercial Code
- Commercial Laws
- Tax Laws
- Labor Laws
- Money and Asset Laundering Law
- Law against Usury
- Competition Law
- Pension Savings System Law

PRUDENTIAL STANDARDS

- *FEDECRÉDITO Capital Stock*
- *General Guidelines for Credit to Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores*
- *Corporate Governance Guidelines of the SISTEMA FEDECRÉDITO*
- *Guidelines for the establishment of policies for the Management of Interest Rates, commissions and surcharges in Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores*
- *Regulation of the Popular Credit Program*
- *Rules on the Management of Deposit Accounts in Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores. Approved by the Central Reserve Bank of El Salvador (BCR) regarding transfers, negotiability and terms*
- *Standards for FEDECRÉDITO Partner Corporations that will expand Operations for Deposit Capturing from its Partners*
- *Regulations for the Evaluation and Verification of Regulatory Compliance for the Self-Regulation of Credit Institutions and Workers' Banks and Applicable Laws*
- *Procedure for the Regularization and Special Supervision of FEDECRÉDITO Partner Cooperatives that do not capture Deposits from the public*
- *Rules for Opening and Closing Agencies of Credit Institutions and Banks of Workers Collecting Deposits from Members*

- 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 los 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 los 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 los Bancos de los Trabajadores
- Normas para el otorgamiento de Créditos a Personas Relacionadas en las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores
- Normas sobre Límites en la Concesión de Créditos en las Cajas de Crédito y los 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
- 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-015)
- *Standard on the Procedure for Data Collection of the Central Risk System of SISTEMA FEDECRÉDITO*
- *Rules for the Application of the Requirements of the Equity Fund to the Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Not Supervised by the Superintendence of the Financial System*
- *Policies for the Management of the Liquidity of the Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores*
- *Rules for the calculation and use of the Liquidity Reserve on Deposits and other Obligations in Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores*
- *Rules for awarding Credits to Related Persons in Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores*
- *Rules on Limits to award loans in Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores*
- *Rules for the Physical Security of ATMs*
- *Norms for Non-Bank Correspondents of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores that capture Deposits Exclusively from partners*
- *Regulation of the Inter Entities Operations Service of SISTEMA FEDECRÉDITO*
- *Standard for Classifying Credit Risk Assets and Building Sanitation Reserves (NCB-022)*
- *Regulations for the Internal Audit Unit of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores*
- *Manual for the Theft, Fraud and Card Loss Protection Program of the SISTEMA FEDECRÉDITO*
- *Credit Risk Manual of SISTEMA FEDECRÉDITO for credit cards*
- *Regulations for the Provision of Financial Services through Cellular Telephones by Cajas de Crédito y de los Bancos de los Trabajadores that take Deposits Exclusively from their Members (NPF-015)*

- 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 Técnicas para la Gestión de los Riesgos de Lavado de Dinero y de Activos y de Financiamiento al Terrorismo (NRP-008)
- Normas Técnicas para el Registro, Obligaciones y Funcionamiento de Entidades que realizan Operaciones de Envío o Pago de Dinero (NPR-12)
- Política para el Pago y Envío de Remesas Familiares en el SISTEMA FEDECRÉDITO
- Manual para la Prevención del Lavado de Dinero y Activos para Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores
- 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 reclasificación contable de los préstamos y contingencias de los Bancos y Financieras
- Reglamento para contabilizar los revalúos de los inmuebles de los Bancos y Financieras
- Política para Requerir Garantías a las Entidades Socias
- Manual para el manejo de plásticos de tarjetas de crédito y débito en las Entidades Socias
- *Comprehensive Risk Management Standards of Member Entities that Capture Deposits Exclusively from their Partners (NPR-001)*
- *Corporate Governance Standards in Member Entities that Capture Deposits Exclusively from Partners (NPR-002)*
- *Standards for Credit Risk Management and Credit Concentration of Solely Depositary Shareholders (NPR-003)*
- *Standards for Operational Risk Management in Member Entities that Collect Deposits Exclusively from their Partners (NPR-004)*
- *Technical Standards for Money and Asset Laundering and Risk Management and Terrorist Financing (NRP-008)*
- *Technical Standards for the Registration, Obligations and Operation of Entities that Perform Money Transfer or Payment Transactions (NPR-12)*
- *Policy for the Payment and Transfer of Family Remittances in the SISTEMA FEDECRÉDITO*
- *Manual for the Prevention of Money and Asset Laundering for Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores*
- *Credit Policies and Procedures Manual*
- *Audit Manual of Corporate Entities*
- *Regulation of the Audit Committee of the Federation of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores*
- *Rules for accounting reclassification of loans and contingencies of banks and financial institutions*
- *Regulation to account for revaluations of banking and financial properties*
- *Policy to Require Guarantees to Members*
- *Manual for the management of credit and debit card plastics in the Member Entities*

NORMAS CONTABLES

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

ACCOUNTING STANDARDS

- *Rules for the Accounting of Interest on Assets and Liabilities Operations at Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores*
- *Rules for the Accounting of Lending Commissions and Contingent Operations in Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores*
- *Standards for the Accounting of Extraordinary Assets in Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores*
- *Rules for the Accounting Recognition of Losses on Loans and Accounts Receivable in Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores*
- *Regulation to Reclassify the Credit Risk Assets Portfolio and Constitute Sanitation Reserves*
- *Regulations for the Acquisition, Administration and Sale of the Extraordinary Assets of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores*
- *Accounting Manual of Cooperative Banks*

XIII

Estados Financieros

FINANCIAL STATEMENTS



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266,
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador
Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
kca.kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Federación de Cajas de Crédito y de Bancos
de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (FEDECRÉDITO):

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de FEDECRÉDITO y Subsidiaria, que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de FEDECRÉDITO y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de FEDECRÉDITO y Subsidiaria de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis – Base de Contabilidad

Llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros consolidados, la cual describe las bases de contabilidad. Los estados financieros consolidados y sus notas han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan en las notas a los estados financieros consolidados. Este asunto no afecta nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados.



Asunto Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. El asunto es el siguiente:

Reservas de saneamiento de préstamos (véase notas a los estados financieros consolidados tituladas “Cartera de Préstamos” y “Reservas de Saneamiento”):

Resumen del asunto clave

La cartera de préstamos e intereses por cobrar y reservas de saneamiento al 31 de diciembre de 2016 tienen un saldo de US\$299,436.5 miles y US\$2,994.4 miles, respectivamente, los cuales son importantes para los estados financieros consolidados.

Las reservas de saneamiento se determinan en cumplimiento con normas regulatorias, y las reservas voluntarias se determina en base a políticas internas que involucran cierto grado de juicio; dichas reservas requieren la clasificación de riesgo de los activos correspondientes, por lo que en caso de existir un error en dichas clasificaciones, puede tener un efecto importante en los estados financieros consolidados. En consecuencia, estos elementos se consideraron como significativos en nuestra auditoría.

Cómo el asunto fue abordado en la auditoría

Para satisfacernos de la razonabilidad del este saldo y lograr nuestra conclusión general sobre los estados financieros consolidados, nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- Pruebas de control sobre los cálculos de morosidad, pruebas sobre la parametrización del sistema para la clasificación de la cartera de préstamos, validación de la metodología utilizada para clasificar la cartera de préstamos, y pruebas de la clasificación de riesgo de clientes.
- Pruebas sobre una muestra de la cartera de préstamos, así como clientes que presentaron modificaciones en la clasificación con respecto al período anterior, incluyendo la prueba sobre los expedientes de crédito de dichos clientes, y el cálculo de las reservas de saneamiento correspondientes.
- Pruebas del cumplimiento de los supuestos definidos por la norma contable regulatoria relevante.
- Efectuamos pruebas sobre la razonabilidad de los saldos relacionados a la constitución y liberación de las reservas de saneamiento de acuerdo a la norma contable regulatoria relevante.

Otra Información

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2016 de FEDECRÉDITO, la cual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados.

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



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

Cuando leamos la memoria de labores de 2016, en caso que concluyamos que la misma contiene inconsistencias significativas, se nos requiere reportar este hecho a los encargados del gobierno de la entidad.

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

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

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

Los encargados del gobierno de la entidad también tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera de FEDECRÉDITO y Subsidiaria.

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados debido a fraude o equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de FEDECRÉDITO y Subsidiaria para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que FEDECRÉDITO y Subsidiaria deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades consolidadas para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de las entidades. Seguimos siendo los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

KPMG, S.A.
Registro N° 422



Ciro Rómulo Mejía González
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 2234

San Salvador, El Salvador
17 de febrero de 2017



**“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 2016 y 2015

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

	Nota	2016	2015
Activos			
Activos de intermediación:		344,501.7	333,866.2
Caja y bancos		45,145.1	61,688.7
Reportos y operaciones bursátiles		0.0	5,162.2
Inversiones financieras	3	2,914.5	2,914.5
Cartera de préstamos (neto)	4, 5	296,442.1	264,100.8
Otros activos:		15,810.7	16,670.9
Inversiones accionarias	2, 6	1,127.8	674.9
Diversos (neto)		14,682.9	15,996.0
Activo fijo:			
Bienes inmuebles, muebles y otros (neto)		9,512.7	9,397.0
Total activos		369,825.1	359,934.1
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos de intermediación:		192,974.0	195,143.9
Depósitos de clientes	7	15,353.9	14,449.7
Préstamos del Banco Central de Reserva	8	264.5	264.5
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	5, 9	51,017.1	48,587.3
Préstamos de otros bancos	5, 10	95,879.3	101,278.1
Préstamos de otras instituciones financieras	5, 10	0.0	8.3
Títulos de emisión propia	11	30,457.6	30,507.2
Diversos		1.6	48.8
Otros pasivos:		97,872.1	91,548.4
Cuentas por pagar		97,499.5	91,209.7
Provisiones		327.6	316.3
Diversos		45.0	22.4
Deuda subordinada:			
Deuda subordinada	12	10,297.5	10,268.3
Total pasivos		301,143.6	296,960.6
Interes minoritario		234.4	245.0
Patrimonio:			
Capital social pagado	24	44,245.2	40,715.2
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	14, 15	24,201.9	22,013.3
Total patrimonio		68,447.1	62,728.5
Total pasivos más patrimonio		369,825.1	359,934.1

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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 Montejó 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. (FEDECREDITO) Y SUBSIDIARIA”**

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Resultados

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Nota	2016	2015
Ingresos de operación:		<u>35,417.2</u>	<u>31,276.1</u>
Intereses de préstamos		22,386.3	19,715.9
Intereses de inversiones		31.2	24.4
Reportos y operaciones bursátiles		14.5	8.4
Intereses sobre depósitos		515.8	563.8
Otros servicios y contingencias		<u>12,469.4</u>	<u>10,963.6</u>
Menos:			
Costos de operación:		<u>18,114.4</u>	<u>15,819.6</u>
Intereses y otros costos de depósitos		2.1	0.0
Intereses y comisiones sobre préstamos		8,885.7	9,026.8
Titulos de emisión propia		2,210.9	472.0
Otros servicios y contingencias		<u>7,015.7</u>	<u>6,320.8</u>
Reservas de saneamiento		<u>352.1</u>	<u>184.4</u>
Utilidad antes de gastos		16,950.7	15,272.1
Menos:			
Gastos de operación:	17	7,710.6	6,780.9
De funcionarios y empleados		4,166.2	3,797.2
Generales		2,927.0	2,356.4
Depreciaciones y amortizaciones		<u>617.4</u>	<u>627.3</u>
Utilidad de operación		<u>9,240.1</u>	<u>8,491.2</u>
Más:			
Otros ingresos y gastos (netos)		<u>223.6</u>	<u>175.6</u>
Utilidad antes de impuesto y de contribución especial		<u>9,463.7</u>	<u>8,666.8</u>
Impuesto sobre la renta	16	(2,406.2)	(2,170.7)
Contribución especial grandes contribuyentes	16	(279.1)	(33.3)
Utilidad antes de interes minoritario		<u>6,778.4</u>	<u>6,462.8</u>
Participación interes minoritario en subsidiaria		<u>10.5</u>	<u>0.2</u>
Utilidad neta		<u>6,788.9</u>	<u>6,463.0</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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 Montejó 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 Cambios en el Patrimonio

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015

[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 2014	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2015	Aumentos
<u>Patrimonio</u>						
Capital social pagado (1)	24	38,433.6	2,281.6	0.0	40,715.2	3,530.0
Reserva legal	14	11,386.9	1,751.8	0.0	13,138.7	1,924.6
Reservas voluntarias		0.0	2.9	0.0	2.9	8.0
Utilidades distribuibles	15	3,384.5	4,638.0	3,384.7	4,637.8	4,747.4
		53,205.0	8,674.3	3,384.7	58,494.6	10,210.0
<u>Patrimonio Restringido</u>						
Utilidad no distribuible	15	857.5	949.4	857.5	949.4	1,095.8
Revalúos de activo fijo		3,283.6	0.0	0.0	3,283.6	0.0
Donaciones		0.9	0.0	0.0	0.9	0.0
Provisiones		3.8	0.0	3.8	0.0	0.0
		4,145.8	949.4	861.3	4,233.9	1,095.8
Total patrimonio		57,350.8	9,623.7	4,246.0	62,728.5	11,305.8
Valor contable de las acciones		142.26			154.07	

(1) El capital social de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está representado por 442,452 y 407,152 acciones comunes y nominativas, respectivamente, con valor nominal de US\$100.00 por acción.
Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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 Flujos de Efectivo

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	2016	2015
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	6,788.9	6,463.0
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en)		
actividades de operación:		
Reserva de saneamiento de activos	326.7	167.7
Depreciaciones y amortizaciones	617.4	630.9
Intereses y comisiones por recibir	(136.1)	(81.1)
Intereses y comisiones por pagar	270.9	435.7
Ganancia en venta de activo extraordinario	(0.2)	(10.0)
Participación en subsidiarias	(3.1)	0.0
Interes minoritario	(10.5)	0.0
Cartera de préstamos	(32,531.9)	(16,682.7)
Otros activos	1,500.9	1,890.9
Depósitos del público	906.3	9,652.6
Otros pasivos	6,276.4	7,318.2
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación	<u>(15,994.3)</u>	<u>9,785.2</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones en instrumentos financieros	5,162.2	(5,162.2)
Adquisición de acciones en subsidiaria	(449.8)	(51.0)
Adquisición de activo fijo	(1,015.8)	(995.7)
Efectivo recibido en venta de activo fijo y extraordinario	95.1	26.7
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	<u>3,791.7</u>	<u>(6,182.2)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos	(3,241.0)	(3,707.2)
Títulos de emisión propia	0.0	30,000.0
Pago de dividendos	(1,100.0)	(1,103.2)
Emisión de acciones	0.0	196.0
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(4,341.0)</u>	<u>25,385.6</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(16,543.6)	28,988.6
Efectivo al inicio del año	<u>61,688.7</u>	<u>32,700.1</u>
Efectivo al final del año	<u>45,145.1</u>	<u>61,688.7</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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 Montejó 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, Republica de El Salvador]

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 facultado 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 consolidados 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 (22) 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 contable regulatorio expreso sobre las opciones permitidas para el registro de una transacción o evento.

2.2 Consolidación de estados financieros.

FEDECRÉDITO 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:

31 de diciembre de 2016:

Sociedad	Giro del negocio	% de participación de FEDECRÉDITO	Inversión inicial Fecha	Monto	Inversión según libros	Resultados del período
FEDESERVI, S.A. DE C.V.	Servicios complementarios	51.0	Mayo 27, 2015	51.0	255.0	(21.5)

31 de diciembre de 2015:

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

2.3 Políticas obligatorias

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

- a) Inversiones financieras.
- b) Provisión de intereses y suspensión de la provisión.
- c) Activo fijo.
- d) Indemnización y retiro voluntario.
- e) Reservas de saneamiento.
- f) Préstamos vencidos.
- g) Inversiones accionarias.
- h) Activos extraordinarios.
- i) Transacciones en moneda extranjera.
- j) Cargos por riesgos generales de la banca.
- k) Intereses por pagar.
- l) Reconocimiento de ingresos.
- m) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar, y
- n) Uso de estimaciones contables en la preparación de estados financieros consolidados.

Las políticas sobre los temas antes relacionados se publican por la Superintendencia en boletines y otros medios de divulgación.

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	2016 y 2015
Cartera bruta de inversiones financieras	2,914.5
Menos: Provisiones	0.0
Cartera Neta	2,914.5

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se tenían registradas provisiones por pérdida relativas a las inversiones financieras, por consecuencia no se calculó tasa de cobertura.

La tasa de rendimiento promedio es de 1.07% (0.86% en el 2015).

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ciertos títulos valores garantizan crédito obtenido del Banco de Desarrollo de El Salvador (véase nota 9).

Nota (4) Préstamos y contingencias y sus provisiones

La cartera de préstamos de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

Concepto	2016	2015
Cartera bruta de préstamos	299,436.5	266,768.5
Menos: Provisiones	(2,994.4)	(2,667.7)
Cartera neta	<u>296,442.1</u>	<u>264,100.8</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen operaciones contingentes.

El movimiento de las provisiones de préstamos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se resume a continuación:

Concepto	Préstamos	Contingencias	Total
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
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2,667.7	0.0	2,667.7
Más: Constitución de reservas	352.3	0.0	352.3
Menos: Liberación de reservas	(25.6)	0.0	(25.6)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,994.4	0.0	2,994.4

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las provisiones anteriores incluyen reservas voluntarias por US\$2,792.7 y US\$2,465.2, respectivamente.

La tasa de cobertura considerando la reserva voluntaria y estatutaria es de 1.0% (1.0% en el 2015).

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 en 2016 y 2015 es de 8.0% y 7.9%, respectivamente.

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 períodos reportados.

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

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 la Federación ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se detalla a continuación:

- a. Préstamo recibido del Banco de Desarrollo de El Salvador por US\$63,000.0 (US\$77,140.5 en el 2015), el cual está garantizado con créditos categoría A1 y B, en ambos períodos, el saldo del préstamo más intereses es de US\$51,017.1 (US\$48,587.3 en el 2015) y la garantía otorgada es de US\$60,987.8 (US\$58,124.9 en el 2015) (Véase nota 9).
- b. Préstamos recibidos de bancos locales por US\$41,425.0 (US\$38,000.0 en el 2015), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo de los préstamos más intereses es de US\$26,624.1 (US\$23,457.2 en el 2015) y la garantía otorgada es de US\$38,445.7 (US\$39,201.2 en el 2015) (Véase nota 10).
- c. Préstamos recibidos del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$40,000.0 (US\$40,000.0 en el 2015), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo de los préstamos más los intereses es de US\$27,650.6 (US\$26,199.9 en el 2015) y la garantía otorgada es de US\$34,564.5 (US\$32,750.6 en el 2015) (Véase nota 10).
- d. Préstamo recibido de Krestitanstalt Fur Wiederaufbau (KfW) por US\$20,000.0, el cual estaba garantizado con créditos categoría A1, el saldo del préstamo más intereses totalizaba US\$4,000.5 en el 2015, y la garantía otorgada US\$4,401.6 en el 2015 (Véase nota 10).
- e. Préstamo recibido de Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO de Holanda) por valor de US\$20,000.0 (US\$35,000.0 en el 2015), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo del préstamo más intereses es de US\$9,396.7 (US\$13,738.7 en el 2015), y la garantía otorgada es de US\$10,155.2 (US\$14,880.6 en el 2015) (Véase nota 10).
- f. Préstamo recibido de Norfund en el 2016 por valor de US\$10,000.0, el cual está garantizado con créditos categoría A1, el saldo del préstamo más intereses es de US\$10,005.9, y la garantía otorgada es de US\$11,006.2 (Véase nota 10).
- g. Préstamos recibidos del Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO) por US\$7,006.4 (US\$7,636.4 en el 2015), los cuales estaban garantizados con créditos categoría A1, el saldo de los préstamos más intereses es de US\$0.0 (US\$8.3 en el 2015) y la garantía otorgada de US\$0.0 (US\$1.1 en el 2015) (Véase nota 10).

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) Inversiones accionarias

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones accionarias de la Federación son las siguientes:

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	% de participación	Inversión inicial Fecha	Monto	Inversión Según libros		Resultados del ejercicio	
					2016	2015	2016*	2015*
SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A.	Seguros generales para daños	24.9	14/11/2013	395.0	645.1	395.0	58.2	1.1
FEDECRÉDITO VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS				279.9	482.7	279.9	59.0	11.0
Total				674.9	1,127.8	674.9	117.2	12.1

* El resultado del período corresponde al cierre de diciembre de 2016 y 2015.

Nota (7) Depósitos de clientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cartera de depósitos de la Federación se encuentra distribuida en las Entidades Socias, integrada por depósitos en cuenta corriente y depósitos a plazo, como se detalla a continuación:

Concepto	2016	2015
Depósitos de otras entidades del sistema financiero		
Depósitos en cuentas corrientes	15,353.9	14,449.7
Depósitos a plazo	2,002.2	0.0
Total	15,353.9	14,449.7

El costo promedio de la cartera de depósitos es de 0.02 (0.0%, en el 2015).

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 (8) Préstamos del Banco Central de Reserva (BCR)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Federación registra obligaciones con el Banco Central de Reserva por un monto de US\$264.5, en ambos períodos, saldo constituido por capital, no genera intereses y no tiene garantía.

Nota (9) Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Federación registra obligaciones con el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL), por un monto de US\$51,017.1 y US\$48,587.3, respectivamente, el cual incluye capital e intereses (Véase nota 5).

Nota (10) Préstamos de otros bancos e instituciones financieras

Las obligaciones por préstamos con bancos locales, extranjeros y otras instituciones financieras, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son:

Las obligaciones por préstamos con bancos locales, al 31 de diciembre de 2016 ascienden a US\$26,624.1 (US\$23,457.2 en el 2015), monto que incluye capital e intereses (Véase nota 5).

Las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros, al 31 de diciembre de 2016 ascienden a US\$69,255.2 (US\$77,820.9 en el 2015), monto que incluye capital más intereses (Véase nota 5).

Las obligaciones por préstamos con otras instituciones financieras nacionales (FONAVIPO), al 31 de diciembre de 2016 ascienden a US\$0.0 (US\$8.3 en el 2015), monto que incluye capital más intereses (Véase nota 5).

Nota (11) Títulos de emisión propia

Los títulos valores emitidos por la Federación al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 PBFEDECRE1, 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 asciende a US\$30,457.6 (US\$30,507.2 en el 2015), a una tasa de interés anual de 7.25% en ambos períodos, garantizados con cartera de préstamos categoría A1, en ambos períodos, 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 3º 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 el saldo al 31 de diciembre de 2015 ascendió a US\$42.4. 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. Al 31 de diciembre de 2016 no existe saldo por este concepto, en junio de 2016 estos títulos estaban vencidos y no fueron reclamados por sus propietarios, por lo que atendiendo al período de prescripción fueron trasladados a la reserva legal de la Federación.

Nota (12) Deuda subordinada

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Federación tiene deuda subordinada otorgada por Nederlandse Financiering-Maatshappij 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 ajustable semestralmente de 6.3% (5.9% en el 2015), a 10 años plazo, con vencimiento en enero de 2022; los intereses son pagados semestralmente, y a partir de julio de 2017, se amortizará capital más intereses; con un saldo de principal más intereses de US\$10,297.5 (US\$10,268.3 en el 2015), garantizado con aval de diez entidades socias.

Nota (13) Utilidad por acción

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

Concepto	2016	2015
Utilidad por acción (en dólares y centavos de dólar)	15.32	14.61

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta del período mostrado en el estado consolidado de resultados, y las acciones promedio en circulación de 442,452. La utilidad por acción de 2015 ha sido reexpresada debido al efecto retroactivo de la capitalización de utilidades durante 2016, de conformidad a lo requerido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 33, Utilidades por Acción. (Véase nota 44).

Nota (14) Reserva legal.

Con base al Artículo 19 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la Federación y Subsidiaria deben 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 2016 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de US\$1,894.9 (US\$1,733.5 en el 2015). En cumplimiento a lo establecido en el artículo 66 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, durante el ejercicio de 2016 la Federación 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\$29.7 (US\$18.3 en el 2015). En consecuencia, la reserva legal asciende a US\$15,063.0 (US\$13,138.7 en el 2015), valor que representa el 34.0% (32.3% en el 2015) del capital social.

Nota (15) Utilidades distribuibles.

De conformidad con el inciso primero del Artículo 21 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la Federación y Subsidiaria deben retener de las utilidades, después de deducida la reserva legal una suma igual a los productos (ingresos) pendientes de cobro, por lo consiguiente estos valores al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se determinaron así:

Concepto	2016	2015
Utilidad del ejercicio	\$ 6,788.9	\$ 6,463.0
Menos:		
Reserva legal	\$ 1,894.9	\$ 1,733.5
Utilidad disponible	\$ 4,894.0	\$ 4,729.5
Más:		
Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	\$ 949.4	\$ 857.5
Menos:		
Intereses por cobrar sobre depósitos	\$ (29.1)	\$ (19.8)
Intereses por cobrar sobre préstamos	\$ (1,066.9)	\$ (929.4)
Utilidades distribuibles	\$ 4,747.4	\$ 4,637.8

Nota (16) 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 2016 y 2015, asciende a US\$2,406.2 (US\$2,170.7 en el 2015), a una tasa efectiva del 25.4% (25.0% en el 2015), 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, 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 2016 la Federación constituyó provisión de contribución especial para la seguridad ciudadana por la cantidad de US\$279.1 (US\$33.3 en el 2015).

Nota (17) Gastos de operación

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

Concepto	2016	2015
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	1,612.5	1,459.2
Prestaciones al personal	1,198.2	1,181.6
Indemnizaciones al personal	167.6	159.7
Gastos del directorio	691.6	594.1
Otros gastos del personal	496.3	402.6
	4,166.2	3,797.2
Gastos generales	2,927.0	2,356.4
Depreciaciones y amortizaciones	617.4	627.3
Total	7,710.6	6,780.9

Nota (18) Indicadores relativos a la carga de recursos humanos

Durante los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Federación ha mantenido un promedio de 278 y 243 empleados, respectivamente. De ese número el 91.7% (91.9% en el 2015) se dedican a labores relacionadas con los negocios de la Federación y el 8.3% (8.1% en el 2015) es personal de apoyo.

Nota (19) Créditos Relacionados

De conformidad a la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la Federación concede préstamos únicamente a sus Entidades Socias.

Los préstamos y créditos relacionados al 31 de diciembre de 2016 ascienden a US\$1,385.3 (US\$1,427.2 en el 2015) y representa el 1.85% (2.05% en el 2015) del fondo patrimonial de la Federación, dicho monto está distribuido entre 11 deudores, en ambos períodos.

Durante los años 2016 y 2015 la Federación cumplió las disposiciones sobre créditos relacionados.

Nota (20) Límites en la asunción de riesgos con las entidades socias

El artículo 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 2016 y 2015, la Federación dio cumplimiento a las disposiciones del artículo 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 (21) Requerimiento de fondo patrimonial o patrimonio neto

De acuerdo al Artículo 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 2016 y 2015, las relaciones patrimoniales consolidadas que presenta FEDECRÉDITO son las siguientes:

Indicador	Relación	
	2016	2015
a) Fondo patrimonial a activos ponderados	22.1%	22.2%
b) Fondo patrimonial a pasivos	25.0%	23.5%
c) Fondo patrimonial a capital social pagado	169.9%	171.4%

Nota (22) Sumario de diferencias significativas entre las Normas Contables utilizadas para la preparación de los estados financieros consolidados y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Administración de la Federación ha determinado 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 (23) 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:

CONCEPTO	Operaciones de intermediación		Otras operaciones		Total segmento	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ingresos	22,947.9	20,312.5	12,469.3	10,963.6	35,417.2	31,276.1
Costos	11,450.8	9,683.2	7,015.7	6,320.8	18,466.5	16,004.0
RESULTADOS DEL SEGMENTO	<u>11,497.1</u>	<u>10,629.3</u>	<u>5,453.6</u>	<u>4,642.8</u>	<u>16,950.7</u>	<u>15,272.1</u>
Gastos de operación					(7,710.6)	(6,780.9)
Otros ingresos y gastos netos					223.6	175.6
Utilidad del ejercicio					9,463.7	8,666.8
Impuesto sobre renta					(2,406.2)	(2,170.7)
Contribución especial					(279.1)	(33.3)
Interés minoritario					10.5	0.2
Utilidad neta					<u>6,788.9</u>	<u>6,463.0</u>
Total activo					<u>369,825.1</u>	<u>359,934.1</u>
Total pasivo					<u>301,143.6</u>	<u>296,960.6</u>

Nota (24) Hechos relevantes y subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los subsecuentes a esas fechas se resumen a continuación:

Hechos relevantes del año 2016

1. En Junta General Ordinaria de Accionistas N° 119, celebrada el 26 de febrero de 2016, se acordó lo siguiente:
 - a) Separar de las utilidades la suma de US\$1,100.0 para constituir un fondo de reserva destinado a financiar la campaña publicitaria del SISTEMA FEDECRÉDITO para el año 2016, cuyo monto se registró en otros pasivos.
 - b) Repartir dividendos en acciones a las Entidades Socias por US\$3,530.0, con lo cual el capital social pagado asciende a US\$44,245.2.
2. El Consejo Directivo de FEDECRÉDITO, en acuerdo N° 251 de sesión N° 3213-23 celebrada el 7 de diciembre de 2016, autorizó la venta de 18 vehículos que formaban parte del activo fijo a diciembre de 2016; el valor de adquisición ascendía a US\$355.9 y su depreciación acumulada de US\$355.9, cuya venta generó una ganancia de capital de US\$95.1.

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, con lo cual el capital social pagado asciende a US\$40,715.2
 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 propietario saliente

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 Huevo
Juan Ramón Recinos Sánchez
César Augusto Bonilla López
Mauricio Antonio Callejas
Lorenzo Gilberto Helena Canizález

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.

Nota (25) 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 2016, 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:

Plastika Photo Design y Gerencia de Comunicaciones

Producción:

Impredisa



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