



MEMORIA DE LABORES

2018

ANNUAL REPORT



MEMORIA DE LABORES

2018

ANNUAL REPORT

CONTENIDO

C O N T E N T

MISIÓN, VISIÓN, VALORES <i>MISSION, VISION, VALUES</i>	3
MENSAJE DEL PRESIDENTE <i>MESSAGE FROM THE CHAIRMAN</i>	4
CONSEJO DIRECTIVO <i>BOARD OF DIRECTORS</i>	8
PRINCIPALES EJECUTIVOS <i>MAIN EXECUTIVES</i>	9
I. EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA SALVADOREÑA <i>ECONOMIC PERFORMANCE</i>	10
II. GESTIÓN FINANCIERA <i>FINANCIAL MANAGEMENT</i>	14
III. GESTIÓN DE NEGOCIOS. <i>BUSINESS MANAGEMENT</i>	22
IV. HECHOS RELEVANTES <i>RELEVANT EVENTS</i>	35
V. PROYECCIÓN SOCIAL <i>CORPORATE OUTREACH</i>	43
VI. SOCIOS DE FEDECRÉDITO <i>FEDECRÉDITO PARTNERS</i>	51
VII. CIFRAS CONSOLIDADAS DE LAS ENTIDADES SOCIAS <i>PARTNER ENTITIES CONSOLIDATED AMOUNTS</i>	53
VIII. ESTADOS FINANCIEROS <i>FINANCIAL STATEMENTS</i>	55

MISIÓN

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

MISSION

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

VISIÓN

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

VISION

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

VALORES VALUES



INTEGRACIÓN
INTEGRATION



RESPONSABILIDAD
RESPONSIBILITY



ÉTICA EMPRESARIAL
BUSINESS ETHICS



CALIDAD
QUALITY



HONRADEZ Y CONFIANZA
HONESTY AND TRUST



ORIENTACIÓN AL CLIENTE
CUSTOMER ADVISORY



LEALTAD
LOYALTY



COMPETITIVIDAD
COMPETITIVENESS



DISCIPLINA
DISCIPLINE



GESTIÓN VISIONARIA E INNOVADORA
VISIONARY AND INNOVATIVE MANAGEMENT



MENSAJE DEL PRESIDENTE

MESSAGE FROM THE PRESIDENT

Respetables Directores representantes de las Entidades Socias de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores:

Reciban un cordial saludo de los miembros del Consejo Directivo de su Federación, de la administración superior y de todo el personal.

Estamos reunidos en ocasión de celebrar la Junta General de Accionistas de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, que corresponde para dar cuentas del ejercicio económico del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018.

Informar de lo sucedido en FEDECRÉDITO en el ejercicio del que damos cuenta, es motivo de mucha satisfacción y

Honorable Directors Representatives of Members of Federación de Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores

Greetings from the members of the Board of Directors of your Federación, Senior Management, and Personnel.

We are gathered today for the General Shareholders' Meeting of Federación de Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores to report on the fiscal year from January 1 to December 31, 2018.

With great satisfaction and pride we proceed to inform about FEDECRÉDITO's annual results, which are based on Senior

orgullo por los logros obtenidos, fundamentados en la gestión y la visión de la Administración Superior, un buen ejercicio de planeación estratégica que se resume en su documento, un buen plan financiero y en la ejecución del presupuesto de sus operaciones. Hemos generado a través de los años una excelente cultura de planificación y de ejecución presupuestaria, no solo en la Federación, sino también, en todo el SISTEMA FEDECRÉDITO; lo anterior, unido al desempeño en las operaciones en cada dependencia de nuestra organización dan como resultado muy buenos logros.

La integración, que hemos logrado como SISTEMA FEDECRÉDITO y que iniciamos hace muchos años, nos ha llevado a que una vez más superemos las metas establecidas. Por eso es que año con año presentemos a esta Junta General de Accionistas, excelentes resultados, y que, cuando agregamos los resultados de las Entidades Socias, nos convierten en un grupo financiero sólido y competitivo a nivel nacional y con gran proyección a nivel internacional. Es importante recordar y practicar que juntos somos grandes, separados somos débiles, a pesar de los éxitos obtenidos.

La alegría que nos da ver esos resultados, nos exhorta también a dar un giro de timón a la organización, debido a que es el momento de hacer una nueva transformación para darnos cuenta que a pesar de haber hecho cosas que eran impensables hace algunos años, nos hace falta un gran trecho que recorrer para alcanzar nuevas metas que como organización nos hemos fijado. Estamos convencidos que ahora es el momento de comenzar a pensar y crear los “Días Futuros”; esos días nos deben inspirar en tomar nuevas fuerzas y comprometernos cada día más, para que nuestro querido SISTEMA FEDECRÉDITO alcance nuevas dimensiones en el Sistema Financiero Salvadoreño.

El año recién finalizado presentó un crecimiento moderado de nuestra economía, que repercutió en todas las actividades económicas. El crecimiento económico de El Salvador durante 2018 mantuvo un comportamiento similar al registrado en los últimos años. Según las cifras preliminares del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR), el crecimiento al cierre del año 2018 fue del 2.6%, el cual se explica por el nivel de consumo privado y público, el dinamismo en las tasas de crecimiento de remesas familiares y un leve incremento en el nivel de la inversión extranjera directa. El sector financiero creció con tasas inferiores al año 2017, y con una competencia muy intensa por todos los actores.

Management's vision and performance, a good strategic planning exercise summarized in a document, a good financial plan, and budget execution. We have been able to create an excellent planning and budget execution culture, not just at the Federación, but also throughout the entire SISTEMA FEDECRÉDITO. The above, along with operations performed in each department of our organization have yielded very good results.

The integration that we have achieved as SISTEMA FEDECRÉDITO, and which we started many years ago, has enabled us to once again exceed our goals. This is why, year after year, we can present excellent results at this General Shareholders' Meeting that when added to the results of the Partner Entities, makes us a sound, solid and competitive financial group nationwide with great international projection. It is worth remembering and practicing that together we are big, separated we are weak, despite the achievements.

The happiness we feel because of such results encourages us also to change the course of the organization because this is the time to make a new transformation to realize that even though we have done things that were unthinkable some years ago, we still have a long way to go to achieve new organizational goals. We are convinced that this is the time to start thinking and create the “Future Days”; days that shall inspire us to gather new strengths and to commit every day even more to make our dear SISTEMA FEDECRÉDITO achieve new dimensions within the Salvadoran Financial System.

Our economy showed moderate growth in the year recently ended, situation that had repercussions in all economic activities. El Salvador's economic growth in 2018 was similar to that of recent years. According to preliminary data from El Salvador's Central Reserve Bank, the growth rate at the end of 2018 was 2.6%, which can be explained by the level of private and public consumption, the dynamic growth of family remittances, and a slight increase in direct foreign investment. The financial sector's growth rate was lower than in 2017, with high levels of competition from all actors.

Las remesas familiares mantuvieron un sólido desempeño, cerrando el año con un crecimiento anual de 8.4%, al acumular un flujo de ingresos por US \$5,468.72 millones. El SISTEMA FEDECRÉDITO pagó en el ejercicio US \$ 904.1 millones, que representan una cuota de mercado del 16.53% con casi 3 millones de operaciones.

Como siempre, estamos atentos a las tendencias del sector bancario internacional y a la innovación en temas como Big Data, inteligencia artificial, Blockchains y el mundo de las Fintech, porque somos conscientes que tarde o temprano afectarán a nuestro modelo de negocio y a nuestro entorno competitivo. Por ello, asistimos a diversos eventos internacionales, de donde obtenemos ideas que nos impulsan en nuestros proyectos.

El ejercicio finalizado ha sido muy bueno en cuanto a operaciones en los negocios y resultados económicos y financieros, para FEDECRÉDITO, así como para las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores. Todos, en conjunto, hemos conseguido muy buenos resultados en el crecimiento de las operaciones de colocación de préstamos, la captación de depósitos del público y de los socios, el incremento en los puntos de servicio en todo el país, el incremento en el pago de remesas familiares, las operaciones interentidades, el incremento de operaciones en los canales digitales y también, por qué no decirlo, en la preferencia de la población. El número de socios de nuestras Entidades es superior a 1,13 millones, y el número de clientes activos supera las 650 mil personas.

Hoy, que hemos visto pasar casi quince años de una transformación profunda en nuestra Federación y en todo el SISTEMA FEDECRÉDITO, podemos observar la gran labor realizada por todos y los grandes frutos obtenidos; debemos replantearnos nuestros días futuros, en los que sin duda seremos los líderes del sistema financiero salvadoreño. Para avanzar en ese camino, es necesario pensar que aún no hemos llegado donde queremos estar y que lo más importante no es lo que hemos logrado, sino lo que nos falta por hacer.

Todos los que trabajamos en el SISTEMA FEDECRÉDITO estamos obligados a hacer un mejor esfuerzo y a dar un paso más, para continuar avanzando como lo hemos hecho hasta ahora; tal como lo pensaron nuestros fundadores, tenemos una enorme responsabilidad con la población, por ello debemos cuidar nuestras ENTIDADES y el SISTEMA, porque somos muy

Family remittances maintained a solid performance, ending the year at 8.4% annual growth, accumulating a total of US \$5,468.72 million. SISTEMA FEDECRÉDITO paid out US \$ 904.1 million during the year, accounting for 16.53% in market share and approximately 3 million transactions.

As usual, we pay attention to trends in international banking as well as innovation such as Big Data, artificial intelligence, Blockchain, and the world of Fintech, because we know that sooner or later, they will impact our business model and our competitive environment. For that reason, we attended several international events where we learn about ideas that can boost our projects.

The year 2018 was a very good year for FEDECRÉDITO and Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores in terms of business operations and economic and financial results. All, as a group, have achieved very good results from increased lending operations, deposits from the public and partners, increased points of service nationwide, increased family remittance payments, inter partner operations, increased operations through digital channels and also, why not say it, greater public preference. The number of members of our Entities exceeds 1.13 million, and the number of active customers exceeds 650 thousand people.

Today, after almost fifteen years of the profound transformation of our Federación and the entire SISTEMA FEDECRÉDITO, we can see the great work done by everybody and the great results obtained; we must reformulate our future days when, with no doubt, we will be leaders in the Salvadoran Financial System. To move forward on that path, we need to think that we still are not where we want to be, and that more important than what we have already achieved, is what's yet to be done.

Everyone at SISTEMA FEDECRÉDITO is obligated to make their best efforts and to take one more step to continue making progress as we have been doing until now. Just as our founders believed, we have an enormous responsibility towards the public, therefore, we must take care of our ENTITIES and the SYSTEM, because we are an important player in our country's economic development and that of all Salvadorans.

importantes para el desarrollo de los salvadoreños y para el desarrollo de la economía de nuestro país.

El año 2018 fue denominado “El año de la Integración”, haciéndonos a todos un llamado a trabajar en equipo como un solo SISTEMA FEDECRÉDITO. Es por ello que desde FEDECRÉDITO se lideró el esfuerzo por hacer convivios de integración, que continuarán durante el año 2019, eventos que llenaron a la Federación de momentos felices en familia y de mucha integración.

Sin duda, somos la RED FINANCIERA más grande de El Salvador, que desde su origen nació del Pueblo para servir al Pueblo. Somos un grupo de empresas cuya vocación y razón de ser es servir a los salvadoreños.

Es importante destacar la excelente gestión de las Entidades Socias en el año que finalizó el 31 de diciembre de 2018: a) La cartera de préstamos ha alcanzado la suma de US \$1,673.8 millones, experimentando un crecimiento del 10.2%; b) Se otorgó US \$826.6 millones en préstamos, equivalente a 12.5% de incremento; c) La cartera de depósitos sumó US \$1,085.7 millones, experimentando un aumento del 17.1%; d) El patrimonio neto alcanzó la suma de US \$438.8 millones con un incremento respecto al periodo anterior, del 8.9%; y e) La utilidad después de impuesto y contribución especial fue de US \$35.0 millones.

En esta Memoria de Labores encontrarán un resumen de las principales actividades, de los resultados económicos obtenidos y de la posición financiera de su Federación.

Espero lo mejor para todos, pues cada día brinda una nueva oportunidad y el futuro está en nuestra visión.

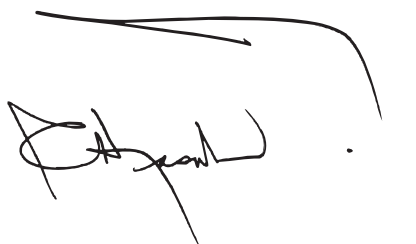
The year 2018 was called “The year of integration”, with a call for all to work as a team, as one SISTEMA FEDECRÉDITO. That is why FEDECRÉDITO led the effort to hold integration gatherings that will continue in 2019; events that created happy family-like moments for the Federación, achieving high levels of integration.

Surely, we are the largest FINANCIAL NETWORK in El Salvador, originating from the People and to serve the People. We are a group of companies oriented to, and with the fundamental purpose of serving the Salvadoran people.

It is important to point out the excellent management execution by the Partner Entities in the year ended December 31, 2018: a) the Loan Portfolio amounts to US \$1,673.8 million, growing by 10.2%; b) US \$826.6 million were granted in loans, equivalent to a 12.5% increase; c) the Deposits portfolio amounts to US \$1,085.7 million, growing by 17.1%; d) net Equity reached US \$438.8 million, with 8.9% increase relative to the previous year; and e) Earnings after taxes and special contributions reached US \$35.0 million.

This Annual Report summarizes our Federación’s main activities, financial results and its financial position.

I wish you all the very best, because every day brings a new opportunity and the future is within our view.



Macario Armando Rosales Rosa

Presidente y CEO
President and CEO

CONSEJO DIRECTIVO | 2015-2020

BOARD OF DIRECTOR



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 / *Risk Manager*
SALVADOR ERNESTO CASTRO GUEVARA

Gerente de Banca Electrónica / *Electronic Banking Manager*
ERNESTO PACHECO

Gerente de Tarjetas / *Cards Manager*
CARLOS ERNESTO SIBRIÁN RODRÍGUEZ

Gerente de Supervisión de Entidades Socias /
Partner Entities Supervision Manager
ROBERTO IVÁN DUEÑAS RIVERA

Gerente de Cumplimiento / *Compliance Manager*
EDWIN ERNESTO HERNÁNDEZ MARTÍNEZ

Gerente de Comunicaciones / *Communications Manager*
CLAUDIA LISSETH ÁBREGO 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
HAYDEÉ VERÓNICA PEREIRA QUIJADA

Auditor Interno / *Internal Auditor*
JOSÉ ROBERTO RETANA MORÁN



EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA SALVADOREÑA

ECONOMIC PERFORMANCE



Los salvadoreños creamos magia



El ritmo de crecimiento de la actividad económica de El Salvador durante 2018 mantuvo un comportamiento similar al registrado en los últimos años; según las cifras preliminares del Banco Central de Reserva (BCR), el crecimiento al cierre del año 2018 fue del 2.6%, el cual se explica por el nivel de consumo privado y público, el dinamismo en las tasas de crecimiento de remesas familiares y un leve incremento en el nivel de inversión extranjera directa; sin embargo, el relativo estancamiento en la tasa de crecimiento de los últimos tres años ha causado una baja generación de empleos formales, el incremento en el déficit comercial y el continuo crecimiento del déficit fiscal, que a su vez presiona el saldo de la deuda pública. En cuanto al comportamiento por sector económico, podemos mencionar que los sectores que mostraron un mayor dinamismo fueron construcción, comercio e industria; mientras que los que se mostraron deprimidos fueron electricidad, agropecuario 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 octubre de 2018 reportó un total de 664,339 empleados, resultando en un incremento interanual de 3,794 puestos de trabajo equivalente a un crecimiento de 0.6% anual. Los sectores con mayor generación de puestos de trabajo fueron Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas, con 4,272 plazas nuevas, seguidos del sector Financiero, con 1,195 nuevos empleos; por otra parte, los principales recortes se reportan en Información y Comunicaciones, y el sector Comercio, que en conjunto suman una pérdida de 5,012 empleos.

Por su parte, el comercio exterior durante el año 2018 se caracterizó por una desaceleración en su ritmo de crecimiento, especialmente por el lado de las exportaciones, lo que impactó el comportamiento general de la economía. Las exportaciones acumularon al cierre del año US \$5,904.5 millones, reflejando una tasa de crecimiento anual del 2.5%, muy inferior al 6.3% del año anterior, lo que representa un incremento nominal de US \$144.5 millones respecto al año 2017. Este resultado es explicado principalmente por la desaceleración de las exportaciones de la industria y la contracción del sector agropecuario, principalmente las exportaciones de café. Con respecto a las importaciones, estas presentaron a lo largo de 2018 una importante aceleración en su tasa de crecimiento, acumulando US \$11,725.8 millones y reflejando una tasa de crecimiento que pasó de un incremento de 7.8% en el año 2017, a una tasa de 10.4% en el periodo 2018, lo cual se explica

El Salvador's economic growth maintained a similar behavior in 2018 as that of recent years; according to preliminary figures published by the Central Reserve Bank, growth at the end of 2018 was 2.6%, driven mainly by the level of private and public consumption, dynamic growth of family remittances, and slight increase in the level of direct foreign investment. However, the growth stagnation of the last three years is the reason for a low creation of formal jobs, an increased trade deficit, and an increasing fiscal deficit, which in turn puts pressure on the public debt. The most dynamic economic sectors were construction, trade and industry, while the least dynamic sectors include electricity, agriculture, and transportation.

Formal employment in the private sector, measured by the number of affiliates to the health systems of the social security administration or Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS), as of October of 2018 reported a total of 664,339 workers, increasing inter-annually by 3,794 jobs equivalent to 0.6% annual growth. The sectors that created more jobs was Professional, Scientific and Technical Activities with 4,272 new positions, followed by the Financial sector with 1,195 new jobs; on the other hand, the largest job cuts are reported in Information and Communications, and Trade Sectors, which together report 5,012 lost jobs.

In 2018, Foreign Trade showed a slowdown trend, especially in exports, with an impact on the overall performance of the economy. Total exports at the end of the year reached US \$5,904.5 million, showing an annual growth rate of 2.5%, much lower than 6.3% in the previous year, accounting for a nominal increase of US \$144.5 million compared to 2017. This result is driven by a slowdown in industrial exports and contraction of the agricultural sector, mainly coffee exports. Regarding imports, these show throughout 2018 a significant growth rate acceleration, amounting to US \$11,725.8 million, with a growth rate that went from 7.8% in 2017 to 10.4% in 2018, mainly due to an increase in the price of oil products, as well as an increase in domestic demand for intermediate and consumption goods. This performance resulted in a 20.5% expansion of the trade deficit by year-end.

principalmente por el incremento en los precios de los productos derivados del petróleo, así como el aumento en la demanda nacional de bienes intermedios y de consumo. Este comportamiento dio como resultado una expansión en el déficit comercial de 20.5% al cierre del año.

Las remesas familiares mantuvieron un sólido desempeño, cerrando el año con un crecimiento anual de 8.4% al acumular ingresos por US \$5,468.72 millones. Solamente en el mes de diciembre se pagaron remesas por US \$534.3 millones, cifra que supera los US \$505.9 millones pagados en el mismo mes de 2017. De acuerdo a información del BCR, las federaciones de cooperativas y otras empresas continúan siendo el principal pagador de remesas con una participación del 55.4% del mercado, seguida de los bancos que pagaron el 40.6%, mientras que el resto corresponde a recargas a teléfonos y trasladado en efectivo por familiares, amigos o encomenderos. Adicionalmente, en el año 2018 se registró un crecimiento de 4.2% en los montos promedios por envío.

Las finanzas públicas en el año 2018 mantienen un comportamiento similar al presentado en el año 2017. Los ingresos del Sector Público No Financiero acumularon al cierre US \$6,062.0 millones con un crecimiento anual de 3.0%, creciendo más rápidamente los ingresos tributarios que los ingresos públicos totales del Gobierno, debido a la mayor recaudación de IVA de importación; mientras que los gastos continuaron incrementándose y acumularon en el año US \$6,390.4 millones con un crecimiento de 7.3% anual, muy superior al cambio en los ingresos; los gastos corrientes crecen a una tasa del 5.5% anual, mientras que los gastos de capital, que son los gastos productivos, crecen en 19.5% anual. Estas cifras dan como resultado un déficit fiscal primario de US \$328.5 millones; sin embargo, al contabilizar la deuda previsional que asciende a US \$366.0 millones, se genera un déficit fiscal total de US \$694.4 millones. Lo anterior generó que la deuda pública continúe su tendencia creciente y acumuló al cierre del año US \$18,974.7 millones, con una tasa de crecimiento de 3.3% anual.

La dinámica en la liquidez privada al cierre del año 2018 se caracterizó por una desaceleración en su ritmo de crecimiento, al compararse con el año anterior, alcanzando al mes de diciembre un saldo de US \$14,053.3 millones y una tasa de crecimiento de 5.8% anual, que en términos absolutos representa US \$770.3 millones adicionales. Este comportamiento se explica por un menor dinamismo en los depósitos a la vista, que únicamente crecieron al 0.2% anual,

Family remittances maintained a strong performance, closing the year with 8.4% annual growth, totaling US \$5,468.72 million in proceeds. Only in December a total of US \$534.3 million were paid in remittances, a figure exceeding the US \$505.9 million paid in the same month in 2017. According to Central Bank information, the federations of cooperatives and other businesses remain the main payer of remittances, with 55.4% market share, followed by banks that paid 40.6%, while the rest represent airtime sales and cash transfers by relatives, friends or messengers. Additionally, in 2018 there was a 4.2% increase in average amounts transferred.

In 2018, public finances showed a similar trend as in 2017. Non-Financial Public Sector revenues totaled US \$6,062.0 million at year-end, with 3.0% annual growth and tax revenues growing faster than the Government's total public revenues due to higher VAT collection on imports. While expenses continued increasing and amounting to US \$6,390.4 million for the year, with 7.3% annual growth, much higher than the revenues, current expenses increased at 5.5% annual growth rate, and capital expenses, which are productive expenses, grew by 19.5% annually. This results in US \$328.5 million of primary fiscal deficit; however, when accounting for pension debt, this amounts to US \$366.0 million, and total fiscal deficit amounts to US \$694.4 million. This situation made the public debt to increase to US \$18,974.7 million at year-end, a 3.3% annual growth rate.

Private liquidity at the end of 2018 showed a slowdown compared to last year, reaching US \$14,053.3 million by December at 5.8% annual growth rate, which in absolute terms accounts for additional US \$770.3 million. This performance is driven by lesser dynamism in demand deposits, which only grew by 0.2% annually, while term deposits and savings deposits grew by 12.3% and 10.0% annually, respectively. Private sector lending improved its performance, totaling US \$12,915.4 million

mientras que los depósitos a plazo y de ahorro crecen al 12.3% y 10.0% anual, respectivamente. Por su parte, el crédito al sector privado presentó una mejora en su ritmo de desempeño, cerrando el año con un saldo de US \$12,915.4 millones y una tasa de crecimiento de 6.4% anual, resultado de la recuperación del dinamismo del crédito a empresas, con una tasa de crecimiento anual de 11.1% en comparación al 7.3% anual de un año atrás. Por otra parte, el crédito destinado a hogares presentó una leve reducción en las tasas de crecimiento, creciendo al 3.6%, en comparación al 4.0% de incremento anual reportado al cierre del 2017.

Finalmente, en relación al comportamiento de los precios, la tasa de inflación mostró una disminución en comparación con el año anterior y acumuló a diciembre de 2018 una tasa de 0.43%, en donde influyó el alza del precio de los combustibles y sus derivados. En relación a las tasas de interés, estas mostraron una relativa estabilidad, cerrando el año con una leve disminución con respecto al 2017. La tasa de interés pasiva básica para depósitos a 180 días cerró el 2018 con 4.25%, inferior en 14 puntos básicos respecto a los niveles reportados al cierre del 2017; mientras que la tasa de interés activa básica para préstamos a un año se ubicó en 6.50%, 15 puntos básicos abajo de la registrada a la misma fecha de un año atrás.

at year end, and 6.4% annual growth rate, as a result of higher businesses lending, with 11.1% annual growth rate compared to 7.3% in the previous year. On the other hand, household lending showed a slight reduction, growing at 3.6% compared to 4.0% annual growth reported at the end of 2017.

Finally, regarding price performance, the rate of inflation decreased compared to last year and by December 2018 the rate was 0.43%, influenced by higher prices of fuel and oil related products. Interest rates showed relative stability, ending the year with a slight reduction relative to 2017. Basic passive interest rate on 180-day deposits at the end of 2018 was 4.25%, 14 base points lower regarding the levels reported at the end of 2017; while the active interest rate on one-year loans was 6.50%, 15 base points below the level on the same date the previous year.



GESTIÓN FINANCIERA

FINANCIAL MANAGEMENT



CRECIENDO CON *nuestra gente*

Activos

Al 31 de diciembre de 2018 los activos totales de FEDECRÉDITO alcanzaron un saldo de US \$512.9 millones, presentando en el año un crecimiento neto de US \$26.3 millones, equivalente a 5.4% con respecto al saldo con que se cerró el año 2017. Es importante destacar que los activos productivos aumentaron US \$117.6 millones en el año 2018, equivalente a 36.7% respecto a diciembre de 2017, provenientes de los incrementos de US \$105.4 millones en las inversiones financieras y de US \$12.2 millones en la cartera de préstamos.

Assets

As of December 31, 2018, FEDECRÉDITO's total assets reached US \$512.9 million, showing a yearly net increase of US \$26.3 million, equivalent to 5.4% relative to the end of 2017. It is important to note that productive assets increased by US \$117.6 million in 2018, equivalent to 36.7% compared to December 2017, as a result of US \$105.4 million increase in financial investments and US \$12.2 million increase in loan portfolio.

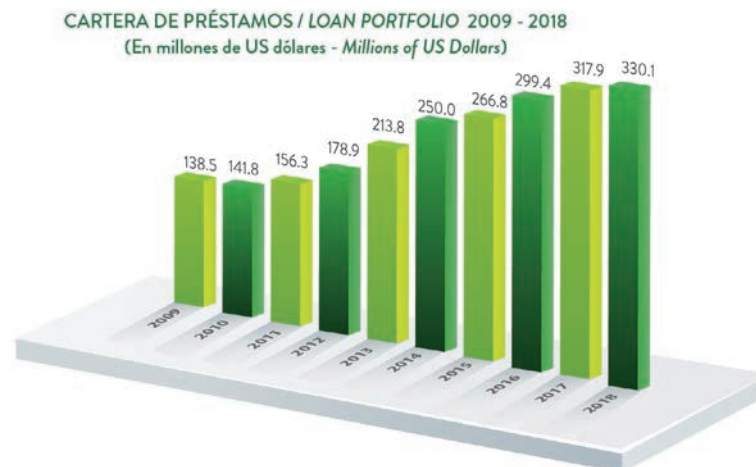


Cartera de Préstamos

La Cartera de Préstamos de FEDECRÉDITO alcanzó un saldo de US \$330.1 millones al 31 de diciembre de 2018, siendo superior en US \$12.2 millones al saldo registrado al 31 de diciembre de 2017, que equivale a un incremento de 3.8%.

Loan Portfolio

FEDECRÉDITO's Loan Portfolio amounted to US \$330.1 million as of December 31, 2018, US \$12.2 million higher than in December 31, 2017, equivalent to 3.8% increase.



Cartera de Préstamos por Sector Económico / Loan Portfolio by Economic Sector
Comparativo a diciembre / Comparison as of December 2018 – 2017
(En miles de US dólares - Thousands of US Dollars)

SECTOR	2018		2017		VARIACIÓN / CHANGE	
	Saldo / Balance	%	Saldo / Balance	%	Valor Amount	%
Agropecuario / Agriculture	721.1	0.2	2,515.6	0.8	(1,794.5)	(71.3)
Industria Manufacturera / Manufacturing	1.9	0.0	6.8	0.0	(4.9)	(72.1)
Comercio / Trade	38,793.1	11.8	29,557.5	9.3	9,235.6	31.2
Servicios / Services	4,401.1	1.3	3,803.5	1.2	597.6	15.7
Otras Actividades / Other Activities	286,145.7	86.7	282,065.6	88.7	4,080.1	1.4
TOTALES / TOTALS	330,062.9	100.0	317,949.0	100.0	12,113.9	3.8

Cartera de Préstamos por Programa de Crédito / Loan Portfolio by Lending Program
Comparativo a diciembre / Comparison as of December 2018 – 2017
(En miles de US dólares - Thousands of US Dollars)

PROGRAMA / PROGRAM	2018		2017		VARIACIÓN / CHANGE	
	Saldo / Balance	%	Saldo / Balance	%	Valor Amount	%
Fomento Agropecuario / Agricultural Development	721.1	0.2	2,515.6	0.8	(1,794.5)	(71.3)
Crédito para Inversiones / Investment Loans	88,659.8	26.9	92,798.4	29.2	(4,138.6)	(4.5)
Programa MIPYME / MIPYME (Micro, Small, Medium Business) Program	3,693.1	1.1	4,981.6	1.6	(1,288.5)	(25.9)
Operaciones Corrientes / Current Operations	236,988.9	71.8	217,652.8	68.4	19,336.1	8.9
Vivienda Popular / Low Income Housing	0.0	0.0	0.6	0.6	(0.6)	(100.0)
TOTALES / TOTALS	330,062.9	100.0	317,949.0	100.0	12,113.9	3.8

Desembolsos de Préstamos

Durante el año 2018 se desembolsaron préstamos por un monto de US \$123.7 millones en los diferentes programas de crédito, de conformidad a la demanda crediticia de las Entidades Socias; cumpliendo FEDECRÉDITO con su rol de Banco de Segundo Piso ante las mismas y, además, contribuyendo al desarrollo de los diversos sectores productivos y de los trabajadores del país.

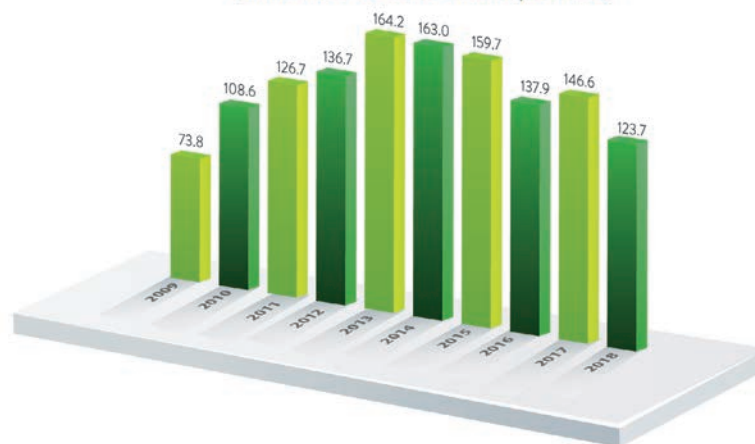
Loan Disbursements

In 2018, loan disbursements amounted to US \$123.7 million in various lending programs, according to credit demand of the Partner Entities, with FEDECRÉDITO acting as Second-Tier Lender for them, in addition to contributing to the development of the country's productive sectors.

Préstamos desembolsados por Programa de Crédito / Loans disbursed by Lending Program
Comparativo a diciembre / Comparison as of December 2018 – 2017
(En miles de US dólares - Thousands of US Dollars)

PROGRAMA / PROGRAM	2018		2017	
	Número / Number	Monto / Amount	Número / Number	Monto / Amount
Fomento Agropecuario / Agricultural Development	3	106.0	4	243.4
Granos Básicos / Staple Grains	3	106.0	4	243.4
Ganadería / Livestock Farming				
Crédito para Inversiones / Investment Loans	128	31,972.1	621	14,137.2
Comercio / Trade	84	22,235.5	406	9,802.8
Industria y Agroindustria / Industry and Agribusiness				
Servicios y Transporte / Services and Transportation	4	597.6	21	384.5
Vivienda / Housing	40	9,139.0	194	3,949.9
Programa MIPYME / MIPYME (Micro, Small, Medium Business) Program	0	0.0	13	1,775.6
Capital Fijo / Fixed Capital	0	0.0	13	1,775.6
Operaciones Corrientes / Current Operations	660	91,615.2	657	130,416.8
Capital de Trabajo / Working Capital	657	90,566.8	654	129,071.3
Otros / Other	3	1,048.4	3	1,345.5
TOTALES / TOTALS	791	123,693.3	1,295	146,573.0

MONTO DE PRÉSTAMOS DESEMBOLSADOS /
DISBURSED LOAN AMOUNTS 2009 - 2018
(En millones de US dólares - Millions of US Dollars)

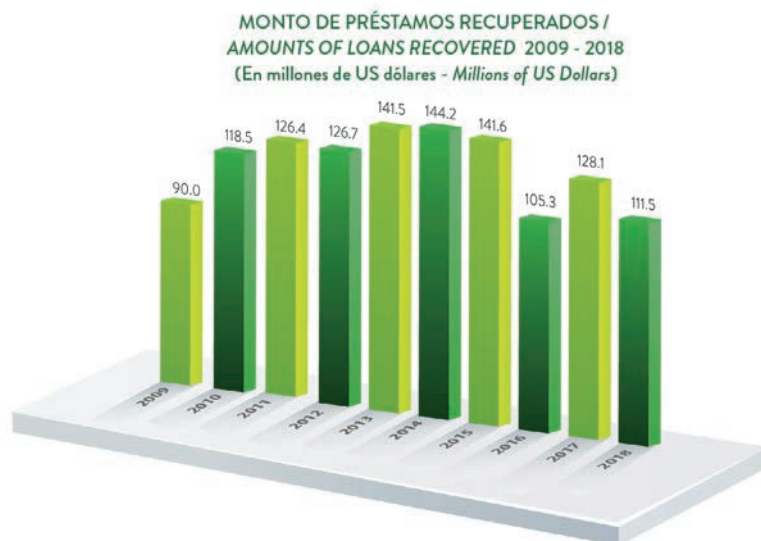


Recuperaciones de Préstamos

Las recuperaciones de préstamos en el año 2018 sumaron US \$111.5 millones en el rubro de capital, manteniendo FEDECRÉDITO la cartera de préstamos completamente al día, situación que se deriva de la capacidad y la disciplina financiera de las Entidades Socias en cumplir puntualmente con el pago de los préstamos recibidos.

Loans Recovered

Principal amounts recovered in 2018 totaled US \$111.5 million, maintaining FEDECRÉDITO's loan portfolio totally current, situation emerging from the Partner Entities' financial capacity and discipline to timely repay the loans they received.



Recuperación de Préstamos por Programa de Crédito / Loans Recovered by Lending Program Comparativo a diciembre / Comparison as of December 2018 - 2017 (En miles de US dólares - Thousands of US Dollars)

PROGRAMA PROGRAM	2018		2017		VARIACIÓN CHANGE	
	Monto Amount	%	Monto Amount	%	Valor Amount	%
Fomento Agropecuario Agricultural Development	1,900.5	1.7	441.4	0.3	1,459.1	330.6
Crédito para Inversiones Investment Loans	36,110.7	32.4	28,430.9	22.2	7,679.8	27.0
Programa MIPYME MIPYME (Micro, Small, Medium Business) Program	1,288.5	1.2	8,310.8	6.5	(7,022.3)	(84.5)
Operaciones Corrientes Current Operations	72,236.9	64.7	90,868.5	71.0	(18,631.6)	(20.5)
Vivienda Popular Low Income Housing	0.6	0.0	0.2	0.0	0.4	200.0
TOTALES / TOTALS	111,537.2	100.0	128,051.8	100.0	(16,514.6)	3.8

Préstamos recibidos

Con el objeto de complementar los fondos requeridos para realizar su función de Banca de Segundo Piso, en el año 2018 FEDECRÉDITO recibió préstamos de bancos locales y de instituciones financieras extranjeras de primera línea, por un monto total de US \$42.0 millones, según detalle:

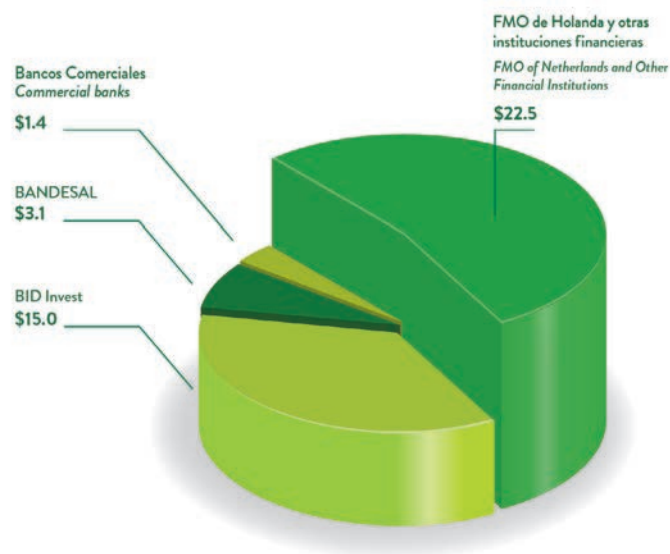
Loans Received

With the purpose of supplementing the funds required to operate as a Second-Tier Lender, in 2018, FEDECRÉDITO received loans from first rate local banks and foreign financial institutions, totaling US \$42.0 million, as follows:

Préstamos recibidos / Loans received 2018
(En millones de US dólares - Millions of US Dollars)

INSTITUCIÓN FINANCIERA / FINANCIAL INSTITUTION	MONTO / AMOUNT
FMO y otras instituciones financieras / FMO and other financial institutions	22.5
BID Invest	15.0
Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)	3.1
Bancos Comerciales / Commercial Banks	1.4
TOTAL	42.0

PRÉSTAMOS RECIBIDOS / LOANS RECEIVED 2018
(En millones de US dólares - Millions of US Dollars)



Pago de Préstamos

Confirmando su reconocida solvencia financiera, en el año 2018 FEDECRÉDITO realizó el pago de préstamos conforme a lo establecido contractualmente, por un monto total de US \$54.5 millones en el rubro de capital, según detalle:

Loan Payments

Confirming its recognized financial solvency, in 2018, FEDECRÉDITO fulfilled its loan contract obligations and made principal repayments totaling US \$54.5 million, as follows:

Préstamos recibidos / Loan Payments 2018
(En millones de US dólares - Millions of US Dollars)

INSTITUCIÓN FINANCIERA / FINANCIAL INSTITUTION	MONTO / AMOUNT
Banco de Desarrollo de El Salvador	18.8
FMO y Otras Instituciones Financieras / FMO and Other Financial Institutions	13.8
Bancos Comerciales / Commercial Banks	8.1
FMO	5.1
Corporación Financiera Internacional / International Financial Corporation	4.0
Banco Centroamericano de Integración Económica / Central American Bank for Economic Integration	3.0
Norfund	1.7
TOTAL	54.5

Utilidad de Operación y Utilidad del Ejercicio

En el ejercicio 2018 FEDECRÉDITO obtuvo una Utilidad de Operación de US \$9.5 millones, menor en US \$0.3 millones a lo obtenido en el ejercicio 2017.

Operating Profit and Net Income

In 2018, FEDECRÉDITO's operating profit totaled US \$9.5 million, US \$0.3 million lower when compared to 2017.



Sin embargo, la Utilidad del Ejercicio después de Impuesto y Contribución Especial fue de US \$8.4 millones, superior en US \$1.4 millones equivalentes a 19.6% a la obtenida en el ejercicio 2017; derivado del beneficio fiscal que poseen los títulos valores en los cuales se han realizado inversiones financieras, emitidos por el Estado y el Banco Central de Reserva de El Salvador.

However, Earnings after Taxes and Special Contribution totaled US \$8.4 million, US \$1.4 million higher and equivalent to 19.6% to that of 2017, resulting from fiscal benefits from securities held as financial investment and issued by the State and the Central Reserve Bank of El Salvador.

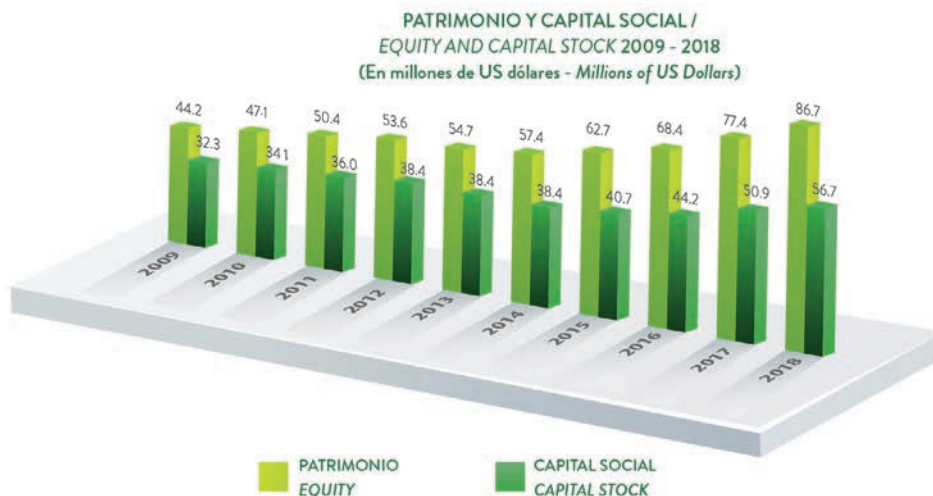


Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018 el patrimonio de FEDECRÉDITO registró un saldo de US \$86.7 millones, aumentando en US \$9.3 millones equivalentes al 12.0% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2017. Esta solidez patrimonial respalda adecuadamente el crecimiento sostenido y el desarrollo del SISTEMA FEDECRÉDITO. En dicho patrimonio el principal componente lo constituye el Capital Social pagado por las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, por valor de US \$56.7 millones.

Equity

As of December 31, 2018, FEDECRÉDITO's equity amounted to US \$86.7 million, increasing by US \$9.3 million, equivalent to 12.0% compared to December 31, 2017. This equity soundness adequately supports SISTEMA FEDECRÉDITO's sustainable growth and development. The main equity component is represented by US \$56.7 million in Capital Stock contributed by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores.





GESTIÓN DE NEGOCIOS

B U S I N E S S M A N A G E M E N T



Los salvadoreños forjamos sueños



FEDECRÉDITO continuó implementando las acciones pertinentes para la satisfacción de las necesidades de los socios y clientes de las Entidades Socias, para lo cual ejecutó múltiples soluciones financieras que mantienen la cercanía con la población y abonan a la competitividad del SISTEMA FEDECRÉDITO, a través de una plataforma de servicios multicanal, que acerca los diferentes productos y servicios que ofrece a la población, con más de 650 puntos de atención en todo el territorio salvadoreño, reafirmando de esta manera ser la red financiera con mayor cobertura nacional.

FEDECRÉDITO continued implementing relevant measures to meet the needs of members and customers of the Partner Entities. For this purpose, it executed multiple financial solutions to remain close to the population and increase SISTEMA FEDECRÉDITO's competitiveness through a multichannel service platform that brings its products and services closer to the public, with more than 650 points of service nationwide, confirming that it is the country's largest financial network.



**SOMOS LA RED FINANCIERA
CON MÁS COBERTURA
NACIONAL**

**WE ARE THE FINANCIAL NETWORK
WITH THE LARGEST COVERAGE
NATIONWIDE**

FEDE RED 365: Red de Cajeros Automáticos del SISTEMA FEDECRÉDITO

FEDE RED 365 está compuesta al finalizar el año 2018, por 190 Cajeros Automáticos con presencia en los 14 departamentos de El Salvador, en los cuales se prestan servicios financieros las 24 horas del día a los tarjetahabientes del SISTEMA FEDECRÉDITO y del resto de instituciones financieras que operan en El Salvador. En el año se dispensó efectivo por un monto de US \$118.2 millones, los cuales reflejan un crecimiento anual del 13.26% respecto al año anterior.

FEDE MÓVIL: Banca por Celular del SISTEMA FEDECRÉDITO

FEDECRÉDITO continúa gestionando la aplicación FEDE MÓVIL, por medio de la cual las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores han puesto a disposición de la población acceso a los productos y servicios financieros a toda hora y desde donde se encuentre, ya sea a nivel local como internacional. A diciembre de 2018 contamos con 71,096 usuarios que han realizado operaciones acumuladas durante el año, por US \$8.9 millones.

FEDE BANKING: Banca por Internet del SISTEMA FEDECRÉDITO

Las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, con el apoyo técnico de la Federación, continúan comercializando sus servicios a través de FEDE BANKING, con el cual las operaciones financieras son cada vez más accesibles para sus socios y clientes, que a su vez les brinda una atención oportuna, realizando sus operaciones financieras a toda hora por medio del acceso a internet, de tal manera que se cumple con las necesidades de sus usuarios. Al cierre del año 2018 son 34,674 usuarios los que ya cuentan con este servicio, quienes realizaron operaciones acumuladas por US \$15.4 millones.

FEDE PUNTO VECINO: Corresponsales no Bancarios del SISTEMA FEDECRÉDITO

Al finalizar el año se registró un total de 222 FEDE PUNTO VECINO, en los que se realizaron 1.6 millones de transacciones por un monto de US \$45.9 millones.

FEDE RED 365: SISTEMA FEDECRÉDITO ATM Network

At the end of 2018, FEDE RED 365 consisted of 190 automatic teller machines in the 14 departments of El Salvador, where they provide financial services 24 hours a day to SISTEMA FEDECRÉDITO card holders, as well as cardholders of other financial institutions operating in El Salvador. During the year, a total of US \$118.2 million were dispensed in cash, showing 13.26% annual growth compared to the previous year.

FEDE MÓVIL: SISTEMA FEDECRÉDITO Mobile Banking

FEDECRÉDITO continues to use the FEDE MÓVIL application through which Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores provide access to financial products and services at any time wherever customers are, either locally or abroad. As of December 2018, there are 71,096 users conducting transactions, totaling US \$8.9 million throughout the year.

FEDE BANKING: SISTEMA FEDECRÉDITO Internet Banking

Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, with technical support from the Federación, continued marketing their services through FEDE BANKING, making financial transactions increasingly accessible for their members and customers, providing timely service to conduct financial transactions at any time via the Internet, meeting their needs. At the end of 2018, a total of 34,674 users were enjoying this service, with transactions amounting to US \$15.4 million.

FEDE PUNTO VECINO: SISTEMA FEDECRÉDITO Non-Banking Correspondents

By the end of the year, there were 222 FEDE PUNTO VECINO facilities, where 1.6 million transactions took place, totaling US \$45.9 million.

Reafirmando el interés del SISTEMA FEDECRÉDITO en apoyar la bancarización de la población, estos puntos de atención se instalan por medio de alianzas con micro y pequeños empresarios, en los cuales se realizan operaciones por cuenta y nombre de nuestras Entidades Socias, logrando así profundizar la presencia y la comercialización de los productos y servicios.

Call Center

FEDECRÉDITO cuenta con un Call Center altamente capacitado y especializado, que a través de una diversidad de canales de atención, se encuentra a disposición de los clientes del SISTEMA FEDECRÉDITO, los cuales también incluyen las compañías de seguros. El Call Center atiende las consultas, solicitudes y requerimientos que llegan a través de la página web, correo electrónico, y por supuesto con la atención telefónica las 24 horas todos los días. Entre los servicios que ofrece se encuentran: atención al cliente, notificación de remesas familiares, cobranza de préstamos y tarjetas de crédito en los niveles de premora, mora 30, 60 y 90 días, y gestión de campañas salientes.

Nuestro Call Center apuesta por la calidad y la satisfacción plena de nuestros clientes, poniendo principal interés en contar con personal cualificado que ofrece confianza, efectividad y credibilidad; asimismo, la gestión y el control eficaz de todos los servicios y fidelización de clientes; además de velar por la mejora continua de los procesos, con el fin de facilitar la autogestión a través de nuestro número de teléfono 2221-FEDE (2221-3333).

Remesas Familiares

Nuestro país se encuentra entre los 10 países del mundo con mayores flujos de remesas familiares, las cuales representan alrededor del 20.3% del PIB, registrando durante el año 2018 más de 19.9 millones de remesas familiares recibidas, por un monto de US \$5,468.7 millones, reafirmando que por la importancia que tienen para la economía, éstas son de especial interés para El Salvador.

Facilitar que los beneficiarios de remesas familiares en El Salvador las reciban es muy importante para el SISTEMA FEDECRÉDITO, para lo que ofrece el servicio de pago de remesas familiares realizadas desde cualquier parte del mundo, en las Cajas de Crédito y los Bancos de los

Reaffirming SISTEMA FEDECRÉDITO's interest in expanding the public's access to bank services, these points of service are established in alliance with micro and small enterprises to conduct operations on behalf of our Partner Entities, thus expanding the availability and marketing of products and services.

Call Center

FEDECRÉDITO's Call Center is a highly specialized and trained facility serving SISTEMA FEDECRÉDITO's customers through a variety of customer service channels, including insurers. The Call Center manages inquiries and requests received through the webpage, email and, definitely, 24/7 telephone service. The services offered include: customer service, family remittances notifications, loan and credit card collection on current and delinquent accounts with 30, 60 and 90-days in arrears, as well as marketing campaigns.

The Call Center aims for quality and full customer satisfaction, placing special interest in employing trained staff that give confidence, are effective and credible, and in effectively managing and supervising all services and customer loyalty, in addition to continuously improving processes to facilitate customer self-managed interaction through the 2221-FEDE (2221-3333) number.

Family Remittances

El Salvador is among the 10 countries in the world with the largest flows of family remittances, which account for approximately 20.3% of the GDP, receiving in 2018 more than 19.9 million family remittances, and totaling US \$5,468.7 million, confirming their economic significance for the country.

It is important for SISTEMA FEDECRÉDITO to facilitate payments of family remittances originated anywhere in the world with beneficiaries in El Salvador, and such funds may be withdrawn in Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores at their various points of service thanks to an extensive network

Trabajadores y sus diferentes puntos de atención, gracias a la amplia red que pone a su disposición, así como la gama de productos y servicios a los que pueden acceder.

A través de las Caravanas de Remesas Familiares se llevó alegría y entusiasmo a más de 118 municipios. 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 contó con presencia 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.

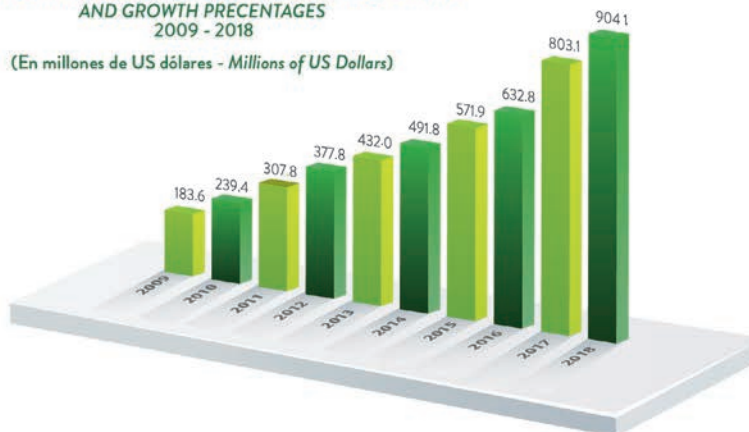
Como resultado de las acciones emprendidas para promover dicho servicio, el SISTEMA FEDECRÉDITO continúa logrando una importante participación en el mercado de pago y envío de remesas familiares año con año, logrando entregar en el año 2018 el 16.53% de estas.

available, as well as access to a range of products and services.

Family Remittances Caravans were organized in 118 municipalities that brought joyous entertainment. Furthermore, to remain close to the community of Salvadorans abroad and promote family remittances payments through Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores in El Salvador, SISTEMA FEDECRÉDITO successfully participated in festivals, national holiday celebrations, as well as in other activities organized by communities of residents in California, Washington, New York, New Jersey, and Houston.

As a result of actions undertaken to promote such service, SISTEMA FEDECRÉDITO continuously works to remain a significant player in the family remittance transfer and payment market year after year, with 16.53% of market share in 2018.

REMESAS FAMILIARES PAGADAS EN EL SISTEMA FEDECRÉDITO
Y PORCENTAJES DE CRECIMIENTO /
FAMILY REMITTANCES PAID THROUGH SISTEMA FEDECRÉDITO
AND GROWTH PERCENTAGES
2009 - 2018
(En millones de US dólares - Millions of US Dollars)



Administración de la Tarjeta de Débito y Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO

Durante el año las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores continuaron comercializando la Tarjeta de Débito VISA Internacional del SISTEMA FEDECRÉDITO, ofreciéndola 53 Entidades Socias a sus socios depositantes; en relación a la Tarjeta de Crédito del SISTEMA

SISTEMA FEDECRÉDITO Debit and Credit Cards

During the year, Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores continued marketing the SISTEMA FEDECRÉDITO VISA International Debit Card, offered by 53 Partner Entities to their depositors; SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Card, as of December 2018 is offered by 50 Partner

FEDECRÉDITO, a diciembre de 2018 la comercializan 50 Entidades Socias, las cuales constituyen uno de los productos más relevantes que ofrecen con excelentes beneficios.

La Federación obtuvo la aprobación como procesador principal ante Visa INC., sumándose ya a la autorización como miembro principal, que se logró en el año 2017, lo que permitirá brindar servicios que generen valor agregado al producto.

Como administrador del servicio, FEDECRÉDITO apoya a sus Entidades Socias, a través de asesoramiento comercial, capacitación especializada, procesamiento de transacciones, logística de distribución, compensación financiera de las transacciones que se realizan a nivel local e internacional, manejo del programa de lealtad y del programa de protección contra robo, hurto y extravío de tarjetas, envío de mensajes de alertas por compras y retiros, así como de las promociones vigentes para gozar de muchos beneficios, entre otros aspectos.

Como parte de las mejoras implementadas durante el año, ya se cuenta con la tecnología Contactless en las Tarjetas del SISTEMA FEDECRÉDITO, la cual brinda mayor seguridad a los tarjetahabientes de las Entidades Socias, quienes gozan de las ventajas de la tecnología más avanzada.

Al cierre del año 2018 las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores que comercializan las Tarjetas del SISTEMA FEDECRÉDITO cerraron con más de 188 mil tarjetas activas.

Con el objetivo de premiar la fidelidad de nuestros socios y clientes, y proporcionar beneficios especiales a nuestros tarjetahabientes, durante el 2018 se mantuvieron las promociones de descuento permanentes en gasolineras y supermercados del país, ofreciéndole la oportunidad a los tarjetahabientes de tener un ahorro en el presupuesto del hogar. Asimismo, se realizaron alianzas estratégicas con más de 85 comercios afiliados al programa de lealtad, a los que se suman otros con los que se hicieron alianzas en temporadas especiales, brindando beneficios adicionales al pagar con las Tarjetas de Débito y Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO.

Para reconocer la lealtad de nuestros clientes, SISTEMA FEDECRÉDITO por cuarto año consecutivo lanzó la promoción de fin de año, la cual consistía en la rifa de tres vehículos marca Volkswagen PASSAT año 2018. Así mismo,

Entities. Both cards are important products with excellent benefits.

The Federación received authorization as main processor from Visa INC., adding to the main member authorization obtained in 2017, providing the ability to provide services that add value to the product.

As service manager, FEDECRÉDITO supports its Partner Entities by providing commercial advice, specialized training, transaction processing, distribution logistics, financial compensation for local and international transactions, loyalty program management, and also the card theft and loss protection program, alert messaging services related to purchases or withdrawals, as well as current promotions, among others.

As part of improvements achieved during the year, Contactless technology is available in SISTEMA FEDECRÉDITO Cards, which provides greater security to Partner Entities' cardholders, who now benefit from this advanced technology.

At the end of 2018, Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores that offer SISTEMA FEDECRÉDITO Cards had more than 188 thousand active cards.

With the purpose of rewarding members and customers for their loyalty and to provide special benefits to cardholders, promotions of permanent discount at gas stations and supermarkets nationwide were provided during 2018, offering cardholders the opportunity to save money in their family budget. Furthermore, strategic alliances were established with more than 85 businesses affiliated to the loyalty program, in addition to alliances established in previous years, bringing additional benefits when paying with SISTEMA FEDECRÉDITO Debit and Credit Cards.

Recognizing customer loyalty, SISTEMA FEDECRÉDITO for the fourth consecutive year launched the end of year raffle promotion giving away three 2018 Volkswagen PASSAT cars. Additionally, a trip to the 2018 FIFA World Cup in Russia was

se realizó el sorteo de un paquete para asistir al Mundial de la FIFA Rusia 2018, que incluía una entrada doble al partido de la ronda clasificatoria entre Alemania y México; además los tarjetahabientes participaron en el sorteo de 40 Smart TV, por sus compras con sus Tarjeta de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO.

Apoyo en la Gestión Comercial

Con el propósito del alcance de los objetivos estratégicos comerciales del SISTEMA FEDECRÉDITO, así como facilitar la integración y la colaboración de todas las Entidades Socias en las acciones de publicidad y marketing, durante el año se trabajó en el fortalecimiento de la imagen de marca y sus atributos, el desarrollo de la campaña publicitaria en los medios de comunicación tradicionales y digitales, promociones, comercialización de productos y servicios, atención al cliente, entre otros, dentro de los cuales destaca el desarrollo del Plan de Marketing del año 2018, cuyos objetivos, metas y acciones estuvieron enfocadas a incrementar la cuota de mercado de las Entidades Socias; para ello se trabajó en fortalecer el posicionamiento de la marca del SISTEMA FEDECRÉDITO dentro del territorio nacional e internacional, y en poner a disposición los productos y servicios. En conjunto, todas estas acciones contribuyen a incrementar la participación de mercado que el SISTEMA FEDECRÉDITO logra año con año.

En el transcurso del año se apoyó a las Entidades Socias en diferentes actividades como Asesoría de Marketing, Desarrollo de estudios de factibilidad de apertura de agencias, Capacitación continua sobre el Manual de Atención al Cliente, Productos y Servicios, Implementación del Programa de Atención al Cliente “Tu y Yo somos SISTEMA FEDECRÉDITO”, Campañas de actualización de información y Venta Cruzada, Proyecto 100,000 Cuentas de Ahorro, Guardián de Marca, Oficina Móvil, Actividades del Proyecto Azul y Blanco, y realización de activaciones en conjunto con las Entidades Socias.

Entre las actividades a destacar en el año 2018 están: Proyecto “Embajador Digital”, que nace con el objetivo de fortalecer el uso de los Canales Electrónicos del SISTEMA FEDECRÉDITO y brindar al cliente una atención integral; Diseño y desarrollo de la Cuenta de Ahorro “Crece Mujer”, cuyo objetivo es captar el mercado potencial femenino, brindarles una alternativa de ahorro y beneficios únicos enfocados a la salud, charlas de educación financiera, entre otros.

given away, which included two tickets to a game in the qualifying round between Germany and Mexico; other prizes for cardholders included 40 Smart TVs for purchases made with their SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Card.

Commercial Management Support

With the purpose of achieving SISTEMA FEDECRÉDITO's strategic commercial objectives, and to foster integration and cooperation among Partner Entities in advertising and marketing efforts, several branding activities were carried out during the year, as well as advertising in traditional and digital communications media, promotions, marketing of products and services, customer service, among others. The 2018 Marketing Plan included objectives, goals, and actions focused on increasing the market share of Partner Entities; to this end, work was oriented toward strengthening the domestic and international position of the SISTEMA FEDECRÉDITO brand, along with products and services availability. Through all these actions, SISTEMA FEDECRÉDITO increases its market share annually.

Partner Entities received support during the year on various activities such as marketing, feasibility studies to open new branches, ongoing training on the Customer Service, Products and Services Manual, Implementing the “Tu y Yo somos SISTEMA FEDECRÉDITO” Customer Service Program, Information Updating and Cross Selling Campaigns, 100,000 Savings Account Project, Brand Guardian, Mobile Office, Activities related to the Azul y Blanco Project, as well as joint activities with Partner Entities.

Activities to highlight in 2018 include: “Embajador Digital” Project to strengthen the use of SISTEMA FEDECRÉDITO Electronic Channels and to provide customers with integral services; Design and implementation of “Crece Mujer” Savings Account to capture the potential female market by providing a savings alternative and unique benefits focused on health, financial education, among others.

Adicionalmente, como parte de las acciones comerciales que se realizaron durante el año para impulsar las Tarjetas de Crédito y Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO, la Federación patrocinó en nombre del SISTEMA, 10 conciertos de artistas de trayectoria internacional, con lo que se logró llegar a diferentes segmentos de mercado, lo que contribuyó a incrementar el interés por adquirir las Tarjetas del SISTEMA FEDECRÉDITO, así como el conocimiento de la marca.

Gestión del Centro de Administración y Desarrollo Informático (CADI)

Las Entidades que conforman el SISTEMA FEDECRÉDITO cuentan con una plataforma tecnológica común, a través de la cual se gestionan los negocios, operaciones y riesgos, cumpliendo así con las exigencias de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, y la normativa prudencial y contable emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

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

Durante el año 2018, el trabajo del Centro de Administración y Desarrollo Informático se enfocó en fortalecer la capacidad y la seguridad de la plataforma tecnológica, implementación de nuevos productos y servicios, brindar soporte tecnológico a las funciones de negocio y canalizar los esfuerzos en materia de tecnología de todo el SISTEMA FEDECRÉDITO, manteniendo el objetivo de acercar los servicios financieros a nuestros clientes y socios.

Consultoría sobre Mejores Prácticas en Antilavado de Dinero y FATCA, realizada por Financial Services Volunteer Corps

Con el apoyo de WorldBusiness Capital, Inc., FEDECRÉDITO contrató los servicios de Financial Services

Additionally, as part of commercial activities carried out during the year to promote SISTEMA FEDECRÉDITO Credit and Debit Cards, the Federación sponsored on behalf of the SISTEMA, 10 concerts of internationally renowned artists aiming at different market segments, which increased an interest in acquiring SISTEMA FEDECRÉDITO Cards, as well as brand recognition.

Information Technology Management and Development Center (CADI)

Entities that are part of SISTEMA FEDECRÉDITO have a common technological platform to manage the business, as well as their operations and risks, thus complying with requirements in the Cooperative Banks and Savings and Loan Associations Law and the prudential and accounting regulations issued by the Central Reserve Bank of El Salvador.

The banking core BankWorks is the main component of this technological platform, financial solution designed to easily configure and document, through the use of parameters, the attributes each product and service to be implemented will have; thus enabling, through the expansion of the technological infrastructure, the incorporation of new products, services or distribution channels with high quality standards.

During 2018, the work of the Information Technology Management and Development Center focused on strengthening the capacity and security of the technological platform, and included implementing new products and services, providing technical support to business functions, and channeling technical efforts throughout SISTEMA FEDECRÉDITO, with the purpose of bringing financial services closer to our customers and members.

Financial Services Volunteer Corps Consultancy on Anti Money Laundering and FATCA Best Practices

With support from WorldBusiness Capital, Inc., FEDECRÉDITO retained the services of Financial Services

Volunteer Corps (FSVC) para realizar 3 consultorías en áreas estratégicas para el SISTEMA FEDECRÉDITO por un período de 2 años, siendo la primera sobre el tema “Mejores Prácticas en Antilavado de Dinero y FATCA” y se ejecutó en el período del 3 al 7 de diciembre de 2018.

Los expertos que desarrollaron la consultoría fueron: Edward Sia, CEO de FSCV; Michael J Messier, Experto AML; y Ricardo Leiva, Experto FATCA. El objetivo principal de la consultoría fue ayudar a mitigar los riesgos a los que está expuesto el SISTEMA FEDECRÉDITO, así como proporcionar conocimientos de vanguardia en la materia.

Gestión de Riesgos en FEDECRÉDITO

En cumplimiento al Plan de Trabajo de la Gerencia de Riesgos, las normativas de riesgos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y el Banco Central de Reserva de El Salvador, se emitieron Informes Técnicos sobre la Gestión Integral de Riesgos y la Gestión de Riesgo Operacional; así mismo, se efectuaron evaluaciones a los riesgos que FEDECRÉDITO gestiona, de acuerdo a su estructura, tamaño, negocio y recursos, no identificando posibles eventos de riesgos que puedan incidir en los procesos que ejecuta la Federación.

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

Con el propósito de contribuir en la gestión de riesgos, mejorar el control interno y promover la autorregulación de las Cajas de Crédito y de los Bancos de los Trabajadores y para dar cumplimiento al plan de trabajo de la Gerencia de Supervisión de Entidades Socias y a requerimientos especiales solicitados por el Consejo Directivo, se realizaron por el Departamento de Asesoría Integral las siguientes actividades: 1 asesoría integral, se dio seguimiento a 6 Entidades Socias en supervisión especial y se realizaron 20 evaluaciones de Gobierno Corporativo; y por el área de Auditoría a Entidades Socias, se ejecutaron 51 participaciones en Asambleas Generales Ordinarias, 13 Auditorías Financieras, 5 Auditorías Integrales, así como evaluaciones específicas realizadas a las siguientes áreas: Auditoría Interna (10), Control Interno y procesos (10), Oficialía de Cumplimiento (13), Normas de Riesgos (7), Riesgo de Crédito (8), Riesgo de Liquidez (6), Riesgo de

Volunteer Corps (FSVC) to conduct 3 consultancies on strategic areas for SISTEMA FEDECRÉDITO during a period of 2 years. The first one: “Anti Money Laundering and FATCA Best Practices” took place December 3 to 7, 2018.

The team of expert consultants included: Edward Sia, CEO of FSCV; Michael J Messier, AML Expert; and Ricardo Leiva, FATCA Expert. The main objective of the consultancy was to help mitigate risk exposures for SISTEMA FEDECRÉDITO, and to transfer leading edge knowledge on the topic.

FEDECRÉDITO Risk Management

Technical Reports were published on Integral Risk Management and Operational Risk Management in compliance with the Risk Management Work Plan, and risk regulations issued by the Superintendence of the Financial System and the Central Reserve Bank of El Salvador. Additionally, risk assessments were conducted on the risks managed by FEDECRÉDITO, according to its structure, size, business, and resources, and no risk events were identified that could impact any of the processes implemented by the Federación.

Supervising Partner Entities that take deposits exclusively from their members

With the purpose of managing risks, improving internal control and fostering Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores' self-regulation, and complying with the Partner Entities Supervisory Management work plan and special requirements stipulated by the Board of Directors, the Integral Advisory Unit carried out the following activities: 1 integral consultation, follow-up with 6 Partner Entities under special oversight, and 20 Corporate Government assessments completed; regarding Partner Entities Auditing, 51 Ordinary Shareholders' Meeting were attended, contributed in 13 Financial Audits, 5 Integral Audits, including specific assessments related to: Internal Audit (10), Internal Control and processes (10), Compliance Offices (13), Risk Standards (7), Credit Risk (8), Liquidity Risk (6), Interest Rate Risk (9), Operational Risk (6), Money transfers (210), and monitoring of compliance related regulatory reporting (51), among others.

Tasas de interés (9) y Riesgo Operativo(6) y al Pago y Envío de Dinero (210), y monitoreo sobre el envío de información de cumplimiento normativo (51), entre otras actividades.

Apoyo a las Entidades Socias

FEDECRÉDITO mantiene la gestión constante en diversas áreas de apoyo, que complementan las actividades que se desarrollan en sus Entidades Socias. A continuación se describen algunas de estas:

Gestión Micro y Pequeña Empresa

La Micro y Pequeña Empresa contribuye al desarrollo productivo, económico y social de El Salvador. Así, según datos de la “Encuesta Nacional de la Micro y Pequeña Empresa 2017” este segmento productivo aporta ingresos a un 31.3% de la población ocupada, es administrado en un 59.2% por mujeres y se encuentra concentrado en un 91.1% en la zona urbana de nuestro país.

Debido a esta importancia del sector, 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. De ese modo, la colocación por medio de las 28 Entidades que participan en dicho programa, alcanzó un total de US \$8.6 millones de dólares durante la operatividad de 2018, lo cual representó un crecimiento del 45% con respecto a la colocación de 2017, logrando así incrementar el saldo de cartera al cierre de diciembre con US \$15.7 millones, representando un 41.19% de crecimiento de cartera con respecto al año 2017.

Sumado a lo anterior, se ha continuado con la implementación del Programa de Fortalecimiento a Entidades Socias en el área de atención a la Microempresa, siendo 10 las que han culminado con éxito el fortalecimiento, ejecutando 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. Todo este trabajo se lleva a cabo con el equipo Gerencial de la Entidad Socia para facilitar el proceso de implementación del programa.

Support to Partner Entities

FEDECRÉDITO permanently supports various areas that supplement activities implemented by its Partner Entities. Below is a description of some of them:

Micro and Small Business Management

Micro and Small Businesses (MYPE, Spanish acronym) contribute to productive, economic and social development in El Salvador. Data from the 2017 National Micro and Small Business Survey show that this productive sector hires 31.3% of the working population, 59.2% of entities are managed by women, and 91.1% is concentrated in urban areas around the country.

Due to the importance of this sector, FEDECRÉDITO supports Small Business financing projects, and the Micro and Small Business Unit through its “Loans Maquila” continues serving new customers providing financing solutions to meet this sector’s investment needs. In 2018, 28 Entities participating in such program were able to grant loans totaling US \$8.6 million, which accounts for a 45% increase relative to 2017, increasing the portfolio balance as of the end of December to US \$15.7 million, showing a 41.19% increase compared to 2017.

In addition to the above, efforts have been made to continue implementing the Partner Entities Strengthening Program in the area related to Micro Businesses. As a result, 10 entities have successfully completed the program, which included training Credit Officers on Microfinance Methodology to build skills related to credit analysis and assessment of the sector’s inherent risk. All this work is coordinated with the Partner Entity’s Management team to facilitate program implementation processes.

Recursos Humanos y Asesoramiento Organizacional

En esta área se atendieron los requerimientos de 35 Entidades Socias y FEDECRÉDITO, realizando un total de 178 procesos de reclutamiento, selección y evaluación de personal, para ocupar puestos operativos, técnicos, de jefatura y gerenciales, así como relacionados con la implementación de nuevos productos y servicios financieros. Además, se impartieron cuatro Talleres Zonales sobre "Herramientas para la Administración de Recursos Humanos", así como en materia de "Aplicación de Leyes Laborales", con el objetivo de mejorar la gestión de Recursos Humanos en las Entidades Socias, dirigidos a Gerentes Generales y encargados de Recursos Humanos.

Se mantuvieron los esfuerzos para mejorar el clima organizacional, realizando 2 mediciones semestrales de la comunicación interna y una del clima organizacional en FEDECRÉDITO; adicionalmente, se realizaron 2 mediciones iguales a las Entidades que lo requirieron.

Se realizó un estudio salarial para mantener la gestión de compensación en base a una valoración interna y criterios de competitividad en el mercado financiero; asimismo, se implementó una consultoría para el rediseño del modelo de Gestión de Personas.

Desde la perspectiva organizacional se asesoró a 7 Entidades Socias en la elaboración de documentos normativos de aplicación interna, lo que les permitió mejoras en sus estructuras organizacionales, Manuales de Funciones y de Procesos, entre otros.

Sistema de Gestión Ambiental y Social

El SISTEMA FEDECRÉDITO continuó fomentando el análisis de los riesgos ambiental y social, previos al otorgamiento de créditos productivos que cumplan con lo establecido en el Reglamento del Sistema de Gestión Ambiental y Social (SGAS), 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.

Con base a los requerimientos del SGAS, al cierre del año 2018 se han analizado 3,620 créditos productivos, capacitando en la metodología a 334 empleados del

Human Resources and Organizational Consultation

This area received requirements from 35 Partner Entities and FEDECRÉDITO, conducting a total of 178 processes related to personnel recruiting, selection and evaluation, aiming to fill operational, technical, leadership, and management positions, in addition to participating in processes related to new financial products and services implementation. Four Zonal Workshops were also conducted on "Human Resources Management Tools" and "Labor Laws Application", with the purpose of improving the Human Resources Management function of Partner Entities, aimed at General Managers and Human Resources staff.

Efforts were maintained aiming to improve the organizational climate, conducting 2 biannual assessments of internal communications and one organizational climate assessment at FEDECRÉDITO; furthermore, 2 of such assessments were conducted at requesting Entities.

A wages study was carried out to maintain compensation based on internal evaluation and financial market competitiveness criteria, and consultancy work was implemented to redesign the People Management model.

From an organizational perspective, advice was provided to 7 Partner Entities relating to internal regulatory document preparation, resulting in improved organizational structures, function and procedure manuals, among others.

Environmental and Social Management System

SISTEMA FEDECRÉDITO continued fostering the analysis of environmental and social risks prior to granting productive loans to comply with provisions in the Environmental and Social Management System Regulations (SGAS, Spanish acronym), motivating our Partner Entities and their members and customers to implement conservation and environmental improvement actions in their communities, as well as managing their businesses in a sustainable way.

Based on SGAS requirements, at the end of 2018, a total of 3,620 productive loans have been analyzed, 334 employees had been trained on SISTEMA FEDECRÉDITO

SISTEMA FEDECRÉDITO, incluyendo Jefes de Negocios, Jefes de Agencias, Ejecutivos de Negocios, Auditores Internos, Gestores de Riesgos y personal técnico.

methodology, including Business Managers, Branch Managers, Business Executives, Internal Auditors, Risk Managers, and technical staff.

Plan de Capacitación del SISTEMA FEDECRÉDITO

Como parte del Plan de Capacitación 2018 se realizaron acciones permanentes de Capacitación para actualizar y fortalecer competencias; capacitación estructural, para la inducción de nuevos puestos y la especialización de puestos técnicos; intercambio de experiencias a través convenciones de puestos claves y foros de discusión; y capacitación puntual, sobre el manejo del aplicativo informático e implementación de nuevos proyectos conjuntos.

Se impartieron 171 eventos de capacitación dirigidos a todos los puestos de nuestras Entidades Socias, 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.

El número de eventos de capacitación realizados en los diferentes componentes se presenta a continuación:

SISTEMA FEDECRÉDITO Training Plan

Activities implemented as part of the 2018 Training Plan include permanent actions aiming to update and build competencies, as well as structural training for new employee induction and technical position specialization; experiences were exchanged at events such as key position conventions and discussion forum, in addition to focused training on information technology applications and implementation of new joint projects.

A total of 171 training events were held aimed at all positions in our Partner Entities, addressing areas such as Senior Management, General Management, Business, Credit and Debit Cards, Electronic Banking, Customer Service, Finance, Accounting, Treasury, Risks, Administration, Human Resources, Information Technology, Compliance Offices, Internal Audit, and Security.

The number of training events held to address various components are distributed as follows:



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

Durante el 2018 se desarrollaron capacitaciones con el objetivo de consolidar el conocimiento en las Entidades Socias en materia de Lavado de Dinero, las cuales se dieron a todo el personal y Juntas Directivas de aquellas que lo solicitaron; adicionalmente se impartieron temas específicos para fortalecer el desempeño de las actividades asignadas a los Oficiales de Cumplimiento de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores. Asimismo, 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, se apoyó al Centro de Capacitación Conjunto en la propuesta y la revisión de las temáticas de los cursos a realizar, con el fin de brindar siempre conocimientos de vanguardia y temas de actualidad, así como en la realización de la Convención de Oficiales de Cumplimiento del SISTEMA FEDECRÉDITO, que tecnifican la labor de los Oficiales de Cumplimiento de las diferentes Entidades Socias.

Gestión de Riesgos en las Entidades Socias

En el año 2018 se continuó con el proceso de apoyar los Gestores de Riesgos de las Entidades Socias en el uso de las herramientas diseñadas para tal fin; por otra parte, se realizó la 1.ª Convención de los Gestores de Riesgos del SISTEMA FEDECRÉDITO; se realizó la Jornada de Trabajo de Afinamiento de la Herramienta Monitor Plus, con los Oficiales de Cumplimiento y Personal Técnico de la Empresa Plus Ti; además de realizar actividades para potenciar el uso de la herramienta de CréditoScoring para préstamos y tarjeta de crédito.

Money and Asset Laundering prevention Advice and Training

Training sessions were conducted during 2018 with the purpose of consolidated Partner Entities' knowledge related to Money Laundering, aimed at all personnel and Board of Directors of those requesting such assistance. Other training topics were also covered to strengthen the performance of Compliance Officers at Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores. Furthermore, FEDECRÉDITO's personnel, Board of Directors and key executives took part in two training sessions covering Money Laundering and Terrorist Financing Prevention. Advice and review was also provided to the Joint Training Center regarding the proposed curricula of planned courses, with the purpose of sharing state-of-the-art knowledge and current topics, as well as organizing the SISTEMA FEDECRÉDITO Compliance Officers Convention, event that focuses on issues of concern along with advancements related to the work of Compliance Officers from Partner Entities.

Partner Entities Risk Management

In 2018, Risk Managers of Partner Entities continued receiving support on the use of tools designed to assist them in their tasks. Other activities include the 1st SISTEMA FEDECRÉDITO Risk Managers Convention, a Working Sessions on Monitor Plus Tool Refinement was held with Compliance Officers and Technical staff from Plus Ti, in addition to activities carried out to foster the use of the CréditoScoring tool relating to credit card and lending operations.

IV. HECHOS RELEVANTES
RELEVANT EVENTS



Los salvadoreños construimos felicidad

Presidente y CEO de FEDECRÉDITO fue reelegido para el período 2018 - 2021 como Vicepresidente y Tesorero del Consejo Directivo del WSBI

En el marco del 25.º Congreso Mundial realizado en Nueva Delhi, India, el Instituto Mundial de Cajas de Ahorro y Banca Minorista (WSBI) llevó a cabo la Asamblea General, en la que se realizó la elección de su Consejo Directivo para el periodo 2018 - 2021, eligiendo como Presidente a don Isidro Faine, Presidente de CECA y de la Fundación Bancaria "la Caixa", en España, y por tercer periodo consecutivo fue reelegido como Vicepresidente y Tesorero, el licenciado Macario Armando Rosales Rosa, Presidente y CEO de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores.

El SISTEMA FEDECRÉDITO se enorgullece de este nombramiento internacional, que reconoce la visión de un profesional de larga trayectoria y su compromiso con los salvadoreños.

FEDECRÉDITO's President and CEO was reelected as Vice president and Treasurer of the WSBI Board of Directors for 2018 - 2021

The World Savings and Retail Banking Institute (WSBI) General Assembly, held at the 25th World Congress in New Delhi, India, elected its Board of Directors for the period 2018 - 2021: President don Isidro Faine, President of CECA and Fundación Bancaria "la Caixa", Spain, and for the third consecutive period Mr. Macario Armando Rosales Rosa, President and CEO of the Federación de Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores was reelected as Vice President and Treasurer.

SISTEMA FEDECRÉDITO is proud for this international appointment that recognizes the vision of an experienced professional and his commitment to the Salvadoran people.



Reconocimiento de USA Central America Coalition al Lic. Macario Armando Rosales Rosa, Presidente de FEDECRÉDITO

Por su visión humanitaria y solidaria al servicio de los demás, el licenciado Macario Armando Rosales Rosa, Presidente y CEO de FEDECRÉDITO fue galardonado con el premio “PRESIDENTE BANCARIO EJEMPLAR CENTROAMERICANO 2018”, otorgado por la USA CENTRAL AMERICA COALITION en las Vegas, Nevada. Un valioso reconocimiento a su especial apoyo, generosidad y el liderazgo inigualable mostrado hacia las comunidades salvadoreñas residentes en el exterior. Además, en este mismo evento fue nombrado como huésped distinguido haciéndole la entrega de las llaves de la ciudad de Las Vegas, por parte del Congresista del Estado de Nevada, Rubén Kihuen.

USA Central America Coalition recognizes Mr. Macario Armando Rosales Rosa, President of FEDECRÉDITO

For his humanitarian vision and solidarity with others, Mr. Macario Armando Rosales Rosa, President and CEO of FEDECRÉDITO was awarded the “PRESIDENTE BANCARIO EJEMPLAR CENTROAMERICANO 2018” prize, given by USA CENTRAL AMERICA COALITION in Las Vegas, Nevada. A valuable recognition to his special support, generosity and unique leadership shown towards communities of Salvadorans abroad. Furthermore, at this same event he was also named Distinguished Guest and received the Keys to the City of Las Vegas from Mr. Rubén Kihuen, Nevada State Congressman.

Certificación en el Estándar de Seguridad de Datos para la Industria de Tarjeta de Pago (PCI, por sus siglas en inglés) y aprobación como procesador ante VISA

En el año 2018 se concluyó el proceso de certificación en el Estándar de Seguridad de Datos para la Industria de Tarjeta de Pago (Payment Card Industry Data Security Standard) o PCI - DSS, con lo cual se cumplió al 100% con lo requerido por Visa Inc., obteniendo la aprobación como procesador principal; con estos dos importantes logros FEDECRÉDITO se convirtió en la primera Federación en El Salvador en adquirir la aprobación de Visa Inc., para manejar y administrar todo el ciclo de sus tarjetas.

Payment Card Industry (PCI) Data Security Standard Certification and VISA processor authorization

The Payment Card Industry Data Security Standard Certification or PCI - DSS was completed in 2018, thus fully complying with Visa Inc. requirements to be authorized as main processor. With these two important achievements, FEDECRÉDITO became the first Federación in El Salvador to be authorized by Visa Inc. to manage and administer their cards' entire cycle.

FEDECRÉDITO celebró su 75 aniversario

La Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores (FEDECRÉDITO), celebró a lo grande el 75 aniversario de su fundación; durante el año se realizaron diferentes actividades que le permitieron compartir con los salvadoreños y sus Entidades Socias el orgullo de contar con la solidez y la experiencia brindando soluciones financieras a la población. En el marco de la celebración, para compartir la historia, evolución y logros de la Federación por más de 7 décadas, se realizó una campaña de publicidad en medios tradicionales y digitales, se publicó un suplemento especial; además, por parte de Correos de El Salvador se elaboró un matasello conmemorativo al aniversario de fundación, el cual

FEDECRÉDITO's 75th Anniversary Celebration

The Federación de Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores (FEDECRÉDITO), had a big celebration for the 75th Anniversary of its founding. Various activities were organized throughout the year to share with fellow Salvadorans and Partner Entities the pride of having a sound operation and the experience to provide financial solutions to the public. Within the framework of the celebration and to share the history, evolution and achievements of the Federación over more than 7 decades, a communication campaign was carried out on traditional and digital media, which included the publishing of a special insert; furthermore, El Salvador Postal Service prepared an anniversary commemorative postmark, which was used on all

se colocó en toda la correspondencia que se manejó dentro y fuera del país en el mes de octubre; adicionalmente, se ofreció una misa de acción de gracias, se realizó con invitados especiales en una cena de gala, y se culminó con una gran celebración, compartiendo con la población, un concierto gratuito en el Centro Histórico de San Salvador, que contó con la presencia de artistas nacionales.

domestic and international mail handled during October. A Mass of Thanksgiving was also celebrated with special guests at a gala dinner, ending with a big celebration sharing with the public a free concert of national performers at the Historical Center of San Salvador.



SISTEMA FEDECRÉDITO formó parte de la Global Money Week 2018

Con el propósito de fomentar el ahorro en la población salvadoreña el SISTEMA FEDECRÉDITO participó en el evento Global Money Week 2018, organizado por el Banco Central de Reserva (BCR); dicho evento tuvo como lema principal el “Entendimiento Económico”, con el cual se buscó brindar los conocimientos necesarios sobre el tema del ahorro para que los niños y los jóvenes desarrollaran habilidades que les permitieran tomar mejores decisiones financieras a lo largo de sus vidas.

El evento se desarrolló durante una semana y contó con diferentes actividades, tales como exposiciones, foros, charlas y ferias educativas; el SISTEMA FEDECRÉDITO se hizo presente en cada una de ellas, reafirmando su compromiso con los salvadoreños de apoyar acciones que promuevan el hábito del ahorro.

Firma de Alianza con la Superintendencia del Sistema Financiero por la Educación Financiera

FEDECRÉDITO participó en la firma del convenio con la Superintendencia del Sistema Financiero, para formar parte de la Alianza para el Desarrollo de la Educación Financiera, la cual está integrada por instituciones bancarias y financieras, entre otras, para apoyar a la Superintendencia en acciones relacionadas a fomentar la educación financiera en niños y adultos en el país.

Feria de Educación e Innovación Financiera

SISTEMA FEDECRÉDITO participó por segundo año consecutivo 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. En esta oportunidad el SISTEMA FEDECRÉDITO, presentó de forma interactiva y dinámica sus innovadores canales digitales 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.

SISTEMA FEDECRÉDITO contribution to Global Money Week 2018

With the purpose of promoting a savings habit among Salvadorans, SISTEMA FEDECRÉDITO participated in the 2018 Global Money Week organized by the Central Reserve Bank (BCR); the main theme of this event was “Economic Understanding,” which sought to provide children and young people with the necessary knowledge related to savings to help them make better financial decisions throughout their lives.

Several activities were carried out during the week of the event, such as educational exhibitions, forums, talks and fairs; SISTEMA FEDECRÉDITO was present in all of these activities, reaffirming its commitment to Salvadorans to support actions that foster a savings habit.

Financial Education Alliance signed with the Superintendency of the Financial System

FEDECRÉDITO took part in the signing of an agreement with the Superintendency of the Financial System to establish the Financial Education Development Alliance, which is made up of banking and financial institutions, among others, to support the Superintendency’s actions aimed at fostering financial education among children and adults in the country.

Financial Education and Innovation Fair

For the second consecutive year, SISTEMA FEDECRÉDITO participated in the Financial Education and Innovation Fair organized by the Superintendency of the Financial System with the purpose of establishing a meeting space for financial services providers and users. In this opportunity SISTEMA FEDECRÉDITO presented in an interactive and dynamic way its innovative digital channels FEDE MÓVIL and FEDE BANKING, and in other fun activities attendees participated and learned how to manage personal finances soundly; information on SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Card was also provided.

Alianzas estratégicas con universidades salvadoreñas

La Federación, con el objetivo de generar un acercamiento importante con las diferentes universidades de El Salvador, en el año 2018 realizó diversas acciones que permitieron el inicio de alianzas importantes con seis universidades, con las cuales se pretende beneficiar principalmente a los jóvenes universitarios, abriendo espacios para realizar pasantías laborales dentro de FEDECRÉDITO y sus Entidades Socias, el apoyo a proyectos que permitan potenciar ideas innovadoras y promover la educación financiera, logando así el acercamiento del SISTEMA FEDECRÉDITO a los jóvenes.

Incremento de la presencia del SISTEMA FEDECRÉDITO en el gran San Salvador

En apoyo a la gestión comercial y atención de los socios y clientes del SISTEMA FEDECRÉDITO, la Federación adquirió dos locales en el gran San Salvador; el primero, ubicado en uno de los complejos de negocios más importantes del país; y el otro, en un centro comercial de mayor demanda de los salvadoreños, donde estarán ubicados los nuevos puntos de atención que harán uso de todas las ventajas que ofrece la tecnología, para brindar de forma innovadora las diferentes soluciones financieras que ofrece el SISTEMA FEDECRÉDITO.

SISTEMA FEDECRÉDITO patrocinó y participó en el XVII ENADE 2018

Nuevamente SISTEMA FEDECRÉDITO se hizo presente como patrocinador Diamante en otra edición del Encuentro Nacional de la Empresa Privada (ENADE 2018), que este año se enfocó en temas como el empleo y la educación.

En esta ocasión ENADE contó con la participación de los candidatos presidenciales 2019, quienes presentaron su propuesta de visión y desarrollo humano.

El SISTEMA FEDECRÉDITO participó activamente, dando a conocer a los asistentes, todos los productos y servicios que ofrece a través de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores.

Strategic alliances with Salvadoran universities

With the purpose of establishing close contact with various universities in El Salvador, the Federación organized in 2018, several activities to initiate important partnerships with six universities to benefit mainly young students by establishing internships at FEDECRÉDITO and its Partner Entities, in addition to supporting innovative projects and promoting financial education to bring SISTEMA FEDECRÉDITO closer to young people.

Increased SISTEMA FEDECRÉDITO's presence in Metropolitan San Salvador

In support of SISTEMA FEDECRÉDITO's business area and customer service operations, the Federación acquired office space in two locations in Metropolitan San Salvador. One is located in one of the most important business centers in the country, and the other one is located in one of the busiest shopping malls. These offices will include new points of service that use all the advantages provided by technology to offer SISTEMA FEDECRÉDITO's innovative financial solutions.

SISTEMA FEDECRÉDITO sponsorship and participation in XVII ENADE 2018

Again SISTEMA FEDECRÉDITO was present as a Diamond Sponsor in another edition of the National Meeting of the Private Sector or Encuentro Nacional de la Empresa Privada (ENADE 2018), focusing this year on the topics of employment and education.

In this occasion, the 2019 presidential candidates participated in ENADE, presenting their proposed vision and human development.

SISTEMA FEDECRÉDITO actively participated raising awareness among the attendees of all the products and services offered through Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores.



Celebración con la comunidad salvadoreña en diferentes eventos realizados en los Estados Unidos

SISTEMA FEDECRÉDITO participó en diferentes eventos que le permitieron llevar alegría y compartir grandes momentos con nuestros compatriotas que residen en los Estados Unidos, fortaleciendo sus lazos con dicha comunidad salvadoreña.

Por décimosegundo año consecutivo el SISTEMA FEDECRÉDITO participó como expositor y patrocinador oficial de la tradicional Feria Agostina de Los Ángeles. En esta oportunidad se contó con la participación de 37 representantes de 16 Entidades Socias y FEDECRÉDITO, quienes proporcionaron información sobre la amplia gama de productos y servicios que ofrecen las Cajas de Crédito y los Bancos de los trabajadores del SISTEMA FEDECRÉDITO. Asimismo, con el objetivo de agasajar y llevar la alegría que caracteriza al “Pulgarcito de América”, el SISTEMA FEDECRÉDITO brindó una fiesta para la comunidad salvadoreña en California, ofreciéndoles una noche llena de diversión, premios y concursos. Adicionalmente, 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 Nueva York, contando en ambos eventos con una participación destacada, donde los compatriotas disfrutaron de la alegría que les brindó el SISTEMA FEDECRÉDITO.

Celebrating with the Salvadoran community in the United States of America

SISTEMA FEDECRÉDITO participated in several events where joyous moments were shared with Salvadorans residing in the United States, strengthening bonds with this community.

For twelve consecutive years, SISTEMA FEDECRÉDITO participated as exhibitor and official sponsor of the traditional August Fair in Los Angeles. In this opportunity, 37 representatives of 16 Partner Entities and FEDECRÉDITO attended this event to provide information about the wide range of products and services offered by SISTEMA FEDECRÉDITO's Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores. Additionally, with the purpose of celebrating and bringing the joy that characterizes the “Pulgarcito de América” or the smallest country in Latin America, SISTEMA FEDECRÉDITO sponsored a festival for the Salvadoran community in California, offering a night full of fun, prizes and contests. SISTEMA FEDECRÉDITO successfully participated in other events such as the celebration of El Salvador Day in Los Angeles, and the Salvadoran American Festival in New York, where Salvadorans enjoyed the entertainment provided by SISTEMA FEDECRÉDITO.

Asimismo, el SISTEMA FEDECRÉDITO celebró las festividades de 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, en las que se vivió el fervor cívico de estas celebraciones.

Participación en eventos internacionales

El SISTEMA FEDECRÉDITO durante el 2018 participó en una serie de eventos internacionales que le permitieron a sus miembros capacitarse en temas de interés y compartir con expertos financieros de todo el mundo para tratar temas como la banca minorista, regulación, inclusión financiera, finanzas sostenibles, innovaciones para transformar la banca, perspectivas económicas, desafíos que enfrenta la banca mundial, tecnologías emergentes y otros temas de interés, con el fin de analizar los asuntos más relevantes de la industria. Entre dichos eventos destacan el 25.º Congreso Mundial del Instituto Mundial de Cajas de Ahorro y Banca Minorista (WSBI por sus siglas en inglés), la 52.ª Asamblea Anual de FELABAN, la reunión del G20 en el marco de la celebración de la XXIV Asamblea Anual del Grupo Regional de América Latina y el Caribe (GRULAC), la 48.ª Asamblea General de la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE), la Conferencia sobre el Futuro de la Finanzas de FMO y el Foro Interamericano de la Microempresa (FOROMIC).

SISTEMA FEDECRÉDITO also celebrated Independence Day with Salvadoran communities in the United States, by participating in the Central American Festival and Parade in Los Angeles, California, festivities that display great civic sentiment.

Participation at International Events

In 2018, SISTEMA FEDECRÉDITO participated in several international events where its members had the opportunity to receive training on topics of interest and learn from international financial experts about retail banking, regulation, financial inclusion, sustainable finances, bank transforming innovations, economic outlook, challenges of global banking, emerging technologies, among others, to address the most relevant industry issues. These events include the 25th World Congress of Savings and Retail Banks -WSBI, the 52nd Annual Meeting of FELABAN, the G20 Meeting within the framework of the XXIV Annual Meeting of the Latin American and the Caribbean Regional Group (GRULAC), the 48th General Assembly of the Latin American Association of Development Financing Institutions (ALIDE), the FMO Future of Finance Conference, and the Inter-American Microenterprise Forum (FOROMIC).



PROYECCIÓN SOCIAL

C O R P O R A T E O U T R E A C H



Los salvadoreños sembramos esperanza



Comprometidos con nuestras líneas de Responsabilidad Social Empresarial que promueven el fomento de la cultura nacional, el apoyo a la educación y la conservación del medio ambiente, en beneficio de los salvadoreños, FEDECRÉDITO realizó diversas actividades que compartimos a continuación.

Programa de Educación Financiera del SISTEMA FEDECRÉDITO

A través de FEDECRÉDITO, junto a 23 Entidades Socias, se desarrolló el Programa de Educación Financiera, realizando 183 talleres en los que se capacitó a un total de 3,820 personas, entre ellas, clientes, usuarios y empleados del SISTEMA FEDECRÉDITO, así como estudiantes y docentes de centros escolares en las Zonas Central, Occidental y Oriental del país.

Los talleres impartidos se enfocan en la educación financiera de segmentos específicos, entre los cuales están niños, jóvenes, adultos y microempresarios, incluyendo temas como el ahorro, elaboración de presupuesto, importancia de los seguros, el buen uso del crédito, los servicios financieros, y herramientas de educación financiera para el negocio, utilizando técnicas participativas y simuladores.

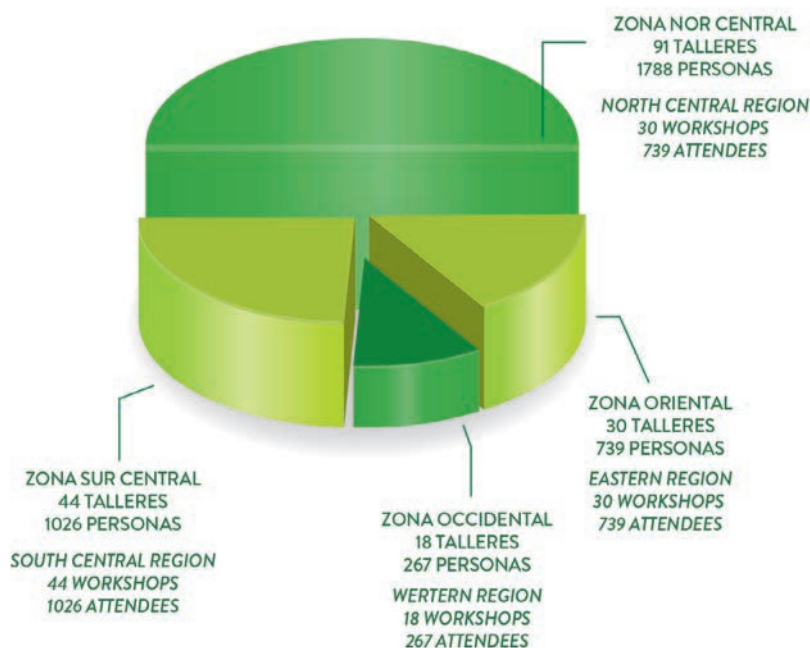
Based on our commitment to our Corporate Social Responsibility lines that foster the promotion of the country's culture, support for education and environmental conservation, for the benefit of the Salvadoran population, FEDECRÉDITO carried out activities such as those described below.

SISTEMA FEDECRÉDITO Financial Education Program

FEDECRÉDITO and 23 Partner Entities joined efforts to implement the Financial Education Program that conducted 183 workshops to train a total of 3,820 people, including SISTEMA FEDECRÉDITO's customers, users, and employees, as well as students and teachers from the schools located in the Central, Western and Eastern regions of the country.

These workshops focus on financial education for specific segments, which include children, youth, adults, and micro entrepreneurs, addressing topics such as savings, budgeting, importance of insurance, the good use of credit, financial services, and financial education tools for businesses, using participative techniques and simulators.

RESULTADOS PROGRAMA EDUCACIÓN FINANCIERA 2018
FINANCIAL EDUCATION PROGRAM RESULTS 2018



Proyecto de Formación Dual: Diplomado Asesor Técnico Financiero - ATF

En agosto 2018 se celebró el acto de graduación de la segunda edición del Diplomado Asesor Técnico Financiero – ATF (2016 – 2018), en el que 18 jóvenes recibieron el Diploma que los acreditó como Asesores Técnicos Financieros del SISTEMA FEDECRÉDITO, luego de dos años de formación técnica mediante el sistema de formación dual.

En el mismo mes un nuevo grupo de 15 jóvenes inició el período de estudios de la tercera edición 2018 – 2020 del Diplomado implementado por FEDECRÉDITO, el cual se desarrolla en convenio con la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas (UCA), y con el apoyo técnico de la Fundación de Cajas de Ahorro de Alemania para la Cooperación Internacional.

Donación a la Fundación la Casa de Mi Padre

SISTEMA FEDECRÉDITO, junto con la Fundación Maestro Cares, unen sus esfuerzos para construir la tercera casa de acogimiento en la Fundación la Casa de Mi Padre, la cual será construida en la finca “El Milagro”, en el Municipio de Santo Tomás; dicho proyecto permitirá brindar un espacio sano, seguro y lleno de amor para niñas salvadoreñas que han sido expuesta a situaciones de riesgo. Es así como SISTEMA FEDECRÉDITO reafirma su interés por aportar a la sociedad acciones positivas, por lo que, para concretar este proyecto también realizó una donación para los gastos de operación del hogar.

Entrega de mochilas en centros escolares del municipio de San Sebastián, departamento de San Vicente

Por séptimo año consecutivo, comprometido con apoyar la educación a través de sus líneas de responsabilidad social empresarial, el SISTEMA FEDECRÉDITO realizó la entrega de 700 mochilas con útiles artículos a centros educativos del municipio de San Sebastián, San Vicente.

Con esta campaña, que se realiza desde el año 2012, se han beneficiado a más de dos mil novecientos alumnos de

Dual Training Project: Financial Advisor Certificate Program – ATF (Spanish acronym)

The second graduation of the Financial Advisor Certificate Program – ATF (2016 – 2018) took place in August 2018, when 18 young people received their Certificate as SISTEMA FEDECRÉDITO Financial Advisors, after completing two years of technical training through the dual training system.

That same month, a new group of 15 young people started the third class of the 2018 – 2020 Certificate program implemented by FEDECRÉDITO through an agreement with Universidad Centroamericana José Simeón Cañas (UCA), and technical support from the German Savings Banks Foundation for International Cooperation.

Donation to My Father's House Foundation

SISTEMA FEDECRÉDITO and the Maestro Cares Foundation joined efforts to build the third orphanage for My Father's House Foundation in “El Milagro” estate, in the municipality of Santo Tomás. This project will provide a healthy, safe space, full of love for Salvadoran girls that have been exposed to risk situations. This way SISTEMA FEDECRÉDITO reaffirms its interest in contributing with positive actions to society, and to make this project a reality, it made a financial donation towards the project's operating expenses.

Schools backpacks delivered to schools in San Sebastián, San Vicente

For seven consecutive years, committed to supporting education through its Corporate Social Responsibility lines, SISTEMA FEDECRÉDITO delivered 700 backpacks with school supplies to students in the municipality of San Sebastián, San Vicente.

This type of campaign, done since 2012, has benefited more than two thousand nine hundred students in various schools around the country. As a 100% Salvadoran organization,

diferentes centros escolares de diversos municipios del país. Como institución 100% salvadoreña, el SISTEMA FEDECRÉDITO está comprometido a realizar este tipo de acciones que benefician a los sectores más desfavorecidos.

SISTEMA FEDECRÉDITO is committed to implementing these actions that benefit the most vulnerable sectors.



**Becas a estudiantes de la Escuela de Comunicaciones
Mónica Herrera**

SISTEMA FEDECRÉDITO, en línea de sus acciones de Responsabilidad Social Empresarial, hizo la entrega de cuatro medias becas a estudiantes de las carreras de Comunicaciones Integradas y Diseño Estratégico de la Escuela de Comunicaciones Mónica Herrera.



Mónica Herrera Communications School Scholarships

SISTEMA FEDECRÉDITO, in line with its Corporate Social Responsibility actions has awarded four half scholarships to students of Monica Herrera Communications School enrolled in the Integrated Communications and Strategic Design study programs.

Esta entrega forma parte del programa “Becas Talento”, que impulsa dicha institución. SISTEMA FEDECRÉDITO se ha sumado a este esfuerzo con el objetivo de apoyar a jóvenes destacados en sus estudios, brindándoles una oportunidad de desarrollarse como profesionales, beneficiándolos así con este apoyo, hasta que los alumnos culminen sus carreras.

Beca a alumna sobresaliente en PAES

En seguimiento de una de sus líneas de Responsabilidad Social Empresarial, como lo es el apoyo a la educación y al fomento de la cultura nacional, el SISTEMA FEDECRÉDITO hizo entrega de una beca universitaria a Marcela Mendoza, alumna sobresaliente, con una calificación de 9.22 en los resultados de la Prueba de Aprendizaje y Aptitudes para Egresados de Educación Media (PAES) 2018.

La beca incluye los gastos de manutención para que la alumna pueda culminar sus estudios en Ingeniería Industrial, en la Universidad de Buenos Aires, Argentina. Ella ha demostrado ser una estudiante muy aplicada desde muy pequeña, logrando culminar sus estudios de bachillerato y recibiendo el diploma de alumna integral en el Colegio García Flamenco.

Apoyo de actividades en diferentes universidades de El Salvador

El SISTEMA FEDECRÉDITO, en línea de una de sus políticas de responsabilidad social empresarial como lo es el apoyo a la educación y al fomento de la cultura nacional, en 2018 patrocinó el desarrollo de diferentes actividades en universidades nacionales, en las que se fomentó el emprendedurismo en los jóvenes universitarios, ofreciendo de esta forma el apoyo a las ideas y los proyectos de los jóvenes salvadoreños; y adicionalmente se participó en las ferias de empleo de diferentes universidades. Algunos de los eventos que se destacaron fueron “Concurso de ideas y modelos de negocios”, de la Universidad Francisco Gavidia; “Concurso de Innovaciones”, de la Universidad de El Salvador; y “Concurso Tierra de Emprendedores”, en el que participaron siete universidades.

This award is part of the School’s “Talent Scholarship” program. SISTEMA FEDECRÉDITO is contributing to this effort with the purpose of supporting outstanding students, providing them with the opportunity to become professionals, benefiting them throughout their studies.

Best PAES Scholarship

Pursuant to one of its Corporate Social Responsibility lines, support for education and fostering the country’s culture, SISTEMA FEDECRÉDITO awarded a college scholarship to Marcela Mendoza, an outstanding student who achieved a 9.22 grade in the standardized high school test or PAES in 2018.

The scholarship includes living expenses for the student of Industrial Engineering, at the Universidad de Buenos Aires, in Argentina. Marcela has been a dedicated student since she was very young, and she received her High School diploma from Colegio García Flamenco.

Supporting college activities in El Salvador

SISTEMA FEDECRÉDITO, pursuant to its Corporate Social Responsibility lines of support for education and fostering the country’s culture, in 2018 it sponsored various college activities nationwide that foster college students’ entrepreneurship skills by assisting with Salvadoran youth’s ideas and projects. Additionally, SISTEMA FEDECRÉDITO participated in job fairs in various universities. The highlight events include “Business Ideas and Models Competition” at Universidad Francisco Gavidia, “Innovations Competition” at Universidad de El Salvador, and “Entrepreneurs Country Competition” with seven participating universities.

Apoyo al artista nacional

Con el objetivo de apoyar el talento y artistas nacionales, la Federación, en nombre del SISTEMA FEDECRÉDITO, patrocinó la celebración de los 50 años de trayectoria artística de Nory Flores, cantante de la Orquesta Internacional de los Hermanos Flores, quien se ha convertido en un ícono del género tropical y embajadora del talento nacional.

De igual forma, patrocinó el concierto “Reencuentro”, que el cantautor Álvaro Torres brindó en El Salvador, permitiendo así que los salvadoreños disfrutaran de una gala romántica llena de los grandes éxitos del artista, quien se ha destacado por poner en alto con su talento el nombre de El Salvador.

Apoyando el talento joven se patrocinó la producción musical de la canción “Apoyando lo Nuestro”, que fue compuesta por el artista salvadoreño Jhosse Lora e interpretada por Jhosse Lora Jr.; el tema está inspirado en la gente trabajadora que aporta al desarrollo del país, destacando en su video los lugares más representativos de El Salvador.

De esta forma, el SISTEMA FEDECRÉDITO, entidad 100% salvadoreña, está siempre dispuesta a apoyar lo salvadoreño, pues sabe que apostándole a la música nacional se contribuye a potenciar el talento dentro y fuera del país.

FEDECRÉDITO apoyó el Plan Verano 2018 de la Cruz Roja Salvadoreña

Identificado con la labor que realiza el personal de la Cruz Roja Salvadoreña, SISTEMA FEDECRÉDITO realizó un donativo de botiquines, insumos médicos y banderines para uso de los socorristas y guardavidas de dicha institución, durante el Plan Verano 2018, los cuales serán un apoyo significativo para velar por la atención médica de la población durante las vacaciones de Semana Santa, en el cual se ejecutaron programas de prevención, primeros auxilios, asistencia primaria y servicios de emergencia, que se intensifican durante los periodos vacacionales.

SISTEMA FEDECRÉDITO continúa apoyando el Proyecto Azul y Blanco

Desde el año 2016 el SISTEMA FEDECRÉDITO inició el patrocinio integral al Proyecto Azul y Blanco, con el objetivo

Supporting National Artists

In support of national talents and artists, the Federación, on behalf of SISTEMA FEDECRÉDITO, sponsored the 50th anniversary celebration of the artistic career of Nory Flores, songstress of the Hermanos Flores International Orchestra, and who has become an icon in the tropical genre and a national talent ambassador.

The Federación also sponsored the “Reencuentro” concert of the Salvadoran singer and song writer Álvaro Torres in El Salvador, where the public enjoyed a romantic gala featuring the great hits of an artist who has honored the name of El Salvador.

Young talents were sponsored during the production of the song called “Apoyando lo Nuestro”, written by the Salvadoran artist Jhosse Lora and performed by Jhosse Lora Jr. The song is inspired by the working people that contribute to the country’s development, highlighting in the video El Salvador’s most representative places.

In this way, SISTEMA FEDECRÉDITO, a 100% Salvadoran organization, is always willing to support Salvadoran artists because supporting the country’s music is a means of developing talents domestically and internationally.

Supporting the Salvadoran Red Cross 2018 Summer Plan

To support the work done by the people at the Salvadoran Red Cross, SISTEMA FEDECRÉDITO donated first-aid kits, medical supplies, and banners to be used by rescue workers and lifeguards during the 2018 Summer Plan. These items will significantly support the medical assistance provided to the population during the Holy Week holiday vacation. The plan includes executing prevention programs, first aid, primary assistance, and emergency services, which are in high demand during the vacation periods.

Continued support to the Azul y Blanco Project

Since 2016, SISTEMA FEDECRÉDITO started a comprehensive sponsorship to the Azul y Blanco Project or Blue

de apoyar al fútbol nacional, fortaleciendo el desempeño de las fuerzas básicas de dicho deporte y el talento de los jóvenes salvadoreños; con este apoyo se ha beneficiado a más de 700 jóvenes de 12 equipos que han formado parte del proyecto, a quienes se les han entregado materiales deportivos, audiovisuales, suplementos vitamínicos, entre otros aportes que permiten mejorar su calidad técnica y desarrollar de la mejor manera su talento.

Campanas Medioambientales

El SISTEMA FEDECRÉDITO, comprometido con el cuidado del medioambiente, dio seguimiento a las actividades de sensibilización ambiental, cuyo propósito fue concientizar sobre la importancia de conservar nuestros recursos naturales; como parte de las actividades se impartieron charlas de sensibilización ambiental, se realizaron proyectos de reforestación, habiendo sembrado 2,810 árboles, y de conservación de especies en peligro de extinción, liberando a 775 neonatos de tortugas marinas; a nivel nacional se contó con la colaboración de 2,599 participantes del SISTEMA FEDECRÉDITO, alumnos de escuelas públicas y familiares de los empleados, contribuyendo así con el mejoramiento del medio ambiente de las comunidades de nuestros socios y clientes.

and White Project, with the purpose of supporting youth soccer players by building their skills and developing Salvadoran youth talent. More than 700 youths from 12 squads have benefitted from the project. These squads have received sport supplies, audiovisuals, vitamin supplements, among others, to improve their technical quality and talent development.

Environmental Campaigns

SISTEMA FEDECRÉDITO, committed to the environment, followed up on environmental activities that have the purpose of raising awareness about the importance of conserving our natural resources; these activities included environmental sensitization talks, reforestation projects planting 2,810 trees; endangered species conservation projects, releasing 775 newborn sea turtles. A total of 2,599 people nationwide participated from SISTEMA FEDECRÉDITO, public school kids, and employee relatives, thus contributing in environmental activities implemented in communities where our members and customers live.



Con el objetivo de sumarse al cuidado del medio ambiente, el equipo de trabajo de FEDECRÉDITO participó una vez más en una jornada de reforestación, sembrando 250 árboles en el Parque Bicentenario, principal pulmón ecológico de San Salvador.

Patrocinio FUNTER

FEDECRÉDITO contribuye nuevamente al esfuerzo que realiza FUNTER por brindar rehabilitación e insertar a la vida activa del país, a niños de escasos recursos con discapacidades físicas; con el fin de beneficiarlos, por sexto año consecutivo FEDECRÉDITO apoyó el programa “Plan Padrino de FUNTER”, con el cual se ha apadrinado la rehabilitación de diez niños y la realización de seis cirugías multinivel.

Participación en el evento Buenas Obras de FUSADES

Con el objetivo de dar a conocer todas las buenas obras que el SISTEMA FEDECRÉDITO realiza en beneficio de la población salvadoreña, se participó en el evento “Buenas Obras”, organizado por la Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social (FUSADES), en el cual 15 instituciones de diferentes rubros dieron a conocer sus proyectos de responsabilidad social empresarial.

En el marco de dicho evento, también se patrocinó la visita de la velerista mexicana Galia Moss, quien se ha convertido en la primera mujer latina en cruzar sola el Océano Atlántico, con el propósito social de entregar una casa a personas con escasos recursos, por cada cinco millas náuticas de su travesía en alta mar.

With the purpose of protecting the environment, FEDECRÉDITO staff once again took part in reforestation activities, planting 250 trees in Parque Bicentenario, the main ecological reserve in San Salvador.

FUNTER Sponsorship

FEDECRÉDITO continues to contribute to FUNTER's efforts to rehabilitate and insert low income kids with physical disabilities into the country's active life. For six consecutive years FEDECRÉDITO has supported the “FUNTER Plan Padrino” program, which has sponsored the rehabilitation of ten kids and six multilevel surgeries.

FUSADES Buenas Obras Event

SISTEMA FEDECRÉDITO participated in the Salvadoran Economic and Social Development Foundation (FUSADES) “Buenas Obras” event to disclose the Corporate Social Responsibility projects it has implemented to benefit the Salvadoran population, along with those of other 15 organizations.

In the context of this event, the visit of the Mexican open sea sailor Galia Moss was sponsored, as she has become the first Latin American woman to cross the Atlantic Ocean alone, with the purpose of giving a house to poor people for every five nautical miles she advances in high sea.



SOCIOS DE FEDECRÉDITO

F E D E C R É D I T O P A R T N E R S



Los salvadoreños multiplicamos alegrías



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

VII. CIFRAS CONSOLIDADAS DE LAS ENTIDADES SOCIAS

PARTNER ENTITIES
CONSOLIDATED AMOUNTS

Los salvadoreños tejemos futuro

Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores
(En miles de US Dólares - *Thousands of US Dollars*)

CONCEPTO / ITEM	SALDOS AL 31/12/2018 BALANCES AS OF 12/31/2018	SALDOS AL 31/12/2017 BALANCES AS OF 12/31/2017	Variación CHANGE %
Cartera Bruta Total (capital + intereses) / <i>Total Gross Portfolio (capital + interest)</i>	1673,830.7	1518,859.3	10.2%
Número de Préstamos en Cartera / <i>Number of loans</i>	239,394	236,629	1.2%
Monto de Préstamos Otorgados en el año / <i>Loan amount granted during the year</i>	826,641.1	734,608.5	12.5%
Número de Préstamos Otorgados en el año / <i>Number of loans granted during the year</i>	143,172	139,792	2.4%
Monto promedio por Préstamo Otorgado / <i>Average loan amount</i>	5.8	5.3	9.9%
Depósitos Totales / <i>Total Deposits</i>	1085,655.9	927,455.1	17.1%
Patrimonio Neto / <i>Net Equity</i>	438,792.8	402,837.1	8.9%
Capital Social / <i>Capital Stock</i>	151,257.7	138,571.3	9.2%
Número de Socios / <i>Number of Members</i>	1124,781	1058,470	6.3%
Utilidades Antes de Impuesto y Contribución Especial / <i>Earnings Before Taxes and Special Contribution</i>	51,881.4	45,865.2	13.1%
Utilidades Después de Impuesto y Contribución Especial / <i>Earnings After Taxes and Special Contribution</i>	35,007.8	31,417.5	11.4%
Activos Totales / <i>Total Assets</i>	2123,123.8	1925,914.7	10.2%
Pasivos Totales / <i>Total Liabilities</i>	1684,331.0	1523,077.5	10.6%
Monto de Remesas pagadas en el año / <i>Amount of Remittances paid in the year</i>	904,073.4	803,128.7	12.6%

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

VIII.

ESTADOS FINANCIEROS

FINANCIAL STATEMENTS



Los salvadoreños cosechamos vida



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, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO) y subsidiaria

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan de Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO) y subsidiaria, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2018, 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 FEDECRÉDITO comprenden:

- El balance general consolidado al 31 de diciembre de 2018;
- 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 FEDECRÉDITO 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, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO) y subsidiaria
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 2018. 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.

Asuntos clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
Reservas de saneamiento de préstamos e intereses por cobrar La cartera de préstamos e intereses por cobrar y reservas de saneamiento al 31 de diciembre de 2018 tienen un saldo de \$330,062.8 miles y \$3,300.6 miles, respectivamente, los cuales son importantes para los estados financieros consolidados. La estimación de las reservas de saneamiento de préstamos e intereses por cobrar se considera importante porque requiere de la aplicación de juicios subjetivos por la gerencia de FEDECRÉDITO y un error en dicha estimación puede tener un efecto material en los estados financieros consolidados. 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, FEDECRÉDITO registra reservas voluntarias determinadas con base a políticas internas aprobadas por el Consejo Directivo. En las Notas 2 y 7 a los estados financieros consolidados, se exponen la política para estimar las reservas de saneamiento de préstamos e intereses por cobrar, así como los saldos y movimientos correspondientes del período.	Nuestros principales procedimientos de auditoría sobre las reservas de saneamiento de préstamos e intereses por cobrar, que combinan pruebas de controles y pruebas sustantivas, fueron los siguientes: • Entendimos, evaluamos y validamos el diseño y la efectividad operativa de los controles que tiene FEDECRÉDITO en la determinación de las reservas de saneamiento. • 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. • 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. • 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;



Al Consejo Directivo y a los Accionistas de la Federación
de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa
de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO) y subsidiaria
Página 3

Asuntos clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
	• 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. • Efectuamos pruebas sobre el cálculo de las reservas voluntarias, conforme los criterios establecidos y aprobados por el Consejo Directivo de FEDECRÉDITO para esa estimación, y cotejamos el resultado a los registros contables.

Asunto de énfasis

Hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros consolidados, en cuanto a que los estados financieros consolidados y las notas respectivas de FEDECRÉDITO y su 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 calificada en relación a este asunto.

Otra información

La Gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria de Labores Anual, pero no incluye los estados financieros consolidados ni el informe de nuestra auditoría. Se espera que la Memoria de Labores Anual 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.



Al Consejo Directivo y a los Accionistas de la Federación
de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa
de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO) y subsidiaria
Página 4

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de FEDECRÉDITO 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.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de FEDECRÉDITO 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 FEDECRÉDITO o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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.



Al Consejo Directivo y a los Accionistas de la Federación
de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa
de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO) y subsidiaria
Página 5

- 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.
- 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 FEDECRÉDITO 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 FEDECRÉDITO 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.
- Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de FEDECRÉDITO y su subsidiaria para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de FEDECRÉDITO y su subsidiaria. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de FEDECRÉDITO 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 FEDECRÉDITO 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.



Al Consejo Directivo y a los Accionistas de la Federación
de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa
de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO) y subsidiaria
Página 6

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno de FEDECRÉDITO, 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, Ltda. de C. V.
Inscripción No. 214


Wilfredo Peralta
Socio



15 de febrero de 2019

FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES, SOCIEDAD COOPERATIVA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE (FEDECREDITO) Y SUBSIDIARIA
(Entidad Salvadoreña)

Balance General Consolidado

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

		31 de diciembre	
	Nota	2018	2017
<u>Activos</u>			
Activos de intermediación:		483,004.1	459,907.3
Caja y bancos		47,940.7	142,223.3
Inversiones financieras	3	108,301.2	2,914.5
Cartera de préstamos (neto)	4, 5	326,762.2	314,769.5
Otros activos:		20,736.9	17,539.8
Inversiones accionarias	6	1,846.8	1,153.2
Diversos (neto)		18,890.1	16,386.6
Activo fijo:			
Bienes inmuebles, muebles y otros (neto)		9,473.0	9,351.2
Total activos		513,214.0	486,798.3
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos de intermediación:		276,672.5	283,367.3
Depósitos de clientes	7	28,707.4	26,304.8
Préstamos del Banco Central de Reserva	8	264.5	264.5
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	5, 9	23,643.1	39,693.3
Préstamos de otros bancos	5, 10	193,596.9	186,636.4
Títulos de emisión propia	11	30,458.8	30,458.8
Diversos		1.8	9.5
Otros pasivos:		142,278.1	116,530.8
Cuentas por pagar	12	140,255.7	116,126.7
Provisiones		370.9	354.5
Diversos		1,651.5	49.6
Deuda subordinada:			
Deuda subordinada	13	7,253.8	9,280.0
Total pasivos		426,204.4	409,178.1
Interes minoritario		294.4	229.6
Patrimonio:			
Capital social pagado	27	56,731.1	50,892.7
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	16, 17	29,984.1	26,497.9
Total patrimonio		86,715.2	77,390.6
Total pasivos más patrimonio		513,214.0	486,798.3

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

Macario Armando Rosales Rosa
Presidente

Fernando Vega Holm
Gerente General

Moisés Castaneda Rivas
Contador General

Roberto Ángel Abarca Flores
Director Propietario

Fulbio Alirio Hernández Rodríguez
Director Propietario

Mario Bolaños Privado
Director Propietario

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza
Director Propietario

Juan Agustín Mata Gómez
Director Propietario

Manuel Roberto Montejó Domingo
Director Propietario

Miguel Ángel Servellón
Director Propietario

FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES, SOCIEDAD COOPERATIVA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE (FEDECREDITO) 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)

		Año que terminó el 31 de diciembre	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de operación:		44,383.2	38,430.2
Intereses de préstamos		24,483.5	24,328.3
Intereses de inversiones		4,543.5	54.0
Intereses sobre depósitos		1,111.7	800.8
Otros servicios y contingencias		14,244.5	13,247.1
Menos:			
Costos de operación:		25,881.0	20,223.8
Intereses y otros costos de depósitos		384.5	311.7
Intereses y comisiones sobre préstamos		15,114.0	10,152.7
Títulos de emisión propia		2,225.6	2,220.7
Otros servicios y contingencias		8,156.9	7,538.7
Reservas de saneamiento		362.7	194.1
Utilidad antes de gastos		18,139.5	18,012.3
Menos:			
Gastos de operación:	19	8,618.1	8,223.7
De funcionarios y empleados		4,703.5	4,428.8
Generales		3,287.9	3,009.3
Depreciaciones y amortizaciones		626.7	785.6
Utilidad de operación		9,521.4	9,788.6
Más:			
Otros ingresos y gastos (netos)		276.3	124.1
Utilidad antes de impuesto y de contribución especial		9,797.7	9,912.7
Impuesto sobre la renta	18	(1,218.9)	(2,573.8)
Contribución especial grandes contribuyentes	18	(141.0)	(300.2)
Utilidad antes de interes minoritario		8,437.8	7,038.7
Participación interes minoritario en subsidiaria		(13.2)	4.8
Utilidad neta		8,424.6	7,043.5

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

Macario Armando Rosales Rosa
Presidente

Fernando Vega Holm
Gerente General

Moisés Castaneda Rivas
Contador General

Roberto Ángel Abarca Flores
Director Propietario

Fulbio Alirio Hernández Rodríguez
Director Propietario

Mario Bolaños Privado
Director Propietario

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza
Director Propietario

Juan Agustín Mata Gómez
Director Propietario

Manuel Roberto Montejo Domingo
Director Propietario

Miguel Ángel Servellón
Director Propietario

FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES, SOCIEDAD COOPERATIVA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE (FEDECREDITO) 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)

<u>Nota</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2018</u>
Patrimonio							
Capital social pagado (1)	44,245.2	6,647.5	0.0	50,892.7	5,838.4	0.0	56,731.1
Reserva legal	15,063.3	1,983.5	0.0	17,046.8	1,955.7	0.0	19,002.5
Reservas voluntarias	10.9	0.3	0.0	11.2	0.0	0.0	11.2
Utilidades distribuibles	4,747.4	4,938.5	4,747.6	4,938.3	6,181.6	4,938.3	6,181.6
	<u>64,066.8</u>	<u>13,569.8</u>	<u>4,747.6</u>	<u>72,889.0</u>	<u>13,975.7</u>	<u>4,938.3</u>	<u>81,926.4</u>
Patrimonio Restringido							
Utilidad no distribuible	1,095.8	1,217.1	1,095.8	1,217.1	1,504.3	1,217.1	1,504.3
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>4,380.3</u>	<u>1,217.1</u>	<u>1,095.8</u>	<u>4,501.6</u>	<u>1,504.3</u>	<u>1,217.1</u>	<u>4,788.8</u>
Total patrimonio	<u>68,447.1</u>	<u>14,786.9</u>	<u>5,843.4</u>	<u>77,390.6</u>	<u>15,480.0</u>	<u>6,155.4</u>	<u>86,715.2</u>
Valor contable de las acciones (en dólares y centavos de dólar)	<u>154.7</u>			<u>152.07</u>			<u>152.85</u>

(1) El capital social de FEDECREDITO al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está representado por 567,311 y 508,927 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	Moisés Castaneda Rivas Contador General
Roberto Ángel Abarca Flores Director Propietario	Fulbio Alirio Hernández Rodríguez Director Propietario	Mario Bolaños Privado Director Propietario
Juan Agustín Mata Gómez Director Propietario	Manuel Roberto Montejó Domingo Director Propietario	Sonia del Carmen Aguiñada Carranza Director Propietario
		Miguel Ángel Servellón Director Propietario

FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES, SOCIEDAD COOPERATIVA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE (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)

		Año que terminó el 31 de diciembre	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta		8,424.6	7,043.5
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Reserva de saneamiento de activos	4	121.1	185.1
Depreciaciones y amortizaciones		850.1	706.9
Retiro activo		0.0	207.0
Intereses y comisiones por recibir		42.2	8.4
Intereses y comisiones por pagar		1,697.5	1,287.1
Participación en sociedades de inversión conjunta		(68.8)	(25.3)
Participación del Interes minoritario		13.2	(4.8)
Cartera de préstamos		(12,156.1)	(18,520.9)
Otros activos		(2,506.9)	(1,729.0)
Depósitos de clientes		2,401.8	10,938.1
Otros pasivos		<u>25,739.6</u>	<u>18,691.7</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>24,558.3</u>	<u>18,787.8</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Inversiones en instrumentos financieros		(105,386.7)	0.0
Adquisición de activo fijo		(1,054.6)	(752.4)
Venta de activo fijo		82.7	0.0
Venta de acciones de subsidiaria		55.0	0.0
Adquisición de acciones en Compañía de Seguros		<u>(624.8)</u>	<u>0.0</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(106,928.4)</u>	<u>(752.4)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos por pagar - neto		(12,812.5)	77,142.8
Pago de dividendos		(1,100.0)	(1,100.0)
Emisión de acciones		<u>2,000.0</u>	<u>3,000.0</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(11,912.5)</u>	<u>79,042.8</u>
(Disminución) Aumento neto en el efectivo		(94,282.6)	97,078.2
Efectivo al inicio del año		<u>142,223.3</u>	<u>45,145.1</u>
Efectivo al final del año		<u>47,940.7</u>	<u>142,223.3</u>

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

Macario Armando Rosales Rosa
Presidente

Fernando Vega Holm
Gerente General

Moisés Castaneda Rivas
Contador General

Roberto Ángel Abarca Flores
Director Propietario

Fulbio Alirio Hernández Rodríguez
Director Propietario

Mario Bolaños Privado
Director Propietario

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza
Director Propietario

Juan Agustín Mata Gómez
Director Propietario

Manuel Roberto Montejó Domingo
Director Propietario

Miguel Ángel Servellón
Director Propietario

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

(Entidad Salvadoreña)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 de acuerdo con la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, está facultado para efectuar las siguientes operaciones:

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

Los estados financieros consolidados se expresan en miles de dólares de los Estados Unidos de América, 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 FEDECRÉDITO 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; en la Nota 25 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 FEDECREDITO y de la subsidiaria Fede, Servicios Complementarios, S.A. de C.V. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que el control es transferido a FEDECREDITO. Los saldos, transacciones y ganancias y pérdidas no realizadas significativas entre las entidades se han 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.
- e) Reservas de saneamiento.
- f) Préstamos vencidos.
- g) Inversiones accionarias.
- h) Activos extraordinarios.
- i) Pasivos por financiamiento recibido
- j) Intereses por pagar.
- k) Transacciones en moneda extranjera.
- l) Cargos por riesgos generales de la banca.
- 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:

	2018	2017
<u>Títulos valores negociables</u>		
Emitidos por el Estado	\$90,883.0	\$883.0
Emitidos por el Banco Central de Reserva	\$15,386.7	0.0
<u>Títulos valores no negociables</u>		
Emitidos por instituciones extranjeras	<u>2,031.5</u>	<u>2,031.5</u>
Cartera neta total	<u>\$108,301.2</u>	<u>\$2,914.5</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se tenían registradas provisiones por pérdida relativas a las inversiones financieras, y en consecuencia no se calculó tasa de cobertura.

La tasa de rendimiento promedio es de 5.47% (1.85% en el 2017).

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 2018 y 2017, 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 FEDECREDITO al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera bruta de préstamos	330,062.8	317,949.0
Menos: Provisiones	(3,300.6)	(3,179.5)
Cartera neta	<u>326,762.2</u>	<u>314,769.5</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen operaciones contingentes.

Concepto	Préstamos	Contingencias	Total
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	<u>3,179.5</u>	<u>0.0</u>	<u>3,179.5</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3,179.5	0.0	3,179.5
Más: Constitución de reservas	362.6	0.0	362.6
Menos: Liberación de reservas	(241.5)	0.0	(241.5)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>3,300.6</u>	<u>0.0</u>	<u>3,300.6</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las provisiones anteriores incluyen reservas voluntarias por US\$3,245.4 y US\$2,938.0, respectivamente.

La tasa de cobertura considerando las reservas voluntarias y estatutarias es de 1.0% (1.0% en el 2017).

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 2018 y 2017 es de 7.81% y 8.03%, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 FEDECREDITO 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\$52,600.0 en el 2017), el cual está garantizado con créditos categoría A1 y B, en ambos períodos, el saldo del préstamo más intereses es de US\$23,643.1 (US\$39,693.3 en el 2017) y la garantía otorgada es de US\$33,291.8 (US\$49,271.2 en el 2017) (Véase nota 9).
- Préstamos recibidos de bancos locales por US\$35,425.0 (US\$39,425.0 en el 2017), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo de los préstamos más intereses es de US\$10,239.6 (US\$16,987.1 en el 2017) y la garantía otorgada es de US\$19,020.3 (US\$29,207.8 en el 2017) (Véase nota 10).
- Préstamos recibidos del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$40,000.0 (US\$40,000.0 en el 2017), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo de los préstamos más los intereses es de US\$24,230.7 (US\$27,259.2 en el 2017) y la garantía otorgada es de US\$30,290.2 (US\$34,076.9 en el 2017) (Véase nota 10).
- Préstamo recibido de Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO de Holanda) por valor de US\$110,000.0 (US\$110,000.0 en el 2017), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo del préstamo más intereses es de US\$81,906.8 (US\$74,693.1 en el 2017), y la garantía otorgada es de US\$87,155.9 (US\$81,020.0 en el 2017) (Véase nota 10).
- Préstamo recibido de Norfund por valor de US\$10,000.0 (US\$10,000.0 en el 2017), el cual está garantizado con créditos categoría A1, el saldo del préstamo más intereses es de US\$8,487.5 (US\$10,151.9 en el 2017), y la garantía otorgada es de US\$9,167.0 (US\$11,000.0 en el 2017) (Véase nota 10).
- Préstamo recibido de WorldBusiness Capital Inc. por US\$15,000.0 (US\$15,000.0 en el 2017), el cual está garantizado con créditos categoría A1, el saldo del préstamo más intereses es de US\$15,033.4 (US\$15,039.4 en el 2017) y la garantía otorgada es de US\$16,500.2 (US\$16,502.3 en el 2017) (véase nota 10).
- 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\$30,458.8 en el 2017), y la garantía otorgada de US\$37,503.3 (37,501.0 en el 2017). (Véase nota 11).

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

Nota (6) Inversiones accionarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones accionarias de FEDECRÉDITO en subsidiaria y sociedades de inversión conjunta son las siguientes:

<u>Descripción de la sociedad</u>	<u>Giro del negocio</u>	<u>% de participación</u>	<u>Inversión inicial</u>		<u>Inversión Según libros</u>		<u>Resultados del ejercicio</u>	
			<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018*</u>	<u>2017(*)</u>
<u>Subsidiaria</u>								
Fede, Servicios Complementarios, S.A. DE C.V.	Servicios complementarios	51.0 (**)	27/05/2015	<u>51.0</u>	<u>187.3</u>	<u>239.0</u>	<u>11.9</u>	<u>(9.8)</u>
<u>Sociedades de inversión conjunta</u>								
Seguros FEDECRÉDITO, S.A.	Seguros generales para daños	34.7	14/11/2013	395.0	946.4	657.5	146.5	140.3
FEDECRÉDITO Vida, S.A., Seguros de Personas	Seguros de vida	44.5	14/11/2013	<u>279.9</u>	<u>900.4</u>	<u>495.7</u>	<u>122.6</u>	<u>107.4</u>
Total				674.9	1,846.8	1,153.2	269.1	247.7

(*) El resultado del período corresponde al cierre de diciembre de 2018 y 2017.

(**) Conforme al acuerdo N° 240 de sesión de Consejo Directivo de FEDECREDITO N° 3265-24 del 12 de diciembre 2018, se autorizó la venta del 11% de la participación accionaria en FEDE, Servicios Complementarios, S.A. de C.V. (FEDESERVI), equivalente a 550 acciones por valor nominal de cien dólares cada una, con lo cual la inversión accionaria en esa entidad pasó del 51% al 40%. Según instrucciones de la Superintendencia del Sistema Financiero, al 31 de diciembre de 2018 se deben consolidar los estados financieros con FEDESERVI conforme a lo establecido en el artículo 13 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, considerando que la venta de las 550 acciones que realizó FEDECREDITO corresponde al pago que FEDECREDITO efectuó por el aumento de capital social de \$400.0, acordado por FEDESERVI, cuya modificación del pacto social fue aprobada por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en noviembre de 2018, pero a la fecha de cierre del ejercicio 2018 aún se encontraba en proceso de inscripción en el Registro de Comercio; por lo tanto, el monto del capital social con el que giraba FEDESERVI al 31 de diciembre de 2018 era de \$100.0, dentro del cual FEDECREDITO tenía una participación del 51%, representado por 510 acciones de un valor nominal de cien dólares cada una.

Nota (7) Depósitos de clientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera de depósitos de FEDECRÉDITO se encuentra distribuida en las Entidades Socias, integrada por depósitos en cuenta corriente y depósitos a plazo, como se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos de otras entidades del sistema financiero		
Depósitos en cuentas corrientes	21,191.6	17,789.8
Depósitos a plazo	<u>7,515.8</u>	<u>8,515.0</u>
Total	<u>28,707.4</u>	<u>26,304.8</u>

El costo promedio de la cartera de depósitos es de 1.52 (1.43, en el 2017).

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 2018 y 2017, FEDECRÉDITO registra obligaciones con el Banco Central de Reserva por un monto de US\$264.5, en ambos periodos, saldo constituido por capital, no genera intereses y no tiene garantía.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, FEDECRÉDITO registra obligaciones con el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL), por un monto de US\$23,643.1 y US\$39,693.3, respectivamente, el cual incluye capital e intereses (Véase nota 5).

Nota (10) Préstamos de otros bancos e instituciones financieras

Las obligaciones por préstamos con bancos locales, extranjeros y otras instituciones financieras, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que presentan los Estados Financieros Consolidados de FEDECRÉDITO son:

Las obligaciones por préstamos con bancos locales, al 31 de diciembre de 2018 ascienden a US\$10,239.5 (US\$16,987.2 en el 2017), monto que incluye capital e intereses (Véase nota 5).

Las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros, al 31 de diciembre de 2018 ascienden a US\$183,357.4 (US\$169,649.2 en el 2017), 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 PBFEDECRI1, 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\$30,458.8 en el 2017), a una tasa de interés anual de 7.25% en ambos periodos, los intereses son pagaderos trimestralmente y el capital al vencimiento, garantizados con cartera de préstamos categoría A1, en ambos periodos, con vencimiento en octubre de 2020 .

Nota (12) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar estaban integradas como se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>	Saldo	<u>2017</u>
Proveedores	920.9		1,310.3
Impuesto Sobre la Renta	1,218.9		1,939.0
Plan de Seguridad Ciudadana	141.0		300.2
Reserva de Liquidez de Entidades Socias	126,186.1		106,752.8
Disponible de Entidades Socias	3,351.4		2,234.1
Retenciones	417.0		487.3
Otras	10,042.8		3,507.1
TOTAL	142,278.1		116,530.8

Las reservas de liquidez de Entidades Socias, que forma parte del saldo de las cuentas por pagar, se mantienen en FEDECRÉDITO 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 2018 y 2017, FEDECRÉDITO tiene deuda subordinada otorgada por Nederlandse Financiering-Maatshappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO de Holanda) contratada el 24 de mayo de 2012, por un monto de US\$10,000.0, cuyo desembolso fue recibido en julio de 2013, a una tasa de interés anual ajustable semestralmente de 7.8% (6.7% en el 2017), 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\$7,253.8 (US\$9,280.0 en el 2017).

Nota (14) Recuperaciones de Activos Castigados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las operaciones por recuperaciones en efectivo de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores es de US\$8.5 (US\$0.3 en el 2017).

Nota (15) Utilidad por acción

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad por acción (en dólares y centavos de dólar)	<u>15.21</u>	<u>13.96</u>

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 554,062 (504,406 en el 2017). El cálculo de la utilidad por acción de 2017 ha sido ajustado retroactivamente para reflejar el cambio en la cantidad de acciones en el período 2018 como consecuencia de la capitalización de utilidades, debido a que dicho movimiento accionario no genera un cambio en los recursos de FEDECRÉDITO, conforme a lo requerido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 33.

Nota (16) Reserva legal.

Con base al artículo 19 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, FEDECRÉDITO y su 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 2018 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de US\$1,957.1 (US\$1,983.5 en el 2017), la cual, al 31 de diciembre de 2018 ascendió a US\$19,004.1., representando el 33.5% 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, FEDECRÉDITO y su 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 2018 y 2017, se determinaron así:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del ejercicio	8,424.6	7,043.5
Menos:		
Reserva legal	<u>1,955.8</u>	<u>1,983.5</u>
Utilidad disponible	6,468.8	5,060.0
Más:		
Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	1,217.1	1,096.0
Menos:		
Intereses por cobrar sobre depósitos	(488.2)	(160.4)
Intereses por cobrar sobre préstamos	<u>(1,016.1)</u>	<u>(1,057.3)</u>
Utilidades distribuibles	<u><u>6,181.6</u></u>	<u><u>4,938.3</u></u>

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 No. 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia desde el día 1 de enero de 1992.

El impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, asciende a US\$1,218.9 (US\$2,573.8 en el 2017), a una tasa efectiva del 12.4% (25.9% en el 2017), que difieren del impuesto que resultaría de aplicar la tasa vigente de 30%, en ambos años, debido principalmente al efecto de ingresos no gravables y otras deducciones de ley.

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto presentadas por FEDECRÉDITO 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 2018 FEDECRÉDITO constituyó provisión de contribución especial para la seguridad ciudadana por la cantidad de US\$141.0 (US\$300.2 en el 2017).

Nota (19) Gastos de operación

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

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	1,830.7	1,743.7
Prestaciones al personal	1,385.3	1,287.3
Indemnizaciones al personal	185.5	178.3
Gastos del directorio	758.9	739.3
Otros gastos del personal	<u>543.1</u>	<u>480.2</u>
	4,703.5	4,428.8
Gastos generales	3,287.8	3,009.3
Depreciaciones y amortizaciones	<u>626.8</u>	<u>785.6</u>
Total	<u><u>8,618.1</u></u>	<u><u>8,223.7</u></u>

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

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017, FEDECRÉDITO ha mantenido un promedio de 282 y 280 empleados, respectivamente. De ese número el 93.0% (93.2% en el 2017) se dedican a labores relacionadas con los negocios de FEDECRÉDITO y el 7.0% (6.8% en el 2017) es personal de apoyo.

Nota (21) Personas Relacionadas y Accionistas Relevantes

El concepto de personas relacionadas no aplica para FEDECRÉDITO, porque de conformidad a la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, FEDECRÉDITO está facultada para conceder préstamos sólo a sus Entidades Socias, siendo estas los accionistas de FEDECRÉDITO.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cada accionista es titular de menos del diez por ciento de las acciones de FEDECRÉDITO.

Nota (22) Créditos Relacionados

De conformidad a la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, FEDECRÉDITO no podrá tener en su cartera de créditos otorgados a personas relacionadas, por un monto global que exceda el cinco por ciento del Fondo Patrimonial.

La Superintendencia del Sistema Financiero con fecha 28 de mayo de 2010, comunicó la no objeción para la entrada en vigencia del Reglamento para Préstamos a Empleados de FEDECRÉDITO como prestación laboral.

Los préstamos y créditos relacionados al 31 de diciembre de 2018 ascienden a US\$2,209.5 (US\$1,267.2 en el 2017) y representan el 2.55% (1.56% en el 2017) del Fondo Patrimonial de FEDECREDITO, dicho monto está distribuido entre 14 deudores (11 en el 2017).

Durante los años de 2018 y 2017, en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto, FEDECREDITO dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidos.

Nota (23) Límites en la asunción de riesgos con las entidades socias

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto, FEDECREDITO dio cumplimiento a las disposiciones del artículo 152 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, considerando que no ha otorgado créditos por más del veinte por ciento (20%) de su fondo patrimonial a una misma Entidad Socia.

Nota (24) Requerimiento de fondo patrimonial o patrimonio neto

De acuerdo al Artículo 25 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, FEDECREDITO 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 2018 y 2017, en el contexto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto, la situación de FEDECREDITO es la siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>2018</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>
a) Fondo patrimonial a activos ponderados	23.2%		20.0%
b) Fondo patrimonial a pasivos	20.3%		19.8%
c) Fondo patrimonial a capital social pagado	152.6%		159.9%

Nota (25) 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 FEDECREDITO 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:

- Las inversiones se clasifican en títulos valores negociables y no negociables. Las NIIF vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017 requerían que las inversiones se clasificaran 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 NIIF 9 (con fecha de vigencia a partir del 1 de enero de 2018) requiere que los activos financieros sean clasificados según se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable sobre la base de: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se reconocen a su costo de adquisición neto de los gastos de corretaje, comisiones y otras erogaciones relacionadas con la compra. En el caso de títulos comprados a descuento o bajo la par, la diferencia entre el valor nominal y el costo de adquisición, se reconoce en una cuenta de pasivo por créditos diferidos, la cual se amortiza anualmente reconociendo los ingresos financieros bajo el método de línea recta, a lo largo del plazo de vencimiento de los títulos valores. Conforme a las NIIF éstos activos financieros se reconocerán a su valor razonable más los costos transaccionales que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y los ingresos por intereses deberán calcularse utilizando el método del interés efectivo.
- 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 FEDECREDITO, 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.
- 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.
- Las provisiones para riesgo de crédito se establecen con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero. Conforme a las NIIF (específicamente la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 39 vigente hasta el 31 de diciembre de 2017), para la evaluación de la cartera de crédito a fines de determinar la existencia o no de deterioro consideraba un modelo de pérdidas incurridas. La NIIF 9 (con fecha de vigencia a partir del 1 de enero de 2018) reemplazó la NIC 39, estableciendo un modelo de pérdidas crediticias esperadas, según el cual las pérdidas por deterioro de valor se registran cuando se hayan identificado posibles eventos de incumplimientos, aunque éstos no hayan ocurrido. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la estimación por deterioro, que se basa en el cambio de la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.
- De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, más bien son apropiaciones de las utilidades retenidas.

7. 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.
8. 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.
9. 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.
10. Los revalúos de activo fijo no son actualizados periódicamente; las NIIF requieren que los revalúos de activo fijo sean actualizados periódicamente para reflejar los valores justos de mercado de los bienes revaluados. La vida útil de los activos fijos se determina con base en los plazos fiscales; las NIIF establecen que la vida útil de los activos fijos debe determinarse con base a la vida útil estimada del bien; así mismo, la NIIF revisó la definición de valor residual de los activos.
11. 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.
12. 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.
13. Las NIIF requieren la presentación separada de los flujos de efectivo recibidos por la contratación de préstamos para financiar las operaciones de FEDECRÉDITO y el efectivo utilizado en el pago de esos préstamos.
14. Las NIIF requieren que el estado de cambios en el patrimonio neto muestre, entre otras cosas, el resultado del ejercicio. La política contable en uso no requiere mostrar el resultado del ejercicio en el estado de cambios en el patrimonio neto.
15. 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.
16. Los pasivos por financiamiento recibido se reconocen con base en el monto contratado, y los costos relacionados incurridos para obtener el financiamiento, se reconocen como cargos diferidos en la cuenta de activos diversos, los cuales son amortizados y reconocidos como gastos, bajo el método de línea recta, a lo largo del plazo del financiamiento. Las NIIF establecen que estos pasivos deben ser reconocidos al inicio a su valor razonable menos los costos directamente atribuibles a la transacción y posteriormente deben ser medido al costo amortizado.

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

Nota (26) Información por segmentos

Durante los periodos reportados, FEDECRÉDITO 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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ingresos	30,138.7	25,183.1	14,244.5	13,247.1	44,383.2	38,430.2
Costos	18,086.8	12,879.2	8,156.9	7,538.7	26,243.7	20,417.9
RESULTADOS DEL SEGMENTO	<u>12,051.9</u>	<u>12,303.9</u>	<u>6,087.6</u>	<u>5,708.4</u>	<u>18,139.5</u>	<u>18,012.3</u>
Gastos de operación					(8,618.1)	(8,223.7)
Otros ingresos y gastos netos					276.3	124.1
Utilidad del ejercicio					9,797.7	9,912.7
Impuesto sobre renta					(1,218.9)	(2,573.8)
Contribución especial grandes contribuyentes					(141.0)	(300.2)
Interés minoritario					(13.2)	4.8
Utilidad neta					<u>8,424.6</u>	<u>7,043.5</u>
Total activo					<u>513,214.0</u>	<u>486,798.3</u>
Total pasivo					<u>426,204.4</u>	<u>409,178.1</u>

Nota (27) Hechos relevantes y subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los subsecuentes a esas fechas se resumen a continuación:

Hechos relevantes del año 2018

- 1) **En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N° 121, celebrada el 23 de febrero de 2018, 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 2018, cuyo monto se registró en otros pasivos.
 - b) Repartir dividendos en acciones a las Entidades Socias por US\$3,838.4, con lo cual el capital social pagado asciende a US\$54,731.1.
 - c) Incrementar el Capital Social Variable en US\$2,000.0, mediante la emisión de 20,000 nuevas acciones con valor nominal de cien dólares (US\$100.00) cada una, con el propósito de mantener fortalecido el patrimonio de FEDECRÉDITO.
- 2) De conformidad al Art. 12 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador mediante nota No. SAIEF-BCS-BC- 020040 de fecha 1 de octubre de 2018, autorizó a FEDECRÉDITO para que incremente su inversión accionara en la sociedades de SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A. y FEDECRÉDITO VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS, mediante la adquisición de 2,498 y 3,750 acciones a un valor nominal de cien dólares cada una, equivalente a un incremento en inversiones de US\$249.8 y US\$375.0, respectivamente.

Hechos relevantes del año 2017

- 1) **En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N° 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° 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.

Nota (28) 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 FEDECRÉDITO se resume a continuación:

Durante el año 2018, FEDECRÉDITO 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.

FEDECRÉDITO 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, Riesgo Reputacional y Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos y de Financiamiento al Terrorismo; 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, FEDECRÉDITO cuenta con herramientas que identifican los principales factores de riesgos, así como las estrategias para su mitigación. Asimismo, el Consejo Directivo de FEDECRÉDITO ha constituido el Comité de Riesgos, para el adecuado ejercicio de la función de supervisión y control.

Nota (29) Efectivo otorgado en garantía

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, FEDECRÉDITO ha otorgado en garantía \$2,350.0 y \$1,950.0, 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.





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