

**M E M O R I A**  
**D E L A B O R E S**  
A N N U A L R E P O R T

**20**  
**17**





**M E M O R I A**  
**D E L A B O R E S**  
A N N U A L R E P O R T

**20**  
**17**



# 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  
RECENT ECONOMIC DEVELOPMENTS IN EL SALVADOR
- 14 II. Gestión Financiera  
FINANCIAL MANAGEMENT
- 23 III. Gestión de Negocios  
BUSINESS MANAGEMENT
- 34 IV. Gestión Administrativa  
ADMINISTRATIVE MANAGEMENT
- 37 V. Gestión de Riesgos  
RISK MANAGEMENT
- 41 VI. Gestión del Centro de Administración y Desarrollo Informático del SISTEMA FEDECRÉDITO  
SISTEMA FEDECRÉDITO INFORMATION TECHNOLOGY ADMINISTRATION AND DEVELOPMENT CENTER
- 43 VII. Comités de Apoyo al Consejo Directivo  
BOARD COMMITTEES
- 48 VIII. Hechos Relevantes y Participación de FEDECRÉDITO y Entidades Socias en Eventos Internacionales  
RELEVANT EVENTS AND FEDECRÉDITO'S AND MEMBER ENTITIES' PARTICIPATION IN INTERNATIONAL EVENTS
- 57 IX. Proyección Social  
SOCIAL OUTREACH
- 62 X. Socios de FEDECRÉDITO  
Members of FEDECRÉDITO
- 64 XI. Cifras Consolidadas de las Entidades Socias  
MEMBERS ENTITIES CONSOLIDATED FIGURES
- 66 XII. Leyes y Normas Prudenciales y Contables Aplicadas por las Instituciones del SISTEMA FEDECRÉDITO  
LEGISLATION, PRUDENTIAL AND ACCOUNTING STANDARDS APPLICABLE TO SISTEMA FEDECRÉDITO
- 71 XIII. Estados Financieros  
FINANCIAL STATEMENTS

# MISIÓN

## MISSION

Somos una entidad técnica volcada hacia nuestras Entidades Socias, que lidera la integración, el desarrollo sostenible y la competitividad del SISTEMA FEDECRÉDITO, muy cercano con las personas.

We are a technical entity fully involved with our partner entities leading the integration, sustainable development and competitiveness of SISTEMA FEDECRÉDITO, very close to the people.

# VISIÓN

## VISION

Alcanzar el liderazgo financiero del SISTEMA FEDECRÉDITO en El Salvador.

To achieve SISTEMA FEDECRÉDITO's financial leadership in El Salvador.

# VALORES

## VALUES





## MENSAJE DEL PRESIDENTE

MESSAGE FROM  
THE PRESIDENT

Honorables miembros de la Junta General de Accionistas de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores.

En esta ocasión me complace presentar en nombre del Consejo Directivo de esta Federación, la Memoria de Labores que corresponde a la gestión desarrollada en el ejercicio del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017.

Estimados representantes del SISTEMA FEDECRÉDITO, nos sentimos contentos, y es por varias razones: 1) el año 2017 ha sido un buen año para la FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES, en general; 2) hemos realizado un gran trabajo que se refleja en las cuentas de balance y en las cuentas de resultados; 3) continuamos creciendo en nuestra red, lo que permite que seamos la red financiera con mayor cobertura geográfica del país; 4) esto permite que profundicemos en nuestro empeño de trabajar por la inclusión y la bancarización del país, los hechos lo demuestran; 5) y además de otras razones para estar felices, el día 10 de febrero de este año cumplimos 75 años, haciendo historia para El Salvador.

En el año 2017, como es costumbre en el SISTEMA FEDECRÉDITO, se realizó un trabajo extraordinario

Honorable members of the General Shareholders' Meeting of Federación de Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores.

In this occasion, I am pleased to present on behalf of the Board of Directors of this Federation, the Annual Report describing the work performed during the period from January 1 through December 31, 2017.

Dear representatives of SISTEMA FEDECRÉDITO, we are happy, and for several reasons: 1) 2017 has been a good year for FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO AND BANCOS DE LOS TRABAJADORES, in general; 2) we have done a great job that shows in the balance accounts and the income statement; 3) our network continues growing, enabling us to be the financial network with the widest geographic coverage in the country; 4) because of this we can expand our efforts to work for inclusion and the expansion of financial services in the country, the facts show it; 5) and in addition to other reasons to be happy, we reached our 75th anniversary on February 10 of this year, making history for El Salvador.

In 2017, as is customary in SISTEMA FEDECRÉDITO, an extraordinary work was accomplished exceeding

superando las metas establecidas, esto a pesar de que la situación macroeconómica de nuestro país no se ha desarrollado de la mejor manera, pudiendo comprobarlo en el crecimiento de la economía, la que, según datos preliminares del Banco Central de Reserva de El Salvador, cerró al 2.4%, valor similar a lo de los años anteriores.

La economía de nuestro país se ve apalancada en gran medida por el nivel de consumo interno, el dinamismo de las tasas de crecimiento de las remesas familiares, que para el 2017 cerró con un crecimiento del 9.7% acumulando ingresos históricos por US \$5,021.3 millones; y por el crecimiento en el sector construcción. Durante el año 2017 el país recibió más de 23.4 millones de remesas familiares por un monto de US \$5,021.3 millones, datos que colocan a El Salvador entre los 10 países del mundo con mayores flujos de remesas familiares, las cuales representan alrededor del 15.8% del PIB, con lo que se reafirma que estas son de especial interés para nuestro país por la importancia que tienen para la economía.

Como resultado de las acciones emprendidas para promover el servicio de pago de remesas familiares, el SISTEMA FEDECRÉDITO pagó más de 2.8 millones de remesas familiares por un monto de US \$803.3 millones, logrando así una participación de mercado del 16.0% al cierre del año.

El SISTEMA FEDECRÉDITO está “a la vuelta de la esquina” con más de 650 puntos de servicio a nivel nacional, ubicados en 195 municipios de los 262 con los que el país cuenta; esta importante presencia se vio reforzada con el trabajo realizado, y que el año 2017, denominamos como “El año de la Conquista del Territorio a través del Mercadeo Directo”, donde se desarrollaron barridos por zona en los municipios, que permitieron el acercamiento de las Entidades Socias a la comunidad, con el objetivo de que las personas nos identificaran como la mejor opción para sus necesidades financieras, y con ello aportar a la bancarización del país.

Y qué decir de toda la plataforma multicanal puesta a disposición de los socios, clientes y de la sociedad salvadoreña: FEDE PUNTO VECINO, FEDE RED 365, FEDE MÓVIL, FEDE BANKING, Call Center, Oficina Móvil y FEDESERVI, con los que estamos más cerca de las personas.

Los resultados que ha obtenido FEDECRÉDITO han sido muy satisfactorios, por lo que como Consejo Directivo

the established goals, this in spite of the fact that the macroeconomic situation in our country has not evolved in the best way, as proven by the economic growth, which, according to preliminary data of the Central Reserve Bank of El Salvador, reached 2.4% by the end of the year, similar to previous years.

The economy of our country is being leveraged by the level of domestic consumption, the dynamism of family remittances growth rates, which by the end of 2017 was 9.7% growth rate, reaching a historic level of US \$5,021.3 million; and by the growth shown in the construction sector. In 2017, the country received more than 23.4 million of family remittances amounting to US \$5,021.3 million, data that places El Salvador among the first 10 countries around the world with more family remittance flows, accounting for about 15.8% of the GDP, confirming how significant they are for our country because of their economic importance.

Resulting from actions undertaken to promote family remittance payment service, SISTEMA FEDECRÉDITO paid out US \$803.3 million through 2.8 million family remittance transactions, achieving 16.0% share by the end of the year.

SISTEMA FEDECRÉDITO is “around the corner” with more than 650 points of service nationwide, located in 195 municipalities out of the 262 in the country; this significant presence was strengthened by the work performed, and we name 2017 as “The year the Territory was Conquered through Direct Marketing,” where municipalities were swept by areas enabling a close relationship between Member Entities and the community, so people would identify us as the best option for their financial needs, and thus contribute to the country’s level of banking or bancarization.

What, moreover, is to be said about the entire multichannel platform available to associates, customers, and Salvadoran society: FEDE PUNTO VECINO, FEDE RED 365, FEDE MÓVIL, FEDE BANKING, Call Center, Mobil Office, and FEDESERVI, that bring us closer to the people.

FEDECRÉDITO’s results have been satisfactory, and as Board of Directors we feel satisfied for the work

nos sentimos satisfechos de la labor desarrollada, esto confirma que se han tomado las decisiones más eficaces y apegadas a la planeación estratégica; los principales datos indican que:

- La cartera de préstamos de FEDECRÉDITO alcanzó un saldo de US \$317.9 millones al 31 de diciembre de 2017, superando en US \$18.5 millones al saldo registrado al 31 de diciembre de 2016, equivalente a un incremento del 6.2%.
- Los préstamos desembolsados en el año 2017 ascendieron a US \$146.6 millones en los diferentes programas de crédito.
- El patrimonio de FEDECRÉDITO alcanzó al 31 de diciembre de 2017 un saldo de US \$77.4 millones, aumentando en US \$9.0 millones, equivalente al 13.1% con respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2016.
- La utilidad del Ejercicio después de Impuesto y Contribución Especial ascendió a US \$7.1 millones, experimentando un incremento del 3.9% respecto al ejercicio 2016.

Así mismo, dentro de los hechos relevantes que se desarrollaron este año me gustaría destacar los siguientes:

- Financiamientos otorgados a FEDECRÉDITO por la Corporación Financiera Internacional y Responsibility por US \$30.0 millones y World Business Capital, Inc. por US \$15.0 millones, lo que diversifica las fuentes de fondeo y proporciona reconocimiento internacional a la Federación.
- La Caja de Crédito de Zacatecoluca realizó en el mes de agosto su primera titularización en la Bolsa de Valores de El Salvador por un monto de US \$10.0 millones, evento que llena de mucho orgullo al SISTEMA FEDECRÉDITO, pues reafirma el crecimiento que tiene cada una de sus Entidades Socias.
- FEDECRÉDITO recibió la visita de miembros de la Cooperativa Jardín Azuayo, provenientes de Ecuador y de Guatemala, a COOSAJO y MICOOPE, la cual tuvo como principal objetivo realizar una visita técnica para conocer las experiencias sobre la gestión

performed, this confirms that the most effective decisions have been made following the strategic planning. Key data show that:

- FEDECRÉDITO's loan portfolio balance reached US \$317.9 million as of December 31, 2017, exceeding by US \$18.5 million the balance shown as of December 31, 2016, equivalent to a 6.2% increase.
- Loans disbursed in 2017 amounted to US \$146.6 million via various lending programs.
- FEDECRÉDITO's equity reached a balance of US \$77.4 million by December 31, 2017, increasing by US \$9.0 million, equivalent to 13.1% relative to this balance as of December 31, 2016.
- Earnings for the year after Taxes and Special Contribution amounted to US \$7.1 million, showing a 3.9% increase relative to 2016.

I would also like to comment on the following most relevant facts of this year:

- Financing granted to FEDECRÉDITO by the International Finance Corporation and Responsibility is US \$30.0 million, and by World Business Capital, Inc. is US \$15.0 million, which diversifies the sources of funds and gives international recognition to the Federación.
- Caja de Crédito de Zacatecoluca issued its first securitization in the Securities Exchange of El Salvador for US \$10.0 million, and event that makes SISTEMA FEDECRÉDITO very proud because it reaffirms the growth of its Member Entities.
- FEDECRÉDITO hosted members of Cooperativa Jardín Azuayo from Ecuador and of COOSAJO and MICOOPE from Guatemala, with the main purpose of learning about experiences related to

de capacitación en el SISTEMA FEDECRÉDITO y la gestión del talento humano en FEDECRÉDITO.

- El Salvador se convirtió en la sede del Encuentro Regional de la Fundación Alemana de Cajas de Ahorro para la Cooperación Internacional, con sus contrapartes en Latinoamérica.
- El SISTEMA FEDECRÉDITO participó en la Feria de Educación e Innovación Financiera organizada por la Superintendencia del Sistema Financiero, la cual tenía como objetivo abrir un espacio de encuentro entre las instituciones proveedoras de servicios financieros y los usuarios.
- FEDECRÉDITO participó en la reunión “G20 y Bancos Localmente Enfocados”, realizada en Berlín, Alemania, la cual reunió a más de 200 expertos bancarios y políticos de todo el mundo, para explorar el papel de los bancos locales en un mundo globalizado.

Un detalle de estos y más eventos importantes los encontrarán detallados en la Memoria de Labores; asimismo, los Estados Financieros, que reflejan la sólida situación financiera de nuestra querida Federación.

Por último, y no menos importante, quiero recordarles que este buen trabajo es gracias a que todos en nuestro amado SISTEMA FEDECRÉDITO ponemos en práctica nuestros valores institucionales, siendo el más importante de ellos LA INTEGRACIÓN, valor por el cual podemos decir que somos uno de los grupos financieros más rentables de nuestro país.

SISTEMA FEDECRÉDITO’s training management and FEDECRÉDITO’s talent management.

- El Salvador became the seat of the Regional Meeting of the German Savings Banks Foundation for International Cooperation with its Latin American counterparts.
- SISTEMA FEDECRÉDITO participated in the Financial Education and Innovation Fair organized by the Superintendency of the Financial System, whose purpose was to create a meeting space for institutions that provide financial services and users.
- FEDECRÉDITO participated in the “G20 and Insanely Focused Banks” meeting, held in Berlin, Germany. This meeting gathered more than 200 bank experts and politicians from around the world to explore the role of local banks in a globalized world.

A list of these events and other important events are included in greater detail in the Annual Report; furthermore, the Financial Statements show the strong financial position of our dear Federación.

Last, but not least, I would like to remind you that this great work is thanks to the fact that everyone in our beloved SISTEMA FEDECRÉDITO put in practice our institutional values, the most important one being INTEGRATION, a value that we can say makes us one of the most profitable financial groups in our country.

¡Que Dios nos siga bendiciendo a todos!  
May God continue to bless us all!

**Macario Armando Rosales Rosa**  
Presidente y CEO | President and CEO

CONSEJO  
DIRECTIVO  
BOARD OF DIRECTORS  
2015 - 2020



**Presidente y CEO**

President and CEO

**Macario Armando Rosales Rosa**

**Presidente Suplente**

Alternate President

**Rafael Wenceslao Canizález Chávez**

**Directores  
por las Cajas de Crédito**

Cajas de Crédito  
Directors

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

**Directores por los Bancos  
de los Trabajadores**

Bancos de  
los Trabajadores Directors

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

# PRINCIPALES EJECUTIVOS

## MAIN EXECUTIVES



### Presidente y CEO

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

Administrative Manager

Gelson Vinicio Valladares Miranda

### Gerente de Tecnología - CADI

Technology Manager - CADI

Miguel López Rodríguez

### Gerente de Riesgos

Risks Manager

Salvador Ernesto Castro Guevara

### Gerente de Banca Electrónica

Electronic Banking Manager

Ernesto Pacheco

### Gerente de Tarjetas

Cards Manager

Carlos Ernesto Sibrián Rodríguez

### Gerente de Supervisión de Entidades Socias

Member Entities Supervision Manager

Roberto Iván Dueñas Rivera

### Gerente de Cumplimiento

Compliance Manager

Edwin Ernesto Hernández Martínez

### Gerente de Comunicaciones

Communications Manager

Claudia Lisseth Abrego de Méndez

### Secretario de Proyectos y Cooperación

Projects and Cooperation Secretary

Juan José Molina Hernández

### Jefe del Departamento Jurídico

Head of Legal Department

Ana María Espinoza Rojas

### Jefe Unidad MYPE

Head of MYPE (Micro and Small Business) Unit

Haydee Verónica Pereira Quijada

### Auditor Interno

Internal Auditor

José Roberto Retana Morán



# EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA SALVADOREÑA

RECENT ECONOMIC  
DEVELOPMENTS IN EL SALVADOR

La actividad económica de El Salvador durante 2017 mantuvo un nivel de crecimiento similar a los experimentados en los últimos años; según las cifras preliminares del Banco Central de Reserva (BCR), el crecimiento al cierre del año fue del 2.4%, el cual se explica por el nivel de consumo interno, el dinamismo histórico en las tasas de crecimiento de remesas familiares y el incremento en la demanda externa, debido principalmente a las condiciones económicas de nuestro principal socio económico, Estados Unidos; sin embargo, a pesar de reflejar niveles de crecimiento, el desempeño muestra un estancamiento en el ritmo de la evolución de la economía, lo cual se refleja en la pérdida de empleos formales, la limitada inversión extranjera directa neta y la degradación en las calificaciones de riesgo país. En cuanto al comportamiento por sector económico, los sectores que mostraron un mayor dinamismo fueron: construcción, bienes inmuebles y comercio; mientras que los sectores que se mostraron deprimidos fueron electricidad, gas y agua, y transporte.

El empleo formal del sector privado, medido por el número de cotizantes al régimen de salud del Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS), al mes de noviembre de 2017, reportó un total de 655,991 empleados, resultando en una reducción interanual de 4,177 puestos de trabajo, equivalente a un decrecimiento de 0.6% anual. Los principales recortes se reportan en las ramas de Maquila Textil y Confección, y Ventas al por menor de productos nuevos, que en conjunto suman una pérdida de 4,621 empleos; por otra parte, los sectores con mayor generación de empleos fueron: Fabricación de productos metálicos, con 1,527 plazas nuevas; y Acabado de productos textiles, con 810 nuevas plazas.

Por su parte, el comercio exterior durante el año 2017 se caracterizó por un importante ritmo de crecimiento que impulsó el comportamiento general de la economía, las exportaciones acumularon US \$5,760.0 millones, reflejando una tasa de crecimiento anual del 6.3%, evidenciando así una importante recuperación respecto al año 2016, cuando se registró una contracción de 2.7%. Estos resultados son justificados principalmente por la recuperación en los productos tradicionales: café y azúcar, los cuales presentaron un crecimiento anual de 31.2%. El mismo comportamiento se aprecia en

In 2017, the Salvadoran economy maintained a level of growth that is very similar to the levels experienced in recent years. According to preliminary figures published by the Central Reserve Bank (BCR, Spanish acronym), the growth rate at the end of the year reached 2.4%, which is explained by the level of domestic consumption, the historical dynamics of the rates of growth of family remittances and an increase in foreign demand, mainly due to the economic conditions of our main economic partner, the United States. However, despite of this growth, in terms of performance, the pace of economic growth shows stagnation, which is reflected in the loss of formal jobs, limited net foreign direct investment, and downgrading in country risk ratings. In terms of economic sector behavior, construction, real estate and trade are the sectors that showed a greater dynamism; while electricity, gas and water, and transport were depressed sectors.

Formal employment in the private sector, measured by the number of contributing members of the social security health system or the Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS), as of November 2017, there were 655,991 people employed, showing an interannual reduction of 4,117 jobs, equivalent to a 0.6% decrease. The most significant reductions are reported in Textile and Apparel Maquila and Retail sales of new items, which jointly total 4,621 jobs lost. On the other hand, the sectors with the highest number of jobs created were Metal Products Manufacturing with 1,527 new jobs and Finishing in Textile Manufacturing with 810 new jobs.

The foreign trade sector showed a significant growth rate in 2017, boosting the economy in general, with exports reaching US \$5,760.0 million with a 6.3% annual increase, showing a significant recovery relative to 2016 when it contracted by 2.7%. These results are justified mainly in part by a recovery in traditional products such as coffee and sugar, which showed a 31.2% annual increase. A similar behavior is seen in imports, showing throughout 2017 a recovery, reaching US \$10,592.8 million with a growth rate that went from a 5.6% contraction in 2016 to a 7.8% rate in 2017, explained mainly by an

las importaciones, mostrando a lo largo de 2017 una recuperación al acumular US \$10,592.8 millones y una tasa de crecimiento que pasó de una contracción de 5.6% en el año 2016, a una tasa de 7.8% en el período 2017, lo cual se explica principalmente por el incremento en los precios de los productos derivados del petróleo, así como el aumento en la demanda nacional de bienes intermedios. Este comportamiento dio como resultado una expansión en el déficit comercial de 9.6% al cierre del año.

El comportamiento de las remesas familiares se caracterizó por ritmos históricos de crecimiento, cerrando el año con un crecimiento anual de 9.7% al acumular ingresos por US \$5,021.3 millones. En el mes de diciembre se pagaron remesas por US \$503.0 millones, cifra que supera los US \$473.2 millones pagados en el mismo mes en 2016. De acuerdo a la información del BCR, las federaciones de cooperativas y otras empresas han pasado a ser el principal pagador de remesas, con una participación del 49% del mercado, seguida de los bancos que pagaron el 47.6%, mientras que el resto fue trasladado en efectivo por familiares, amigos o encomendados.

Las finanzas públicas presentaron durante el 2017 un panorama poco sostenible, que representó uno de los principales factores que conllevaron a la degradación de la calificación de riesgo país. Los ingresos del Sector Público No Financiero acumularon al cierre US \$5,884.9 millones, con un crecimiento anual de 6.5%; mientras que los gastos continuaron incrementándose y acumularon en el año US \$5,956.8 millones, con un crecimiento de 3.5% anual, que, si bien es menor al crecimiento observado en los ingresos, los gastos corrientes crecen a una tasa del 5.6% anual, mientras que los gastos de capital, que son los gastos productivos, decrecen en 9.0% anual. Estas cifras dan como resultado un déficit fiscal primario de US \$71.9 millones; sin embargo, al contabilizar la deuda previsional, que asciende a US \$560.4 millones, se genera un déficit fiscal total de US \$632.3 millones. Lo anterior generó que la deuda pública continúe su tendencia creciente y acumuló al cierre del año US \$18,372.7 millones, con una tasa de crecimiento de 4.6% anual.

increase in the price of oil products and an increase in the domestic demand for intermediate goods. This behavior resulted in a 9.6% expansion in the trade deficit by the end of the year.

The behavior of family remittances was characterized by historical growth rates, ending the year with a 9.7% annual growth, reaching a total of US \$5,021.3 million. In December, the total remittance payments reached US \$503.0 million, amount that exceeds the US \$473.2 million paid the same month in 2016. According to the Central Bank, the federations of cooperatives and other businesses are now the main remittance payors with 49% of market share, followed by banks with 47.36%, and the rest was transferred in cash by families, friends or messengers.

In 2017, public finances showed an unsustainable scenario, which was one of the main factors that led to the country's risk rating downgrade. Income for the Non-Financial Public Sector was US \$5,884.9 million by the end of the year, with a 6.5% annual increase; while expenditures continued increasing, reaching US \$5,956.8 million by the end of the year, with a 3.5% annual increase, and although they grow at a lower rate than income, current expenditures grow at a 5.6% annual rate, while capital expenditures, which represent productive expenditures, decrease by 9.0% annually. These figures result in a primary fiscal deficit of US \$71.9 million; however, when accounting for the pension debt, which amounts to US \$560.4 million, the total fiscal deficit totals US \$632.3 million. The above made the public debt to continue its growing trend, reaching US \$18,372.7 million by the end of the year at a 4.6% annual growth rate.

La dinámica en la liquidez privada al cierre del año se caracterizó por importantes tasas de crecimiento, alcanzando al mes de diciembre un saldo de US \$13,281.9 millones y una tasa de crecimiento de 10.9% anual, que en términos absolutos representa US \$1,314.29 millones adicionales. Esta dinámica se ve impulsada principalmente por los depósitos a la vista, que crecen al 16.8% anual, mientras que los depósitos a plazo crecen al 8% anual. Por su parte, el crédito al sector privado presentó una leve desaceleración en el segundo semestre del año en su ritmo de crecimiento, cerrando el año con un saldo de US \$12,241 millones y una tasa de crecimiento de 5.3% anual, resultado de una disminución en las tasas de crecimiento del crédito destinado a hogares, el cual crece al 4.0%, en comparación al 4.9% de crecimiento anual reportado al cierre del 2016. Por su parte, el crédito a empresas recupera su dinamismo con una tasa de crecimiento anual de 7.3%, en comparación al 6.3% anual de un año atrás.

Finalmente, en relación al comportamiento de los precios, la tasa de inflación mostró una leve alza en comparación al comportamiento mostrado durante los últimos años y acumuló a diciembre de 2017 una tasa de 2.0%, en donde influyó el alza del precio de los combustibles y sus derivados, así como el incremento de los precios de los alimentos. En relación a las tasas de interés, estas continuaron mostrando leves fluctuaciones durante el año. La tasa de interés pasiva básica para depósitos a 180 días cerró el 2017 con 4.39%, inferior en 17 puntos básicos respecto a los niveles reportados al cierre del 2016; mientras que la tasa de interés activa básica para préstamos a un año se ubicó en 6.65%, 26 puntos básicos arriba de la registrada a la misma fecha de un año atrás.

Private liquidity at the end of the year was characterized by significant growth rates, reaching US \$13,281.9 million as of December, and a 10.9% annual growth rate, which in absolute terms means an additional US \$1,314.29 million. This dynamic was driven mainly by demand deposits that grow at 16.8% annually, while term deposits grow at 8% annually. Private sector lending growth slowed down during the second semester, ending the year with a US \$12,241 million balance and 5.3% annual growth rate, resulting in decreased household lending that grow at 4.0%, compared to 4.9% annual growth reported at the end of 2016. Business lending recovered its drive showing a 7.3% annual growth rate, compared to a 6.3% annual rate the previous year.

Finally, regarding price performance, inflation grew a slightly higher compared to previous years, reaching 2.0% as of December 2017, due to a spike in the price of fuel and fuel products, as well as increased food prices. Interest rates continued showing slight fluctuations during the year. The basic passive interest rate on 180-day deposits closed 2017 at 4.39%, 17 basis points lower relative to the levels reported at the end of 2016, while the basic active interest rate on one-year loans reached 6.65%, 26 basis points higher than the rate reported the same date last year.



**GESTIÓN  
FINANCIERA**

FINANCIAL MANAGEMENT

### Activos

Los activos totales de FEDECRÉDITO alcanzaron un saldo de US \$486.6 millones al 31 de diciembre de 2017, aumentando en el año US \$117.0 millones, equivalente al 31.7% con respecto al año 2016. Dicho crecimiento se derivó principalmente del aumento registrado en los fondos disponibles y en la cartera de préstamos.

### Assets

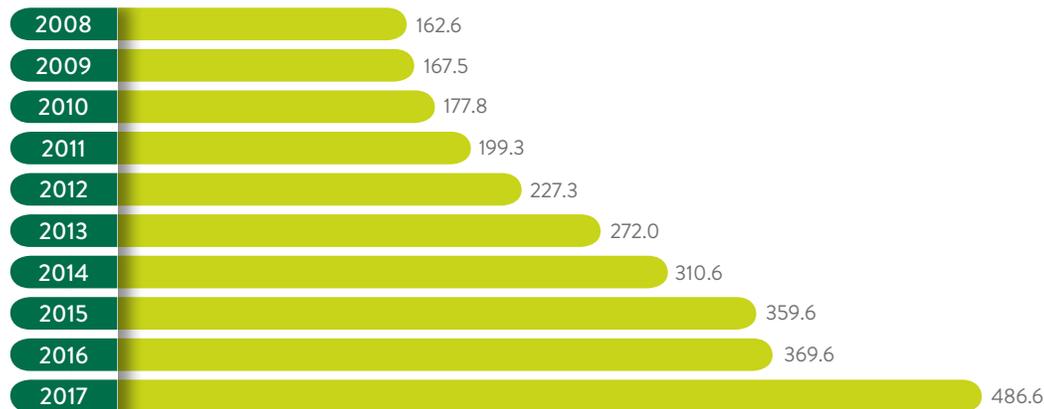
FEDECRÉDITO's total assets reached US \$486.6 million as of December 31, 2017, increasing by US \$117.0 million, or 31.7% increase relative to 2016. Such growth was due mainly to an increase in funds available and loan portfolio.

#### Activos Totales

#### Total Assets

2008 - 2017

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



### Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos de FEDECRÉDITO alcanzó un saldo de US \$317.9 millones al 31 de diciembre de 2017, superando en US \$18.5 millones al saldo registrado al 31 de diciembre de 2016, equivalente a un incremento del 6.2%. Con ello se demuestra una efectiva intermediación de recursos a las Entidades Socias, para que estas los canalizaran en créditos a sus socios y clientes de los diversos sectores de la economía.

### Loan Portfolio

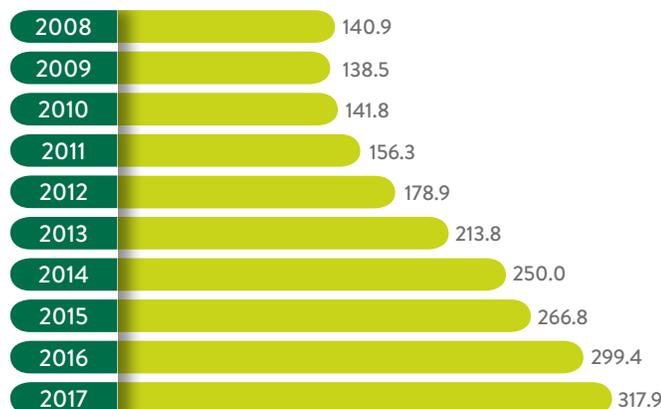
FEDECRÉDITO's loan portfolio reached US \$317.9 million as of December 31, 2017, exceeding by US \$18.5 million the amount reported as of December 31, 2016, equivalent to a 6.2% increase. This shows an effective intermediation of resource allocation to Member Entities to be channeled as loans to their associates and customers through various economic sectors.

#### Cartera de Préstamos

#### Loan Portfolio

2008 - 2017

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



**Cartera de Préstamos por Sector Económico - Comparativo a diciembre 2017 – 2016**  
**Loan Portfolio by Economic Sector - Comparison as of December 2017 – 2016**  
(En miles de US Dólares • In thousands of US Dollars)

| SECTOR                                   | 2017             |              | 2016             |              | VARIACIÓN CHANGE |            |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|------------|
|  | SALDO BALANCE    | %            | SALDO BALANCE    | %            | VALOR BALANCE    | %          |
| Agropecuario<br>Agriculture              | 2,515.6          | 0.8          | 2,714.0          | 0.9          | (198.4)          | (7.3)      |
| Industria Manufacturera<br>Manufacturing | 6.8              | 0.0          | 18.8             | 0.0          | (12.0)           | (63.8)     |
| Comercio<br>Trade                        | 29,557.5         | 9.3          | 45,384.6         | 15.2         | (15,827.1)       | (34.9)     |
| Servicios<br>Services                    | 3,803.5          | 1.2          | 4,548.6          | 1.5          | (745.1)          | (16.4)     |
| Otras Actividades<br>Other activities    | 282,065.6        | 88.7         | 246,770.5        | 82.4         | 35,295.1         | 14.3       |
| <b>TOTALES / TOTALS</b>                  | <b>317,949.0</b> | <b>100.0</b> | <b>299,436.5</b> | <b>100.0</b> | <b>18,512.5</b>  | <b>6.2</b> |

**Cartera de Préstamos por Programa de Crédito - Comparativo a diciembre 2017 – 2016**  
**Loan Portfolio by Loan Program - Comparison as of December 2017 – 2016**  
(En miles de US Dólares • In thousands of US Dollars)

| PROGRAMA PROGRAM  | 2017             |              | 2016             |              | VARIACIÓN CHANGE |            |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|------------|
|   | SALDO BALANCE    | %            | SALDO BALANCE    | %            | SALDO AMOUNT     | %          |
| Fomento Agropecuario<br>Agricultural Development  | 2,515.6          | 0.8          | 2,714.0          | 0.9          | (198.4)          | (7.3)      |
| Crédito para Inversiones<br>Investment Loan   | 92,798.4         | 29.2         | 107,092.1        | 35.8         | (14,293.7)       | (13.3)     |
| Financiamiento para la reconstrucción de sectores productivos<br>Financing for Productive Sector Reconstruction | 0.0              | 0.0          | 0.0              | 0.0          | 0.0              | 0.0        |
| Programa MIPYME<br>MIPYME (Micro and SBE) Program   | 4,981.6          | 1.6          | 11,516.8         | 3.8          | (6,535.2)        | (56.7)     |
| Operaciones Corrientes<br>Current Operations  | 217,652.8        | 68.4         | 178,112.8        | 59.5         | 39,540.0         | 22.2       |
| Vivienda Popular<br>Low Income Housing  | 0.6              | 0.0          | 0.8              | 0.0          | (0.2)            | (25.0)     |
| <b>TOTALES / TOTALS</b>   | <b>317,949.0</b> | <b>100.0</b> | <b>299,436.5</b> | <b>100.0</b> | <b>18,512.5</b>  | <b>6.2</b> |

### Desembolsos de Préstamos

Los préstamos desembolsados en el año 2017 ascendieron a US \$146.6 millones en los diferentes programas de crédito, satisfaciendo totalmente la demanda crediticia de las Entidades Socias, con lo cual FEDECRÉDITO sigue cumpliendo su rol de Banco de Segundo Piso ante las mismas y, además, contribuyendo al desarrollo de los sectores productivos y de los trabajadores del país.

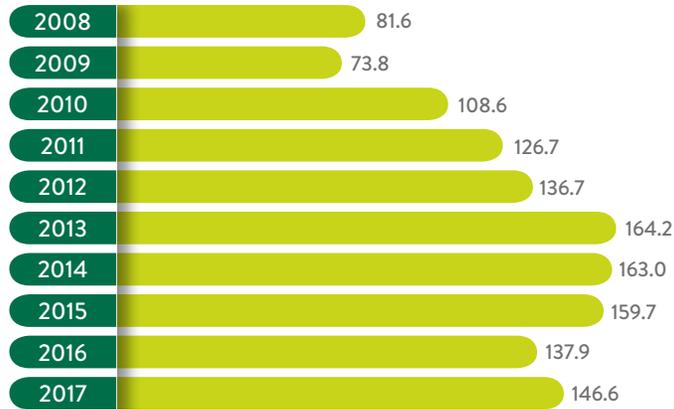
### Loan Disbursement

In 2017, loan disbursement amounted to US \$146.6 million through various loan programs, totally meeting the loan demand of Member Entities, and thus FEDECRÉDITO continues fulfilling its role as Second-Tier Bank for its members and, additionally, contributes to the development to the development of the country's productive sectors and workers.

Préstamos desembolsados por Programa de Crédito - Comparativo a diciembre 2017 - 2016  
Loan Disbursed by Credit Program - Comparison as of December 2017 - 2016  
(En miles de US Dólares • In thousands of US Dollars)

| PROGRAMA<br>PROGRAM                                      | 2017             |                  | 2016             |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | NÚMERO<br>NUMBER | MONTO<br>AMOUNT  | NÚMERO<br>NUMBER | MONTO<br>AMOUNT  |
| <b>Fomento Agropecuario</b><br>Agricultural Development  | 4                | 243.4            | 11               | 1,170.0          |
| Granos Básicos<br>Staple Grains                          | 4                | 243.4            | 11               | 1,170.0          |
| Ganadería<br>Livestock                                   |                  |                  |                  |                  |
| <b>Crédito para Inversiones</b><br>Investment Loan       | 621              | 14,137.2         | 2,279            | 28,844.6         |
| Comercio<br>Trade  | 406              | 9,802.8          | 1,805            | 15,980.2         |
| Industria y Agroindustria<br>Industry and Agroindustry   |                  |                  | 63               | 8,127.1          |
| Servicios y Transporte<br>Services and Transport         | 21               | 384.5            | 2                | 6.5              |
| Vivienda<br>Housing                                      | 194              | 3,949.9          | 409              | 4,730.8          |
| <b>Programa MIPYME</b><br>MIPYME (Micro and SBE) Program | 13               | 1,775.6          | 42               | 2,949.3          |
| Capital Fijo<br>Fixed Capital                            | 13               | 1,775.6          | 42               | 2,949.3          |
| <b>Operaciones Corrientes</b><br>Current Operations      | 657              | 130,416.8        | 403              | 104,911.2        |
| Capital de Trabajo<br>Working Capital                    | 654              | 129,071.3        | 317              | 101,947.9        |
| Otros<br>Other   | 3                | 1,345.5          | 86               | 2,963.3          |
| <b>TOTALES / TOTALS</b>                                  | <b>1,295</b>     | <b>146,573.0</b> | <b>2,735</b>     | <b>137,875.1</b> |

Monto de Préstamos colocados  
**Loan Amounts placed**  
 2008 - 2017  
 (En millones de US dólares • In millions of US Dollars)



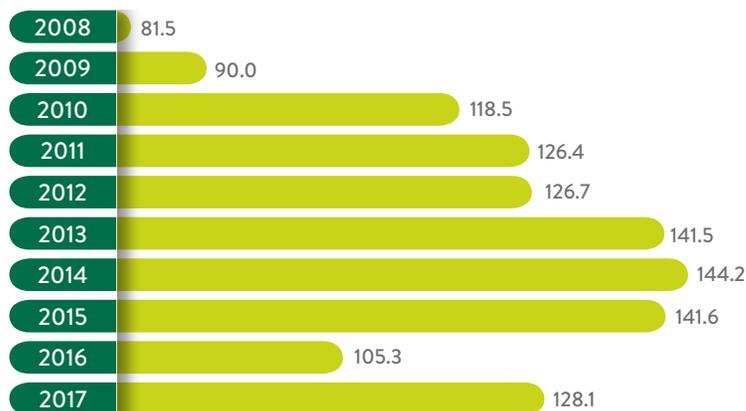
**Recuperaciones de Préstamos**

Las recuperaciones de préstamos en el rubro de capital totalizaron US \$128.1 millones en el año 2017, lo cual confirma la capacidad y la disciplina financiera de las Entidades Socias en el cumplimiento puntual del pago de los préstamos recibidos; por lo que la cartera de préstamos de FEDECRÉDITO se mantiene completamente al día.

**Loan Recovery**

Principal amounts recovered totaled US \$128.1 million in 2017, confirming the financial capacity and discipline of Member Entities in meeting their loan repayment obligations in a timely manner, and thus, FEDECRÉDITO's loan portfolio is totally up to date.

Monto de Préstamos recuperados  
**Loan Amounts recovered**  
 2008 - 2017  
 (En millones de US dólares • In millions of US Dollars)



Recuperación de Préstamos por Programa de Crédito - Comparativo a diciembre 2017 - 2016  
Loan Recovery by Credit Program - Comparison as of December 2017 - 2016  
(En miles de US Dólares • In thousands of US Dollars)

| PROGRAMA<br>PROGRAM  | 2017             |              | 2016             |              | VARIACIÓN<br>CHANGE |             |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------------|-------------|
|  | SALDO<br>BALANCE | %            | SALDO<br>BALANCE | %            | VALOR<br>AMOUNT     | %           |
| Fomento Agropecuario<br>Agricultural Development   | 441.4            | 0.3          | 153.7            | 0.2          | 287.7               | 187.2       |
| Crédito para Inversiones<br>Investment Loan  | 28,430.9         | 22.2         | 20,427.2         | 19.4         | 8,003.7             | 39.2        |
| Financiamiento para la<br>reconstrucción de sectores<br>productivos<br>Financing for Productive Sector<br>Reconstruction | 0.0              | 0.0          | 1.6              | 0.0          | (1.6)               | (100.0)     |
| Programa MIPYME<br>MIPYME (Micro and SBE) Program  | 8,310.8          | 6.5          | 892.6            | 0.8          | 7,418.2             | 831.1       |
| Operaciones Corrientes<br>Current Operations   | 90,868.5         | 71.0         | 83,867.9         | 79.6         | 7,000.6             | 8.3         |
| Vivienda Popular<br>Low Income Housing   | 0.2              | 0.0          | 0.6              | 0.0          | (0.4)               | (66.7)      |
| <b>TOTALES / TOTALS</b>  | <b>128,051.8</b> | <b>100.0</b> | <b>105,343.6</b> | <b>100.0</b> | <b>22,708.2</b>     | <b>21.6</b> |

### Préstamos Recibidos

Para realizar su función de Banca de Segundo Piso, FEDECRÉDITO recibió en el año 2017 préstamos de bancos locales y de instituciones financieras extranjeras de primera línea, por un monto total de US \$126.8 millones, según el siguiente detalle:

### Loans received

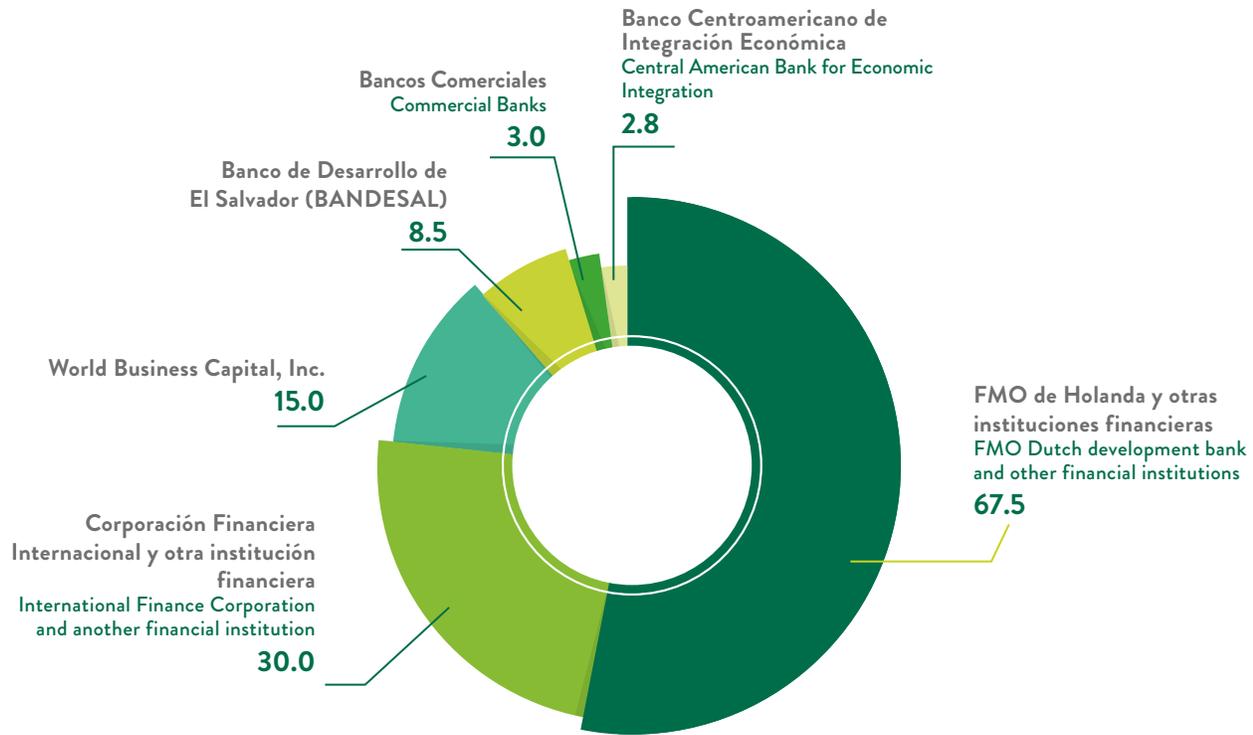
To fulfill its role as Second-Tier Bank, in 2017, FEDECRÉDITO received de US \$126.8 million in loans from local banks and first-rate foreign financial institutions, according to following details:

#### Préstamos recibidos 2017

#### Loans received 2017

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

| Institución Financiera / Financial Institution  | Monto / Amount |
|---|----------------|
| FMO de Holanda y otras instituciones financieras<br>FMO Dutch development bank and other financial institutions                           | 67.5           |
| Corporación Financiera Internacional y otra institución financiera<br>International Finance Corporation and another financial institution | 30.0           |
| World Business Capital, Inc.<br>World Business Capital, Inc.  | 15.0           |
| Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)<br>Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)  | 8.5            |
| Bancos Comerciales<br>Commercial Banks  | 3.0            |
| Banco Centroamericano de Integración Económica<br>Central American Bank for Economic Integration  | 2.8            |
| <b>Total</b>  | <b>126.8</b>   |



### Pago de Préstamos

En el año 2017 FEDECRÉDITO cumplió con el pago de préstamos conforme a lo establecido contractualmente, confirmando su reconocida solvencia financiera, cuyo monto total ascendió a US \$48.8 millones en el rubro de capital, según el siguiente detalle:

### Loan Repayment

In 2017, FEDECRÉDITO met its loan repayment obligations as established by contract, confirming its renowned financial solvency, repaying US \$48.8 million as principal, according to the following detail:

#### Pago de Préstamos 2017

#### Loan Repayment 2017

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

| INSTITUCIÓN FINANCIERA / FINANCIAL INSTITUTION  | MONTO / AMOUNT |
|---|----------------|
| Banco de Desarrollo de El Salvador  | 19.0           |
| Bancos Comerciales / Commercial Banks   | 12.5           |
| Corporación Financiera Internacional / International Finance Corporation                        | 10.0           |
| FMO de Holanda / FMO Dutch development bank   | 4.1            |
| Banco Centroamericano de Integración Económica / Central American Bank for Economic Integration | 3.2            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>48.8</b>    |

### Utilidad de Operación y Utilidad del Ejercicio

En el ejercicio 2017 FEDECRÉDITO obtuvo una Utilidad de Operación de US \$9.8 millones, superando la lograda en el ejercicio 2016 en US \$0.5 millones, equivalente al 5.9%, lo cual es el resultado del incremento de los ingresos netos de la intermediación financiera y los provenientes de los diversos productos y servicios proporcionados a las Entidades Socias.

### Operating Profit and Annual Earnings

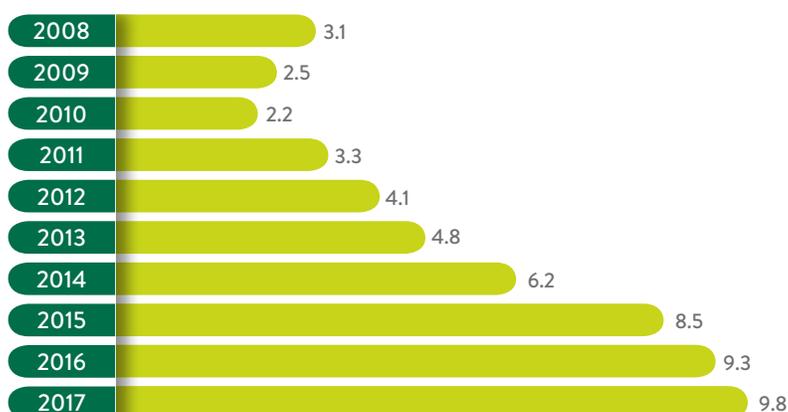
In 2017, FEDECRÉDITO's operating profit reached US \$9.8 million, exceeding 2016's profit of US \$0.5 million, equivalent to 5.9%, which is the result of increased net income from financial operations and from the various products and services provided to Member Entities.

#### Utilidad de Operación

#### Operating Profit

2008 - 2017

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



Derivado de lo anterior la Utilidad del Ejercicio después de Impuesto y Contribución Especial ascendió a US \$7.1 millones, superior en US \$0.3 millones, equivalente al 3.9% a la obtenida en el ejercicio 2016.

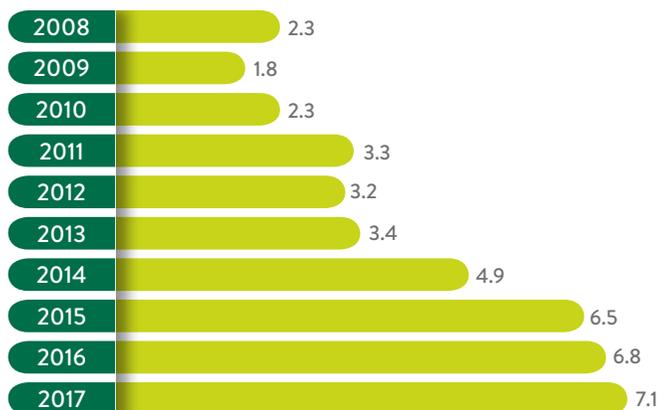
From the above, Annual Earnings after Taxes and Special Contribution reached US \$7.1 million, US \$0.3 million higher, equivalent to 3.9% of 2016's.

#### Utilidad después de Impuestos y CES

#### Earnings after taxes and CES

2008 - 2017

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



**Patrimonio**

El patrimonio de FEDECRÉDITO alcanzó al 31 de diciembre de 2017 un saldo de US \$77.4 millones, aumentando en US \$9.0 millones, equivalente al 13.1% con respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2016, cuya solidez patrimonial respalda adecuadamente el crecimiento sostenido y el desarrollo del SISTEMA FEDECRÉDITO. En ese 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 \$50.9 millones.

**Equity**

FEDECRÉDITO's Equity as of December 31, 2017 reached US \$77.4 million, increasing by US \$9.0 million, equivalent to 13.1% relative to the balance as of December 31, 2016, thus adequately supporting SISTEMA FEDECRÉDITO's steady growth and development. The main component of this Equity is the Paid-In Capital of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, totaling US \$50.9 million.

Patrimonio y Capital Social Pagado  
Equity and Paid-In Capital  
2008 - 2017  
(En millones de US dólares • In millions of US Dollars)





GESTIÓN  
DE NEGOCIOS

BUSINESS MANAGEMENT

En la constante búsqueda de la satisfacción de las necesidades de los socios y clientes de las Entidades Socias, FEDECRÉDITO continuó implementando las acciones pertinentes para lograrlo, poniendo en marcha el desarrollo de múltiples soluciones financieras que mantienen la cercanía con la población y abonan a la competitividad del SISTEMA FEDECRÉDITO.

## **CANALES DE DISTRIBUCIÓN**

### **FEDE RED 365: Red de Cajeros Automáticos del SISTEMA FEDECRÉDITO**

FEDE RED 365, a diciembre 2017, cuenta con 184 Cajeros Automáticos con presencia en todo El Salvador, en los cuales se prestan servicios financieros las 24 horas del día y los 7 días de la semana a los tarjetahabientes del SISTEMA FEDECRÉDITO y del resto de instituciones financieras que operan en El Salvador. Al cierre del año se realizaron transacciones monetarias mediante las cuales se dispuso efectivo por un monto de \$104.38 millones, que refleja un crecimiento anual del 30.42% respecto al año anterior.

### **FEDE MÓVIL: Banca por Celular del SISTEMA FEDECRÉDITO**

El servicio FEDE MÓVIL se brinda a través de la plataforma de aplicaciones conocida como “APP”, la cual los clientes obtienen de manera gratuita en las tiendas Google Play y App Store; este servicio ha facilitado una mayor profundización de la bancarización de la población, debido a su buen nivel de aceptación por su disponibilidad a toda hora desde donde se encuentre el usuario, a nivel nacional como internacional; con dicho servicio se brinda mayor comodidad y se reducen los costos de transacción para los clientes y las Entidades Socias, como es el caso del servicio de pago de remesas familiares con depósito a la cuenta de ahorros del beneficiario. A diciembre de 2017 se han beneficiado 47,147 usuarios que han realizado operaciones acumuladas por US \$6.6 millones; las transacciones que más se han realizado corresponden a consulta de saldo de depósitos de ahorro, transferencias de fondos entre cuentas de ahorro, pago de tarjetas de crédito y pago de préstamos.

### **FEDE BANKING: Banca por Internet del SISTEMA FEDECRÉDITO**

Con el apoyo técnico de la Federación, las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores continúan comercializando el servicio de FEDE BANKING, con

In a constant quest to meet the needs of Member Entities- associates and customer, FEDECRÉDITO continued implementing relevant to this purpose, implementing multiple financial solutions that keep operations close to the population and increase SISTEMA FEDECRÉDITO’s competitiveness.

## **DISTRIBUTION CHANNELS**

### **FEDE RED 365: SISTEMA FEDECRÉDITO ATM Network**

FEDE RED 365, as of December 2017, includes 184 ATM nationwide, which provide financial services 24/7 to SISTEMA FEDECRÉDITO cardholders and other financial institutions operating in El Salvador. At the end of the year, cash transactions amounted to \$104.38 million showing a 30.42% annual increase relative to the previous year.

### **FEDE MÓVIL: SISTEMA FEDECRÉDITO Mobile Banking**

FEDE MÓVIL is a service provided through an “APP” users can freely obtain in Google Play and App Store; this service has enabled an expansion of banking services among the population with high level of acceptance because it is available at any time from any place, nationally and internationally. This is a convenient service that reduces the cost of transaction for customers and Member Entities, as is the case of family remittance payments deposited in the beneficiary savings account. As of December 2017, 47,147 users have benefited with accumulated operations reaching US \$6.6 million; the main transactions conducted through this service include savings account balance inquiry, transfer of funds between savings accounts, credit card payment, and loan payment.

### **FEDE BANKING: SISTEMA FEDECRÉDITO Internet Banking**

With technical support provided by the Federación, Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores continue marketing FEDE BANKING services, through

el cual las operaciones financieras son cada vez más accesibles para los socios y clientes de sus Entidades Socias, contribuyendo a la competitividad y la profundización de estas en el mercado de la banca digital, que a su vez les permite brindar una atención oportuna realizando sus operaciones financieras a toda hora, desde donde se encuentren, por medio del acceso a internet, de tal manera que se reducen los costos de transacción y se cumple con las necesidades de sus usuarios a través de la variedad de operaciones, entre las que se pueden destacar consultas de saldos, transacciones en línea, como el pago de remesas familiares con abono a la cuenta de ahorro y el pago de servicios básicos, entre otros. Al cierre del año 2017 son 16,364 usuarios los que ya cuentan con este servicio, y quienes han realizado operaciones acumuladas por US \$14.1 millones.

### **FEDE PUNTO VECINO: Corresponsales no Bancarios del SISTEMA FEDECRÉDITO**

Reafirmando el interés del SISTEMA FEDECRÉDITO en apoyar la bancarización de la población, en especial a aquellos de más bajos ingresos, las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, durante el año 2017 continuaron aperturando principalmente en el área rural de diversos municipios de El Salvador Corresponsales no Bancarios, identificados comercialmente como FEDE PUNTO VECINO, estos puntos de atención se instalan por medio de alianzas con micro y pequeños empresarios, donde en sus negocios se realizan operaciones por cuenta y nombre de nuestras Entidades Socias, logrando así profundizar la presencia y la comercialización de estas.

Al finalizar el año se registró un total de 237 FEDE PUNTO VECINO, en los que se realizaron 1.9 millones de transacciones por un monto de US \$75.2 millones, lo cual representa un crecimiento anual del 41.24%.

#### **Call Center**

Como parte de la diversidad de puntos de atención que ofrece el SISTEMA FEDECRÉDITO, la Federación cuenta con un Call Center altamente capacitado y especializado, 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; e) Mejoras y cambio en las opciones del menú telefónico para facilitar la autogestión a través de nuestro número de teléfono

which financial transactions are increasingly accessible to associates and customers of Member Entities, increasing competitiveness and expanding their presence in the electronic banking market. This way financial services are available 24/7, and transactions can be completed anywhere with Internet access, thus reducing transactions costs and the needs of users can be met through a variety of operations, mainly balance inquiries, online transactions such as remittance payments with debit to a savings account, as well as payment of utility services, among others. At the end of 2017 a total of 16,364 users already have this service, totaling US \$14.1 million in online transactions.

### **FEDE PUNTO VECINO: SISTEMA FEDECRÉDITO Non-Banking Correspondents**

Reaffirming SISTEMA FEDECRÉDITO's interest in expanding banking services among the population, especially among low income sectors, Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, during 2017 continued establishing Non-Banking Correspondents mainly in rural areas of El Salvador, commercially identified as FEDE PUNTO VECINO. These points of service are established in alliance with micro and small businesses that conduct transactions on behalf of Member Entities, thus expanding their presence in the market.

At the end of the year there were 237 FEDE PUNTO VECINO points of service, which handled 1.9 million transactions totaling US \$75.2 million, accounting for 41.24% annual growth.

#### **Call Center**

As part of the diversity of points of service offered by SISTEMA FEDECRÉDITO, the Federación operates a Call Center highly specialized and trained, placing special interest on: a) Having skilled staff offering to customers trust, effectiveness, and credibility; b) Effective management and control of all the services; c) Customer loyalty; d) Continuous process improvement; e) Improvements and changes in phone menu options to facilitate automation through our phone number 2221-FEDE (2221-3333); and f) Servicing inquiries and

2221-FEDE (2221-3333); y f) Atención de consultas y solicitudes a través de diversos medios, como la vía telefónica que opera las 24 horas los 7 días de la semana, página web y correo electrónico.

Dicho Call Center ofrece servicio de atención al cliente, notificación de remesas familiares, cobranza de préstamos y tarjetas de crédito en los niveles de premora, mora de 30, 60 y 90 días; además, gestión de campañas salientes, entre las que se pueden destacar las siguientes: felicitación de cumpleaños, bienvenida de tarjeta de crédito, bienvenida de crédito y fidelización de clientes de las Entidades Socias.

## OTROS SERVICIOS

### Administración de la Tarjeta de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO

Durante este año FEDECRÉDITO obtuvo la aprobación como miembros principales VISA, así mismo se implementó la tecnología CHIP en las tarjetas de crédito, que brinda mayor seguridad para los clientes de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, quienes les ofrecen este producto dando respuesta a sus necesidades, asumiendo y gestionando el riesgo de crédito.

Al cierre del año 2017 se cuenta con 49 Entidades Socias que comercializan la Tarjeta de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO, cerrando con un crecimiento anual del 11% en el número de tarjetas activas.

FEDECRÉDITO apoya a sus Entidades Socias como administrador del servicio, a través del 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 alerta por compras y retiros, así como de las promociones que brindan muchos beneficios, entre otros aspectos.

### Administración de la Tarjeta de Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO

Al finalizar el año la Tarjeta de Débito VISA Internacional del SISTEMA FEDECRÉDITO, la comercializan 53 Entidades Socias, ofreciéndola a sus socios depositantes. FEDECRÉDITO, en su función de administrador del servicio, apoya a las Cajas de Crédito y los Bancos

requests through various means, such as 24/7 phone service, webpage, and email.

This Call Center offers customer service, family remittance notification, loan and credit card payment collection for non-delinquency and 30, 60 and 90-day delinquency; in addition to support to new campaigns, for example, birthday congratulation, credit card welcoming, loan welcoming, and customer loyalty for Member Entities.

## OTHER SERVICES

### SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Card Management

This year, FEDECRÉDITO was approved as main VISA member and implemented CHIP technology for credit cards, providing enhanced security to customers of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, offering this product to meet their needs, taking on and managing the credit risk.

At the end of 2017 there are 49 Member Entities that market SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Cards, reaching a 11% annual growth in the number of active cards.

FEDECRÉDITO supports its Member Entities acting as service manager, by providing commercial advice, specialized training, transaction processing, distribution logistics, clearing financial transactions at national and international level, managing the loyalty program and the card robbery, theft, and loss protection program, sending alert messages for purchases and withdrawals, as well as for promotions that offer many benefits, among other.

### SISTEMA FEDECRÉDITO Debit Card Management

At the end of the year, SISTEMA FEDECRÉDITO VISA International Debit Card, was being offered by 53 Member Entities to their associates that have savings accounts. FEDECRÉDITO, as the service manager, supports Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores

de los Trabajadores, a través del 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.

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

Durante el año 2017 se continuó premiando la preferencia de los tarjetahabientes con múltiples beneficios al pagar con las Tarjetas de Crédito y Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO. Estos fueron favorecidos con descuentos permanentes en gasolineras y supermercados del país, además de promociones con comercios en los que se otorgó un descuento por temporadas especiales, así como beneficios adicionales por medio de alianzas con más de 60 comercios afiliados al programa de lealtad “FEDEPUNTOS”, a través de los cuales los tarjetahabientes se han visto beneficiados con el ahorro que les brindaron estas acciones.

Reconociendo la lealtad de los tarjetahabientes, SISTEMA FEDECRÉDITO por tercer año consecutivo realizó la promoción del sorteo de vehículos, la que para el 2017 consistió en la rifa de tres vehículos marca Jetta Style 2.0 año 2018.

### **Patrocinio de conciertos**

Para impulsar las Tarjetas de Crédito y Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO, la Federación patrocinó en nombre del SISTEMA, 10 conciertos de artistas, todos de renombre y trayectoria internacional, que además cuentan con una alta demanda de la población, con lo que se logró incrementar el conocimiento de la marca SISTEMA FEDECRÉDITO y sus tarjetas entre los diferentes segmentos de mercado.

### **Remesas Familiares**

Durante el año 2017 el país recibió más de 23.4 millones de remesas familiares por un monto de US \$5,021.3 millones, datos que colocan a El Salvador entre los 10 países del mundo con mayores flujos de remesas familiares, las cuales representan alrededor del 15.8% del PIB, con lo que se reafirma que estas son de especial interés para nuestro país, por la importancia que tienen para la economía.

by providing commercial advice, specialized training, transaction processing, distribution logistics, clearing financial transactions at national and international level, managing the loyalty program and the card robbery, theft, and loss protection program, sending alert messages for purchases and withdrawals, as well as for current promotions that offer many benefits, among other

### **SISTEMA FEDECRÉDITO Credit and Debit Cards Loyalty Program**

During 2017 cardholders’ preference continued being rewarded with multiple benefits when paying SISTEMA FEDECRÉDITO Credit and Debit Cards. There received permanent discounts at gas stations and supermarkets around the country, in addition to promotions from businesses that provided special seasonal discounts, as well as other benefits through alliances with more than 60 businesses affiliated to the “FEDEPUNTOS” loyalty program, through which cardholders have benefited with many savings.

Recognizing cardholders’ loyalty, SISTEMA FEDECRÉDITO for the third consecutive year implemented promotions to give away cars in a raffle that in 2017 involved three 2018 Jetta 2.0 cars.

### **Concert Sponsorship**

To promote SISTEMA FEDECRÉDITO Credit and Debit Cards, the Federación sponsored on behalf of the SISTEMA, 10 music concerts of internationally renowned performers with great demand among the population. This activity increased brand recognition for SISTEMA FEDECRÉDITO and its Cards in various market segments.

### **Family Remittances**

During 2017 the country received more than 23.4 million family remittances amounting to US \$5,021.3 million, figures that place El Salvador among the first 10 countries around the world with more family remittance flows, accounting for about 15.8% of the GDP, confirming how significant they are for our country because of their economic importance.

Para 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 que los salvadoreños las reciban 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.

Al interior del país se ha llevado la alegría y el entusiasmo de la tan esperada Caravana de Remesas Familiares, a más de 115 municipios, compartiendo con la población muchas actividades preparadas especialmente para acompañarlos. Además, para mantener la cercanía con la comunidad de salvadoreños que residen en el exterior y promover el envío de remesas familiares para que sean pagadas en las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores en El Salvador, se participó en 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 fue recibido con agrado por sus compatriotas.

Como resultado de las acciones emprendidas para promover dicho servicio, el SISTEMA FEDECRÉDITO pagó más de 2.8 millones de remesas familiares por un monto de US \$803.3 millones, logrando así una participación del 16.0% al cierre del año.

En cuanto al servicio de envíos de remesas familiares, originados desde El Salvador a cualquier parte del mundo, los principales destinos fueron salvadoreños en Estados Unidos y en los países de Centroamérica. Durante el año 2017 se realizó un total de 12,295 transacciones por un monto mayor a US \$2.8 millones.

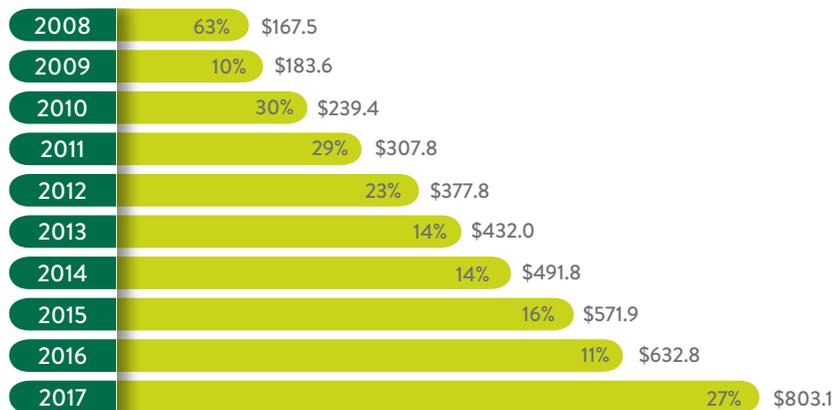
For SISTEMA FEDECRÉDITO it is very important to permanently offer family remittance payment services made anywhere from the world through Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, making it easy for Salvadorans to receive remittances thanks to an extensive network of points of service at their disposal, as well as a range of products and services they can use.

A Family Remittance Caravan has brought joy and happiness to more than 115 municipalities around the country, sharing many activities with the population prepared specially for the communities. Furthermore, to keep in close contact with Salvadoran communities abroad and to promote family remittance services provided by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores in El Salvador, SISTEMA FEDECRÉDITO participated in community events such as festivals, national holidays, and other activities organized by communities in California, Washington, New York, New Jersey, and Houston, with great acceptance among Salvadorans living abroad.

Resulting from promotional activities regarding this service, SISTEMA FEDECRÉDITO paid out US \$803.3 million through 2.8 million family remittance transactions, achieving 16.0% share by the end of the year.

Regarding family remittance services originated from El Salvador to any part of the world, the main destinations were the United States and Central American countries. During 2017 US \$2.8 million were transferred through 12,295 transactions.

Remesas Familiares Pagadas en el SISTEMA FEDECRÉDITO y porcentajes de crecimiento  
 Family Remittances paid out by SISTEMA FEDECRÉDITO and growth percentages  
 2008 - 2017  
 (En millones de US dólares • In millions of US Dollars)



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

Desde el año 2011 FEDECRÉDITO ha participado 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, que promueve el Gobierno de El Salvador por medio del Fondo de Inversión Social para el Desarrollo Local.

Con el pago de dichas transferencias se tiene como objetivo principal bancarizar a todas aquellas personas excluidas del sistema financiero, promoviendo su desarrollo a través de los productos y servicios que el SISTEMA FEDECRÉDITO puede ofrecerles. En el año 2017 se pagaron más de US \$600 mil a los beneficiarios de estas transferencias, que corresponden a más de 10,000 beneficiarios en más de 10 municipios, donde se ubican las zonas con mayores niveles de pobreza en el país.

Durante la entrega de los bonos se transmite a las personas que llegan a retirarlos, los beneficios del ahorro, y cómo este les ayuda en su desarrollo económico.

**Conditional transfers delivered under the COMUNIDADES SOLIDARIAS program, of the Social Investment Fund for Local Development or Fondo de Inversión Social para el Desarrollo Local (FISDL)**

Since 2011, FEDECRÉDITO has participated through Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores delivering cash bonuses related to Health/Education and Senior Citizens Basic Pension as part of the rural and urban solidarity communities COMUNIDADES SOLIDARIAS RURALES and COMUNIDADES SOLIDARIAS URBANAS program, promoted by the Government of El Salvador via Fondo de Inversión Social para el Desarrollo Local.

The main purpose of paying such transfers is to bring banking services to all people excluded from the financial system, fostering their development through products and services that SISTEMA FEDECRÉDITO may offer. In 2017, more than US \$600 thousand were paid out to more than 10,000 beneficiaries of these cash transfers in more than 10 municipalities, areas with the country's highest poverty levels.

When beneficiaries receive their bonuses, they are advised on the benefits of saving money and how such savings help them to prosper.

### **Gestión Micro y Pequeña Empresa**

En El Salvador las actividades desarrolladas por la Micro y Pequeña Empresa contribuyen en gran manera al sostenimiento y crecimiento de la economía nacional dentro del marco de la iniciativa privada, debido a que se les considera como un sector generador de empleo. Las Micro y Pequeñas Empresas representan el 99% del parque empresarial salvadoreño, generando el 57.9% de empleos.

En FEDECRÉDITO se apoyan proyectos de financiamiento a las Pequeñas Empresas, siendo la Unidad MYPE, desde el Programa “Maquila de Créditos”, quien continúa atendiendo nuevos clientes con financiamientos adecuados a las necesidades de inversión que estos demandan, es así, como la colocación por medio de las 23 entidades que participan en dicho programa, alcanzó un total de US \$5.9 millones de dólares durante la operatividad de 2017, lo cual representó un crecimiento del 59% con respecto a la colocación de 2016, logrando así incrementar el saldo de cartera al cierre de diciembre con US \$11.1 millones, representando un 29.38% de crecimiento de cartera con respecto al año 2016.

Así mismo, se ha continuado con la implementación del Programa de Fortalecimiento a Entidades Socias en el área de Microempresa, incorporando a 3 nuevas participantes durante el 2017, totalizando desde la fecha de inicio del programa, 6 Entidades Socias, las cuales han ejecutado procesos de capacitación a los Ejecutivos de Crédito, en la Metodología de Microcréditos, para formar y fortalecer las capacidades de análisis crediticio y la medición del riesgo inherente al segmento de la Microempresa. El Programa de Fortalecimiento ha mantenido su dinamismo a través de las capacitaciones teóricas impartidas en las instalaciones de cada una de las entidades que han participado, así como también con la práctica realizada en las zonas de influencia de cada Entidad Socia; todo lo anterior se refuerza con el trabajo que se hace con el equipo gerencial de la Entidad Socia para facilitar el proceso de implementación del programa.

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

En el año 2017 se finalizó este proyecto, el cual formó parte del programa regional VINCULACIÓN DE LOS PAGOS DE PROTECCIÓN SOCIAL CON EL

### **Micro and Small Businesses**

In El Salvador, Micro and Small Businesses make a significant contribution to the country’s economic sustainability and growth as the result of private sector activities, and they are considered as a job creation sector. Micro and Small Businesses account for 99% of the Salvadoran businesses, creating 57.9% of the jobs.

FEDECRÉDITO provides financing for Small Businesses projects through the MYPE (Micro and SBE) Unit with the “Maquila de Créditos” program, which continues servicing new customers with financing tailored to their investment needs. Lending activities through the 23 Entities participating in this program reached US \$5.9 million in 2017, accounting for 59% increase relative to 2016, increasing the portfolio balance at the end of December by US \$11.1 million, accounting for a 29.38% portfolio increase relative to 2016.

Furthermore, the Member Entities Micro Business Strengthening Program has continued in 2017, adding 3 new participating entities for a total of 6 Member Entities from program inception. The program has implemented training processes aimed to Credit Executives, addressing Microfinance Methodologies to train and strengthen their credit analysis abilities as well as risk assessment inherent to the Micro Business segment. The Strengthening Program has maintained its dynamism through theoretical training provided at each Entity’s facilities and practices conducted within the areas of influence of each Member Entity. All the above is reinforced with work conducted with the Management Team of the Member Entity to facilitate the program implementation process.

### **Promoting Savings Program among receivers of Government Payments, subscribed with the Inter-American Development Bank/ Multilateral Investment Fund, IADB/FOMIN**

This program ended in 2017, which is part of the regional program LINKING SOCIAL PROTECTION PAYMENTS TO SAVINGS, PRO-SAVINGS, which had

AHORRO, PRO-SAVINGS, que tuvo como finalidad mejorar la calidad de vida de la población de bajos ingresos, receptores de transferencias condicionadas.

El proyecto benefició a estos 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 contempló tres componentes: a) Diseños de productos de ahorro de bajo costo; b) Educación Financiera; y c) Ampliación de los canales de distribución.

### Salud a Tu Alcance

Con el programa Salud a Tu Alcance, SISTEMA FEDECRÉDITO ofrece servicios de salud a bajo costo, beneficiando a más de 13,000 familias en el año 2017; este programa cuenta con una red de más de 350 médicos en el territorio salvadoreño, poniendo a su alcance consultas ilimitadas con médicos privados en las especialidades de Medicina General, Pediatría y Ginecología, brindando más de 30,000 consultas, con un promedio de 2,500 mensuales, lo cual ha permitido tener una relación más cercana y estrecha con los clientes y sus familias. Además, cuenta con médicos en otras especialidades y laboratorios, que ofrecen descuentos desde el 20% al 50% para los clientes afiliados al programa.

Por otra parte, en el año 2017 se realizaron 26 jornadas médicas a nivel nacional, en las cuales se ofrecieron consultas médicas y muestras médicas gratis a todas las personas de la comunidad; de esta forma se promueve el servicio y, por otra parte, se les brinda a las personas interesadas un diagnóstico en caso de enfermedad. También, se inició una alianza comercial con Farmacias Virgen de Guadalupe, en la cual los clientes del servicio de “Salud a Tu Alcance” tienen descuentos especiales entre el 10% y 30%, con el propósito de ofrecerle al cliente un servicio integral de salud.

### Apoyo en la Gestión Comercial

Con el propósito de apoyar la gestión comercial del SISTEMA FEDECRÉDITO y cumplir con los objetivos estratégicos, se desarrolló el Plan de Marketing del año 2017, cuyas acciones estuvieron orientadas a incrementar la cuota y la participación de mercado de las Entidades Socias; para ello se trabajó en fortalecer el posicionamiento de la marca del SISTEMA FEDECRÉDITO y poner a disposición los productos y servicios.

the purpose of improving the quality of life of low income population, recipients of conditional transfers.

The project benefited this segment of the population by providing access to low-cost financial products and services, designed to their economic needs and capacities offered by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores. The project had three components: a) Designing low-cost savings products; b) Financial education; and c) Expansion of distribution channels.

### Salud a Tu Alcance

Through the Salud a Tu Alcance or Health Within Your Reach, SISTEMA FEDECRÉDITO offers low-cost health services, benefitting more than 13,000 families in 2017. This program has a network of more than 350 medical doctors countrywide, providing unlimited consultation with private practice doctors specializing in General Medicine, Pediatricians, and Gynecologists. More than 30,000 consultations, with 2,500 monthly average, were provided, establishing close relationships with customers and their families. There are also doctors with other medical specializations and laboratories that offer between 20% to 50% discount to program affiliates.

On the other hand, in 2017, a total of 26 medical campaigns were organized at national level, which provided medical consultation and free sample medication to the communities; this is a way to promote the service and people ill are diagnosed. A commercial alliance was also established with Farmacias Virgen de Guadalupe, where customers of the “Salud a Tu Alcance” service will get special discounts between 10% and 30%, thus providing comprehensive health services.

### Commercial Support

With the purpose of providing commercial support to SISTEMA FEDECRÉDITO and to meet the strategic objectives, the 2017 Marketing Plan was created with actions aimed to increasing the market share of Member Entities. Efforts were made to position the SISTEMA FEDECRÉDITO brand and promote its products and services.

En el 2017 se apoyó a las Entidades Socias en diferentes actividades como asesoría de marketing, capacitación continua del Manual de Atención al Cliente, capacitación de productos y servicios, implementación del programa de servicio al cliente “Tú y Yo somos SISTEMA FEDECRÉDITO”, campañas de actualización de información y venta cruzada, visitas del Guardián de Marca, realización de activaciones en conjunto con las Entidades Socias, actividades del Proyecto Azul y Blanco, y desarrollo de campañas en medios digitales para posicionar los productos y servicios.

Dentro de los proyectos a destacar en 2017 se pueden mencionar: Plan de Ahorro 2017, que nace con el objetivo de fortalecer la presencia en el territorio nacional y potenciar los productos de ahorro del SISTEMA FEDECRÉDITO; y la Oficina Móvil, cuyo objetivo es llevar los productos y servicios del SISTEMA FEDECRÉDITO a lugares en los que no se cuenta con un punto de atención, en su interior posee un Cajero Automático y un espacio de oficina para que un ejecutivo pueda atender a los clientes con la comodidad de una agencia, siendo este un proyecto innovador en el país.

### **Sistema de Gestión Ambiental y Social**

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

Al cierre del año 2017 se han analizado con base a los requerimientos del Sistema de Gestión Ambiental y Social 2,184 créditos productivos, además se han capacitado en la metodología a 181 empleados del SISTEMA FEDECRÉDITO, incluyendo jefes de negocios, jefes de agencias, ejecutivos de negocios, auditores internos, gestores de riesgos y personal técnico.

Por otra parte, con el propósito de reducir el consumo de energía, se han realizado acciones de ecoeficiencia; para la reducción del consumo de agua se elaboró en el Área Recreativa para Empleados “Zontemar”, una cisterna de aguas pluviales con una capacidad de 89.60

In 2017, Member Entities were supported in various activities such as marketing advice, continued training on Customer Service Manual, training on products and services knowledge, a customer service program called “Tú y Yo somos SISTEMA FEDECRÉDITO,” information update and cross selling campaigns, visits from the Brand Guardian, joint activities with Member Entities, activities related to the Azul y Blanco Project, and digital media campaigns were developed to position products and services.

Projects to highlight in 2017 include: 2017 Savings Plan, whose purpose is to strengthen a presence nationwide and promote SISTEMA FEDECRÉDITO savings products; and the Mobile Office, whose purpose is to bring SISTEMA FEDECRÉDITO products and services to locations where there isn't any point of service, it has an ATM inside and office space for an executive to service customers as comfortably as in a branch, being this an innovative project in the country.

### **Environmental and Social Management System**

Prior to granting productive loans that comply with provisions in the Environmental and Social Management System Regulations (SGAS), SISTEMA FEDECRÉDITO continued fostering environmental and social risk assessment, urging our Member Entities and their associates and customers to implement environment preservation and improvement actions in their communities, as well as to develop sustainable businesses.

At the end of 2017, a total of 2,184 productive loans have been analyzed based on the Environmental and Social Management System requirements; additionally, SISTEMA FEDECRÉDITO 181 employees have been trained on the methodology, including business managers, branch managers, business executives, internal auditors, risk managers, and technical staff.

On the other hand, with the purpose of reducing energy consumption, ecoefficiency actions have been undertaken; to reduce water consumption, an 89.60-m<sup>3</sup> cistern was built at the employee recreational facilities “Zontemar,” to collect rain water, and presence sensors

mts3 y se continuó con la instalación de sensores de presencia en áreas claves dentro de las instalaciones de FEDECRÉDITO.

### Recursos Humanos y Asesoramiento Organizacional

En atención a los requerimientos de 26 Entidades Socias y FEDECRÉDITO, el área de Recursos Humanos, con el fin de contratar personal para puestos operativos, técnicos, de jefatura y gerenciales, así como relacionados con la implementación de nuevos productos y servicios financieros, realizó un total de 153 procesos de reclutamiento, selección y evaluación de personal.

Con el objetivo de mejorar la gestión de Recursos Humanos en las Entidades Socias, se impartieron 4 Talleres Zonales sobre “Estrategias de Gestión de Recursos Humanos”, así como la capacitación “Técnicas de selección y Evaluación de Recursos Humanos”, dirigidos a Gerentes Generales y encargados de Recursos Humanos.

Se realizaron 2 mediciones semestrales de la comunicación interna de FEDECRÉDITO, manteniendo dicha práctica en atención a las mejoras del clima organizacional; además, atendiendo el requerimiento de las Entidades Socias, se realizaron 3 estudios del clima organizacional.

También se llevó a cabo un estudio salarial para mantener la gestión de compensación con base en una valoración interna y criterios de competitividad en el mercado financiero; asimismo, se está implementando una consultoría para el rediseño del modelo de gestión de recursos humanos.

En apoyo a las mejoras de las estructuras organizacionales de las Entidades Socias, se asesoró a 12 de ellas en la elaboración de documentos normativos de aplicación interna, Manuales de Funciones y de Procesos, entre otros.

have been installed in key areas at FEDECRÉDITO facilities.

### Human Resources and Organizational Advice

The Human Resources unit completed a total of 153 recruiting, selection, and staff evaluation processes to meet the requirements of 26 Member Entities and FEDECRÉDITO, to staff operational, technical, management positions, as well as to implement new financial products and services.

With the aim to improve the Human Resources function in Member Entities, 4 workshops were conducted on “Human Resources Management Strategies,” as well as training on “Human Resources selection and evaluation techniques,” aimed to general managers and heads of Human Resources units.

Two biannual measurements were completed on FEDECRÉDITO internal communications for organizational improvement purposes; furthermore, requested by Member Entities, three organizational climate studies were conducted.

A salary study was also conducted to maintain compensation based on internal evaluation and competitive criteria used in financial markets; additionally, a consultancy is underway to redesign the human resources management model.

To support improvements to organizational structures of Member Entities, advice was provided to 12 of them on internal normative documents, Functions and Process Manuals, among others.

**IV.**

**GESTIÓN  
ADMINISTRATIVA**

ADMINISTRATIVE MANAGEMENT

### Plan de Capacitación del SISTEMA FEDECRÉDITO

El Plan de Capacitación 2017 del SISTEMA FEDECRÉDITO se desarrolló mediante los componentes de Capacitación permanente para actualizar y fortalecer competencias, programas de capacitación estructural para la inducción de nuevos puestos y la especialización de puestos técnicos, intercambio de experiencias a través de convenciones de puestos claves y foros de discusión, y la capacitación puntual sobre el manejo del aplicativo informático e implementación de nuevos proyectos conjuntos.

Se realizaron 160 eventos de capacitación presencial dirigidos a todos los puestos en las áreas de 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.

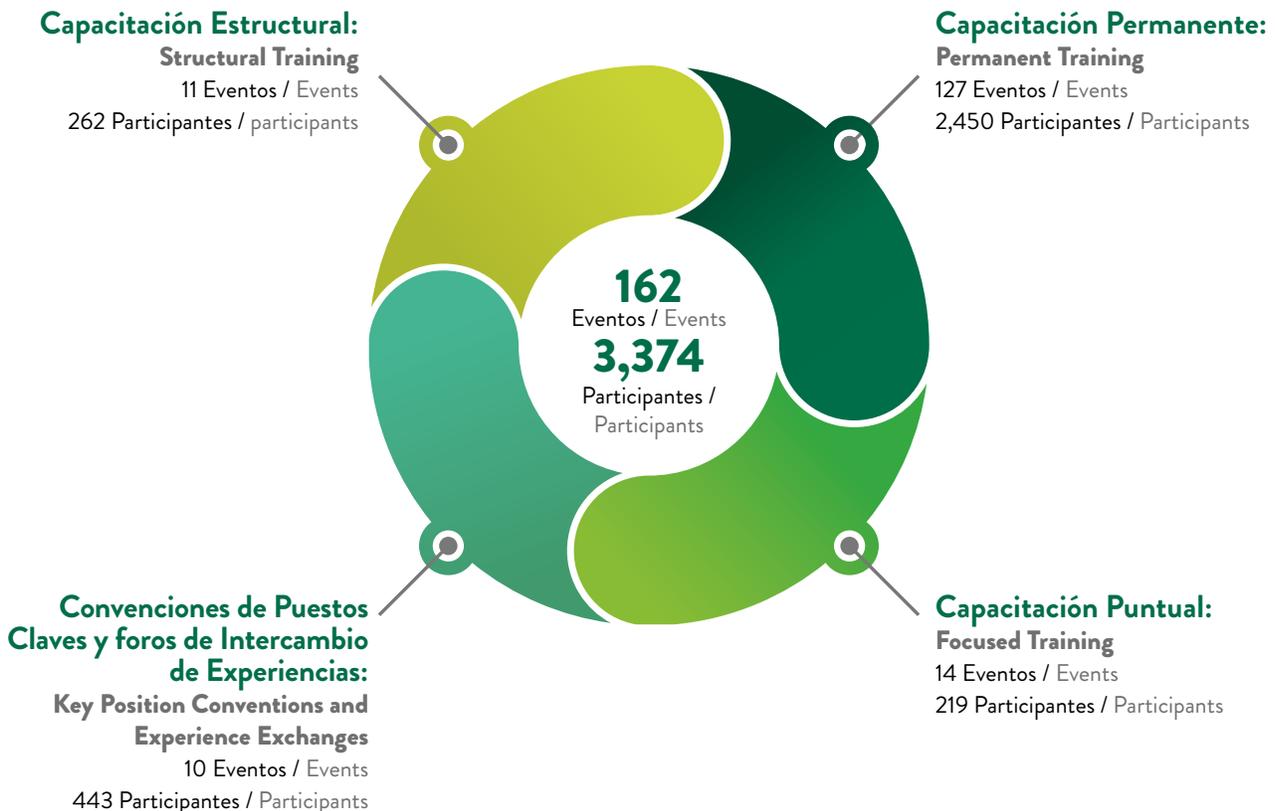
A continuación, se presenta el número de eventos de capacitación realizados en los diferentes componentes:

### SISTEMA FEDECRÉDITO Training Plan

The SISTEMA FEDECRÉDITO 2017 Training Plan was implemented and it included permanent training components to update and strengthen competencies, structural training programs for new position induction and specialization of technical positions, experience exchange in key positions conventions and discussion forums, as well as focused training on information systems and implementation of new joint projects.

A total of 160 training events were conducted aimed to all positions in areas such as senior management, general management, business, credit and debit cards, e-banking, customer service, finance, accounting, treasury, risk management, human resources, IT, compliance office, internal audit, and security.

The following figure depicts the number of training events conducted in various components:



### **Plan de Formación de FEDECRÉDITO**

En seguimiento al Plan de Formación de FEDECRÉDITO se efectuaron 77 eventos de capacitación, que permitieron capacitar a 280 empleados en programas tales como Desarrollo de Habilidades Técnicas Especializadas, Desarrollo y Fortalecimiento Institucional, Desarrollo de Habilidades Específicas y el Programa de Capacitación de la Gerencia de Tecnología CADI y capacitación estratégica para los miembros del Consejo Directivo y empleados de FEDECRÉDITO, con el propósito de fortalecer sus competencias.

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

Con el objetivo de consolidar el conocimiento en las Entidades Socias en materia de Lavado de Dinero, durante el 2017 se desarrollaron capacitaciones a todo el personal y Juntas Directivas de aquellas que lo solicitaron; adicionalmente se impartieron temas específicos para mejorar el desempeño de las actividades asignadas a los Oficiales de Cumplimiento de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores. De igual forma, el personal de FEDECRÉDITO, Consejo Directivo y principales ejecutivos recibieron dos capacitaciones sobre el tema de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo.

Además, con el fin de brindar siempre conocimientos de vanguardia y temas de actualidad, se apoyó al Centro de Capacitación Conjunto en la propuesta y revisión de las temáticas de los cursos a realizar, que buscan tecnificar la labor de los Oficiales de Cumplimiento de las diferentes Entidades Socias.

### **FEDECRÉDITO Training Plan**

Following up on FEDECRÉDITO Training Plan, a total of 77 training events were conducted and 280 employees were trained on programs such as Specialized Technical Skills Development, Institutional Development and Strengthening, Specific Skill Development, Technology Management Training Program CADI, and strategic training for members of the Board of Directors and FEDECRÉDITO employees on competency strengthening.

### **Anti-Money and Asset Laundering Prevention Counselling and Training**

In 2017, with the purpose of consolidating Member Entities' knowledge on money laundering topics, training sessions were held aimed to staff and board of directors of requesting entities. Additionally, specific topics were addressed to improve performance of activities assigned to Compliance Officers in Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores. FEDECRÉDITO staff, board and senior management attended two trainings on Prevention of Money Laundering and Terrorist Financing.

Furthermore, with the aim of providing cutting-edge knowledge and the latest topics, support was given to the Joint Training Center on the proposal and review of courses to be imparted that seek to keep up to date the work performed by Compliance Officers in various Member Entities.



GESTIÓN  
DE RIESGOS

RISK MANAGEMENT

### **Gestión de Riesgos en FEDECRÉDITO**

Durante el año 2017 se llevó a cabo el seguimiento a posibles eventos de riesgos que pudieran afectar la operatividad de la Federación; en las evaluaciones no se determinaron situaciones que pudieran incidir en los procesos que se ejecutan.

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 que se detallan a continuación:

- Elaboración del Plan de Trabajo de la Gerencia de Riesgos para el año 2017.
- Cálculo de Pérdida Esperada de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2016.
- Informe Anual de Gobierno Corporativo de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2016, y su correspondiente publicación en la página web de FEDECRÉDITO.
- Informe de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos al 31 de diciembre de 2016.
- Informe Anual de la Gestión de Riesgo Operacional al 31 de diciembre de 2016.
- Derogación de la Política de Riesgos Operativos y Aprobación de la Política de Riesgo Operacional.
- Derogación del Manual de Riesgo Operativo y Aprobación del Manual de Riesgo Operacional.
- Estimación de Pérdida Esperada de FEDECRÉDITO al 30 de junio de 2017.
- Informe de seguimiento a Matriz de Riesgos de FEDECRÉDITO al 30 de septiembre de 2017.
- Informe de Ejecución del Plan de Trabajo de la Gerencia de Riesgos al 31 de octubre de 2017, el cual comprende: Cumplimiento Normativo y Regulatorio, Evaluaciones de Riesgo Operativo, Riesgo Legal, Riesgo Tecnológico, 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**

Como parte del acompañamiento que FEDECRÉDITO brinda a las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, en el año 2017 se apoyó en el proceso de adecuación de las Normas para la Gestión de Riesgo de las Entidades Socias que captan depósitos exclusivamente de sus socios, aprobadas en noviembre de 2014 por el Consejo Directivo de FEDECRÉDITO, dicho apoyo consistió en lo siguiente:

### **FEDECRÉDITO Risk Management**

During 2017, risk events that could likely impact the Federación's operations were followed up. The pertaining assessment did not determined situations that could impact the processes that are implemented.

Pursuant to risk regulations issued by the Superintendency of the Financial System and the Central Bank of El Salvador, the work completed is listed below:

- The 2017 Risk Management Work Plan was prepared
- FEDECRÉDITO Expected Loss Calculation as of December 31, 2016
- FEDECRÉDITO Corporate Governance Annual Report as of December 31, 2016, and publication in FEDECRÉDITO's webpage
- Technical Assessment Report on Comprehensive Risk Management as of December 31, 2016
- Operational Risk Management Annual Report as of December 31, 2016
- Annul the Operating Risks Policy and Approve the Operational Risk Policy
- Annul the Operating Risk Manual and Approve the Operational Risk Manual
- FEDECRÉDITO Estimated Expected Loss as of June 30, 2017
- FEDECRÉDITO Risk Matrix Follow-up Report as of September 30, 2017
- Risk Management Work Plan Implementation Report as of October 31, 2017, which includes: Normative and Regulatory Compliance, Operational Risk, Legal Risk, Technological Risk, Credit Risk, Liquidity Risk, Money and Asset Laundering Risk Assessments, and FEDECRÉDITO Staff Training
- FEDECRÉDITO Liquidity Contingency Plan

### **Member Entities Risk Management**

In 2017, as part of the support FEDECRÉDITO provides to Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, support was provided to adapt the Risk Management Standards for Member Entities that take deposits exclusively from associates, approved in November 2014 by FEDECRÉDITO Board of Directors, and the support consisted in:

- 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 y 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.

Para una adecuada administración de los riesgos en las Entidades Socias, la Federación continuó poniendo a su disposición las siguientes herramientas:

- 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 53 Entidades Socias cuentan con dicha herramienta.
- c) CreditScoring.** Durante el año se efectuaron actividades para potenciar el uso de la herramienta, visitando a 42 Entidades Socias y brindando capacitación a 122 ejecutivos de 38 Entidades Socias; asimismo, en el mes de diciembre se finalizó la implementación del Modelo de Targeting, que tiene como objetivo la calificación masiva de los créditos de vivienda, empresa y consumo, el cual les permitirá tener un control sobre el nivel de riesgo de los clientes en el momento de renovación de operaciones crediticias.

En el mes de diciembre se puso a disposición de las Entidades Socias el Credit Scoring de Evaluación, cuyo propósito es facilitar el análisis de las variables de la solicitud de tarjeta de crédito, con el fin de pronosticar la probabilidad de no pago, lo que permitirá segmentar la población por nivel de riesgo, logrando obtener la cantidad de población que se desea aprobar, el cálculo del límite y el tipo de la tarjeta a otorgar.

- Risk Managers in situ training
- Member Entities Staff Training on Comprehensive Risk Management
- Risk Managers training on risk assessment methodology, expected loss estimation methodology, use of risk management tool and work plan preparation
- Visits to Member Entities with the aim to assist them in assessing the risks of products and services

For proper risk management by Member Entities, the Federación continued making available the following tools:

- a) Operational Risk Matrix.** This is a control and management tool that helps to identify the main risks for Member Entities, pertaining to processes currently implemented.
- b) Monitor Plus.** Software with parameterized alerts aiming to prevent suspicious operations and to strengthen the internal control in Member Entities. Currently 53 Member Entities are using this tool.
- c) CreditScoring.** Activities were conducted throughout the year to foster the use of the tool, visiting 42 Member Entities and training 122 executives of 38 Member Entities; in December ended the implementation of the Targeting Model, whose purpose is the massive rating of housing, business, and consumption loans, which will allow them to have control over the level of customer risk when renewing loans.

In December, the Credit Scoring Assessment was available for Member Entities, to facilitate the analysis of variables included in the credit card application, with the purpose of projecting the probability of payment failure, which would allow segmenting the population by the level of risk, establishing the number of people that will be approved, limit estimates and the type of card to provide.

Se efectuaron 2 talleres zonales relacionados con la Gestión Integral de Riesgos, que incluyeron temas sobre la Prevención de Lavado de Dinero y de Activos, los cuales contaron con la participación del Oficial de Cumplimiento de FEDECRÉDITO.

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

La Gerencia de Supervisión de Entidades Socias, integrada por los Departamentos de Asesoría a Entidades Socias y de Auditoría a Entidades Socias, durante el 2017 continuó realizando esfuerzos en apoyar la implementación de mejores prácticas de Gobierno Corporativo en las Entidades Socias, 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; todas estas acciones, a efecto de mantener una supervisión permanente a la gestión integral de los riesgos y al monitoreo continuo de las Entidades del SISTEMA FEDECRÉDITO.

Entre los logros más sobresalientes se pueden destacar el fortalecimiento institucional de la Entidades Socias a través de la asesoría, capacitaciones sobre mejores prácticas de Gobierno Corporativo y utilización de alertas tempranas como parte de la gestión de las Entidades Socias; asimismo, se diseñó e impartió el programa de capacitación de Auditores Internos de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, se amplió 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.

Para dar 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, 18 auditorías integrales, 15 auditorías financieras, 17 auditorías específicas, 17 asesorías integrales, se asistió a 51 Asambleas Generales Ordinarias de Socios y a 3 Asambleas Generales Extraordinarias de Socios.

There were two regional Comprehensive Risk Management workshops that included topics such as Money Laundering Prevention, and which were attended by FEDECRÉDITO Compliance Officers.

### **Supervision of Member Entities that take deposits exclusive from associates**

The Supervision of Member Entities is performed by Member Entities Advice and Member Entities Audit Departments. In 2017, these departments continued making efforts to support the implementation of Corporate Governance best practices at Member Entities, the execution of an audit process and automated follow-up, and an audit monitoring approach based on best practices and generation of value-added. The purpose of these actions was to permanently supervise the comprehensive risk management and continuous monitoring of SISTEMA FEDECRÉDITO Entities.

Highlights of the main achievement include the institutional strengthening of Member Entities by means of advising, training on best practices of Corporate Governance and the use of early warnings as part of Member Entities management. Additionally, a training program was designed and implemented for Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Internal Auditors, online communication process was expanded regarding audit results and automated follow-up of recommendations conducted by the Member Entity, which would help achieve the goal of fostering Member Entities self-regulation and maintain an effective and efficient comprehensive supervision system.

To implement the work plan and comply with special requests from the Board, 108 evaluations of money transfer operations were conducted, as well as 18 comprehensive audits, 15 financial audits, 17 specific audits, 17 comprehensive consultancies, 51 Ordinary General Shareholders' Meetings, and 3 Extraordinary General Shareholders' Meetings were attended.

**VI.**

**GESTIÓN DEL CENTRO  
DE ADMINISTRACIÓN  
Y DESARROLLO  
INFORMÁTICO DEL  
SISTEMA FEDECRÉDITO**

**SISTEMA FEDECRÉDITO INFORMATION  
TECHNOLOGY ADMINISTRATION AND  
DEVELOPMENT CENTER**

Las 56 entidades que conforman el SISTEMA FEDECRÉDITO cuentan con una plataforma tecnológica común que les facilita la adecuada gestión de los negocios, operaciones y riesgos, cumpliendo de esta forma con las exigencias de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, y la normativa prudencial y contable emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero y el Banco Central de Reserva de El Salvador.

El componente principal de dicha plataforma tecnológica es el core bancario BankWorks, solución financiera diseñada para configurar a través de parámetros, de una manera sencilla y documentada, las características o atributos que tendrán cada uno de los productos y servicios a implementar; logrando 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.

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

El Centro de Administración y Desarrollo Informático es la Unidad responsable de administrar la referida plataforma tecnológica, siendo sus funciones principales las siguientes: a) Asegurar la actualización tecnológica del SISTEMA FEDECRÉDITO y obtener economías de escala a través del soporte y desarrollo de un aplicativo único y estandarizado; b) Brindar soporte tecnológico a las funciones de negocio actuales y futuras del SISTEMA FEDECRÉDITO permitiéndole siempre adaptarse rápidamente a los cambios en el entorno; c) Canalizar los esfuerzos en materia de tecnología de todo el SISTEMA; d) administración de la información; y e) Desarrollo de funcionalidades que permitan la mejora continua de los servicios actuales y la fácil creación de nuevos productos.

The 56 Entities that make up SISTEMA FEDECRÉDITO share a common technological platform that enables it to properly manage businesses, operations, and risks, thus complying with requirements in the Cooperative Banks and Savings and Loan Law, as well as the prudential and accounting standards issued by the Superintendency of the Financial System and the Central Reserve Bank of El Salvador.

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

In keeping with the objective of bringing financial services close to our customers and associates, this technological platform has enabled them, regardless of where the products have been contracted, to make transactions fully online at all Member Entities, their agents and digital channels.

The Information Technology Administration and Development Center is the unit responsible for managing the mentioned platform, and its main functions include the following: a) Ensure SISTEMA FEDECRÉDITO's technological update, achieving economies of scale through support and development of a single and standardized application; b) Provide technological support to SISTEMA FEDECRÉDITO's current and future business functions, always allowing it to quickly adapt to changes in the environment; c) Channel all of the SISTEMA's technological efforts; d) Information management; and e) Develop functionalities that enables continuous improvement of current services and easy creation of new products.

# VII.

## COMITÉS DE APOYO AL CONSEJO DIRECTIVO

BOARD COMMITTEES

Para el alcance de los fines y objetivos de FEDECRÉDITO y del SISTEMA se cuenta con varios comités que colaboran brindando asesoría y apoyo a 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**

El Comité del CADI trabajó en la definición de procesos relevantes a ser automatizados en el SISTEMA FEDECRÉDITO, así como en el análisis y el seguimiento de cambios a los sistemas administrados por el CADI; se trabajó en el seguimiento de diferentes planes de trabajo de proyectos, actividades enmarcadas en su función principal, la cual consiste en definir y aprobar las prioridades de desarrollos informáticos orientados a garantizar un crecimiento ordenado de los sistemas administrados por dicho centro; durante el 2017 realizó 6 sesiones de trabajo.

### **Comité Técnico de Capacitación**

El Comité realizó 10 sesiones de trabajo para colaborar en la gestión de la capacitación de las Entidades Socias, aprobando el Plan de Capacitación para el año 2017 y validando las acciones de capacitación a efectuarse a nivel global del SISTEMA FEDECRÉDITO. Además, apoyó 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**

Con el propósito del alcance de los objetivos comerciales del SISTEMA FEDECRÉDITO, así como facilitar la integración y la colaboración de todas las Entidades Socias, y además, lograr sensibilidad y conciencia de la relevancia de las acciones de publicidad y marketing, durante el año el Comité de Marketing realizó 8 sesiones, trabajando en temas trascendentales como la campaña publicitaria, imagen de marca, promociones, comercialización del productos y servicios, atención al cliente, entre otros, que en conjunto contribuyen a incrementar la participación de mercado que el SISTEMA FEDECRÉDITO logra año con año.

### **Comité de Activos y Pasivos**

En cumplimiento a sus fines de analizar y evaluar periódicamente los indicadores de riesgo de las Entidades Socias y con el fin de valorar su desempeño como miembros del SISTEMA FEDECRÉDITO, así como

To achieve the ends and objectives of FEDECRÉDITO and the SISTEMA, several committees assist and advise the Board of Directors; some committees are made up by representatives of Cajas de Crédito, Bancos de los Trabajadores, and FEDECRÉDITO.

### **CADI Committee**

The CADI Committee worked defining the relevant processes to be automated in SISTEMA FEDECRÉDITO, as well as on the analysis and follow-up of changes to systems managed by CADI; and follow-up on various work plans of projects, activities part of its main function, which is to define and approve priorities for information technology developments that aim to guarantee an orderly growth of the systems managed by the Center; in 2017, six work sessions were held.

### **Technical Training Committee**

The Committee conducted 10 work sessions to cooperate in managing Member Entities training, approving the 2017 Training Plan and validating the training activities to be conducted in SISTEMA FEDECRÉDITO in general. Additionally, support was provided by following-up on the execution of scheduled events and assisting the work of Key Positions Commissions in the design of annual conventions.

### **Marketing Committee**

With the purpose of achieving the commercial goals of SISTEMA FEDECRÉDITO, and to facilitate the integration and collaboration of all Member Entities, and increase sensitivity and awareness on the relevance of advertising and marketing activities, the Marketing Committee conducted 8 sessions, working on important topics such as the advertising campaign, branding, promotions, marketing of products and services, customer service, among others, that jointly contribute to increasing SISTEMA FEDECRÉDITO's market share every year.

### **Assets and Liabilities Committee**

In compliance with its objective of periodically analyze and asses risk indicators of Member Entities and with the purpose of assessing their performance as members of SISTEMA FEDECRÉDITO, as well as to review

revisar y evaluar algunos aspectos relativos al negocio de intermediación financiera de la Federación, el Comité de Activos y Pasivos celebró 13 sesiones durante el año 2017, en las que se realizaron las acciones siguientes: a) Evaluación del cumplimiento del Plan de Trabajo de la Gerencia de Supervisión de Entidades Socias año 2016; b) Revisión del Plan de Trabajo de la Gerencia de Supervisión de Entidades Socias año 2017; c) Análisis y evaluación periódica de los Indicadores Financieros e Información Financiera de las Entidades Socias; d) Análisis de Informes de Evaluación de Riesgos de Entidades Socias; e) Análisis de Informes de Asesoría Especial y Supervisión Especial de Entidades Socias; f) Revisión de propuestas de modificación de cupos de crédito de las Entidades Socias; g) Evaluación de avances del Plan de Trabajo de la Gerencia de Supervisión de Entidades Socias año 2017; h) Revisión de monto mínimo del fondo para el Programa de Protección de las Tarjetas del SISTEMA FEDECRÉDITO; i) Seguimiento a la liquidez de FEDECRÉDITO; j) Revisión periódica de la Tasa de Referencia de Préstamos de FEDECRÉDITO; k) Análisis y evaluación de condiciones de créditos ofrecidos por instituciones financieras locales y del exterior; l) Revisión de Informes de Evaluación CAMEL de Entidades Socias; m) Revisión del Plan de Trabajo de la Gerencia de Supervisión de Entidades Socias año 2018; y n) Revisión de correspondencia de la Superintendencia del Sistema Financiero; emitiéndose en los casos que lo requerían las recomendaciones pertinentes al Consejo Directivo para que adoptara los acuerdos correspondientes.

### Comité de Auditoría

En el marco de su función principal de establecer y mantener un flujo de comunicación entre el Consejo Directivo de FEDECRÉDITO, Auditoría Externa, Auditoría Interna, Auditoría Fiscal y la Superintendencia del Sistema Financiero, con el fin de dar cumplimiento a las obligaciones que la Ley y el Pacto Social señalan a los Directores, durante el ejercicio de 2017 el Comité de Auditoría realizó las actividades siguientes: a) Revisión de los informes emitidos por Auditoría Interna, derivado de lo cual hizo del conocimiento del Consejo Directivo las observaciones de mayor riesgo para la Federación; b) Seguimiento al cumplimiento de los Acuerdos emitidos por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria 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

and evaluate certain aspects related to the business of financial intermediation for the Federación, the Assets and Liabilities Committee held 13 sessions during 2017, where the following actions took place: a) Evaluation of compliance with the Member Entities 2016 Supervision Work Plan; b) Review of the Member Entities 2017 Supervision Work Plan; c) Analysis and periodic evaluation of financial indicators and financial information pertaining to Member Entities; d) Analysis of Risk Assessment Reports pertaining to Member Entities; e) Analysis of special counseling and special supervision reports pertaining to Member Entities; f) Review of proposals to change lending limits for Member Entities; g) Evaluation of progress on Member Entities 2017 Supervision Work Plan; h) Review of the minimum amount of the fund for SISTEMA FEDECRÉDITO Card Protection Program; i) Follow-up FEDECRÉDITO's liquidity; j) Periodic review of FEDECRÉDITO's lending reference rate; k) Analysis and evaluation of credit conditions offered by local and foreign financial institutions; l) Review of CAMEL Assessment Reports pertaining to Member Entities; m) Review of Member Entities 2018 supervision Work Plan; and n) Review of correspondence from the Superintendency of the Financial System; issuing when required recommendations relevant to the Board of Directors to adopt related agreements.

### Audit Committee

Within the framework of its main function of establishing and maintaining a flow of communication between the Board of Directors of FEDECRÉDITO, External Audit, Internal Audit, Fiscal Audit, and the Superintendency of the Financial System, with the purpose of meeting the obligations that the Law and the Articles of Incorporation assign to the Directors, in 2017, the Audit Committee performed the following activities: a) Review of Internal Audit reports based on which it made the Board of Directors aware of the major risks to the Federación; b) Follow-up on compliance with Agreements issued by the Ordinary and Extraordinary General Shareholders' Meeting of FEDECRÉDITO, as well as Board of Directors Agreements; c) Review of External and Internal Auditor reports, where were made known to the Board of Directors; d) Review of the implementation of the Audit Department Work Plan; e) Follow-up on contracts subscribed with the

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 llevó a cabo 11 sesiones durante el 2017, en las que atendiendo su rol de 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 de facilitar y apoyar la cooperación en aspectos técnicos, organizativos y administrativos, en el establecimiento y ejecución de nuevos servicios, normalización de sistemas, métodos y medios utilizados, propuso al Consejo Directivo la adopción de las Normas Técnicas de Auditoría Interna para los integrantes del Sistema Financiero, NRP-015, emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador; revisó las Normas para la transparencia de la información de los servicios financieros, NPB4-46, emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero; y las Normas Técnicas para la Gestión de Riesgos de Liquidez, NRP-05, emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador. Asimismo, con base en el proyecto de modificación de la Ley de Bancos Cooperativos y de Asociaciones de Ahorro y Crédito, el Comité revisó la propuesta de Proyecto de Ley del SISTEMA FEDECRÉDITO, que brinda un marco legal completo en temas organizativos, operativos, de supervisión y disposiciones generales del SISTEMA FEDECRÉDITO.

### **Comité de Riesgos**

El Comité vigila la adecuada gestión integral de los riesgos que administra la Federación, y 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.

Durante el año 2017, en cumplimiento a las Normativas de Riesgos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y por el Banco Central de Reserva de El Salvador, el Comité de Riesgos realizó 7 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 2017.
- Cálculo de Pérdida Esperada de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2016.

External and Fiscal Auditors; and f) Assessment of the quality of the work performed by the Internal Audit unit.

### **Cooperation and Standards Committee**

This Committee conducted 11 sessions during 2017, in which it reviewed provisions established by the regulatory body and other current normative for their proper application by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores that take deposits exclusively from associates, in addition to facilitate and support cooperation on technical, organizational and administrative aspects, in establishing and implementing new services, standardization of systems, methods, and means used, and proposed to the Board of Directors adopting the Internal Auditing Standard for members of the Financial System, NRP-015, issued by the Central Reserve Bank of El Salvador; it reviewed the Information Transparency in Financial Services Standard, NPB4-46, issued by the Superintendency of the Financial System; and the Liquidity Risk Management Standard, NRP-05, issued by the Central Reserve Bank of El Salvador. Furthermore, based on the bill to amend the Cooperative Banks and Savings and Loan Associations Law, the Committee reviewed the SISTEMA FEDECRÉDITO proposed Bill, which provides a complete legal framework on organizational, operational, supervisory, and general provisions topics for SISTEMA FEDECRÉDITO.

### **Risks Committee**

The Committee oversees the proper comprehensive risk management of the Federación, and reviews manuals, policies, and procedures related to risk management for analysis and approval of the Board of Directors.

In 2017, pursuant to Risk Normative issued by the Superintendency of the Financial System and the Central Reserve Bank of El Salvador, the Risk Committee conducted 7 sessions to review and validate for approval by the Board of Directors the following documents:

- Preparation of the Risk Management 2017 Work Plan.
- FEDECRÉDITO's Expected Loss Calculation as of December 31, 2016.

- Informe Anual de Gobierno Corporativo de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2016, y su correspondiente publicación en la página web de FEDECRÉDITO.
- Informe de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos al 31 de diciembre de 2016.
- Informe Anual de la Gestión de Riesgo Operacional al 31 de diciembre de 2016.
- Derogación de la Política de Riesgos Operativos y Aprobación de la Política de Riesgo Operacional.
- Derogación del Manual de Riesgo Operativo y Aprobación del Manual de Riesgo Operacional.
- Estimación de Pérdida Esperada de FEDECRÉDITO al 30 de junio de 2017.
- Informe de seguimiento a Matriz de Riesgos de FEDECRÉDITO al 30 de septiembre de 2017.
- Informe de Ejecución del Plan de Trabajo de la Gerencia de Riesgos al 31 de octubre de 2017, el cual comprende: Cumplimiento Normativo y Regulatorio, Evaluaciones Riesgo Operativo, Riesgo Legal, Riesgo Tecnológico, Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos y Capacitación al Personal de FEDECRÉDITO.
- PlandeContingenciadeLiquidezdeFEDECRÉDITO.
- FEDECRÉDITO Corporate Governance Annual Report as of December 31, 2016, and publication in FEDECRÉDITO web page.
- Comprehensive Risk Management Technical Assessment Report as of December 31, 2016.
- Operational Risk Management Annual Report as of December 31, 2016.
- Annul the Operating Risks Policy and Approve the Operational Risk Policy.
- Annul the Operating Risk Manual and Approve the Operational Risk Manual.
- FEDECRÉDITO Estimated Expected Loss as of June 30, 2017.
- FEDECRÉDITO Risk Matrix Follow-up Report as of September 30, 2017.
- Risk Management Work Plan Implementation Report as of October 31, 2017, which includes: Normative and Regulatory Compliance, Operational Risk, Legal Risk, Technological Risk, Credit Risk, Liquidity Risk, Money and Asset Laundering Risk Assessments, and FEDECRÉDITO Staff Training.
- FEDECRÉDITO Liquidity Contingency Plan

### Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos

La actividad que realiza este Comité, da cumplimiento a lo que se establece 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; esto le permite a FEDECRÉDITO asegurar el correcto control en materia de prevención de Lavado de Dinero y de Activos.

En colaboración 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, este Comité realizó 4 sesiones durante el año 2017, en las que se abordaron diferentes temáticas dentro de las que se pueden mencionar: a) Reportes Bankworks y alertas de Monitor Plus; 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.

### Money and Assets Laundering Prevention Committee

This Committee is responsible for complying with provisions included in Instructions from the Financial Investigative Unit of the Attorney General of the Republic and the Money and Asset Laundering and Terrorist Financing Prevention Standard (NRP-08), issued by the Central Reserve Bank of El Salvador; this enables FEDECRÉDITO to ensure the proper control regarding money laundering prevention.

In cooperation with the Board of Directors to follow-up the implementation of the work plan of the Compliance Management unit, and to analyze and pronounce on all matters related to Money Laundering Prevention within the Federación, this Committee conducted 4 sessions during 2017, to address topics such as: a) Bankworks reports and Monitor Plus alerts; b) Follow-up on implementation of the work plan of the Compliance Management unit; and c) Quarterly analysis of the family remittances data base paid out by Member Entities, among others.

# VIII.

## HECHOS RELEVANTES Y PARTICIPACIÓN DE FEDECRÉDITO Y ENTIDADES SOCIAS EN EVENTOS INTERNACIONALES

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

## HECHOS RELEVANTES

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

El SISTEMA FEDECRÉDITO, como parte de sus acciones estratégicas, mantiene una participación activa en el Instituto Mundial de Cajas de Ahorro y Banca Minorista (WSBI por sus siglas en inglés), en la que además, el licenciado Macario Armando Rosales Rosa, actualmente desempeña por segundo período consecutivo el cargo de Vicepresidente y Tesorero del Consejo Directivo del WSBI. Para el SISTEMA FEDECRÉDITO dicha relación es de gran importancia, pues le ha permitido ser un referente a nivel internacional, además de conocer las prácticas de otras instituciones financieras que se suman a la experiencia que pone a disposición de la población salvadoreña, optimizando así el conocimiento y la vasta trayectoria del Presidente de FEDECRÉDITO al servicio de El Salvador, reafirmando el liderazgo y el compromiso que este tiene con el fortalecimiento del SISTEMA y el país para promover la inclusión financiera de los salvadoreños.

### **SISTEMA FEDECRÉDITO recibió premios BANDESAL**

En el mes de septiembre el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) otorgó a FEDECRÉDITO el premio de “Destacada Labor Crediticia”, y además premió con tres galardones a la Caja de Crédito de Zacatecoluca en la categoría de Instituciones No Reguladas; en dicho evento se reconoció la destacada gestión de las Instituciones Financieras Intermediarias en la utilización de líneas de financiamiento y garantías que BANDESAL tiene a disposición de las MIPYME. Estos reconocimientos reafirman la ardua labor que el SISTEMA FEDECRÉDITO realiza en beneficio de la población salvadoreña al promover la inclusión financiera.

### **SISTEMA FEDECRÉDITO patrocinó y participó en el XVII ENADE 2017**

Nuevamente SISTEMA FEDECRÉDITO se hizo presente como patrocinador Diamante en el XVII Encuentro Nacional de la Empresa Privada (ENADE 2017), el cual se enfocó en temas como el empleo, desarrollo, seguridad y predictibilidad.

En esta edición de ENADE se contó con la participación del expresidente de Bolivia, Jorge Quiroga, quien compartió su experiencia sobre la importancia de la

## RELEVANT EVENTS

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

SISTEMA FEDECRÉDITO, as one of its strategic actions, actively participates with the World Savings and Retail Banking Institute (WSBI), where, additionally, Lic. Macario Armando Rosales Rosa, currently and for second consecutive year is the Vice-president and Treasurer of WSBI Board of Directors. For SISTEMA FEDECRÉDITO this relationship is very significant since it has allowed it to be an international reference, in addition to learning about other financial institutions' operations, adding it to the experience it provides to the Salvadoran population, optimizing knowledge and background of the President of FEDECRÉDITO to service El Salvador, reaffirming his leadership and commitment with strengthening the SISTEMA and the country to promote financial inclusion among Salvadorans.

### **SISTEMA FEDECRÉDITO received BANDESAL awards**

In September, Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) gave FEDECRÉDITO the “Outstanding Lending Work” award, and it also awarded three recognitions to Caja de Crédito de Zacatecoluca in the Non-Regulated Institutions category; in this event, the importance of Intermediary Financial Institutions was highlighted regarding the use of BANDESAL's lines of credit and guarantees available to Micro and SBE. These recognitions reaffirm the intensive work SISTEMA FEDECRÉDITO performs to benefit the Salvadoran population by promoting financial inclusion.

### **SISTEMA FEDECRÉDITO sponsored and participated in XVII ENADE 2017**

Again, SISTEMA FEDECRÉDITO was a Diamond Sponsor in the XVII Private Sector Meeting (ENADE 2017), which focused on topics such as jobs, development, security, and predictability.

This year's ENADE featured as speaker the former president of Bolivia, Jorge Quiroga, who shared his experience about the importance of political and

libertad política y económica para lograr el bienestar de los ciudadanos.

El SISTEMA FEDECRÉDITO mantuvo una participación activa en su stand, presentando a los asistentes a través de una pantalla táctil el funcionamiento de sus canales electrónicos FEDE MÓVIL y FEDE BANKING.

### Caja de Crédito de Zacatecoluca debuta en la Bolsa de Valores

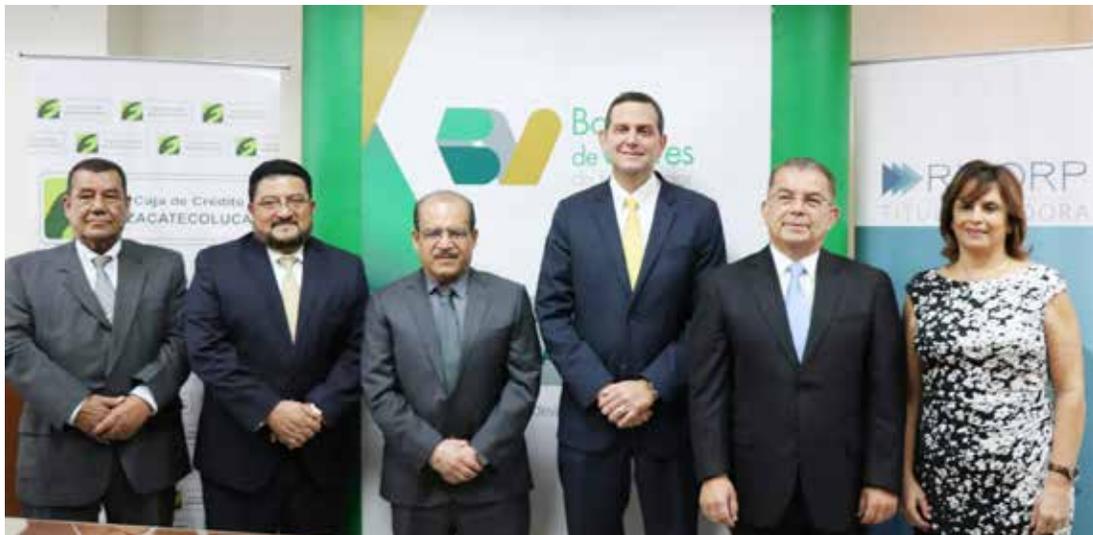
La Caja de Crédito de Zacatecoluca realizó en el mes de agosto su primera titularización en la Bolsa de Valores de El Salvador por un monto de US \$10 millones, evento que llena de mucho orgullo al SISTEMA FEDECRÉDITO, pues reafirma el crecimiento que tiene cada una de sus Entidades Socias, permitiéndoles de esta forma obtener nuevas alternativas de financiamiento para sus operaciones crediticias y la ampliación de servicios financieros para sus socios y clientes.

economic freedom to achieve the wellbeing of the citizens.

SISTEMA FEDECRÉDITO actively participates with a stand, introducing its electronic channels FEDE MÓVIL and FEDE BANKING to attendees on a touchscreen.

### Caja de Crédito de Zacatecoluca debuts in the Securities Exchange

Caja de Crédito de Zacatecoluca conducted in August its first securitization in the Securities Exchange of El Salvador in the amount of US \$10 million, event that makes SISTEMA FEDECRÉDITO very proud, since it reaffirms the growth shown by each Member Entities, thus allowing it to have new financing alternatives for its lending operations and to expand the financial services for its associates and clients.



### FEDECRÉDITO recibió de Ecuador a la Cooperativa Jardín Azuayo y de Guatemala a COOSAJO y MICOOPE

En el mes de febrero FEDECRÉDITO recibió la visita de miembros de la Cooperativa Jardín Azuayo, provenientes de Ecuador y de Guatemala, a COOSAJO y MICOOPE, la cual tuvo como principal objetivo realizar una visita técnica para conocer las experiencias sobre la gestión de capacitación en el SISTEMA FEDECRÉDITO y la gestión del talento humano en FEDECRÉDITO.

Este tipo de prácticas son relevantes para la Federación, pues le permite compartir su experiencia en el fortalecimiento que le brinda a las Entidades Socias del

### FEDECRÉDITO hosted Cooperativa Jardín Azuayo from Ecuador, and COOSAJO y MICOOPE from Guatemala

In February, FEDECRÉDITO hosted members of Cooperativa Jardín Azuayo from Ecuador, and members of COOSAJO and MICOOPE from Guatemala, whose visit had the main purpose of learning about experiences related to SISTEMA FEDECRÉDITO's training management and FEDECRÉDITO's talent management.

These types of exchanges are important for the Federación, because it allows it to share with entities at an international level who are interested in learning

SISTEMA FEDECRÉDITO con otras entidades a nivel internacional, que muestran su interés por conocerlo considerándolo un caso de éxito.

### **Encuentro Regional de la Fundación Alemana de Cajas de Ahorro para la Cooperación Internacional con sus contrapartes en Latinoamérica**

En el mes de octubre El Salvador se convirtió en la sede del Encuentro Regional de la Fundación Alemana de Cajas de Ahorro para la Cooperación Internacional con sus contrapartes en Latinoamérica. En este Encuentro Regional participaron directores y encargados de Proyectos de la Fundación de Cajas de Ahorro de Alemania para la Cooperación Internacional, así como directores, gerentes y personal técnico de instituciones financieras provenientes de Alemania, El Salvador, Perú, Ecuador, México, Panamá, Cuba, Colombia, Honduras, Chile y Bolivia.

Dicho evento tuvo como principal objetivo el intercambio de experiencias y buenas prácticas entre las instituciones contrapartes en Latinoamérica, de la Fundación Alemana de Cajas de Ahorro para la Cooperación Internacional, por tal motivo invitaron al licenciado Macario Armando Rosales Rosa, Presidente de FEDECRÉDITO, a compartir la ponencia “SISTEMA FEDECRÉDITO: Un modelo de éxito de un Sistema de Entidades de Ahorro y Crédito de naturaleza cooperativa”.

about and consider its experience a success related to strengthening efforts for SISTEMA FEDECRÉDITO Member Entities.

### **Regional Meeting of the German Savings Banks Foundation for International Cooperation with its Latin American counterparts**

In October, El Salvador became the seat of the Regional Meeting of the German Savings Banks Foundation for International Cooperation with its Latin American counterparts. This Regional Meeting was attended by Directors and Project Managers of the Savings Banks Foundation for International Cooperation, as well as Directors, Managers, and technical staff of financial institutions from Germany, El Salvador, Peru, Ecuador, Mexico, Panama, Cuba, Colombia, Honduras, Chile, and Bolivia.

The main objective of the meeting was the exchange of experiences and good practices among Latin American counterparts of the German Savings Banks Foundation for International Cooperation, and to this end, Lic. Macario Armando Rosales Rosa, President of FEDECRÉDITO, was invited to share his presentation titled “SISTEMA FEDECRÉDITO: Un modelo de éxito de un Sistema de Entidades de Ahorro y Crédito de naturaleza cooperativa”. (SISTEMA FEDECRÉDITO: A successful model of a System of Savings and Loan Cooperatives.”



### **Feria de Educación e Innovación Financiera**

SISTEMA FEDECRÉDITO participó en la Feria de Educación e Innovación Financiera organizada por la Superintendencia del Sistema Financiero, la cual tenía como objetivo abrir un espacio de encuentro entre las instituciones proveedoras de servicios financieros y los usuarios.

La participación en este evento otorgó una fuerte presencia de marca al SISTEMA FEDECRÉDITO, pues presentó de forma interactiva sus innovadores canales electrónicos FEDE MÓVIL y FEDE BANKING, entre otras actividades, con las que de forma divertida los asistentes participaron y aprendieron algunas recomendaciones del buen manejo de las finanzas personales, y a la vez se brindó información sobre las Tarjetas de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO.

## **PARTICIPACIÓN DE FEDECRÉDITO Y ENTIDADES SOCIAS EN EVENTOS INTERNACIONALES**

### **SISTEMA FEDECRÉDITO celebró a lo grande con la comunidad salvadoreña en diferentes eventos realizados en los Estados Unidos**

Con el fin de continuar fortaleciendo sus lazos con la comunidad salvadoreña residente en los Estados Unidos, SISTEMA FEDECRÉDITO participó en diferentes eventos que permitieron llevar alegría y compartir grandes momentos con nuestros compatriotas.

Por undécimo año consecutivo el SISTEMA FEDECRÉDITO participó nuevamente en el mes de agosto como expositor y patrocinador oficial de la XXI Feria Agostina de Los Ángeles, la cual contó con la participación de 42 representantes de 19 Entidades Socias y FEDECRÉDITO. Asimismo, con el propósito de agasajar y llevar el entusiasmo que caracteriza al “Pulgarcito de América”, el SISTEMA FEDECRÉDITO brindó una fiesta para la comunidad salvadoreña en California, ofreciéndoles una noche colmada de diversión, premios y concursos a cargo de personajes nostálgicos.

De forma paralela a la Feria Agostina el SISTEMA FEDECRÉDITO participó en otros eventos como la conmemoración del Día del Salvadoreño en Los Ángeles y el Festival del Día del Salvadoreño Americano en New

### **Financial Education and Innovation Fair**

SISTEMA FEDECRÉDITO participated in the Financial Education and Innovation Fair organized by the Superintendency of the Financial System, whose purpose was to create a meeting space for institutions that provide financial services and users.

This event presented an opportunity to intensively showcase the SISTEMA FEDECRÉDITO brand by showing in an interactive way its innovative digital channels FEDE MÓVIL and FEDE BANKING, among other activities that provided a fun way for attendees to participate and learn about recommendations about how to properly manage personal finances, at the same information about SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Cards was also provided.

## **FEDECRÉDITO AND MEMBER ENTITIES PARTICIPATION IN INTERNATIONAL EVENTS**

### **SISTEMA FEDECRÉDITO celebrated with joy along with the Salvadoran community in various events held in the United States**

To further strengthen the links with the Salvadoran community residing in the United States, SISTEMA FEDECRÉDITO participated in various events that brought joy by sharing moments with our country men and women.

This is the eleventh year that SISTEMA FEDECRÉDITO has participated during the month of August as exhibitor and official sponsor of the XXI Feria Agostina or Augustine Fair in Los Angeles, where 42 representatives of 19 Member Entities and FEDECRÉDITO were in attendance. Furthermore, with the purpose of celebrating and bring to the event the enthusiasm that characterizes the “Pulgarcito de América,” SISTEMA FEDECRÉDITO organized a party for the Salvadoran community in California, with a night filled with fun, prizes, and contests featuring nostalgic characters.

In parallel to the Augustine Fair, SISTEMA FEDECRÉDITO participated in other events to celebrate the Salvadoran in Los Angeles Day and the Salvadoran American Day Festival in New York, and large numbers

York, contando en ambos eventos con una participación destacada, donde los compatriotas disfrutaron de las actividades que les brindó el SISTEMA FEDECRÉDITO.

De igual forma, el SISTEMA FEDECRÉDITO celebró con fervor cívico la Independencia junto a las comunidades salvadoreñas que residen en los Estados Unidos, al participar en el Festival y Desfile Centroamericano de los Ángeles, California, demostrando de esta forma que apoya las iniciativas que promueven la identidad cultural de diferentes países.

Para el SISTEMA FEDECRÉDITO la participación en estos eventos es de suma relevancia para posicionar la marca, promover los productos y servicios que pone a disposición de los compatriotas y conservar la cercanía con la comunidad salvadoreña residente en Estados Unidos.

of Salvadorans attended both events and enjoyed of activities organized by SISTEMA FEDECRÉDITO.

SISTEMA FEDECRÉDITO also celebrated the Independence with civic fervor along with Salvadoran communities that live in the United States, participating in the Central American Festival and Parade in Los Angeles, California, showing its support for initiatives that foster the cultural identity of different countries.

For SISTEMA FEDECRÉDITO it is highly relevant to participate in these events and position the brand, promote products and services it offers to Salvadorans and preserve the close links with the Salvadoran community that lives in the United States.



**SISTEMA FEDECRÉDITO participó en el foro Orgullosamente Hispanos**

La Cámara de Comercio Centroamericana organizó el foro Orgullosamente Hispanos, evento en el que SISTEMA FEDECRÉDITO participó como invitado especial, el cual se llevó a cabo en el mes de marzo, teniendo como objetivo principal generar un intercambio de información, oportunidades de negocio y promover acciones a corto y largo plazo entre las instituciones participantes.

**SISTEMA FEDECRÉDITO participated in the Proudly Hispanic Forum**

The Central American Chamber of Commerce organized the Proudly Hispanic forum, an event in which SISTEMA FEDECRÉDITO participated as a special guest, and was held in March, with the main purpose of creating information exchange, business opportunities, and promote short- and long- term actions among participating institutions.

En el contexto de este importante evento el licenciado Macario Armando Rosales Rosa, Presidente de FEDECRÉDITO, realizó una presentación en la que destacó el arduo trabajo y las mejores prácticas que realiza el SISTEMA FEDECRÉDITO, además de mostrar la gran familia de productos y servicios que pone a disposición de los salvadoreños.

### **FEDECRÉDITO participó en reunión G20 y Bancos Locamente Enfocados**

En el mes de marzo FEDECRÉDITO participó en la reunión “G20 y Bancos Locamente Enfocados”, realizada en Berlín, Alemania, la cual reunió a más de 200 expertos bancarios y políticos de todo el mundo para explorar el papel de los bancos locales en un mundo globalizado. Dicho evento fue organizado por el Instituto Mundial de Cajas de Ahorro y Banca Minorista (WSBI por sus siglas en inglés), junto con la Asociación Alemana de Cajas de Ahorro, la Asociación Nacional de Bancos Cooperativos Alemanes y la Asociación Europea de Bancos Cooperativos.

La participación de FEDECRÉDITO en este evento fue de gran importancia, pues permitió intercambiar experiencias, mantener contactos bilaterales con diversas instituciones del mundo y adquirir nuevos conocimientos sobre el dinamismo económico internacional.

### **47.ª Asamblea General de ALIDE**

SISTEMA FEDECRÉDITO participó en la Cuadragésima Séptima Reunión Ordinaria de la Asamblea General de la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE), que se celebró en el mes de mayo, teniendo lugar en Santiago de Chile, con la colaboración y el auspicio del Banco del Estado de Chile (BancoEstado).

En esta ocasión ALIDE analizó el tema central “Disrupción tecnológica, intermediación financiera y financiamiento del desarrollo: desafíos en una era de cambios”, con exposiciones de destacadas personalidades de la comunidad financiera internacional y latinoamericana, a fin de examinar la innovación en las instituciones financieras de desarrollo para abordar la disrupción en una era de cambios acelerados y proveer productos y servicios adecuados a la actual dinámica de sectores económicos y sociales.

In the context of this significant event, Lic. Macario Armando Rosales Rosa, President of FEDECRÉDITO, gave a presentation highlighting the intensive work and best practices of SISTEMA FEDECRÉDITO, in addition to introducing the wide variety of products and services available to Salvadorans.

### **FEDECRÉDITO participated in the G20 meeting and Insanely Focused Banks**

In March, FEDECRÉDITO participated in the “G20 and Insanely Focused Banks” meeting, held in Berlin, Germany. This meeting gathered more than 200 bank experts and politicians from around the world to explore the role of local banks in a globalized world. The event was organized by the World Savings and Retail Banking Institute (WSBI) jointly with the German Savings Banks Association, the National Association of German Cooperative Banks, and the European Association of Co-operative Banks.

FEDECRÉDITO’s participation in this event was very significant because it was an opportunity to exchange experiences, maintain bilateral contacts with several global institutions and gain new knowledge about the internal economic dynamics.

### **47<sup>th</sup> General Meeting of ALIDE**

SISTEMA FEDECRÉDITO participated in the Forty-Seventh Ordinary General Assembly of ALIDE, the Latin American Association of Development Banks held in May, in Santiago de Chile, with the cooperation and sponsorship of the State Bank of Chile (BancoEstado).

In this occasion, the main topic addressed by ALIDE was “Technological disruption, financial intermediation, and development financing: challenges in times of change,” with presentations by outstanding personalities from the international and Latin American financial community, with the purpose of examining innovation in development banks to address disruption in times of rapid change and to provide products and services that are adequate to the current dynamics of economic and social sectors.

SISTEMA FEDECRÉDITO estuvo presente con una delegación que formó parte de este importante evento de interés internacional y que permitió conocer los nuevos retos para proveer productos y servicios adecuados a la actual dinámica de los sectores económicos y sociales de la región.

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

El SISTEMA FEDECRÉDITO asistió en el mes de octubre a la XXIII Asamblea Anual del Grupo Regional de América Latina y el Caribe (GRULAC), que se llevó a cabo en Lima, Perú. El principal objetivo del evento fue el de promover el intercambio de experiencias y conocimientos relacionados con los retos y las oportunidades en torno al tema de “Rentabilidad e Impacto Social en la Banca Minorista y Digitalizada”. El evento estuvo dirigido a los miembros del WSBI y actores financieros, funcionarios de bancos centrales, superintendencias y otros organismos multilaterales de la región.

En esta ocasión el SISTEMA FEDECRÉDITO estuvo representado por una delegación de 25 participantes de las Entidades Socias y la Federación, quienes tuvieron el privilegio de participar y enriquecer sus conocimientos.

SISTEMA FEDECRÉDITO was present with a delegation that took part in this important international event and which allowed them to learn about the new challenges in providing products and services that are adequate to the current dynamics of economic and social sectors in the region.

**XXIII Annual Meeting of the Latin America and the Caribbean Regional Group of the World Savings and Retail Banking Institute**

SISTEMA FEDECRÉDITO attended the XXIII Annual Meeting of the Latin American and the Caribbean Regional Group (GRULAC, Spanish Acronym), which took place in October in Lima, Peru. The main purpose of the event was to promote an exchange of experiences and knowledge about the challenges and opportunities regarding “Profitability and Social Impact on Retail and Digital Banking.” This event was aimed at WSBI members, as well as financial actors, central bank officials, superintendency staff, and other multilateral bodies in the region.

In this occasion, SISTEMA FEDECRÉDITO was represented by a delegation of 25 participants from Member Entities and the Federación, who had the privilege to participate and enrich their knowledge.



### **XX Foro Interamericano de la Microempresa, FOROMIC**

En el mes de octubre se realizó el XX FOROMIC 2017, un espacio que permitió analizar temas microfinancieros y empresariales de América Latina y el Caribe; en esta edición el evento tuvo lugar en Buenos Aires, Argentina, y contó con la participación de expertos en micro, pequeñas y medianas empresas, además de representantes de instituciones financieras, asociaciones de emprendedores, funcionarios de Gobierno, ONG, entre otros.

Conscientes de la importancia del intercambio de experiencias y conocer el panorama financiero de la región, para SISTEMA FEDECRÉDITO la participación en estos espacios es una oportunidad para continuar adquiriendo más conocimientos que le permitan implementar las mejores prácticas.

### **51.ª Asamblea Anual de FELABAN**

Con el fin de analizar los asuntos más relevantes de la industria, como la inclusión financiera, los riesgos financieros derivados del cambio climático, el comercio internacional y la volatilidad global de los mercados, en el mes de noviembre se realizó en Miami, la 51.ª Asamblea Anual de FELABAN, a la que ejecutivos y directores de FEDECRÉDITO se sumaron a los más de 2,000 participantes de 54 países, que se dieron cita en las diferentes conferencias que abordaron temas sobre los desafíos financieros que enfrenta la región, lo que la cataloga como la mayor conferencia financiera de América Latina.

### **XX Inter-American Forum on Micro Businesses, FOROMIC**

The XX FOROMIC 2017 took place in October, a space that enabled the analysis of microfinance and business topics of Latin America and the Caribbean. This forum was held in Buenos Aires, Argentina, where experts on micro, small and medium sized businesses participated in addition to representatives of financial institutions, associations of entrepreneurs, government officials, NGO, among others.

Aware of the importance of the exchange of experiences and learning about the financial scenarios in the region, for SISTEMA FEDECRÉDITO participating in these events is an opportunity to continue gaining more knowledge that helps to implement best practices.

### **51<sup>st</sup> FELABAN Annual Meeting**

The 51<sup>st</sup> FELABAN Annual Meeting took place in Miami, in November, where the most relevant topics of the industry were addressed, such as financial inclusion, financial risk from climate change, international trade, and volatility of global markets. FEDECRÉDITO Executives and Directors joined more than 2,000 participants from 54 countries, who attended the various conferences that addressed topics related to the financial challenges in the region, in which is known as the largest financial conference in Latin America.

**IX.**

**PROYECCIÓN  
SOCIAL**

**SOCIAL OUTREACH**

Como parte de las acciones de Responsabilidad Social Empresarial que promueven el fomento de la cultura nacional, el apoyo a la educación y la conservación del medio ambiente, FEDECRÉDITO en beneficio de los salvadoreños realizó diversas actividades que a continuación compartimos.

**Programa de Educación Financiera del SISTEMA FEDECRÉDITO**

Con el propósito de beneficiar a clientes, empleados y público en general en las zonas de influencia de nuestras Entidades Socias, FEDECRÉDITO continuó con la implementación del Programa de Educación Financiera, dentro del marco del convenio de cooperación firmado con la Fundación de Cajas de Ahorro de Alemania para la Cooperación Internacional.

En el año 2017 FEDECRÉDITO y un grupo de 26 Entidades Socias, realizaron 248 talleres, capacitando a 4,104 personas, entre clientes y empleados del SISTEMA FEDECRÉDITO, así como beneficiarios de subsidios del Gobierno, estudiantes y docentes de centros escolares en las diferentes zonas del país.

Los talleres realizados forman parte del programa “Yo y Mis Finanzas” dirigido a niños, jóvenes y adultos, y “MiPyME”, para Microempresarios, 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.

Consistent with its Corporate Social Responsibility actions focused on fostering the natural culture, support to education, and environmental preservation, FEDECRÉDITO conducted various activities to benefit the Salvadoran population, as described below.

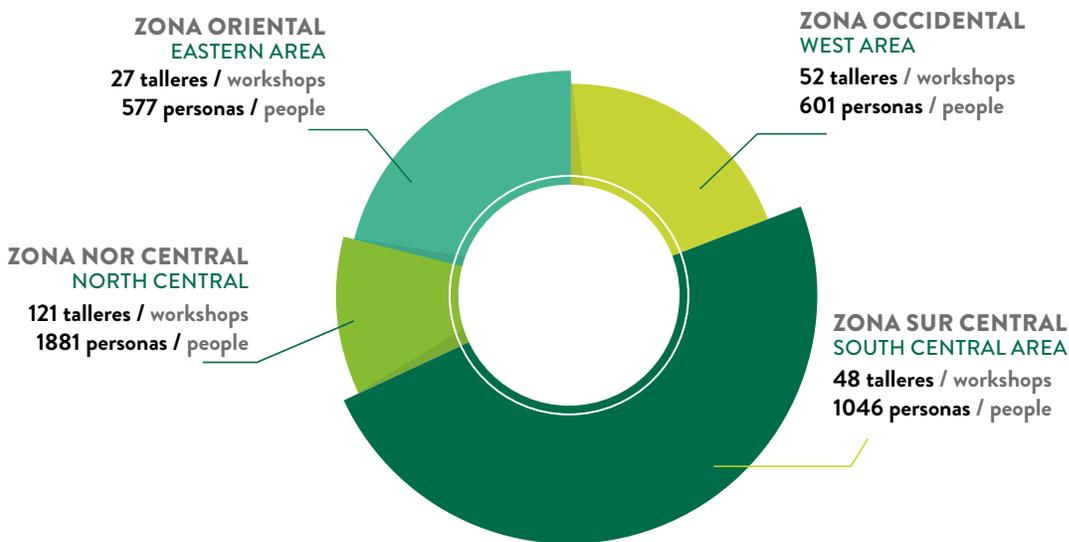
**SISTEMA FEDECRÉDITO Financial Education Program**

With the purpose of benefitting customers, employees, and the public in the areas of influence of our Member Entities, FEDECRÉDITO continued implementing the Financial Education Program within the framework of the cooperation agreement signed with the Savings Banks Foundation for International Cooperation.

In 2017 FEDECRÉDITO and a group of 26 Member Entities conducted 248 workshops, training 4,104 people, among customers and employees of SISTEMA FEDECRÉDITO, and beneficiaries of government subsidies, students, teachers from schools around the country.

These workshops are part of the “Yo y Mis Finanzas” programs or Me and My finances, aimed to children, young kids and adults, and “MiPyME” or Micro and SBE, aimed to micro entrepreneurs, focusing on topics such as savings, budgeting, importance of insurance, the proper use of credit, financial services and financial education tools for businesses.

**Resultados Programa Educación Financiera 2017**  
**Financial Education Program Results 2017**



**Proyecto de Formación Dual: Diplomado Asesor Técnico Financiero - ATF**

FEDECRÉDITO continuó el plan de estudios de la segunda generación del Diplomado Asesor Técnico Financiero - ATF, en convenio con la Fundación de Cajas de Ahorro de Alemania para la Cooperación Internacional y la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas (UCA), mediante el Sistema de Formación Dual.

Con este diplomado se ha beneficiado a un grupo 20 jóvenes salvadoreños provenientes de catorce municipios distribuidos en las zonas Norcentral, Surcentral, Oriental y Occidental del país, proporcionándoles esta innovadora modalidad de empleo y formación, cursando 585 horas de formación teórica mediante clases en el Centro de Capacitación Conjunto de FEDECRÉDITO y 1,232 horas de formación con actividades prácticas en la Entidad Socia donde han sido contratados.

**SISTEMA FEDECRÉDITO realizó entrega de mochilas en centros escolares del municipio de San Sebastián, San Vicente**

En seguimiento de sus acciones de Responsabilidad Social Empresarial enfocadas a apoyar la educación en diferentes sectores de El Salvador, el SISTEMA FEDECRÉDITO realizó en el mes de marzo, por quinto año consecutivo la entrega de un aproximado de 680 mochilas con paquetes escolares en tres centros educativos de San Sebastián, departamento de San Vicente, beneficiando con esta novena Campaña de Mochilas Escolares a niños de parvularia a primer ciclo.

Con esta actividad que se realiza desde hace 6 años, se han beneficiado a más de 2,000 alumnos de diferentes centros escolares de diversos municipios de El Salvador, ya que como institución 100% salvadoreña, el SISTEMA FEDECRÉDITO está comprometido a realizar acciones que benefician a los sectores más desfavorecidos y reducir la deserción escolar; sin duda alguna estos importantes donativos son de gran beneficio para los estudiantes.

**Dual Training Project: Financial Technical Advisor Certificate - ATF**

FEDECRÉDITO continued the second generation of the Financial Technical Advisor Certificate program (ATF, Spanish acronym), an agreement with the Savings Banks Foundation for International Cooperation and Universidad Centroamericana José Simeón Cañas (UCA), through the Dual Training System.

This certificate program has benefitted a group of 20 young Salvadorans from fourteen municipalities located in the North Central, South Central, Eastern and Western areas of the country, providing them an innovative work-study training program, completing 585 hours of in class training at the Joint Training Center of FEDECRÉDITO and 1,232 hours of practical training at the Member Entity where they have been hired.

**SISTEMA FEDECRÉDITO gave away backpacks in schools at San Sebastián, San Vicente**

Consistent with its Corporate Social Responsibility actions focused on aiding education nationwide, in March, SISTEMA FEDECRÉDITO for the fifth consecutive year gave away approximately 680 backpacks containing school supplies in three schools in San Sebastián, department of San Vicente, benefiting with this ninth School Backpack Campaign school children in pre-school and first grade.

This activity started 6 years ago, and more than 2,000 students from several schools around the country have been benefitted, and as a 100% Salvadoran institution, SISTEMA FEDECRÉDITO is committed to conduct activities that benefit the most disadvantaged segments of the population and reduce school desertion; undoubtedly, these important donations benefit students greatly.



### **SISTEMA FEDECRÉDITO patrocinó concierto por la PAZ**

En el marco de la celebración del 25 aniversario de los Acuerdos de Paz, que pusieron fin a 12 años de guerra en El Salvador, el SISTEMA FEDECRÉDITO patrocinó el evento “Concierto por la Paz”, que contó con la presentación de más de 60 artistas de nivel nacional e intencional, que se dieron cita en el Teatro Presidente para celebrar tan importante evento.

### **FEDECRÉDITO apoyó el Plan Verano 2017 de la Cruz Roja Salvadoreña**

Comprometido en apoyar las causas que beneficien a la población salvadoreña, el SISTEMA FEDECRÉDITO realizó un donativo de botiquines y camisetas para uso de los socorristas y guardavidas de la Cruz Roja Salvadoreña, que se utilizaron durante el Plan Verano 2017, en el cual se ejecutaron programas de prevención, primeros auxilios, asistencia primaria y servicios de emergencia, que se intensifican durante los períodos vacacionales. De esta manera el SISTEMA FEDECRÉDITO se identifica con la labor que realiza el personal de la Cruz Roja, al brindarle implementos que les ayude a ofrecer una mejor asistencia a los salvadoreños.

### **SISTEMA FEDECRÉDITO continúa apoyando el Proyecto Azul y Blanco**

Con el objetivo de apoyar al fútbol nacional, el SISTEMA FEDECRÉDITO inició desde 2016 el patrocinio integral al Proyecto Azul y Blanco, permitiendo de esta forma apoyar y fortalecer el desempeño de las fuerzas básicas del fútbol nacional y el talento de los jóvenes salvadoreños. Hasta la fecha se han beneficiado a más de 700 jóvenes que han formado parte de este gran proyecto.

Este patrocinio consiste en la entrega de materiales deportivos, audiovisuales, suplementos vitamínicos, entre otros aportes que permiten mejorar su calidad técnica y desarrollar de la mejor manera su talento. SISTEMA FEDECRÉDITO se enorgullece de apoyar este tipo de actividades que promueve espacios de convivencia, sano esparcimiento y la paz.

### **Campaña de Sensibilización Ambiental**

Comprometidos con el cuidado del medioambiente y en seguimiento a las actividades de sensibilización ambiental, que crean conciencia sobre la importancia de conservar nuestros recursos naturales, participar en acciones que reduzcan la huella ecológica de cada Entidad Socia y

### **SISTEMA FEDECRÉDITO sponsored the Concert for Peace**

As part of the celebration for the 25<sup>th</sup> anniversary of the Peace Accords that ended 12 years of war in El Salvador, SISTEMA FEDECRÉDITO sponsored the event called “Concert for Peace,” which featured more than 60 national and international artists who performed in Teatro Presidente in celebration of this important occasion.

### **FEDECRÉDITO supported the Salvadoran Red Cross 2017 Summer Plan**

Committed to support causes that benefit the Salvadoran population, SISTEMA FEDECRÉDITO donated first aid kits and T-shirts to first responders and lifeguards of the Salvadoran Red Cross, to be used during the 2017 Summer Plan, and which included prevention programs, first aid programs, primary care, and emergency services in high demand during the vacation period. This way SISTEMA FEDECRÉDITO identifies with the work performed by the Red Cross by providing them with supplies that help them to better assist the Salvadoran population.

### **SISTEMA FEDECRÉDITO continued support to the Azul y Blanco Project**

With the purpose of supporting national sports, SISTEMA FEDECRÉDITO since 2016 has been supporting the Azul y Blanco football project strengthening the lower league level and Salvadoran youth. More than 700 young kids have benefitted to this date, who have participated in this great Project.

This integral sponsorship includes sports gears, audiovisuals, vitamins supplement, among others, which improve the training quality and better develop their talent. SISTEMA FEDECRÉDITO is proud to support these types of activities that foster community spaces that promote healthy entertainment and peace.

### **Environmental awareness campaign**

Committed with taking care of the environment and following up on environmental awareness activities that raise awareness about the importance of preserving our natural resources, participate in actions that reduce each Member Entity’s ecological footprint and improve the

aportar en el mejoramiento del medio ambiente de las comunidades de nuestros socios y clientes, en el SISTEMA FEDECRÉDITO se impartieron charlas de sensibilización ambiental con la participación de un aproximado de 979 empleados del SISTEMA, alumnos de escuelas públicas y familiares de los empleados; además, se realizó actividad de reforestación en el Parque del Bicentenario, con una participación de 118 empleados de FEDECRÉDITO, sembrando 250 árboles de especies nativas como pepeto, cuje, matazano, bálsamo, volador, carrito y guachipilín, y se efectuó la donación de equipo sanitario, eléctrico y electrónico a instituciones educativas públicas, habiendo donado en total 678 unidades de equipo eléctrico, 60 unidades de equipo sanitario y 100 bienes compuestos por equipo de cómputo, mobiliario y una planta eléctrica de emergencia, con lo que se extiende la vida útil de estos bienes, evitando que generen contaminación al medio ambiente.

environment in communities where our associates and customers live, SISTEMA FEDECRÉDITO organized environmental awareness talks to 979 employees, public school students, and employees’ families. Furthermore, a reforestation activity was conducted in Bicentenario Park, where 118 FEDECRÉDITO employee participated by planting 250 native species trees, such as pepeto, cuje, matazano, bálsamo, volador, carrito, and guachipilín. Additionally, several donations were made to public education institutions, consisting of 60 units of sanitary equipment, 678 units of electric equipment, and 100 units of computer equipment, furniture, and one emergency power generator to extend their useful life and to prevent environmental pollution.



**Patrocinio FUNTER**

FEDECRÉDITO por quinto año consecutivo apoyó el programa “Plan Padrino de FUNTER”, con el cual se ha apadrinado la rehabilitación de 10 niños y la realización de cuatro cirugías multinivel, beneficiando de esta manera a niños de escasos recursos que cuentan con discapacidades físicas. Gracias a este apoyo FEDECRÉDITO contribuye nuevamente al esfuerzo que realiza FUNTER por rehabilitarlos e insertarlos a la vida activa del país.

**FUNTER Sponsorship**

For the fifth consecutive year, FEDECRÉDITO sponsored FUNTER’s “Plan Padrino” program, helping with the recovery of 10 children and with four multilevel surgeries that have benefited low income children with physical disabilities. With this support, FEDECRÉDITO has been able again contribute to FUNTER’s efforts to assist disabled children and insert them into the country’s active society.

**X.**

**SOCIOS  
DE FEDECRÉDITO**

MEMBERS OF FEDECRÉDITO

## 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 thousands of US Dollars)

| CONCEPTO<br>ITEM  | SALDOS AL<br>BALANCES AS<br>OF | SALDOS AL<br>BALANCES AS<br>OF | VARIACIÓN<br>CHANGE |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|   | 31/12/2107                     | 31/12/2106                     | %                   |
| Cartera Bruta Total (capital + intereses)<br>Total Gross Portfolio (principal + interest)               | 1518,859.3                     | 1402,765.8                     | 8.3%                |
| Número de Préstamos en Cartera<br>Number of loans in portfolio  | 236,629                        | 232,071                        | 2.0%                |
| Monto de Préstamos Otorgados en el año<br>Loan amount granted this year                                 | 734,608.5                      | 737,571.0                      | -0.4%               |
| Número de Préstamos Otorgados en el año<br>Number of loans granted this year                            | 139,792                        | 147,407                        | -5.2%               |
| Monto promedio por Préstamo Otorgado<br>Average loan amount granted                                     | 5.3                            | 5.0                            | 5.0%                |
| Depósitos Totales<br>Total Deposits   | 927,455.1                      | 782,390.4                      | 18.5%               |
| Patrimonio Neto<br>Net Equity   | 402,837.1                      | 372,757.8                      | 8.1%                |
| Capital Social<br>Capital Stock   | 138,571.3                      | 129,190.6                      | 7.3%                |
| Número de Socios<br>Number of Associates  | 1058,470                       | 991,401                        | 6.8%                |
| Utilidades Antes de Impuesto y Contribución Especial<br>Earnings before taxes and special contribution  | 45,865.2                       | 43,959.8                       | 4.3%                |
| Utilidades Después de Impuesto y Contribución Especial<br>Earnings after taxes and special contribution | 31,417.5                       | 29,808.1                       | 5.4%                |
| Activos Totales<br>Total Assets   | 1925,914.7                     | 1743,641.3                     | 10.5%               |
| Pasivos Totales<br>Total Liabilities  | 1523,077.5                     | 1370,883.5                     | 11.1%               |
| Monto de Remesas pagadas en el año<br>Remittance amount paid out this year                              | 803,128.7                      | 632,767.0                      | 26.9%               |

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

# XII.

LEYES Y NORMAS  
PRUDENCIALES  
Y CONTABLES  
APLICADAS POR LAS  
INSTITUCIONES DEL  
SISTEMA FEDECRÉDITO

LAWS, PRUDENTIAL AND ACCOUNTING  
STANDARDS APPLIED BY SISTEMA  
FEDECRÉDITO INSTITUTIONS

## FEDECRÉDITO Y LAS ENTIDADES SOCIAS SUPERVISADAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

### 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.
- Código Civil.
- Código de Comercio.
- Leyes Mercantiles.
- Leyes Tributarias.

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

### LAWS

- Cooperative Banks and Savings and Loan Associations Law.
- Financial System Supervision and Regulatory Law.
- Central Reserve Bank Organic Law.
- Consumer Protection Law.
- Civil Code.
- Commerce Code.
- Commercial Laws.
- Tax Laws.
- Labor Laws.
- Anti-Money and Asset Laundering Law.
- Usury Law.
- Competition Law.
- Pensions System Law.
- FEDECRÉDITO's Articles of Association.
- BCR and SSF Accounting and Prudential Standards.
- BCR and SSF Accounting Standards and Policies.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Deposit Account Management Standards approved by the BCR, relating to transfer or trading and term.

## MEMBER ENTITIES NOT SUPERVISED BY THE SUPERINTENDENCY OF THE FINANCIAL SYSTEM (SSF)

### LAWS

- Cooperative Banks and Savings and Loan Associations Law.
- Consumer Protection Law.
- Civil Code.
- Commerce Code.
- Commercial Laws.
- Tax Laws.

- 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 los Bancos de los Trabajadores.
- Lineamientos para el establecimiento de políticas para la Gestión de Tasas de interés, comisiones y recargos en las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores.
- Reglamento del Programa de Crédito Popular.
- 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.
- 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.
- Norma sobre el Procedimiento para la Recolección de Datos del Sistema Central de Riesgos.
- 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.

- Labor Laws.
- Anti-Money and Asset Laundering Law.
- Usury Law.
- Competition Law.
- Pensions System Law.

## **PRUDENTIAL STANDARDS**

- FEDECRÉDITO's Articles of Association.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores General Lending Guidelines.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Interest Rates, Fees and Surcharge Policy Guidelines.
- Crédito Popular Program Regulations.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Deposit Accounts Management Standards on Transferability, marketability and terms approved by the Central Reserve Bank.
- FEDECRÉDITO Member Cooperatives Expanding Deposit Taking Operations from Associates Standards.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Self-Regulation and Applicable Laws Assessment and Compliance Verification Regulations.
- Regularization and Special Supervision Procedure for FEDECRÉDITO Non-Deposit Taking Member Cooperatives.
- Starting and Ending of Branch Operations Standard for Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores that Take Deposits from Associates.
- Central System Risk Data Collection Procedure.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Not Supervised by the Superintendency of the Financial System Capital Requirements Implementation Standard.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Liquidity Management Policies.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Liquidity Reserve on Deposits and other Obligations Calculation and Use Procedures.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Related Party Lending Standard.

- 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).
- Normas Técnicas de Auditoría Interna para los integrantes del Sistema Financiero (NRP-15).
- 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).
- 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 las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Lending Limits Standard.
- Automatic Teller Machines ATM Physical Security Standard.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Non-Banking Correspondents that Take Deposits Exclusively from their Associates Standard.
- SISTEMA FEDECRÉDITO Inter Entities Operations Regulations.
- Credit Risk Asset Portfolio Rating and Loss Reserves Standard (NCB-022).
- Financial System Internal Audit Regulations (NRP-15).
- SISTEMA FEDECRÉDITO Cards Robbery, Theft, Fraud and Loss Protection Program Manual.
- SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Card Credit Risk Manual.
- Providing Financial Services via Cellular Phones by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores that Take Deposits Exclusively from their Associates (NPF-015).
- Member Entities that Take Deposits Exclusively from Associates Comprehensive Risk Management Standard (NPR-001).
- Member Entities that Take Deposits Exclusively from Associates Corporate Governance Standard (NPR-002).
- Member Entities that Take Deposits Exclusively from Associates Credit Risk Management and Credit Concentration Standard (NPR-003).
- Member Entities that Take Deposits Exclusively from Associates Operational Risk Management (NPR-004).
- Money and Asset Laundering and Terrorist Financing Risk Management Standard (NRP-008).
- Records, Obligations and Operation of Entities engaging in Money Transfer Operations Standard (NPR-12).
- SISTEMA FEDECRÉDITO Family Remittances Payment and Transfer Policy.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Money and Asset Laundering Prevention Manual.

- Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito.
- Manual de Auditoría de Entidades Socias.
- Reglamento del 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.

### **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.
- Normas para clasificar los 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.

- Lending Policies and Procedures Manual.
- Member Entities Audit Manual.
- Federación de Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Audit Committee Bylaws.
- Banks and Financial Institutions Reclassification of Loan and Contingencies Accounting Standard.
- Banks and Financial Institutions Real Estate Revaluations Accounting Standard Regulations.
- Guarantee Requirement from Member Entities Policy.
- Member Entities Credit and Debit Card Plastic Management Manual.

### **ACCOUNTING STANDARDS**

- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Accounting for Interest on Assets and Liabilities Standard.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Accounting for Loan Commission and Contingent Operations Standard.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Accounting for Extraordinary Assets Standard.
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Accounting Recognition of Loan and Accounts Receivable Loss Standard.
- Credit Risk Portfolio Classification and Loss Reserve Constitution .
- Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Extraordinary Assets Acquisition, Management and Disposal Regulations.
- Cooperative Bank Accounting Manual.

# XIII.

## ESTADOS FINANCIEROS

FINANCIAL STATEMENTS



## Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo Directivo y a los Accionistas de  
la Federación de Cajas de Crédito y de  
Bancos de los Trabajadores, S. C. de R. L.  
de C. V. (FEDECRÉDITO)

### *Nuestra opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan de Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, S. C. de R. L. de C. V. (FEDECRÉDITO) y subsidiaria (la “Entidad”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados.

### *Lo que hemos auditado*

Los estados financieros consolidados de la Entidad comprenden:

- El balance general consolidado al 31 de diciembre de 2017;
- El estado consolidado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

### *Fundamento para la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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.

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

### *Independencia*

Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de El Salvador. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de El Salvador.



Al Consejo Directivo y a los Accionistas de  
la Federación de Cajas de Crédito y de  
Bancos de los Trabajadores, S. C. de R. L.  
de C. V. (FEDECRÉDITO)  
Página 2

*Asuntos claves de auditoría*

Son asuntos claves de auditoría aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

| <b>Reservas de saneamiento de préstamos e intereses por cobrar</b>  | <b>Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto</b>  |
|---|---|
| <p>La cartera de préstamos e intereses por cobrar y reservas de saneamiento al 31 de diciembre de 2017 tienen un saldo de US\$317,949.0 miles y US\$3,179.5 miles, respectivamente, los cuales son importantes para los estados financieros consolidados. La estimación de las reservas de saneamiento de préstamos por cobrar requiere de la aplicación de juicios subjetivos por la gerencia de la Entidad.</p> <p>Las reservas de saneamiento se determinan en cumplimiento con normas regulatorias, las cuales requieren la clasificación de riesgo de los activos correspondientes, realizando un análisis individual, identificando los préstamos con posible deterioro y estableciendo la estimación con base a la capacidad financiera del deudor, comportamiento de pago y considerando las garantías existentes. Además, la Entidad registra reservas voluntarias determinadas con base a políticas internas aprobadas por el Consejo Directivo. Por lo tanto, un error en dichas estimaciones, puede tener un efecto importante en los estados financieros consolidados. En consecuencia, estos asuntos se consideraron como significativos en nuestra auditoría.</p> <p>En las Notas 2 y 7 a los estados financieros, se exponen la política para estimar las reservas de saneamiento de préstamos, los saldos y los movimientos en el período.</p> | <p>Para satisfacernos de la razonabilidad de las reservas de saneamiento, realizamos los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Efectuamos 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 los deudores;</li> <li>• Verificamos, mediante una muestra, que mensualmente la reserva determinada estuviera conciliada con los saldos en la contabilidad y que los registros se encuentran debidamente autorizados;</li> <li>• Verificamos, mediante una muestra, que mensualmente se hayan realizado los cálculos de las reservas en cumplimiento con los requerimientos establecidos en las normas regulatorias (NCB 022), cuando sean aplicables;</li> <li>• Efectuamos pruebas sobre una muestra de deudores de la cartera de préstamos, incluyendo la prueba sobre los expedientes de crédito de dichos deudores, y el cálculo de las reservas de saneamiento correspondientes, de acuerdo a la norma contable regulatoria;</li> <li>• Efectuamos pruebas sobre la razonabilidad de los movimientos de los saldos relacionados a la constitución y liberación de las reservas de saneamiento de acuerdo a la norma contable regulatoria relevante.</li> </ul> |



Al Consejo Directivo y a los Accionistas de  
la Federación de Cajas de Crédito y de  
Bancos de los Trabajadores, S. C. de R. L.  
de C. V. (FEDECRÉDITO)  
Página 3

|  |  |
|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Efectuamos pruebas sobre el cálculo de las reservas voluntarias, conforme los criterios establecidos y aprobados por el Consejo Directivo de la Entidad para esa estimación, y cotejamos el resultado a los registros contables.</li></ul> |
|--|--|

*Asunto de énfasis*

Hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros, en cuanto a que los estados financieros consolidados y las notas respectivas de Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, S. C. de R. L. de C. V. y subsidiaria, son elaborados de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, las cuales establecen el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros (NCB-017), así como el contenido para la publicación de los estados financieros y las notas respectivas (NCB-018). Nuestra opinión no ha sido modificada en relación a este asunto.

*Otra información*

La Gerencia es responsable de la otra información. La otra información se refiere a la “Memoria de Labores 2017”. Se espera que la Memoria de Labores esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Cuando leamos la memoria anual de labores, si concluimos que hay un error material en la misma, estamos obligados a comunicar el asunto a los encargados del gobierno de la Entidad.

*Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros consolidados*

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.



Al Consejo Directivo y a los Accionistas de  
la Federación de Cajas de Crédito y de  
Bancos de los Trabajadores, S. C. de R. L.  
de C. V. (FEDECRÉDITO)  
Página 4

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Entidad.

*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 materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una 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 un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse 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 materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.



Al Consejo Directivo y a los Accionistas de  
la Federación de Cajas de Crédito y de  
Bancos de los Trabajadores, S. C. de R. L.  
de C. V. (FEDECRÉDITO)  
Página 5

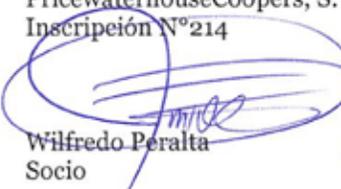
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes 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 futuras pueden ser causa de que la Entidad deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

PricewaterhouseCoopers, S. A. de C. V.  
Inscripción N° 214

  
Wilfredo Peralta  
Socio



16 de febrero de 2018

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

**Balance General Consolidado**

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

|   | Nota   | 2017             | 2016             |
|---|--------|------------------|------------------|
| <b>Activos</b>  |        |                  |                  |
| Activos de intermediación:  |        | 459,907.3        | 344,501.7        |
| Caja y bancos   |        | 142,223.3        | 45,145.1         |
| Inversiones financieras   | 3      | 2,914.5          | 2,914.5          |
| Cartera de préstamos (neto)                                       | 4, 5   | 314,769.5        | 296,442.1        |
| Otros activos:  |        | 17,539.8         | 15,810.7         |
| Inversiones accionarias   | 6      | 1,153.2          | 1,127.8          |
| Diversos (neto)   |        | 16,386.6         | 14,682.9         |
| Activo fijo:  |        |                  |                  |
| Bienes inmuebles, muebles y otros (neto)                          |        | 9,351.2          | 9,512.7          |
| <b>Total activos</b>  |        | <b>486,798.3</b> | <b>369,825.1</b> |
| <b>Pasivos y Patrimonio</b>                                       |        |                  |                  |
| Pasivos de intermediación:  |        | 283,367.3        | 192,974.0        |
| Depósitos de clientes   | 7      | 26,304.8         | 15,353.9         |
| Préstamos del Banco Central de Reserva                            | 8      | 264.5            | 264.5            |
| Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador                  | 5, 9   | 39,693.3         | 51,017.1         |
| Préstamos de otros bancos   | 5, 10  | 186,636.4        | 95,879.3         |
| Títulos de emisión propia   | 11     | 30,458.8         | 30,457.6         |
| Diversos  |        | 9.5              | 1.6              |
| Otros pasivos:  |        | 116,530.8        | 97,872.1         |
| Cuentas por pagar   | 12     | 116,126.7        | 97,499.5         |
| Provisiones   |        | 354.5            | 327.6            |
| Diversos  |        | 49.6             | 45.0             |
| Deuda subordinada:  |        |                  |                  |
| Deuda subordinada   | 13     | 9,280.0          | 10,297.5         |
| <b>Total pasivos</b>  |        | <b>409,178.1</b> | <b>301,143.6</b> |
| Interes minoritario   |        | 229.6            | 234.4            |
| Patrimonio:   |        |                  |                  |
| Capital social pagado   | 26     | 50,892.7         | 44,245.2         |
| Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado | 16, 17 | 26,497.9         | 24,201.9         |
| <b>Total patrimonio</b>   |        | <b>77,390.6</b>  | <b>68,447.1</b>  |
| <b>Total pasivos más patrimonio</b>                               |        | <b>486,798.3</b> | <b>369,825.1</b> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados

Macario Armando Rosales Rosa  
Presidente

Fernando Vega Holm  
Gerente General

Moises 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 (Entidad Salvadoreña)

**Estado Consolidado de Resultados**

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

|  | Nota | 2017      | 2016      |
|--|------|-----------|-----------|
| Ingresos de operación:                                       |      | 38,430.2  | 35,417.2  |
| Intereses de préstamos                                       |      | 24,328.3  | 22,386.3  |
| Intereses de inversiones                                     |      | 54.0      | 31.2      |
| Reportos y operaciones bursátiles                            |      | 0.0       | 14.5      |
| Intereses sobre depósitos                                    |      | 800.8     | 515.8     |
| Otros servicios y contingencias                              |      | 13,247.1  | 12,469.4  |
| <b>Menos:</b>  |      |           |           |
| Costos de operación:   |      | 20,223.8  | 18,114.4  |
| Intereses y otros costos de depósitos                        |      | 311.7     | 2.1       |
| Intereses y comisiones sobre préstamos                       |      | 10,152.7  | 8,885.7   |
| Titulos de emisión propia                                    |      | 2,220.7   | 2,210.9   |
| Otros servicios y contingencias                              |      | 7,538.7   | 7,015.7   |
| <b>Reservas de saneamiento</b>                               |      | 194.1     | 352.1     |
| <b>Utilidad antes de gastos</b>                              |      | 18,012.3  | 16,950.7  |
| <b>Menos:</b>  |      |           |           |
| Gastos de operación:   | 19   | 8,223.7   | 7,710.6   |
| De funcionarios y empleados                                  |      | 4,428.8   | 4,166.2   |
| Generales  |      | 3,009.3   | 2,927.0   |
| Depreciaciones y amortizaciones                              |      | 785.6     | 617.4     |
| <b>Utilidad de operación</b>                                 |      | 9,788.6   | 9,240.1   |
| <b>Más:</b>  |      |           |           |
| Otros ingresos y gastos (netos)                              |      | 124.1     | 223.6     |
| <b>Utilidad antes de impuesto y de contribución especial</b> |      | 9,912.7   | 9,463.7   |
| Impuesto sobre la renta                                      | 18   | (2,573.8) | (2,406.2) |
| Contribución especial grandes contribuyentes                 | 18   | (300.2)   | (279.1)   |
| <b>Utilidad antes de interes minoritario</b>                 |      | 7,038.7   | 6,778.4   |
| <b>Participación interes minoritario en subsidiaria</b>      |      | 4.8       | 10.5      |
| <b>Utilidad neta</b>   |      | 7,043.5   | 6,788.9   |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados

Macario Armando Rosales Rosa  
Presidente

Fernando Vega Holm  
Gerente General

Moises 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 (Entidad Salvadoreña)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

(Expresado 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 2015 | Aumentos               | Disminuciones         | Saldos al 31 de diciembre de 2016 | Aumentos               | Disminuciones         | Saldos al 31 de diciembre de 2017 |
|---------------------------------------|------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Patrimonio</b>                     |      |                                   |                        |                       |                                   |                        |                       |                                   |
| Capital social pagado (1)             | 26   | 40,715.2                          | 3,530.0                | 0.0                   | 44,245.2                          | 6,647.5                | 0.0                   | 50,892.7                          |
| Reserva legal                         | 16   | 13,138.7                          | 1,924.6                | 0.0                   | 15,063.3                          | 1,983.5                | 0.0                   | 17,046.8                          |
| Reservas voluntarias                  |      | 2.9                               | 8.0                    | 0.0                   | 10.9                              | 0.3                    | 0.0                   | 11.2                              |
| Utilidades distribuibles              | 17   | 4,637.8                           | 4,747.4                | 4,637.8               | 4,747.4                           | 4,938.5                | 4,747.6               | 4,938.3                           |
|                                       |      | <u>58,494.6</u>                   | <u>10,210.0</u>        | <u>4,637.8</u>        | <u>64,066.8</u>                   | <u>13,569.8</u>        | <u>4,747.6</u>        | <u>72,889.0</u>                   |
| <b>Patrimonio Restringido</b>         |      |                                   |                        |                       |                                   |                        |                       |                                   |
| Utilidad no distribuible              | 17   | 949.4                             | 1,095.8                | 949.4                 | 1,095.8                           | 1,217.1                | 1,095.8               | 1,217.1                           |
| Revalúos de activo fijo               |      | 3,283.6                           | 0.0                    | 0.0                   | 3,283.6                           | 0.0                    | 0.0                   | 3,283.6                           |
| Donaciones                            |      | 0.9                               | 0.0                    | 0.0                   | 0.9                               | 0.0                    | 0.0                   | 0.9                               |
|                                       |      | <u>4,233.9</u>                    | <u>1,095.8</u>         | <u>949.4</u>          | <u>4,380.3</u>                    | <u>1,217.1</u>         | <u>1,095.8</u>        | <u>4,501.6</u>                    |
| <b>Total patrimonio</b>               |      | <u><u>62,728.5</u></u>            | <u><u>11,305.8</u></u> | <u><u>5,587.2</u></u> | <u><u>68,447.1</u></u>            | <u><u>14,786.9</u></u> | <u><u>5,843.4</u></u> | <u><u>77,390.6</u></u>            |
| <b>Valor contable de las acciones</b> |      | <u><u>154.07</u></u>              |                        |                       | <u><u>154.7</u></u>               |                        |                       | <u><u>152.07</u></u>              |

(1) El capital social de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está representado por 508,927 y 442,452 acciones comunes y nominativas, respectivamente, con valor nominal de US\$100.00 por acción.

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados

Macario Armando Rosales Rosa  
Presidente

Fernando Vega Holm  
Gerente General

Moises 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 (Entidad Salvadoreña)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

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

|  | Nota | 2017             | 2016              |
|--|------|------------------|-------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación:   |      |                  |                   |
| Utilidad neta  |      | 7,043.5          | 6,788.9           |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación: |      |                  |                   |
| Reserva de saneamiento de activos  |      | 185.1            | 326.7             |
| Depreciaciones y amortizaciones  |      | 706.9            | 617.4             |
| Retiro activo  |      | 207.0            | 0.0               |
| Intereses y comisiones por recibir   |      | 8.4              | (136.1)           |
| Intereses y comisiones por pagar   |      | 1,287.1          | 270.9             |
| Ganancia en venta de activo extraordinario   |      | 0.0              | (0.2)             |
| Participación en sociedades de inversión conjunta  |      | (25.3)           | (3.1)             |
| Participación del Interes minoritario  |      | (4.8)            | (10.5)            |
| Cartera de préstamos   |      | (18,520.9)       | (32,531.9)        |
| Otros activos  |      | (1,729.0)        | 1,500.9           |
| Depósitos de clientes  |      | 10,938.1         | 906.3             |
| Otros pasivos  |      | 18,691.7         | 6,276.4           |
| <b>Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación</b>  |      | <u>18,787.8</u>  | <u>(15,994.3)</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión:   |      |                  |                   |
| Inversiones en instrumentos financieros  |      | 0.0              | 5,162.2           |
| Adquisición de acciones en subsidiaria   |      | 0.0              | (449.8)           |
| Adquisición de activo fijo   |      | (752.4)          | (1,015.8)         |
| Efectivo recibido en venta de activo fijo y extraordinario   |      | 0.0              | 95.1              |
| <b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión</b>  |      | <u>(752.4)</u>   | <u>3,791.7</u>    |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:  |      |                  |                   |
| Préstamos por pagar - neto   |      | 77,142.8         | (3,241.0)         |
| Pago de dividendos   |      | (1,100.0)        | (1,100.0)         |
| Emisión de acciones  |      | 3,000.0          | 0.0               |
| <b>Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento</b>                                     |      | <u>79,042.8</u>  | <u>(4,341.0)</u>  |
| Aumento (disminución) neto en el efectivo  |      | 97,078.2         | (16,543.6)        |
| Efectivo al inicio del año   |      | 45,145.1         | 61,688.7          |
| Efectivo al final del año  |      | <u>142,223.3</u> | <u>45,145.1</u>   |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados

Macario Armando Rosales Rosa  
Presidente

Fernando Vega Holm  
Gerente General

Moises 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

## NOTAS

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

(Entidad Salvadoreña)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresado 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 responsabilidad limitada y 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.  
Constituirse en garante de obligaciones asumidas por las Entidades Socias, a solicitud de éstas, previa autorización del Órgano Director de la Federación.
- k) Cobrar intereses, tasas, comisiones y otros recargos sobre las operaciones que efectúe y los servicios que preste.
- l) Captar fondos mediante la emisión de bonos u otros títulos valores negociables, previa autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

- m) 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, representado por el símbolo de \$, 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 adjuntos han sido preparados por la Federación con base a las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, las cuales establecen el contenido mínimo y los procedimientos de elaboración de los estados financieros de bancos (NCB-017), así como el contenido para la publicación de los estados financieros y las notas respectivas (NCB-018). Estas normas prevalecen cuando existe conflicto con las normas internacionales de información financiera NIIF. En los casos que las NIIF presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adoptará la más conservadora; por consiguiente, en la Nota 24 se explican las diferencias significativas existentes entre estos dos cuerpos normativos.

### 2.2 Consolidación - Subsidiaria

Las entidades sobre las cuales se tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente con una participación accionaria de más de 50% de las acciones con derecho a voto, se consideran subsidiarias. Los estados financieros consolidados incluyen los saldos de FEDECRÉDITO y de la subsidiaria Fedeservi, S. A. de C. V. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que el control es transferido a la Federación. Los saldos, transacciones y ganancias y pérdidas no realizadas significativas entre las entidades se han sido eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados

### 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.
- f) Reservas de saneamiento.
- g) Préstamos vencidos.
- h) Inversiones accionarias.
- i) Activos extraordinarios.
- j) Transacciones en moneda extranjera.
- k) Cargos por riesgos generales de la banca.
- l) Intereses por pagar.
- m) Reconocimiento de ingresos.
- n) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar, y
- o) Uso de estimaciones contables en la preparación de estados financieros consolidados.

### (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:

|  | 2017             | 2016             |
|--|------------------|------------------|
| <u>Títulos valores negociables</u>     |                  |                  |
| Emitidos por el Estado                 | \$883.0          | \$883.0          |
| <u>Títulos valores no negociables</u>  |                  |                  |
| Emitidos por instituciones extranjeras | 2,031.5          | 2,031.5          |
| Cartera neta total                     | <u>\$2,914.5</u> | <u>\$2,914.5</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se tenían registradas provisiones por pérdida relativas a las inversiones financieras, en consecuencia no se calculó tasa de cobertura.

La tasa de rendimiento promedio es de 1.85% (1.07% en el 2016).

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 2017 y 2016, ciertos títulos valores garantizan crédito obtenido del Banco de Desarrollo de El Salvador y del Internacional Finance Corporation (IFC) (véase nota 9).

### Nota (4) Préstamos y contingencias y sus provisiones

La cartera de préstamos de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta a continuación:

| CONCEPTO                   | 2017             | 2016             |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Cartera bruta de préstamos | 317,949.0        | 299,436.5        |
| Menos: Provisiones         | (3,179.5)        | (2,994.4)        |
| Cartera neta               | <u>314,769.5</u> | <u>296,442.1</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen operaciones contingentes.

El movimiento de las provisiones de préstamos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se resume a continuación:

| CONCEPTO                          | PRÉSTAMOS      | CONTINGENCIAS | TOTAL          |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | <b>2,667.7</b> | <b>0.0</b>    | <b>2,667.7</b> |
| 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 | <b>2,994.4</b> | <b>0.0</b>    | <b>2,994.4</b> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 2,994.4        | 0.0           | 2,994.4        |
| Más: Constitución de reservas     | 194.1          | 0.0           | 194.1          |
| Menos: Liberación de reservas     | (9.0)          | 0.0           | (9.0)          |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | <b>3,179.5</b> | <b>0.0</b>    | <b>3,179.5</b> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las provisiones anteriores incluyen reservas voluntarias por US \$2,938.0 y US \$2,792.8, respectivamente.

La tasa de cobertura considerando la reserva voluntaria y estatutaria es de 1.0% (1.0% en el 2016).

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 2017 y 2016 es de 8.03% y 8.0%, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 la Federación ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se detalla a continuación:

- Préstamo recibido del Banco de Desarrollo de El Salvador por US \$52,600.0 (US \$63,000.0 en el 2016), el cual está garantizado con créditos categoría A1 y B, en ambos períodos, el saldo del préstamo más intereses es de US \$39,693.3 (US \$51,017.1 en el 2016) y la garantía otorgada es de US \$49,271.2 (US \$60,987.8 en el 2016) (Véase nota 9).
- Préstamos recibidos de bancos locales por US \$39,425.0 (US \$41,425.0 en el 2016), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo de los préstamos más intereses es de US \$16,987.1 (US \$26,624.1 en el 2016) y la garantía otorgada es de US \$29,207.8 (US \$38,445.7 en el 2016) (Véase nota 10).
- Préstamos recibidos del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US \$40,000.0 (US \$40,000.0 en el 2016), los cuales están garantizados con créditos

categoría A1, en ambos períodos, el saldo de los préstamos más los intereses es de US \$27,259.2 (US \$27,650.6 en el 2016) y la garantía otorgada es de US \$34,076.9 (US \$34,564.5 en el 2016) (Véase nota 10).

- d. Préstamo recibido de Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO de Holanda) por valor de US \$110,000.0 (US \$20,000.0 en el 2016), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo del préstamo más intereses es de US \$74,693.1 (US \$9,396.7 en el 2016), y la garantía otorgada es de US \$81,020.0 (US \$10,155.2 en el 2016) (Véase nota 10).
- e. Préstamo recibido de Norfund por valor de US \$10,000.0 (US \$10,000.0 en el 2016), el cual está garantizado con créditos categoría A1, el saldo del préstamo más intereses es de US \$10,151.9 (US \$10,005.9 en el 2016), y la garantía otorgada es de US \$11,000.0 (US \$11,006.2 en el 2016) (Véase nota 10).
- f. Préstamo recibido de WorldBusiness Capital Inc. por US \$15,000.00 (US \$0.0 en el 2016), el cual está garantizado con créditos categoría A1, el saldo del préstamo más intereses es de US \$15,039.4 (US \$0.0 en el 2016) y la garantía otorgada es de US \$16,502.3 (US \$0.0 en el 2016) (véase nota 10).
- g. Emisión de Papel Bursátil colocados en el mes de octubre de 2015 a través de la bolsa de valores por US \$30,000.0, la cual está garantizada con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo de la emisión más intereses es de US \$30,458.8 (US \$30,457.6 en el 2016), y la garantía otorgada de US \$37,501.0 (37,504.6 en el 2016). (Véase nota 11).

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

#### Nota (6) Inversiones accionarias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones accionarias de la Federación en subsidiaria y sociedades de inversión conjunta son las siguientes:

| Descripción de la sociedad                     | Giro del negocio             | % de participación | Inversión inicial |              | Inversión Según libros |                | Resultados del ejercicio |             |
|--|------------------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------------|----------------|--------------------------|-------------|
|  |                              |                    | Fecha             | Monto        | 2017                   | 2016           | 2017*                    | 2016*       |
| FEDESERVI, S.A. DE C.V.                        | Servicios complementarios    | 51.0               | 27/05/2015        | 51.0         | 239.0                  | 244.2          | (9.8)                    | (21.5)      |
| SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A.                      | Seguros generales para daños | 24.9               | 14/11/2013        | 395.0        | 657.5                  | 645.1          | 140.3                    | 58.2        |
| FEDECRÉDITO VIDA, S.A.,<br>SEGUROS DE PERSONAS | Seguros de vida              | 24.9               | 14/11/2013        | 279.9        | 495.7                  | 482.7          | 107.4                    | 59.0        |
| <b>Total</b>                                   |                              |                    |                   | <b>725.9</b> | <b>1,392.2</b>         | <b>1,372.0</b> | <b>237.9</b>             | <b>95.7</b> |

\* El resultado del período corresponde al cierre de diciembre de 2017 y 2016.

### Nota (7) Depósitos de clientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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  | 2017     | 2016     |
|---|----------|----------|
| Depósitos de otras entidades del sistema financiero |          |          |
| Depósitos en cuentas corrientes                     | 17,789.8 | 13,351.7 |
| Depósitos a plazo                                   | 8,515.0  | 2,002.2  |
| Total   | 26,304.8 | 15,353.9 |

El costo promedio de la cartera de depósitos es de 1.43 (0.02, en el 2016).

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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, la Federación registra obligaciones con el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL), por un monto de US \$39,693.3 y US \$51,017.1, 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 2017 y 2016 que presentan los Estados Financieros Consolidados de la Federación son:

Las obligaciones por préstamos con bancos locales, al 31 de diciembre de 2017 ascienden a US \$16,987.2 (US \$26,624.1 en el 2016), monto que incluye capital e intereses (Véase nota 5).

Las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros, al 31 de diciembre de 2017 ascienden a US \$169,649.2 (US \$69,255.2 en el 2016), monto que incluye capital más intereses (Véase nota 5).

### Nota (11) Títulos de emisión propia

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 más intereses asciende a US \$30,458.8 (US \$30,457.6 en el 2016), a una tasa de interés anual de 7.25% en ambos períodos, los intereses son pagaderos trimestralmente y el capital al vencimiento, garantizados con cartera de préstamos categoría A1, en ambos períodos, con vencimiento en octubre de 2020.

### Nota (12) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados financieros consolidados registran cuentas por pagar, cuya integración se detalla a continuación:

| Concepto                                | Saldo            |                 |
|---|------------------|-----------------|
|   | 2017             | 2016            |
| Proveedores                             | 1,310.3          | 413.1           |
| Impuesto Sobre la Renta                 | 1,939.0          | 1,838.6         |
| Plan de Seguridad Ciudadana             | 300.0            | 279.1           |
| Reserva de Liquidez de Entidades Socias | 106,752.8        | 89,422.7        |
| Disponible de Entidades Socias          | 2,234.1          | 2,574.6         |
| Retenciones                             | 487.5            | 271.2           |
| Otras                                   | 3,507.1          | 3,072.8         |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>116,530.8</b> | <b>97,872.1</b> |

Las reservas de liquidez de Entidades Socias, que forma parte del saldo de las cuentas por pagar, se mantienen en la Federación por las cajas de crédito y bancos de los trabajadores en cumplimiento a lo establecido por las “NORMAS PARA EL CÁLCULO Y UTILIZACIÓN DE LA RESERVA DE LIQUIDEZ SOBRE DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES DE LAS CAJAS DE CRÉDITO Y BANCOS DE LOS TRABAJADORES” (NPF-10), norma emitida por FEDECRÉDITO. El requerimiento de la reserva de liquidez a las cajas de crédito y bancos de los trabajadores, será el monto que resulte de aplicar los porcentajes de coeficiente establecidos en la norma antes mencionada, sobre el saldo promedio de los depósitos y otras obligaciones financieras de las Entidades Socias.

### Nota (13) Deuda subordinada

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Federación tiene deuda subordinada otorgada por Nederlandse Financiering-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO de Holanda) contratada el 24 de mayo de 2012, por un monto de US \$10,000.0, cuyo desembolso fue recibido en julio de 2013, a una tasa de interés anual ajustable semestralmente de 6.7% (6.3% en el 2016), a 10 años plazo, con vencimiento en enero de 2022; hasta el 30 de junio de 2017 se efectuaron pagos de intereses semestralmente, y a partir de julio de 2017, se amortiza capital más intereses semestralmente; con un saldo de principal más intereses de US \$9,280.0 (US \$10,297.5 en el 2016).

### Nota (14) Recuperaciones de Activos Castigados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las operaciones por recuperaciones en efectivo de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores es de US \$0.3 (US\$0.0 en el 2016).

### Nota (15) Utilidad por acción

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

| Concepto   | 2017  | 2016  |
|--|-------|-------|
| Utilidad por acción (en dólares y centavos de dólar) | 13.96 | 14.18 |

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 504,406 (478,927 en el 2016). El cálculo de la utilidad por acción de 2016 ha sido ajustado retroactivamente para reflejar el cambio en la cantidad de acciones en el período 2017 como consecuencia de la capitalización de

utilidades, debido a que dicho movimiento accionario no genera un cambio en los recursos de la Federación, conforme a lo requerido por la Norma Internacional de Contabilidad N.º 33.

### Nota (16) 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 2017 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de US \$1,983.5 (US \$1,894.9 en el 2016), la cual, al 31 de diciembre de 2017 ascendió a US \$17,046.8. En cumplimiento a lo establecido en el artículo 66 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito; al 31 de diciembre 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 ese ejercicio, monto que neto de impuesto ascendió a US \$29.7; en consecuencia, la reserva legal ascendió a US \$15,063.2, valor que representó el 34.0% del capital social.

### Nota (17) 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 2017 y 2016, se determinaron así:

| Concepto                                       | 2017      | 2016      |
|--|-----------|-----------|
| Utilidad del ejercicio                         | 7,043.5   | 6,788.9   |
| Menos:   |           |           |
| Reserva legal                                  | 1,983.5   | 1,894.9   |
| Utilidad disponible                            | 5,060.0   | 4,894.0   |
| Más:   |           |           |
| Utilidad distribuible de ejercicios anteriores | 1,096.0   | 949.4     |
| Menos:   |           |           |
| Intereses por cobrar sobre depósitos           | (160.4)   | (29.1)    |
| Intereses por cobrar sobre préstamos           | (1,057.3) | (1,066.9) |
| Utilidades distribuibles                       | 4,938.3   | 4,747.4   |

### Nota (18) 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 N.º 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 de 2017 y 2016, asciende a US \$2,573.8 (US \$2,406.2 en el 2016), a una tasa efectiva del 25.9% (25.4% en el 2016), 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 2017 la Federación constituyó provisión de contribución especial para la seguridad ciudadana por la cantidad de US \$300.2 (US \$279.1 en el 2016).

### Nota (19) Gastos de operación

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

| Concepto                            | 2017    | 2016    |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Gastos de funcionarios y empleados: |         |         |
| Remuneraciones                      | 1,743.7 | 1,612.5 |
| Prestaciones al personal            | 1,287.3 | 1,198.2 |
| Indemnizaciones al personal         | 178.3   | 167.6   |
| Gastos del directorio               | 739.3   | 691.6   |
| Otros gastos del personal           | 480.2   | 496.3   |
|                                     | <hr/>   | <hr/>   |
|                                     | 4,428.8 | 4,166.2 |
| Gastos generales                    | 3,009.3 | 2,927.0 |
| Depreciaciones y amortizaciones     | 785.6   | 617.4   |
|                                     | <hr/>   | <hr/>   |
| Total                               | 8,223.7 | 7,710.6 |

### Nota (20) Indicadores relativos a la carga de recursos humanos

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Federación ha mantenido un promedio de 280 y 278 empleados, respectivamente. De ese número el 93.2% (91.7% en el 2016) se dedican a labores relacionadas con los negocios de la Federación y el 6.8% (8.3% en el 2016) es personal de apoyo.

### Nota (21) 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. Adicionalmente, la Superintendencia del Sistema Financiero, con fecha 28 de mayo de 2010, comunicó la no objeción para la entrada en vigencia del Reglamento para Otorgamiento de Préstamos a Empleados de FEDECRÉDITO como prestación laboral.

Los préstamos y créditos relacionados al 31 de diciembre de 2017 ascienden a US \$1,267.2 (US \$1,385.3 en el 2016) y representa el 1.56% (1.85% en el 2016) del fondo patrimonial de la Federación, dicho monto está distribuido entre 11 deudores, en ambos períodos.

Durante los años 2017 y 2016, en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto, la Federación dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

### Nota (22) Límites en la asunción de riesgos con las entidades socias

El artículo N.º 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 2017 y 2016, en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto, la Federación dio cumplimiento a las disposiciones del artículo N.º 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 (23) Requerimiento de fondo patrimonial o patrimonio neto

De acuerdo al Artículo N.º 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 2017 y 2016, en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto, la situación de la Federación es la siguiente:

| Concepto                                     | Relación |        |
|--|----------|--------|
|  | 2017     | 2016   |
| a) Fondo patrimonial a activos ponderados    | 20.0%    | 22.1%  |
| b) Fondo patrimonial a pasivos               | 19.8%    | 25.0%  |
| c) Fondo patrimonial a capital social pagado | 159.9%   | 169.9% |

### Nota (24) 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 se clasifican en títulos valores negociables y no negociables. Las NIIF requieren que las inversiones se clasifiquen en las siguientes categorías: activos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias; activos financieros disponibles para la venta; e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. La clasificación de las inversiones es la base para determinar el método de valuación correspondiente.
2. Las NIIF requieren la divulgación de información cualitativa y cuantitativa sobre la exposición a los riesgos derivados de instrumentos financieros, incluyendo los riesgos de crédito, liquidez y mercado. Igualmente, se requiere la divulgación de un análisis de sensibilidad por cada tipo de riesgo de mercado a los cuales está expuesta la entidad, así como los métodos y supuestos utilizados. Además, no se están realizando las divulgaciones relacionadas con los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros.

3. Las NIIF requieren que debe revelarse información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
4. Las provisiones para riesgo de crédito se establece con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; 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 los préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros aplicando las tasas históricas de pérdidas, e incluyendo el valor presente por la realización de la garantía.
5. De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, más bien son apropiaciones de las utilidades retenidas.
6. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros, así como el respectivo deterioro.
7. Las NIIF requieren un análisis de vencimiento para pasivos financieros derivativos y no derivativos (incluyendo contratos de garantía financiera) que muestre los vencimientos contractuales remanentes.
8. La consolidación de estados financieros se realiza sobre bases de tenencia accionaria. Las NIIF requieren que la consolidación se haga en base a control, y que el interés minoritario en el balance general y en el estado de cambios en el patrimonio se muestre como patrimonio.
9. No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.
10. Las NIIF requieren que se divulguen los activos y pasivos correspondientes a cada uno de los segmentos sobre los que se presentan información, y además se debe indicar los tipos de productos y servicios incluidos en cada uno de los segmentos de negocio.
11. Las NIIF requieren la presentación separada de los flujos de efectivo recibidos por la contratación de préstamos para financiar las operaciones de la Federación y el efectivo utilizado en el pago de esos préstamos.
12. Los costos incurridos en la contratación de préstamos por pagar se registran como parte de los activos diversos y son amortizados a lo largo del plazo de los préstamos conforme al método de línea recta. Conforme a las NIIF estos costos se presentan disminuyendo el saldo de los préstamos y se amortizan conforme al método del costo amortizado.

El efecto de estas diferencias sobre los estados financieros de FEDECRÉDITO no ha sido determinado por la Administración.

### Nota (25) 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                                     | Información sobre segmentos del negocio en miles de dólares |          |                   |          |                |           |
|--|---|----------|-------------------|----------|----------------|-----------|
|  | Operaciones de intermediación                               |          | Otras operaciones |          | Total segmento |           |
|  | 2017  | 2016     | 2017              | 2016     | 2017           | 2016      |
| Ingresos                                     | 25,183.1  | 22,947.9 | 13,247.1          | 12,469.3 | 38,430.2       | 35,417.2  |
| Costos                                       | 12,881.2  | 11,450.8 | 7,536.7           | 7,015.7  | 20,417.9       | 18,466.5  |
| RESULTADOS DEL SEGMENTO                      | 12,301.9  | 11,497.1 | 5,710.4           | 5,453.6  | 18,012.3       | 16,950.7  |
| Gastos de operación                          |   |          |                   |          | (8,223.7)      | (7,710.6) |
| Otros ingresos y gastos netos                |   |          |                   |          | 124.1          | 223.6     |
| Utilidad del ejercicio                       |   |          |                   |          | 9,912.7        | 9,463.7   |
| Impuesto sobre renta                         |   |          |                   |          | (2,573.8)      | (2,406.2) |
| Contribución especial grandes contribuyentes |   |          |                   |          | (300.2)        | (279.1)   |
| Interés minoritario                          |   |          |                   |          | 4.8            | 10.5      |
| Utilidad neta                                |   |          |                   |          | 7,043.5        | 6,788.9   |
| Total activo                                 |   |          |                   |          | 486,798.3      | 369,825.1 |
| Total pasivo                                 |   |          |                   |          | 409,178.1      | 301,143.6 |

### Nota (26) Hechos relevantes y subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los subsecuentes a esas fechas se resumen a continuación:

Hechos relevantes del año 2017

- 1) En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N.º 120, celebrada el 24 de febrero de 2017, 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 2017, cuyo monto se registró en otros pasivos.
  - b) Repartir dividendos en acciones a las Entidades Socias por US \$3,647.5, con lo cual el capital social pagado asciende a US \$47,892.7.
  - c) Incrementar el Capital Social Variable en US \$3,000.0, mediante la emisión de 30,000 nuevas acciones con valor nominal de cien dólares (US \$100.00) cada una, con el propósito de mantener fortalecido el patrimonio de FEDECRÉDITO.

- 2) El Consejo Directivo de FEDECRÉDITO en sesión N.º 3227-12, celebrada el 29 de junio de 2017, acordó: Autorizar el financiamiento sindicado por un monto de US \$45,000.0, a 7 años plazo con 2 años de gracia, por medio de una tercera emisión de títulos basados en los flujos de futuras remesas familiares que se pagan en el sistema FEDECRÉDITO. Los títulos serán adquiridos por la CORPORACIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL (IFC) por un monto de US \$15,000.0, el fondo de Inversiones RESPONSABILITY por un monto de US \$15,000.0 y la CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES (CII) por un monto de US \$15,000.0.

Hechos relevantes y subsecuentes del año 2016

1. En Junta General Ordinaria de Accionistas N.º 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.º 251 de sesión N.º 3213-23 celebrada el 07 de diciembre de 2016, autorizó la venta de 18 vehículos que formaban parte del activo fijo; 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.

### **Nota (27) Gestión integral de riesgos**

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

Durante el año 2017, 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 identifican, 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, Riesgo 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.

**Nota (28) Efectivo otorgado en garantía**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Federación ha otorgado en garantía US \$1,950.0 y US \$700.0, respectivamente, depositados en una cuenta a favor de VISA International en JP Morgan Chase Bank, New York, según requerimientos de VISA en relación a las operaciones de tarjetas de crédito y débito del SISTEMA FEDECRÉDITO. Estos depósitos en garantía están incluidos en los activos diversos en el balance general.

Fotografías:  
Plastika Photo Design  
y Gerencia de Comunicaciones

Producción:  
Editorial Alejandría



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](mailto:informacion@fedecredito.com.sv)  
[www.fedecredito.com.sv](http://www.fedecredito.com.sv)