

MEMORIA DE LABORES

ANNUAL REPORT

2019



MEMORIA DE LABORES

ANNUAL REPORT 2019



CONTENIDO

CONTENT

●	MISIÓN, VISIÓN, VALORES <i>MISSION, VISION, VALUES</i>	3
●	MENSAJE DEL PRESIDENTE <i>MESSAGE FROM THE PRESIDENT</i>	4
●	CONSEJO DIRECTIVO <i>BOARD OF DIRECTORS</i>	10
●	PRINCIPALES EJECUTIVOS <i>EXECUTIVE TEAM</i>	11
●	I. EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA SALVADOREÑA <i>EVOLUTION OF THE SALVADORAN ECONOMY</i>	12
●	II. GESTIÓN FINANCIERA <i>FINANCIAL MANAGEMENT</i>	16
●	III. GESTIÓN DE NEGOCIOS <i>BUSINESS MANAGEMENT</i>	24
●	IV. HECHOS RELEVANTES <i>RELEVANT FACTS</i>	38
●	V. PROYECCIÓN SOCIAL <i>CORPORATE PROJECTION</i>	46
●	VI. SOCIOS DE FEDECRÉDITO <i>FEDECRÉDITO MEMBERS</i>	56
●	VII. CIFRAS CONSOLIDADAS DE LAS ENTIDADES SOCIAS <i>CONSOLIDATED FIGURES OF THE PARTNER ENTITIES</i>	58
●	VIII. ESTADOS FINANCIEROS <i>FINANCIAL STATEMENTS</i>	60

MISIÓN

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

MISSION

We are a Technical Entity dedicated to our Partner Entities, leading the integration, sustainable development and competitiveness of the SISTEMA FEDECRÉDITO, closely to the people.

VISIÓN

Alcanzar el liderazgo financiero del SISTEMA FEDECRÉDITO en El Salvador.

VISION

Financial leadership for SISTEMA FEDECRÉDITO in El Salvador.

VALORES - VALUES



Integración
Integration



Ética empresarial
Business ethics



Honradez y Confianza
Honesty and Trust



Lealtad
Loyalty



Disciplina
Discipline



Responsabilidad
Accountability



Calidad
Quality



Orientación al Cliente
Customer oriented



Competitividad
Competitiveness



Gestión visionaria e innovadora
Visionary and innovative management



MENSAJE DEL PRESIDENTE

MESSAGE FROM THE PRESIDENT

Respetables representantes de las Entidades Socias de FEDECREDITO, Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores:

Reciban un cordial saludo de parte de todos los miembros del Consejo Directivo que honrosamente presido, de todo el Cuerpo de Ejecutivos que trabaja con esfuerzo y ahínco y de todo el personal de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable y de naturaleza anónima.

Respected representatives of Partner Entities of FEDECREDITO, Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores.

Receive the regards from all members of the Directive Council which I am honored to preside, all the Executive Corp working with great effort and dedication, and from all personnel of the Federation de Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable y de naturaleza anónima.

Informar sobre la gestión encomendada por el Órgano de Gobierno, Junta General de Accionistas, al Órgano de Administración de FEDECRÉDITO, Consejo Directivo, resulta muy regocijante, ya que el Ejercicio Económico del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019, ha sido el mejor año en la historia, tanto de FEDECRÉDITO como de las Entidades Socias miembros del SISTEMA FEDECRÉDITO, en su conjunto.

Viendo en perspectiva hacia atrás, resulta importante reconocer que los fundadores de las Cajas de Crédito en el país han dejado un legado muy importante a las nuevas generaciones, sobre todo cuando se dieron cuenta de que era necesaria la creación de una Federación para que aglutinara y guiara en ese caminar a las Cajas de Crédito existentes, supervisándolas, asesorándolas para el control y el manejo de los negocios de estas, y mucho más; es por esa razón que en noviembre de 1942 se decreta la Ley del Sistema del Crédito Rural, que da nacimiento a FEDECRÉDITO y a todo el marco legal normativo subsiguiente; fundándose esta en el mes de febrero de 1943.

Esta Ley evolucionó hasta que con las reformas del año 1991 pasó a llamarse, a partir de entonces, Ley de las Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, dando origen así a la fundación de otro tipo de Entidades llamadas Bancos de los Trabajadores. Pasan los años y en el 2001 es derogada esta Ley y se promulga la Ley de Intermediarios Financieros No Bancarios, hoy Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, retomándose todas las facultades normativas y regulatorias de la Federación, por acuerdo de su Junta General de Accionistas. Estas facultades se encuentran vigentes en los actuales pactos sociales de la Federación y de todas las Entidades Socias.

Nos sentimos orgullosos de que las Entidades Socias han demostrado un adecuado cumplimiento del marco normativo institucional que rige al SISTEMA FEDECRÉDITO, y que les ha permitido generar crecimiento y estabilidad, principalmente observando el cuidado de:

I wish to report on the management entrusted by the Governing Body, Council of Shareholders, Administrative Body of FEDECRÉDITO, Directive Council with great joy, because the Economic Exercise from January 1 to December 31, 2019, has been the best year in the history, of FEDECRÉDITO as well as the Partner Institutions members of the SISTEMA FEDECRÉDITO as a whole.

Looking back in perspective, it is important to acknowledge that the founders of the Cajas de Crédito in the country have left a very important legacy to the new generations, especially when they noticed that the creation of a Federation was necessary to join and guide the existing Cajas de Crédito in their path, supervising, advising them for the control and management of their business, and much more; therefore in November 1942 the Law of the Rural Credit System is decreed, being the onset of FEDECRÉDITO and the whole underlying legal and normative framework, founding the same in February, 1943.

This law evolved until with the reforms of the year 1991 started being called the Law of the Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores and became the origin of the foundation of another type of Entities called Bancos de los Trabajadores. Years went by and in 2001 this Law was revoked and the Law of Non-Banking Financial Intermediaries was promoted, being now known as the Law of Bancos Cooperativos and Sociedades de Ahorro y Crédito, taking all the rights by law and regulations of the Federation by agreement from its Shareholders General Assembly. These rights are still current in the present corporate agreements of the Federation and all Partner Entities.

We feel proud that the Partner Entities have shown an adequate compliance of the institutional standard framework ruling the SISTEMA FEDECRÉDITO, and has allowed them to generate growth and stability, mainly observing the care of:

6

- a) Las Entidades.
- b) Los depósitos de los clientes y de los socios, lo cual es una prioridad y una gran responsabilidad para todos.
- c) La marca común del SISTEMA y
- d) El riesgo sistémico, mitigándolo adecuadamente con nuestras acciones, tanto de Directores como de Gerentes Generales.

Durante todo el desarrollo histórico del SISTEMA, hemos sabido sortear con sabiduría los riesgos que hemos enfrentado en diversas circunstancias; sobre esto, puedo mencionar algunos momentos clave:

1. Fundación de las primeras Cajas de Crédito a partir de 1940.
2. Decreto de creación de la Ley del Crédito Rural, noviembre de 1942.
3. Fundación de la Federación de Cajas de Crédito, febrero de 1943, existiendo un total de 15 Cajas de Crédito a esa fecha.
4. Reforma de la Ley del Sistema del Crédito Rural en el año de 1976.
5. Golpe de Estado del 15 de octubre de 1979.
6. Saneamiento de las instituciones financieras de El Salvador desde 1990 a 1994.
7. Reforma de la Ley del Crédito Rural, en 1991, que pasó a llamarse después Ley de las Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores.
8. Intento de un funcionario del Gobierno del presidente Armando Calderón Sol, de tomarse el gobierno de FEDECRÉDITO, como presidente, sin haber sido nombrado por el presidente de la República, en 1994.
9. Derogatoria de la Ley de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores en el año 2001, error histórico. En ese año entra en vigencia la Ley de Intermediarios Financieros No Bancarios, hoy Ley de Bancos Cooperativos y de Sociedades de Ahorro y Crédito, los que promovieron esta derogatoria y la nueva Ley, asumieron que la nueva Ley regularía al SISTEMA FEDECRÉDITO.

- a) *Entities.*
- b) *Deposits from customers and partners, what is a priority and a great responsibility for all.*
- c) *The common brand of the SISTEMA and*
- d) *The systemic risk mitigated adequately with our actions, from the Directors as well as General Managers.*

Throughout the historic development of the SISTEMA, we have been able to draw risks with wisdom as being faced in the different circumstances; on these, we can mention some key times.

1. *Foundation of the first Cajas de Crédito starting in 1940.*
2. *Decree creating the Law on Rural Credit, November 1942.*
3. *Foundation of the Federation de Cajas de Crédito, February 1943, with a total of 15 Cajas de Crédito back then.*
4. *Reform of the Law of the Rural Credit System in the year 1976.*
5. *Coup de Etat of October 15, 1979.*
6. *Restructuring of financial institutions in El Salvador from 1990 to 1994.*
7. *Reform to the Rural Credit Law in 1991, which changed name to Law of Cajas de Crédito and Banco de los Trabajadores.*
8. *Attempt of a Government officers, President Armando Calderón Sol, to take the government of FEDECRÉDITO, as president, without having been nominated President of the Republic in 1994.*
9. *Revocatory of the Law o Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores in 2001, as a historic mistake. During that year, the Law of Non-Banking Financial Intermediaries, today the Law of Bancos Cooperativos and Sociedades de Ahorro y Crédito; those who promoted this revoke and the new Law, assumed that the new Law would regulate the SISTEMA FEDECRÉDITO.*

10. La salida del gobierno de la administración de la Federación en el año 2003, ya que el presidente de la República nombraba al presidente de FEDECRÉDITO y a su respectivo suplente, nombrando otros directores los Ministerios de Agricultura y Ganadería, de Economía y el Banco Central de Reserva de El Salvador; saliendo los políticos del SISTEMA FEDECRÉDITO; las Entidades Socias solo nombraban dos directores propietarios y sus respectivos suplentes.
11. Se devuelve el gobierno de la Federación a sus Entidades Socias, en el año 2004, quien a partir de esa fecha nombra a 8 directores propietarios, incluido el presidente, y a 8 directores suplentes, incluido el presidente suplente; marcando así el despegue de los negocios del SISTEMA.

Debemos de continuar cumpliendo el sueño y los objetivos de nuestros fundadores; estamos preparados para enfrentar con éxito el futuro, ya que, como siempre he dicho, lo veo con esperanza y con la certeza que el universo conspira para que todo sea para bien.

Cabe destacar la excelente gestión de las Entidades Socias en el año que finalizó el 31 de diciembre de 2019:

a) La cartera de préstamos ha alcanzado la suma de US \$1,845.2 millones, experimentando un crecimiento del 10.2%; b) Se otorgó US \$244.1 millones en préstamos, equivalente a 2.0% de incremento; c) La cartera de depósitos sumó US \$1,270.7 millones, experimentando un aumento del 17.1%; d) El patrimonio neto alcanzó la suma de US \$478.4 millones, con un incremento respecto al periodo anterior, del 9%; y e) La utilidad después de impuesto y contribución especial fue de US \$41.6 millones.

En el caso de la Federación, al 31 de diciembre de 2019 presentó los siguientes indicadores: a) La cartera de préstamos alcanzó la suma de US \$338.8 millones, experimentando un crecimiento del 2.7%; b) Se otorgó US \$145.1 millones en préstamos, equivalente a 17.9%

10. *The fact that the government left the administration of the Federation in 2003, because the president of the Republic used to nominate the president of FEDECRÉDITO and its corresponding deputy, nominate other directors of the Ministry of Agriculture and Husbandry, Economy and the Central Reserve Bank of El Salvador*
11. *The governing of the Federation is returned to its Partner Entities during 2004, who from that date to today, nominated 8 proprietary directors, including president and 8 deputy directors, including deputy chair. That is the beginning of business in the SISTEMA.*

We must continue complying with the dream and objectives of our founders; we are prepared to face the future successfully, since as it always has been said, I see it with hope and certain that the universe conspires for everything to turn out right.

The excellent management of Partner Entities during the year ending December 31, 2019 must be mentioned: a) the loan portfolio reached US \$1,845.2 million, having a growth of 10.2%; b) US \$244.1 million were granted in loans, representing 2.0% increase; c) the deposit portfolio totaled US \$1,270.7 million, having had an increase of 17.1%; d) Net Equity reached US \$478.4 million, with an increase of 9.0% related to the previous period; and e) profit after taxes and special contribution was US \$41.6 million.

In the case of the Federation, to year ending December 31, 2019 showed the following indicators: a) the loan portfolio reached US \$338.8 million, having a growth of 2.7%; b) US \$145.1 million were granted in loans, representing 17.9% increase; c) the deposit portfolio totaled US \$33.0 million,

de incremento; c) La cartera de depósitos sumó US \$33.0 millones, reflejando un aumento del 15%; d) El patrimonio neto alcanzó la suma de US \$97.4 millones, con un incremento del 12.4%; y e) La utilidad después de impuesto y contribución especial fue de US \$9.815 millones.

Este Consejo Directivo, se siente muy contento de haber cumplido con la misión encomendada; los éxitos de la Federación y del SISTEMA NADIE los puede desconocer.

LO QUE BRILLA CON LUZ PROPIA, HASTA ILUMINA LA OSCURIDAD.

Que la senda recorrida y con éxitos siga avanzando; tenemos muchas metas por cumplir aún.

Bendiciones para todos.

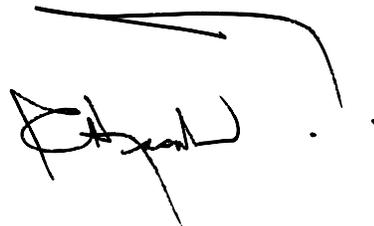
having had an increase of 15%; d) Net Equity reached US \$97.4 million, with an increase of 12.4%; and e) profit after taxes and special contribution was US \$9.815 million.

This Directive Council feels very satisfied for having complied with the entrusted mission; Federation successes and those of the SISTEMA CANNOT go unnoticed.

WHAT SHINES WITH ITS OWN LIGHT, LIGHTENS EVEN IN DARKNESS

That the path walked with successes continues advancing; we have many goals to comply yet.

May God bless you all.



Macario Armando Rosales Rosa

Presidente y CEO

President and CEO



Para quienes formamos parte
de **FEDECRÉDITO** es un orgullo
recibir la certificación internacional



Nos sentimos satisfechos por ser parte de este gran equipo
que trabaja para los salvadoreños.



Queremos darte una mano



CONSEJO DIRECTIVO 2015-2020

BOARD OF DIRECTORS

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 Montejó 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

BANCO DE LOS TRABAJADORES DIRECTORS

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



PRINCIPALES EJECUTIVOS

EXECUTIVE TEAM

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

Director de Negocios / *Business Director*
Fernando Vega Holm

Director de Finanzas y Operaciones /
Finances and Operations Director
Rogelio Erasmo Orellana Alvarado

Director de Administración / *Managing Director*
Gelson Vinicio Valladares Miranda

Gerente Financiero / *Financial Manager*
Ernesto Pacheco

Gerente de Planificación / *Planning Manager*
Janeth Esther Alegría de Galicia

Gerente de Canales y Operaciones /
Channels and Operations Manager
Melissa Odette Villatoro de Cuéllar

Gerente de Negocios / *Business Manager*
Óscar Adán Ruano Cuéllar

Gerente de Tarjetas / *Cards Manager*
Carlos Ernesto Sibrián Rodríguez

Gerente de Tecnología - CADI / *Technology Manager - CADI*
Miguel López Rodríguez

Gerente de Riesgos / *Risk Manager*
Salvador Ernesto Castro Guevara

Gerente de Supervisión de Entidades Socias /
Partner Entities Supervision Manager
Roberto Iván Dueñas Rivera

Gerente de Comunicaciones / *Communications Manager*
Claudia Lisseth Ábrego de Méndez

Gerente de Cumplimiento / *Compliance Manager*
Edwin Ernesto Hernández Martínez

Gerente de Compliance / *Compliance Manager*
José Edgardo Arteaga Pineda

Gerente Legal / *Legal Manager*
Ana María Espinoza Rojas

Gerente MYPE / *MSME Manager*
Haydeé Verónica Pereira Quijada

Auditor Interno / *Internal Auditor*
José Roberto Retana Morán

Jefe de la Unidad de Investigación y Desarrollo /
Head of Research and Development Unit
Juan José Molina Hernández

1

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA SALVADOREÑA

*EVOLUTION OF THE
SALVADORAN ECONOMY*

La actividad económica de El Salvador durante 2019 registró una leve disminución en comparación al año 2018; el producto interno bruto obtuvo una tasa de 2.3%, según las cifras preliminares del Banco Central de Reserva (BCR), el cual se explica, en cuanto a factores externos, por la desaceleración de la economía mundial y las tensiones geopolíticas entre China y Estados Unidos, y en cuanto a factores internos, por el nivel de consumo privado y público, el bajo dinamismo en el aumento de remesas familiares y la reducción en el crecimiento del crédito al sector privado. De esta forma el relativo estancamiento en la tasa de crecimiento de los últimos años ha causado 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, se puede mencionar que los tres sectores que mostraron mayor dinamismo fueron la construcción, agropecuario, silvicultura y pesca, y comercio, transporte, alojamiento y comidas; mientras que los tres sectores que se mostraron más deprimidos fueron información y comunicaciones, administración pública y actividades profesionales, científicas y técnicas.

Los resultados del empleo formal del sector privado siguen revelando la debilidad en la capacidad de la economía para generar empleos y absorber la población económicamente activa, que se estima en 50 mil personas nueva cada año. El nivel de empleo medido por el número de cotizantes al régimen de salud del Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS), al mes de noviembre de 2019, reportó un total de 689,769 empleados, lo que se traduce en un incremento interanual de 16,612 puestos de trabajo, equivalente a un crecimiento de 2.4% anual. Por su parte, aquellos sectores con mayor generación de puestos de trabajo fueron comercio, restaurantes, hoteles, transporte alojamiento y servicios de comida (7,818 plazas nuevas), seguidos por las actividades profesionales, científicas

The economic activity in El Salvador during 2019 registered a slight decrease compared to 2018; the gross national product reached a rate of 2.3%, according to preliminary amounts from the Central Reserve Bank (BCR). This can be explained when checking external factors such as the decline of the world economy and geo-political tensions between China and the United States. And when analyzing internal factors, given the private and public consumption, the lowering of dynamic in family remittances and the reduction of credit growth for the private sector. Is in this way that the relative stagnation of the growth rate of the last years has caused a lower generation of formal jobs, increase in commercial deficit, and the continuous growth of fiscal deficit, which at the same time pressures on the balance of the public debt. On the behavior of the economic sector, it may be mentioned that the three sectors showing greatest dynamics were construction, agriculture, forestry, fishing, and trade, transportation, lodging, and foods; while the three sectors showing the greatest depression were information and communications, public administration, and professional, scientific and technical activities.

The results of formal employment in the private sector continue revealing the weakness in the capacity of the economy to generate employment and absorb the economically active population, estimated in 50 thousand new persons each year. The level of employment measured per number of persons registered with the Salvadoran Institute of Social Security (ISSS), by November 2019, reported being a total of 689,769 employees, what may be translated into an inter-annual increase of 16,612 new jobs, equivalent to a 2.4% yearly growth. On the other hand, those sectors with greater generation of work positions were trade, restaurants, hotels, transportation, accommodation and food services (7,818 new positions), followed by professional, scientific and technical activities (5,430 new jobs); on the other

y técnicas (5,430 nuevos empleos); por otra parte, los principales recortes se reportaron en industrias manufactureras, explotación de minas y canteras, y en el sector de información y comunicaciones, que en conjunto suman una pérdida de 4,646 empleos.

En relación al sector externo, las exportaciones acumularon al cierre del año 2019 US \$5,943.3 millones, reflejando una tasa de crecimiento anual del 6.5%, muy superior al 2.5% del año anterior, lo que representa un incremento nominal de US \$38.7 millones respecto al año 2018. Este resultado es explicado principalmente por el aumento en las exportaciones de prendas de vestir y azúcares en general. Con respecto a las importaciones, estas presentaron una importante desaceleración durante el 2019, acumulando US \$12,017.56 millones y reflejando una tasa de crecimiento que pasó del 11.9% en el año 2018, al 1.6% en el periodo de 2019, lo cual se explicó principalmente por el aumento en la demanda nacional de bienes intermedios y de consumo (sectores agricultura, ganadería, silvicultura y pesca) y por la implementación de plantas de energía renovable como alternativa para la generación de electricidad. Este comportamiento dio como resultado solamente una leve expansión en el déficit comercial de 2.5% al cierre del año.

Por su parte, las remesas familiares tuvieron un desempeño conservador, cerrando con un crecimiento anual de 4.8%, al acumular ingresos por US \$5,650.21 millones. De manera particular, en diciembre del año 2019 se pagaron remesas por US \$550.9 millones, cifra que supera los US \$525.7 millones pagados en el mismo mes de 2018. De acuerdo a la información publicada por el BCR, las federaciones de cooperativas, los bancos y otras empresas continúan siendo los principales pagadores de remesas, que en su conjunto liquidaron el 57.8% del total, equivalente a US \$3,268 millones y 12.9 millones de operaciones.

Las finanzas públicas en el año 2019 mantuvieron un comportamiento similar al presentado en el año 2018. Los ingresos del Sector Público No Financiero cerraron el año con US \$6,135.14 millones, lo que representó un crecimiento acumulado anual de 1.5%, aumentando más rápidamente los ingresos tributarios que los no tributarios, y prácticamente duplicándose las donaciones recibidas del exterior; mientras que los

hand, the main cuts were reported in manufacturing industries, mines and quarries, and in the information and communications sector, which together add a loss of 4,646 jobs.

Related to the external sector, the exports accumulated when closing the year 2019 US \$5,943.3 million, reflecting a yearly growth rate of 6.5%, much higher than 2.5% the prior year, representing a nominal increase of US \$38.7 million related to year 2018. This result is explained mainly by the increase in exports of apparel and sugars in general. Related to imports, these presented an important deceleration during 2019, accumulating US \$12,017.56 million and reflecting a growth rate that surpassed 11.9% in 2018, at 1.6% during 2019 period, what explained mainly the increase in the national demand of intermediate and consumption goods (agriculture, husbandry, forestry, and fishery) and by the implementation of renewable power plants as an alternative for the generation of electricity. This behavior resulted only in a light expansion of commercial deficit of 2.5% at year closing.

On its side, the family remittances had a conservative performance, closing with a yearly growth of 4.8% when accumulating income of US \$5,650.21 million. Specifically, in December 2019 remittances in the amount of US \$550.9 million were paid, an amount above US \$525.7 million paid during the same month of 2018. According to information published by BCR, cooperatives federations, banks and other companies continue being the main payers of remittances, that all together settled 57.8% of total, equivalent to US \$3,268 million and 12.9 million in operations.

Public finances in 2019 maintained a similar behavior similar to those presented in year 2018. Income of Non-Financial Public Sector closed the year with US \$6,135.14 million, what represented a yearly accumulated growth of 1.5%, increasing tax income faster than non-tax income, and practically doubling donations received from abroad, while expenses continued increasing and accumulating during the

gastos continuaron incrementándose y acumularon en el año, US \$6,614.9 millones, con un crecimiento de 3.64% anual. Todo lo anterior dio como resultado un déficit fiscal primario de US \$479.76 millones; sin embargo, al contabilizar la deuda previsional, ascendió a US \$345.51 millones, se generó un déficit fiscal total de US \$825.27 millones. Lo anterior determinó que la deuda pública continuó su tendencia creciente y que acumuló al cierre del año, US \$19,808.35 millones, con una tasa de crecimiento de 4.39% anual.

En cuanto a la liquidez privada al cierre del año, se caracterizó por una aceleración en su ritmo de crecimiento, al compararse con el año anterior, alcanzando al mes de diciembre un saldo de US \$15,622.36 millones y una tasa de crecimiento de 11.12% anual, que en términos absolutos representa US \$1,563.0 millones adicionales. Esto es explicado por un mayor dinamismo en los depósitos a la vista y de ahorro, que crecieron al 12.9% y 15.4% anual, respectivamente, tomando distancia de los depósitos a plazo, que a diciembre presentaron una tasa del 8.4% anual. Por su parte, el crédito al sector privado presentó un aumento en sus cifras nominales, pero no una mejora en su ritmo de crecimiento, cerrando el año con un saldo de US \$13,633.67 millones y una tasa de crecimiento de 5.56% anual, por debajo del 6.4% reportado en el 2018. El crédito al sector empresas se desaceleró, cerrando con una tasa cerró de 6.45%. Por otra parte, el crédito destinado a hogares presentó un leve aumento en la tasa de crecimiento, cerrando el año al 4.93%.

Para finalizar, en cuanto al comportamiento de los precios, la tasa de inflación mostró una disminución en comparación con el año anterior y el dato acumulado fue nulo (0.00%) a diciembre de 2019. Con respecto a las tasas de interés, estas mostraron relativa estabilidad, cerrando el año con una leve disminución, sobre todo en las tasas activas con respecto al año 2018. La tasa de interés pasiva básica para depósitos a 180 días cerró el 2019 con 4.25%, idéntica cantidad de puntos básicos respecto a los niveles reportados al cierre del 2018; mientras que la tasa de interés activa básica para préstamos a un año se ubicó en 6.45%, 5 puntos básicos abajo de la registrada a la misma fecha de un año atrás.

year, US \$6,614.9 million, with a yearly growth of 3.64%. All the above resulted in a primary fiscal deficit of US \$479.76 million; nevertheless, when accounting the pensions debt, it increased to US \$345.51 million, generating a total fiscal deficit of US \$825.27 million. The above determined that public debt continued its growing trend and accumulated to year closing to US \$19,808.35 million, with a yearly growth rate of 4.39%.

On private liquidity at year closing, it was characterized by an acceleration in its growth rhythm, when compared to the prior year, reaching a balance of US \$15,622.36 million by December, and a yearly growth rate of 11.12%, that in absolute terms represents additional US \$1,563.0 million. This is explained with greater dynamic in the sight deposits and savings that grew from 12.9% and 15.4% per year, respectfully, taking a distance of term deposits, that in December presented a yearly rate of 8.4%. On its side, the credit to the private sector presented an increase in its nominal amounts, but not an improvement of its growth rhythm, closing the year with a balance of US \$13,633.67 million and a yearly growth rate of 5.56%, under the 6.4% reported in 2018. The credit to enterprises sector became slower and closed with a rate of 6.45%. On the other hand, the credit destined to homes presented a slight growth in the growth rate, closing the year at 4.93%,

To end, on the price behavior, the rate of inflation showed a decrease compared to the previous year and data accumulated was null (0.00%) by December 2019. When talking about interest rates, these showed a relative stability, closing the year with a slight decrease, especially anything related to active rates related to 2018. Basic passive interest rate for 180 days deposits closed in 2019 with 4.25%, identical amount of basic points related to levels reported at closing 2018; while basic active interest rate for loans at a year, was located by 6.45%, 5 basic points under the registered on the same date, one year back.

2

GESTIÓN FINANCIERA

*FINANCIAL
MANAGEMENT*

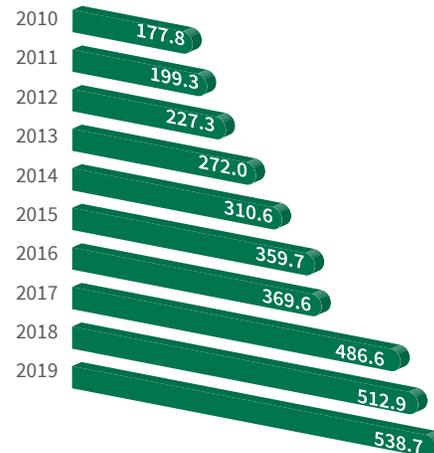
ACTIVOS

Los activos totales de FEDECRÉDITO alcanzaron al 31 de diciembre de 2019 un saldo de US \$538.7 millones, presentando en el año un crecimiento neto de US \$25.8 millones, equivalente a 5.0% con respecto al año 2018. Es importante destacar la participación que tienen los activos productivos integrados por las inversiones financieras y la cartera de préstamos, los cuales ascendieron a US \$451.1 millones y representaron el 83.7% de los activos totales.

ACTIVOS TOTALES
TOTAL ASSETS
2010-2019
(En millones de US dólares)
In million US Dollars

ASSETS

Total assets of FEDECRÉDITO reached a balance of US \$538.7 million by December 31, 2019, presenting a net growth during the year of US \$25.8 million, equivalent to 5.0% related to year 2018. It is important to underline the participation of integrated productive assets by financial investments and loans portfolio, which increased US \$451.1 million and represented 83.7% of total assets.



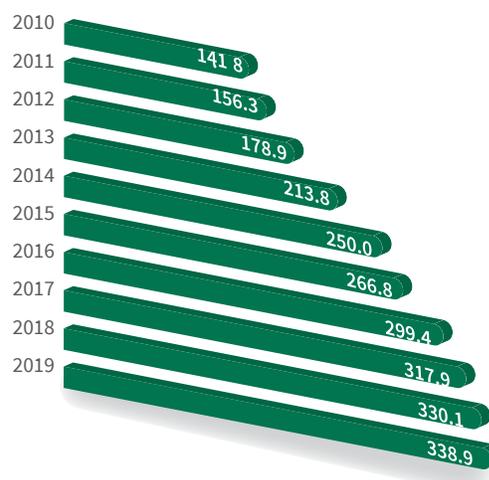
CARTERA DE PRÉSTAMOS

La cartera de préstamos bruta de FEDECRÉDITO alcanzó un saldo de US \$338.9 millones al 31 de diciembre de 2019, superior en US \$8.8 millones al saldo registrado al 31 de diciembre de 2018, equivalente a un incremento de 2.7%.

LOAN PORTFOLIO

The gross loan portfolio of FEDECRÉDITO reached a balance of US \$338.9 million by December 31, 2019, increased in US \$8.8 million to balanced registered by December 31, 2018, equivalent to a 2.7% increased.

CARTERA DE PRÉSTAMOS
LOANS PORTFOLIO
2010-2019
 (En millones de US dólares -
In million US Dollars)



CARTERA DE PRÉSTAMOS POR SECTOR ECONÓMICO - LOAN PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR
COMPARATIVO A DICIEMBRE - COMPARATIVE TO DECEMBER 2019 - 2018
 (En miles de US dólares - *In thousands of US Dollars*)

Sector / Sector	2019		2018		Variación/ Variation	
	Saldo Balance	%	Saldo Balance	%	Valor Value	%
Agropecuario / Agriculture	666.6	0.2	721.1	0.2	(54.5)	(7.6)
Industria Manufacturera / Manufacturing			1.9	0.0	(1.9)	(100.0)
Comercio / Commerce	42,294.5	12.4	38,793.1	11.8	3,501.4	9.0
Servicios / Services	4,601.1	1.4	4,401.1	1.3	200.0	4.5
Otras Actividades / Other Activities	291,335.8	86.0	286,145.7	86.7	5,190.1	1.8
Totales / Totals	338,898.0	100.0	330,062.9	100.0	8,835.1	2.7

CARTERA DE PRÉSTAMOS POR PROGRAMA DE CRÉDITO - LOAN PORTFOLIO BY CREDIT PROGRAM
COMPARATIVO A DICIEMBRE - COMPARATIVE TO DECEMBER 2019 - 2018
 (En miles de US dólares - *In thousands of US Dollars*)

Sector / Sector	2019		2018		Variación/ Variation	
	Saldo Balance	%	Saldo Balance	%	Valor Value	%
Fomento Agropecuario / Agriculture Promotion	666.6	0.2	721.1	0.2	(54.5)	(7.6)
Crédito para Inversiones / Credits for Investments	89,072.7	26.3	88,659.8	0.0	412.9	0.5
Programa MIPYME / MIPYME Program	3,107.5	0.9	3,693.1	11.8	(585.6)	(15.9)
Operaciones Corrientes / Current Operations	246,051.2	72.6	236,988.9	1.3	9,062.3	3.8
Totales / Totals	338,898.0	100.0	330,062.9	100.0	8,835.1	2.7

DESEMBOLSOS DE PRÉSTAMOS

En el año 2019 se desembolsaron préstamos por un monto de US \$141.4 millones en los diferentes programas de crédito, superando en US \$17.7 millones equivalente a 14.3% a lo desembolsado en el año 2018, en cumplimiento al rol de Banco de Segundo Piso de FEDECRÉDITO ante las Entidades Socias y de conformidad a la demanda crediticia de las mismas. Con ello se continúa contribuyendo al desarrollo de los diferentes sectores productivos y de los trabajadores del país.

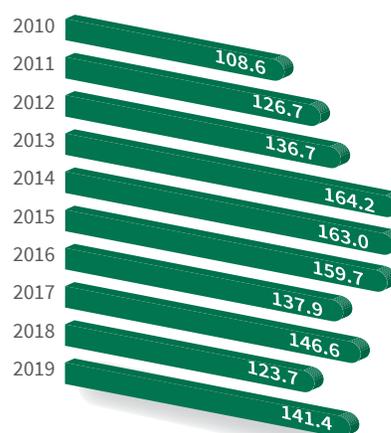
LOAN DISBURSEMENTS

During 2019, US \$141.4 million were disbursed in the different credit programs, above US \$17.7 million, equivalent to 14.3% to what was disbursed during 2018, complying with the role of a Second Tier Bank of FEDECRÉDITO before Partner Entities and according to their own credit demand. This contributes further to the development of the different productive and labor sectors of the country.

PRÉSTAMOS DESEMBOLSADOS POR PROGRAMA DE CRÉDITO - DISBURSED LOANS PER CREDIT PROGRAM COMPARATIVO A DICIEMBRE - COMPARATIVE TO DECEMBER 2019 - 2018 (En miles de US dólares - In thousands of US Dollars)

Programa / Program	2019		2018	
	Número Number	Monto Amount	Número Number	Monto Amount
Fomento Agropecuario / Agriculture Promotion	0	0.0	3	106.0
Granos Básicos / Staple Grains	0	0.0	3	106.0
Ganadería / Livestock				
Crédito para Inversiones / Credits for Investments	230	39,057.1	128	31,972.1
Comercio / Commerce	119	30,923.2	84	22,235.5
Servicios y Transporte / Services and Transportation	12	115.0	4	597.6
Vivienda / Housing	99	8,018.9	40	9,139.0
Operaciones Corrientes / Current Operations	837	102,387.3	660	91,615.2
Capital de Trabajo / Working Capital	657	102,289.8	657	90,566.8
Otros / Others	7	97.5	3	1,048.4
Totales / Totals	1,067	141,444.4	791	123,693.3

MONTO DE PRÉSTAMOS DESEMBOLSADOS AMOUNT OF LOANS DISBURSED 2010-2019 (En millones de US dólares - In million US Dollars)



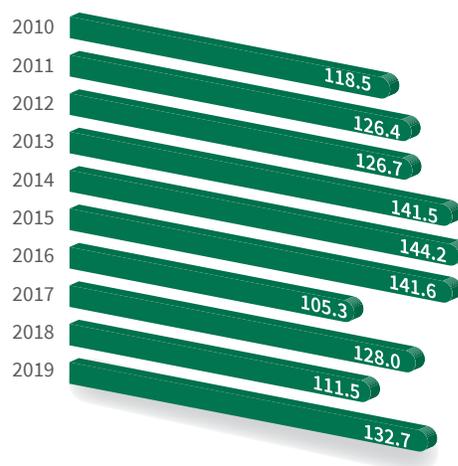
RECUPERACIONES DE PRÉSTAMOS

Las recuperaciones de préstamos en el año 2019 totalizaron US \$132.7 millones en el rubro de capital, confirmando las Entidades Socias su capacidad y disciplina financiera al cumplir puntualmente con el pago de los préstamos recibidos; por lo que la cartera de préstamos de FEDECRÉDITO se mantiene completamente al día.

LOANS RECOVERY

The loans recoveries during 2019 totaled US \$132.7 million in the item of equity, confirming for Partner Entities their capacity and financial discipline when accurately complying with the payment of the loans received; therefore, the loans portfolio of FEDECRÉDITO is kept completely updated.

MONTO DE PRÉSTAMOS RECUPERADOS AMOUNT OF LOANS RECOVERED 2010-2019 (En millones de US dólares In million US Dollars)



RECUPERACIÓN DE PRÉSTAMOS POR PROGRAMA DE CRÉDITO - RECOVERY OF LOANS PER CREDIT PROGRAM COMPARATIVO A DICIEMBRE - COMPARATIVE TO DECEMBER 2019 - 2018 (En miles de US dólares - In thousands of US Dollars)

Programa / Program	2019		2018		Variación / Variation	
	Número Number	%	Número Number	%	Valor / Value	%
Fomento Agropecuario / Agriculture Promotion	54.5	0.0	1,900.5	1.7	(1,846.0)	(97.1)
Crédito para Inversiones / Credits for Investments	38,644.2	29.1	36,110.7	32.4	2,533.5	7.0
Comercio / Commerce	585.6	0.4	1,288.5	1.2	(702.9)	(54.6)
Programa MIPYME / MIPYME Program	93,377.4	64.7	72,236.9	64.7	21,140.5	29.3
Vivienda Popular / Low Income Housing	0.0	0.0	0.6	0.0	(0.6)	(100.0)
Totales / Totals	111,537.2	100.0	128,051.8	100.0	21,124.5	18.9

PRÉSTAMOS RECIBIDOS

En el año 2019 FEDECRÉDITO recibió préstamos por un monto total de US \$39.8 millones, con el objeto de complementar los fondos requeridos para realizar su función de Banca de Segundo Piso, según detalle:

LOANS RECEIVED

During 2019 FEDECRÉDITO received loans for a total amount of US \$39.8 million to complete the funds required to perform its Second Tier Bank function, according to detail:

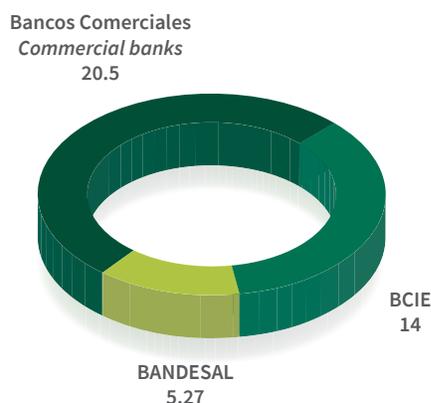
PRÉSTAMOS RECIBIDOS - LOANS RECEIVED IN 2019

(En millones de US dólares - In million of US Dollars)

Institución Financiera / Financial Institution	Monto / Amount
Bancos Comerciales / Commercial Banks	20.5
Banco Centroamericano de Integración Económica / Central American Bank for Economic Integration	14.0
Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) / Development Bank of El Salvador (BANDESAL)	5.3
Total	39.8

PRÉSTAMOS RECIBIDOS - LOANS RECEIVED IN 2019

(En millones de US dólares - In million of US Dollars)



PAGO DE PRÉSTAMOS

En el año 2019 FEDECRÉDITO, confirmando su reconocida solvencia financiera, realizó el pago de préstamos según lo establecido contractualmente, por un monto total de US \$49.6 millones en el rubro de capital, según detalle:

LOANS PAYMENT

During 2019 FEDECRÉDITO, confirming its well reputed financial solvency, paid the loans according to what had been established through contract for a total amount of US \$49.6 million in the item of equity, according to the following detail:

PAGO DE PRÉSTAMOS - LOANS PAYMENT 2019
(En millones de US dólares - *In million of US Dollars*)

Institución Financiera / <i>Financial Institution</i>	Monto / Amount
FMO y Otras Instituciones Financieras / <i>FMO and Other Financial Institutions</i>	18.9
Banco de Desarrollo de El Salvador / <i>Development Bank of El Salvador</i>	10.5
Bancos Comerciales / <i>Commercial Banks</i>	9.7
Corporación Financiera Internacional / <i>International Financial Corporation</i>	5.4
Banco Centroamericano de Integración Económica / <i>Central American Bank for Economic Integration</i>	2.8
Norfund	1.7
WorldBusiness Capital, Inc.	0.6
Total	49.6

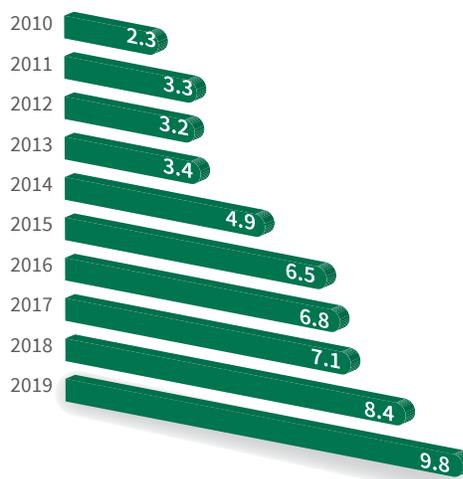
UTILIDAD DE OPERACIÓN Y UTILIDAD DEL EJERCICIO

En el ejercicio 2019 FEDECRÉDITO obtuvo una Utilidad de Operación de US \$11.6 millones, superior a la lograda en el ejercicio 2018 en US \$2.1 millones, equivalente a 22.1%, como resultado principalmente del incremento de los ingresos netos de intermediación financiera.

PROFIT FROM OPERATIONS AND EXERCISE

During 2019 exercise FEDECRÉDITO obtained an Operation Profit of US \$11.6 million, higher to the one achieved during 2018, US \$2.1 million, equivalent to 22.1% as a result mainly from the increase of net income from financial intermediation.

**UTILIDAD DE OPERACIÓN
OPERATION'S PROFIT
2019**
(En millones de US dólares
In million of US Dollars)



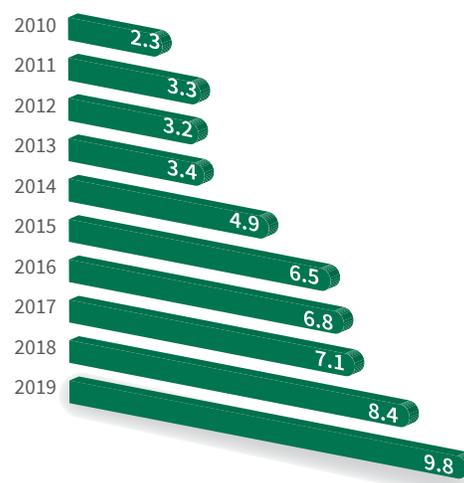
Derivado de lo anterior la Utilidad del Ejercicio después de Impuesto y Contribución Especial ascendió a US \$9.8 millones, superior en US \$1.4 millones, equivalente a 16.7% a la obtenida en el ejercicio 2018.

Derivado de lo anterior la Utilidad del Ejercicio después de Impuesto y Contribución Especial ascendió a US \$9.8 millones, superior en US \$1.4 millones, equivalente a 16.7% a la obtenida en el ejercicio 2018.

UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO Y CES PROFIT AFTER TAXES AND CES

2010 - 2019

(En millones de US dólares
In million of US Dollars)



PATRIMONIO

El patrimonio de FEDECRÉDITO registró al 31 de diciembre de 2019 un saldo de US \$97.4 millones, aumentando en US \$10.7 millones, equivalente a 12.4% con respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2018. Esta solidez patrimonial respalda adecuadamente el crecimiento sostenido y el desarrollo del SISTEMA FEDECRÉDITO. En el 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 \$63.8 millones.

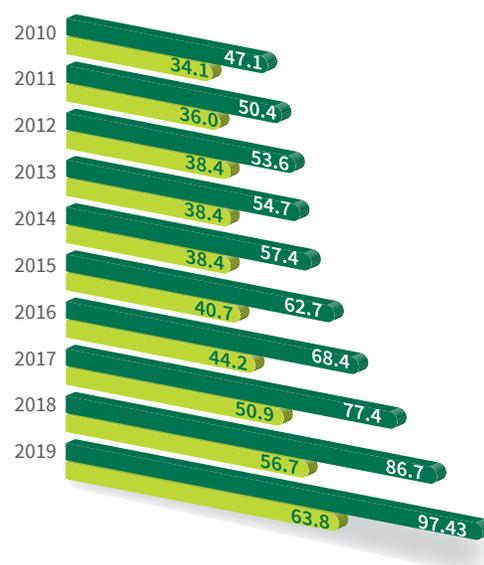
EQUITY

FEDECRÉDITO's Equity registered a balance of US \$97.4 million by December 31, 2019, increasing US \$10.7 million, equivalent to 12.4% related to the balance registered by December 31, 2018. This capital soundness adequately backups sustained growth and the development of the SISTEMA FEDECRÉDITO. In the main component of Equity what constitutes Capital Stock paid by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores for an amount of US \$63.8 million.

PATRIMONIO Y CAPITAL SOCIAL EQUITY AND CAPITAL STOCK

2010 - 2019

(En millones de US dólares
In million of US Dollars)



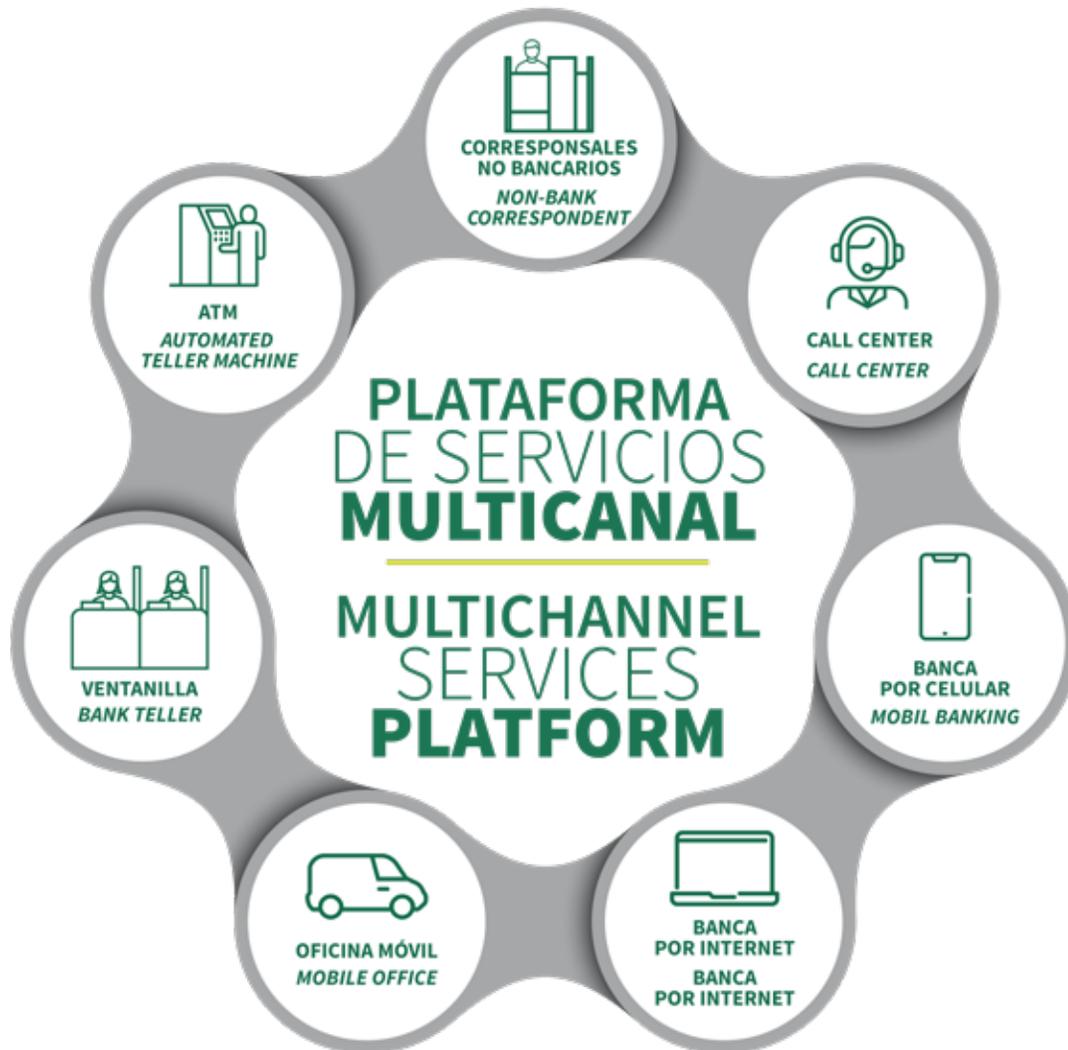
3

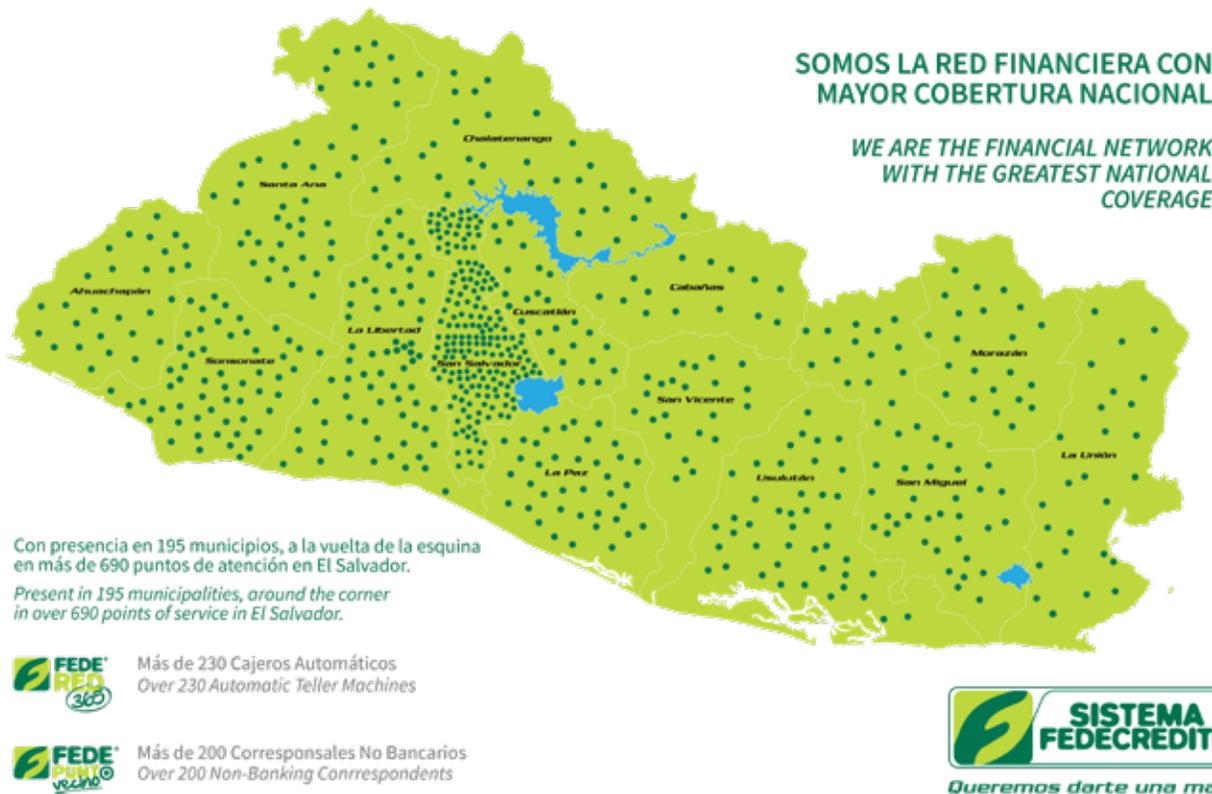
GESTIÓN DE NEGOCIOS

*BUSINESS
MANAGEMENT*

Con la finalidad de satisfacer las necesidades de los socios y clientes de las Entidades Socias, la Federación lleva a cabo acciones que acercan las soluciones financieras que ofrece el SISTEMA FEDECRÉDITO a la población, valiéndose de una plataforma de servicios multicanal que brinda accesibilidad a los diferentes productos y servicios en sus más de 690 puntos de atención con los que tiene presencia en 195 municipios del país, lo que reafirma que somos la red financiera con mayor cobertura nacional.

In order to satisfy the needs of partners and clients of Partner Entities, the Federation keeps doing actions that get closer to the financial solutions offered by the SISTEMA FEDECRÉDITO to the population, using a multichannel services platform that offers accessibility to the different products and services in their over 690 points of service with which they have presence in 195 municipalities in the country, reaffirming that we are the financial network with the greatest national coverage.





FEDE RED 365: RED DE CAJEROS AUTOMÁTICOS DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

FEDE RED 365 finalizó el año 2019 con 238 cajeros automáticos, logrando continuar la presencia en los 14 departamentos de El Salvador, en los cuales se brindan servicios financieros las 24 horas a los tarjetahabientes del SISTEMA FEDECRÉDITO y de otras instituciones financieras que operan en país. En el año se dispensó efectivo por un monto de US \$143.3 millones, los cuales reflejan un crecimiento anual del 21.22% respecto al año anterior.

FEDE MÓVIL: BANCA POR CELULAR DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

FEDECRÉDITO continuó trabajando en innovar la aplicación FEDE MÓVIL, por medio de la cual las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores han puesto a disposición de los salvadoreños el acceso a los productos y servicios financieros de forma fácil y gratuita. Al finalizar el año 2019 contamos con más de 112,000 usuarios que realizaron operaciones acumuladas durante el año, por US \$21.7 millones.

FEDE RED 365: AUTOMATIC TELLER MACHINES OF THE SISTEMA FEDECRÉDITO

FEDE RED 365 ended 2019 with 238 ATMs, being able to continue with presence in the 14 departments of El Salvador, where financial services are offered 24 hours to card holders of SISTEMA FEDECRÉDITO and other financial institutions operating in the country. During the year offered cash for an amount of US \$143.3 million, reflecting a yearly growth of 21.22% related to the prior year.

FEDE MÓVIL: CELL BANKING FROM THE SISTEMA FEDECRÉDITO

FEDECRÉDITO continued working towards innovating the FEDE MÓVIL application through which the Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores have made access to financial products and services available easy and for free. At the end of 2019, we have over 112,000 users who had an accumulated operation for the amount of US \$21.7 million.

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 ofreciendo sus servicios a través de FEDE BANKING, nuestra banca por internet, con la cual facilitamos a nuestros socios y clientes realizar sus operaciones financieras. Al cierre del año 2019 son 66,000 usuarios los que ya cuentan con este servicio, quienes realizaron operaciones acumuladas en el año por US \$23.3 millones.

FEDE PUNTO VECINO: CORRESPONSALES NO BANCARIOS DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

El SISTEMA FEDECRÉDITO a través de los FEDE PUNTO VECINO reafirma el interés 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 de esta manera profundizar la presencia y la comercialización de los productos y servicios financieros. El año 2019 finalizó con un total de 213 FEDE PUNTO VECINO, en los que se realizaron 1.6 millones de transacciones por un monto de US \$50.8 millones.

CALL CENTER

FEDECRÉDITO cuenta con un Call Center altamente capacitado y especializado que ofrece servicios en atención al cliente, notificación de remesas familiares, cobranza de préstamos y tarjetas de crédito en los niveles de premora, mora 30, 60 y 90 días. Además, contamos con gestión de campañas salientes, entre las que podemos destacar: felicitación de cumpleaños, bienvenida de tarjeta de crédito y bienvenida de crédito, campañas de fidelización de clientes de las Entidades Socias, así como la venta de servicios complementarios de tarjeta de crédito, como el programa de protección contra robo, hurto fraude y extravío, venta de promociones como lo son aumentos de límites y retiros en efectivo preferencial. Además de brindar servicios para la afiliación de envío de estado de cuenta por correo electrónico y actualización de datos.

FEDE BANKING: INTERNET BANKING FROM THE SISTEMA FEDECRÉDITO

The Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, with the technical support of the Federation, continue offering services through FEDE BANKING, our Internet banking system, easing to our partners and customers the carrying out of financial operations. By years end 2019, 66,000 users already have these services and have yearly accumulated operations for US \$23.3 million.

FEDE PUNTO VECINO: NON-BANKING CORRESPONDENTS OF THE SISTEMA FEDECRÉDITO

SISTEMA FEDECRÉDITO, through its FEDE PUNTO VECINO, reaffirms the interest of supporting the banking availability to the population; these POS are installed through alliances with micro and small entrepreneurs who perform operations in the name and for our Partner entities, achieving in this way the deepening of our presence and commercialization of financial products and services. 2019 ended with a total of 213 FEDE PUNTO VECINOs that are processing 1.6 million transactions for a total amount of US \$50.8 million.

CALL CENTER

FEDECRÉDITO has a highly trained Call Center specialized in customer service, notifying family remittances, loans collections, and credit cards at the level of pre-delinquent, 30, 60- and 90-days delinquent. Besides, we have new campaigns being worth underlying: birthday congratulations, welcome to credit card user and welcome to credit user, customer loyalty campaigns from Partner Entities, as well as the sale of complementary services for credit cards, including the protection against robbery and theft, fraud, and, sale of promotions, as well as increase of limits and preferential cash withdrawals. Besides offering services to register to receive the account balance by e-mail and data updating.

Cabe destacar que el Call Center pone a disposición de los clientes del SISTEMA FEDECRÉDITO y de las compañías de seguro otros canales de atención en los que puede realizar sus consultas, solicitudes y requerimientos, como la página web y correo electrónico, además de la atención telefónica 24/7.

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

REMESAS FAMILIARES

En el país, uno de cada cinco hogares recibe remesas familiares, por ello constituyen una fuente de ingreso considerable para la economía del país; en el año 2019 se registraron un total de 21.2 millones de remesas familiares recibidas, totalizando un monto de US \$5,650.2 millones.

Para el SISTEMA FEDECRÉDITO es de vital importancia brindar un servicio de calidad para los beneficiarios que reciben remesas familiares de cualquier parte del mundo, es por ello que ponemos a disposición los distintos puntos de atención de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores en todo el país.

Por medio de las Caravanas de Remesas Familiares del SISTEMA FEDECRÉDITO se contagiaron de alegría, diversión y colorido a más de 124 municipios; además, con el propósito de mantener los lazos con las comunidades salvadoreñas en el exterior y a la vez impulsar el envío de remesas familiares para que sean recibidas en las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores miembros del SISTEMA FEDECRÉDITO, se llevaron a cabo celebraciones de fiestas patrias, festivales y otros eventos, donde se tuvo participación y organización de las comunidades de salvadoreños residentes en Los Ángeles, Nueva York, Houston, Maryland y Nueva Jersey.

It must be said that the Call Center makes available for SISTEMA FEDECRÉDITO customers and the insurance companies, other service channels where questions, requests and requirements may be served, such as web page and e-mail, besides 24/7 telephone service.

Our Call Center bets for quality and full customer satisfaction, having in the forefront as interest: a) To have qualified personnel who offers customers trust, efficiency, and credibility; b) Management and efficient control of all services; c) Customer loyalty; d) See for the continuous improvement of processes; and e) Safe and fast self-management at our web-page and through our telephone number: 2221-FEDE (2221-3333)

FAMILY REMITTANCES

In the country, one out of every five households receive family remittances, therefore these are an important income source for the country's economy. During 2019, a total of 21.2 million in family remittances were registered as received, adding to US \$5,650.2 million.

For the SISTEMA FEDECRÉDITO it is of vital importance to provide a quality service for the beneficiaries who receive family remittances from anywhere in the world; therefore we make available the different points of service of all the Cajas de Crédito and los Bancos de los Trabajadores throughout the country.

Through Caravans of Family Remittances of the SISTEMA FEDECRÉDITO, happiness, fund and color was dispersed through over 124 municipalities; besides, in order to keep ties connected with communities abroad and at the same time promote the delivery of family remittances to be received at the Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores members of the SISTEMA FEDECRÉDITO. This promotion was with national holidays celebrations, festivals, and other events where we participated and organized the communities of Salvadoran residents in Los Angeles, New York, Houston, Maryland and New Jersey.

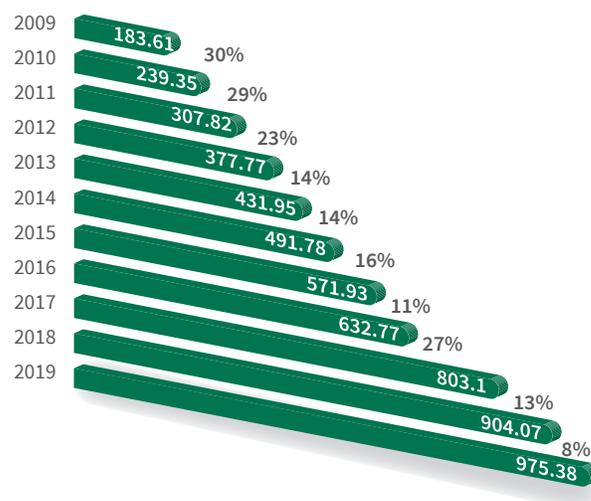
Al final del año 2019, como resultado de todos los esfuerzos realizados, el SISTEMA FEDECRÉDITO obtuvo una participación de mercado de pago de remesas familiares del 17.26%, alcanzando así una mayor solidez y posicionamiento en dicho servicio.

At the end of 2019, resulting from efforts executed, the SISTEMA FEDECRÉDITO obtained a market participation in the payment of family remittances of 17.26%, reaching thus a greater soundness and positioning in said service.

REMESAS FAMILIARES PAGADAS EN EL SISTEMA FEDECRÉDITO Y PORCENTAJES DE CRECIMIENTO
FAMILY REMITTANCES PAID THROUGH SISTEMA FEDECRÉDITO AND GROWTH PERCENTAGES

2010 - 2019

(En millones de US dólares
In million of US Dollars)



ADMINISTRACIÓN DE LAS TARJETAS DE DÉBITO Y CRÉDITO DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

MANAGEMENT OF DEBIT AND CREDIT CARDS OF THE SISTEMA FEDECRÉDITO

Durante el año 2019, con el objetivo de ofrecer a los socios y clientes productos con excelentes beneficios, se continuó comercializando la Tarjeta de Débito VISA Internacional del SISTEMA FEDECRÉDITO; 53 Entidades Socias las ofrecen a sus socios depositantes; y a diciembre de 2019 se cuenta con 50 Entidades comercializando la Tarjeta de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO.

In 2019, to offer partners and customers excellent benefits, the International VISA Debit Card of SISTEMA FEDECRÉDITO continued being promoted; 53 partner entities are offering them to their depositors, and by December 2019, 50 entities are commercializing the SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Card.

Como administrador del servicio, FEDECRÉDITO apoya a las Cajas de Crédito y a los Bancos de los Trabajadores, a través del asesoramiento comercial, capacitación especializada, procesamiento de transacciones, logística de distribución, compensación financiera de las transacciones que se realizan a nivel local e internacional, manejo del programa de lealtad y del programa de protección contra robo, hurto, fraude 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.

As manager of the service, FEDECRÉDITO supports the Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores through commercial advise, specialized training, processing of transactions, distribution logistics, financial compensation of the transactions being performed at the local and international level, management of the loyalty program, and the protection program against robbery and theft, fraud and loss of cards, delivery of alert messages when purchases and withdrawals are performed, as well as current promotions to enjoy the many benefits existing.

Durante este año se implementó la Tarjeta de Crédito Infinite, lo que aumentó nuestro catálogo de productos, facilitando así que los clientes con mayor poder adquisitivo cuenten con un producto especialmente diseñado para ellos.

Al cierre del año 2019 las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores que comercializan las Tarjetas del SISTEMA FEDECRÉDITO cerraron con más de 248 mil tarjetas activas.

Con el objetivo de premiar la fidelidad de nuestros tarjetahabientes y proporcionarles beneficios especiales, durante el año 2019 se mantuvieron las promociones permanentes de descuento 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 135 comercios afiliados al programa de lealtad, y con otros comercios se hicieron alianzas en temporadas especiales, brindando beneficios adicionales al pagar con las Tarjetas de Débito y Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO.

Para premiar la lealtad de nuestros tarjetahabientes, el SISTEMA FEDECRÉDITO por quinto año consecutivo lanzó la promoción del sorteo de 2 camionetas T-Cross, 2 carros JETTA, ambos de la marca Volkswagen, así como 2 motocicletas BMW, todos, año 2020, y en la que los clientes participaban por las compras realizadas con sus Tarjetas de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO.

APOYO EN LA GESTIÓN COMERCIAL

En busca del cumplimiento de los objetivos trazados en el Plan de Marketing 2019 del SISTEMA FEDECRÉDITO, se realizaron un conjunto de acciones orientadas a mejorar el posicionamiento de mercado con el que cuentan las Entidades Socias, difundiendo de manera masiva los productos y servicios, tanto por medios digitales como tradicionales, abarcando así distintos mercados con el fin de aumentar la demanda de productos y servicios financieros con la que cuentan nuestras Entidades Socias en el territorio salvadoreño. Se patrocinaron eventos dirigidos a penetrar nuevos segmentos, específicamente en el mercado joven, así como campañas enfocadas a redes sociales, logrando una comunidad de más de

During this year, the Infinite Credit Card was implemented, increasing our products catalogue, and easing for customers with a greater purchasing power to have a product especially designed for them.

At 2019 year's closing, Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores commercializing the Credit Cards of the SISTEMA FEDECRÉDITO, closed with over 248 thousand active cards.

In order to reward the loyalty of our card holders and provide them special benefits, during 2019 permanent promotions of discount in gas stations and supermarkets were permanently kept, offering the card holder the opportunity to enjoy savings. Likewise, strategic alliances were organized with over 135 affiliated stores to the loyalty program, and with other stores alliances were organized during special seasons, offering additional benefits when paying with Debit and Credit Cards of the SISTEMA FEDECRÉDITO.

In order to reward the loyalty of our card holders, the SISTEMA FEDECRÉDITO has launched, fifth consecutive year, the promotion of the 2 T-Cross wagons, 2 JETTA cars, both Volkswagen, as well as 2 BMW motorcycles, all vehicles 2020 models. Customers participate with purchases made with their Credit Cards from the SISTEMA FEDECRÉDITO.

SUPPORT IN COMMERCIAL MANAGEMENT

Searching for compliance of objectives set in the 2019 SISTEMA FEDECRÉDITO Marketing Plan, a set of actions oriented towards improving the positioning in the market of the Partner Entities, making massive the spread of products and services knowledge through the digital media as well as traditional media, including thus different markets in order to increase financial products and services demands that our Partner Entities have in El Salvador. Events addressed to enter into new segments were sponsored, specifically in the market of the young, as well as campaigns focused on social networks, achieving a community of over 141 thousand followers. Besides, the sponsoring of concerts promoting Debit and Credit Cards continued, adding this year the Crece Mujer

141 mil seguidores. Además, se continuó con el patrocinio de conciertos donde se promueven las Tarjetas de Débito y Crédito, agregando este año la Tarjeta de Débito Crece Mujer, la cual cuenta con múltiples beneficios entre los cuales destaca el programa Salud a Tu Alcance.

Durante el año se facilitó la integración de las Entidades Socias con acciones publicitarias y de marketing, haciéndolas parte de las distintas activaciones y patrocinios que realiza la FEDERACIÓN en nombre del SISTEMA FEDECRÉDITO, que brindan la oportunidad de promover los productos y servicios que ofrecen. Se dio seguimiento al Proyecto de “Embajador Digital”, que nació en el año 2018, el cual tiene como principal objetivo promover el uso de los Canales Electrónicos del SISTEMA FEDECRÉDITO, que contribuyen en el proceso de transformación digital que se está viviendo en la actualidad.

Se brindó apoyo en campañas de Actualización de Información y Venta Cruzada, Manual de Atención al Cliente, Estudios de Factibilidad, Guardián de Marca, Implementación del Programa para fortalecer la Cultura de Atención al Cliente “Tu y Yo somos SISTEMA FEDECRÉDITO”, Proyecto 100,000 Cuentas de Ahorro y con la Oficina Móvil, visitando 57 municipios en el año, entre otras acciones.

Sumándose a las acciones comerciales para impulsar las Tarjetas de Crédito y Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO, la Federación patrocinó en nombre del SISTEMA, 12 conciertos de artistas de trayectoria internacional, llegando a diferentes segmentos de mercado que contribuyó a incrementar el interés por adquirir las Tarjetas del SISTEMA FEDECRÉDITO y el conocimiento de la marca.

GESTIÓN DEL CENTRO DE ADMINISTRACIÓN Y DESARROLLO INFORMÁTICO (CADI)

Las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores del SISTEMA FEDECRÉDITO cuentan con una plataforma tecnológica común, por medio 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 de la normativa prudencial y contable emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Debit Card, which has several benefits, among which is important to mention the Salud a Tu Alcance plan.

During this year, the integration of Partner Entities was promoted with advertising and marketing actions, making them part of the different activations and sponsorships performed by the FEDERATION for the SISTEMA FEDECRÉDITO, allowing the promotion of products and services. The Project “Digital Ambassador” received a follow-up; it started in 2018 with its main objective being the promotion of the use of Electronic Channels of the SISTEMA FEDECRÉDITO, contributing to the process of digital transformation being experienced at present.

The Updating of Information and Crossed Sales campaigns were supported, together with the Customer Service Handbook, Feasibility Studies, Brand Guardian, Implementation of the Program to strengthen the Culture of Customer Service “You and I are SISTEMA FEDECRÉDITO”, a project of 100,000 savings accounts using the Mobile Office that visited 57 municipalities per year, among other actions.

Added to the commercial actions to promote the Credit and Debit Cards of the SISTEMA FEDECRÉDITO, the Federation sponsored under the name of SISTEMA, 12 concerts from international stature artists, reaching several segments of the market, contributing towards the increase in the interest to acquire the SISTEMA FEDECRÉDITO Cards, and brand awareness.

MANAGEMENT OF THE CENTRO DE ADMINISTRACIÓN Y DESARROLLO INFORMÁTICO (CADI)

The Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores of the SISTEMA FEDECRÉDITO have a common technological platform to manage businesses, operations and risks, complying thus with the requirements of the Law for Cooperative Banks and Savings and loans Associations and the prudential and accounting standard issued by the Central Reserve Bank of 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 y la conectividad con otras plataformas, la incorporación de nuevos productos, servicios y canales de distribución con altos estándares de calidad.

Durante el año 2019, el Centro de Administración y Desarrollo Informático se enfocó en fortalecer la capacidad y la seguridad de la plataforma tecnológica, siendo uno de los mayores logros la obtención de la Certificación del Cumplimiento del Estándar de Seguridad de Datos de la Industria de Tarjetas de Pago PCI DSS.

Además, se trabajó en la implementación de nuevos productos y servicios, mejoras en las funcionalidades y usabilidad de los canales digitales, todo ello orientado a mejorar la experiencia de los usuarios y potenciar la penetración de dichos canales entre nuestros clientes y socios.

Finalmente, como uno de los roles principales del CADI, se brindó soporte tecnológico a las funciones de negocio, canalizando los esfuerzos en materia de tecnología de todo el SISTEMA FEDECRÉDITO, manteniendo el objetivo de acercar los servicios financieros a la población salvadoreña.

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. Durante el año 2019 se implementó la herramienta de riesgo operativo de Monitor Plus ORM

The main component of our technological platform is the banking core of BankWorks, a financial solution designed to configure through the parameters in a simple and documented manner the characteristics or attributes that each of the products and services to be implemented will have, allowing in that manner, through the widening of the technological infrastructure, the incorporation of new products, services or distribution channels with high quality standards.

During 2019 the Informatic Management and Development Center was focused on strengthening the capacity and security of the technological platform; one of the greatest achievements were obtaining the Certification of Compliance of the Data Security Standard in the Payment Cards Industry PCI DSS.

Besides, work was done on the implementation of new products and services, improvements in the functionalities and usability of digital channels, everything oriented towards improving the experience of the users and potentiate the penetration of said channels among our customers and partners.

Finally, as one of the main roles of CADI, technological support was offered to the business functions, channeling efforts on matters of technology for the whole SISTEMA FEDECRÉDITO, maintaining the objective of getting the financial services closer to the Salvadoran population.

FEDECRÉDITO'S RISK MANAGEMENT

Complying with the Work Plan of Risk Management, the risk standards issued by the Financial System Superintendence and the Central Reserve Bank of El Salvador, Technical Reports were issued on the Integral Management of Risk and Operational Risk Management; likewise, evaluations were performed to the risks that FEDECRÉDITO manages according to its structure, size, business and resources, not being able to identify possible risk elements which may have an influence in the processes executed by the Federation. During 2019 the operative risk tool was implemented to Monitor Plus ORM (Opportunities and Risk Manager) for the

(Opportunities and Risk Manager) para la gestión del riesgo operacional en las etapas de identificación, medición, control y comunicación de los resultados.

SUPERVISIÓN DE LAS ENTIDADES SOCIAS QUE CAPTAN DEPÓSITOS EXCLUSIVAMENTE DE SUS SOCIOS

Con el propósito de contribuir con 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 110 evaluaciones a las operaciones de envío o recepción de dinero a través de Subagentes o Administradores de Subagentes, 23 actualizaciones de control interno, 2 auditorías integrales, 8 evaluaciones a Auditores Internos, 9 auditorías a Oficialía de Cumplimiento, 62 evaluaciones al sistema de gestión de riesgos, 350 evaluaciones a cumplimiento normativo y se asistió a 51 Asambleas Generales Ordinarias de Socios.

APOYO A LAS ENTIDADES SOCIAS

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

GESTIÓN MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

El sector de la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) continúa siendo uno de los motores de la economía del país, ya que según datos reportados en la Encuesta Nacional de la MYPE 2017, elaborada por la Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE), el Banco Central de Reserva (BCR) y la Dirección General de Estadística y Censos (DIGESTYC), el impacto que estas crean se traduce en la generación de más de 800,000 empleos. Del total de personas trabajadoras, están clasificadas en el sector comercio el 43.3%, seguido por el sector servicio con el 39.6 %, mientras

operational risk management during the identification, measure, control, and results communication stages.

SUPERVISION OF THE PARTNER ENTITIES WHO RECEIVE DEPOSITS EXCLUSIVELY FROM PARTNERS

In order to contribute with risk management improve internal control and promote self-regulation of the Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores and give compliance to the work plan of the Partner Entities Supervision management and special requirements requested by the Directive council, the Integral Advisory Department developed the following activities: 1 integral advisory, giving follow-up to 6 Partner Entities in special supervision, and 20 evaluations of Corporative Government; and by the area of Audit to Partner Entities, 110 evaluations were executed for the delivery or money reception operations through Sub-agents of Sub-Agents Administrators, 23 internal control updates, 2 integral audits, 8 evaluations to internal audits, 9 audits to Compliance Officers, 62 evaluations to the risk management system, 350 evaluations to norm compliances, and participation in 51 Ordinary Shareholders Assembly meetings of Partners.

SUPPORT TO PARTNER ENTITIES

Considering the different areas of support complementing the activities developed in Partner Entities, FEDECRÉDITO maintains the constant management of the same according to the following description:

MICRO AND SMALL ENTERPRISE MANAGEMENT

The Micro and Small Enterprise (MSE) sector continues being one of the engines of the country's economy, because according to data reported in the National Survey of the MSME 2017 drafted by the national Commission for the Micro and small Enterprise (CONAMYPE) and the Central Reserve Bank (BCR) and the General Directorate of Statistic and Census (DIGESTYC), the impact these create is translated in the generation of over 800,000 jobs. Of the total of working people, are classified in the trade sector, 43.3%, followed by the service sector with 39.6 % while the industry contributes with 15.6% of the workers

que la industria aporta el 15.6% de los trabajadores en la MYPE. Actividades como el transporte, la maquila y la construcción representan el 1.4% del total de empleados. Asimismo, en la encuesta se menciona que el mayor número de personas ocupadas se sitúan en la pequeña empresa, con 480,521 trabajadores, mientras que las microempresas aportan 302,632 personas trabajadoras, y los emprendimientos registran a 135,775. Por tal razón, la atención a las MYPES en el país continúa siendo una de las prioridades para FEDECRÉDITO, principalmente para proveer los productos y servicios financieros necesarios, que mejoren la rentabilidad y la operatividad de sus negocios y, por lo tanto, su calidad de vida.

Por medio del programa “Maquila de Créditos” de la Gerencia MYPE, se ha logrado apoyar a más de 135 empresas, otorgándoles financiamiento de capital de trabajo, compra de mobiliarios y equipo de trabajo, así como también la adquisición de inmuebles; logrando un crecimiento de cartera del 16% con respecto al cierre de 2018, colocando más de US \$8.5 millones de dólares por medio de 28 Entidades. El apoyo a este sector ha generado un crecimiento de la cartera de créditos a US \$18.3 millones al cierre de 2019.

Por otro lado, la implementación del Programa de Fortalecimiento enfocado en el área de atención a la Microempresa, logró atender 6 Entidades más durante el año 2019, donde se fortalecieron los conocimientos de los ejecutivos que participaron activamente del programa, en cuanto al análisis, medición de riesgo y seguimiento al segmento. Además, se brindaron servicios de asesoría y coaching PYME para mandos medios y ejecutivos. Al cierre del año se han atendido de forma acumulada 13 programas de fortalecimiento a la atención a la microempresa. Estas actividades se desarrollan siempre en coordinación con el equipo gerencial de las Entidades Socias, a fin de garantizar el éxito de los programas.

GESTIÓN DE PERSONAS Y ASESORAMIENTO ORGANIZACIONAL

Se atendieron los requerimientos de 29 Entidades Socias y FEDECRÉDITO, realizando un total de 203 procesos de reclutamiento, selección y evaluación de personal, para ocupar puestos operativos, técnicos, de jefatura y gerenciales, así como relacionados con

of MSE. Activities such as transportation, maquila and construction represent 1.4% of the total of employed. Likewise the survey mentions that the greatest amount of people occupied are located in the small enterprise, with 480,521 workers, while micro enterprises contribute with 302,632 workers, and enterprises register 135,775. Therefore, attention to MSEs in the country continues being a priority for FEDECRÉDITO, mainly to provide the necessary financial products and services that will improve profitability and operativity of the businesses, and therefore, life quality.

Through the program “Maquila de Créditos” (Credits Production) of the MSE Management, over 135 enterprises have been supported, granting them working capital financing, purchase of chattel and work equipment, as well as acquisition of real estate, achieving a 16% portfolio growth compared to 2018, placing over US \$8.5 million through 28 Entities. Support to this sector has generated a credit portfolio growth of US \$18.3 million at 2019 closing.

On the other hand, the implementation of the Strengthening Program focused on the area of Micro enterprise, served 6 more Entities during 2019, where the knowledge of the executives was strengthened while participating actively in the program on analysis, risk measurement, and segment follow-up. Besides, advisory services and coaching were granted to SMEs for medium and executive levels. At closing of the year, 13 programs have been served for the strengthening of micro-enterprise services. These activities are developed always in coordination with the managerial team of Partner Entities in order to guarantee the success of programs.

PEOPLE MANAGEMENT AND ORGANIZATIONAL ADVISORY

The requirements of 29 Member Entities and FEDECRÉDITO were served, with a total of 203 recruiting, selection, and evaluation processes of personnel, to occupy operative, technical, head and managerial positions, as well as those related to the implementation

la implementación de nuevos productos y servicios financieros.

Además, con el objetivo de mejorar la gestión de Recursos Humanos en las Entidades Socias, se impartieron talleres zonales sobre “Gestión de Recursos Humanos en el Entorno Digital”, “Aspectos Aplicables de Legislación Laboral”, así como “Aplicación de Leyes Laborales”, los cuales fueron 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, una de clima organizacional, y se obtuvo la certificación de Great Place To Work; adicionalmente, se realizaron 3 estudios de clima a las Entidades que lo requirieron.

Se realizó un estudio salarial para mantener la gestión de compensación con base en una valoración interna y criterios de competitividad en el mercado financiero.

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

Al cierre de 2019, con base en los requerimientos del Sistema de Gestión Ambiental y Social (SGAS), se han analizado 5,197 créditos productivos, capacitando en la metodología a 463 empleados del SISTEMA FEDECRÉDITO, incluyendo Jefes de Negocios, Jefes de Agencias, Ejecutivos de Negocios, Auditores Internos, Gestores de Riesgos y personal técnico.

En cumplimiento al Reglamento del Sistema de Gestión Ambiental y Social, se continuó fomentando previo al otorgamiento de créditos productivos el análisis de los riesgos ambiental y social, motivando a nuestras Entidades Socias y a sus socios y clientes a la implementación de acciones que promuevan la conservación y mejora del medio ambiente de su comunidad, así como el desarrollo de su negocio de forma sustentable.

of new financial products and services.

Besides, in order to improve Human Resources management in the Partner Entities, Zone Workshops were offered on “Management of Human Resources in the Digital Environment”, “Applicable Aspects of Labor Law”, as well as “Application of Labor Law”, which were addressed to General Managers and people in charge of Human Resources.

Efforts to improve the organizational climate were maintained, performing 2 semesterly measurements of internal communications, one of organizational climate, and the Great Place To Work certificate was granted; additionally, 3 climate research studies were performed on Entities who required them.

A wages survey was made to maintain compensation management based on internal valuing and competitiveness criteria in the financial market.

From the organizational perspective, 7 Partner Entities were advised on the preparation of standard documents for internal application, allowing them improvements on their organizational structures, Functions and Processes Manuals, among others.

ENVIRONMENTAL AND SOCIAL MANAGEMENT SYSTEM

At 2019 closing, based on the requirements of the Environmental and Social Management System of (SGAS), 5,197 productive loans have been analyzed, training on methodology 463 employees of SISTEMA FEDECRÉDITO, including Heads of Business, Heads of Agencies, Business Executives, Internal Auditors, Risk Managers, and technical personnel.

Complying with the Regulation of the Environmental and Social Management System we continued fostering prior to granting productive credits, the environmental and social risk analysis, motivating thus our Partner Entities and their partners and customers to implement actions promoting the conservation and improvement of the environment in their community, as well as the sustainable development of their business.

PLAN DE CAPACITACIÓN DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

El Plan de Capacitación 2019 del SISTEMA FEDECRÉDITO se desarrolló mediante los componentes de capacitación permanente, para actualizar y fortalecer competencias; programas de capacitación estructural, para la inducción de nuevos puestos, y la especialización de puestos técnicos; intercambio de experiencias, a través convenciones de puestos clave y foros de discusión; y la capacitación puntual sobre el manejo del aplicativo informático e implementación de nuevos proyectos conjuntos.

Se realizaron 181 eventos de capacitación presencial, dirigidos a todos los puestos en las áreas de Alta Dirección, Gerencia General, Negocios, Tarjetas de Crédito y Débito, Banca Electrónica, Atención al Cliente, Finanzas, Contabilidad, Tesorería, Riesgos, Administración, Recursos Humanos, Informática, Oficialía de Cumplimiento, Auditoría Interna y Seguridad.

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

SISTEMA FEDECRÉDITO'S TRAINING PLAN

The Training Plan 2019 of SISTEMA FEDECRÉDITO developed through the components of permanent training to update and strengthen competencies; structural training programs for the inductions into new positions, and the specialization of technical positions; experiences exchange through conventions of key positions and discussion fora, and the specific training on the management of the computer application and the implementation of joint new projects.

181 events were developed on in person training, addressed to all the positions in the areas of High Management, General Management, Business, Credit and Debit Cards, Electronic Banking, Customer Service, Finances, Accounting, Treasury, Risks, Administration, Human Resources, Informatics, Compliance Office, Internal Audit and Safety.

The number of the training events on different components and modalities are as follows:



ASESORÍA Y CAPACITACIÓN SOBRE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y DE ACTIVOS

Con el objetivo de consolidar el conocimiento en las Entidades Socias en materia de lavado de dinero, durante el 2019 se desarrollaron capacitaciones a todo el personal y Juntas Directivas de aquellas que así lo solicitaron; adicionalmente se impartieron temas específicos para mejorar el desempeño de las actividades asignadas a los Oficiales de Cumplimiento de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores. En relación al personal de FEDECRÉDITO, Consejo Directivo y principales Ejecutivos recibieron dos capacitaciones sobre el tema de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo; además, con el fin de brindar siempre conocimientos de vanguardia y temas de actualidad, se apoyó a la Escuela de Negocios en la propuesta y revisión de las temáticas de los cursos a realizar; así como con el objetivo de tecnificar la labor de los Oficiales de Cumplimiento de las diferentes Entidades Socias, se apoyó en el mismo sentido la Convención de Oficiales de Cumplimiento del SISTEMA FEDECRÉDITO.

GESTIÓN DE RIESGOS EN LAS ENTIDADES SOCIAS

En el año 2019 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 2.ª Convención de 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.

ADVISORY AND TRAINING ON MONEY AND ASSET LAUNDERING PREVENTION

In order to consolidate the knowledge of Partner Entities on matters of Money Laundering, during 2019 training was developed to all personnel and Board of Directors of those that so requested it; additionally, specific subjects were offered to improve the performance of the activities assigned to Compliance Officer at the Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores. On FEDECRÉDITO personnel Directive Council and main Executives, they received two trainings on the subject of Money Laundering Prevention and Financing of Terrorism; besides in order to always offer state of the art knowledge and present time subjects, the Business School was supported on the proposal and review of the subjects of courses to be carried out, as well as the objective of making the work of Compliance Officer of the different Partner Entities more technical, supporting also the Compliance Officers Convention of the SISTEMA FEDECRÉDITO.

RISK MANAGEMENT IN MEMBER ENTITIES

During 2019 the process to support Risk Managers of Partner Entities in the use of tools designed to manage risk, received support; on the other hand, the 2nd Convention on Risk Managers of SISTEMA FEDECRÉDITO was carried out, as well as the Work Day to Fine Tune the Monitor Plus Tool, with the Compliance Officer and Technical Personnel of the Plus Ti Company; besides, the activities to potentiate the use of the CreditScoring tool for loans and credit cards.

4

HECHOS RELEVANTES

*RELEVANT
FACTS*

CERTIFICACIÓN GREAT PLACE TO WORK INSTITUTE CENTROAMÉRICA & CARIBE PARA FEDECRÉDITO

Trabajando constantemente en la mejora continua y aplicando las mejores prácticas de mercado, FEDECRÉDITO fue certificado como uno de los mejores lugares para trabajar en El Salvador, para lo cual se sometió a la evaluación Trust Index y Culture Audit que son los componentes del modelo de Great Place To Work, realizados bajo estrictos criterios y cuyo objetivo es medir con precisión las conductas, comportamientos y ambiente laboral de todos sus colaboradores, en los cuales alcanzó y superó el porcentaje mínimo necesario para la certificación.

CONGRESO NACIONAL DE MUJERES “EMPRENDE SALVADOREÑA”

Conscientes del importante rol de las salvadoreñas, se realizó el primer “Congreso Emprende Salvadoreña”, cuyo objetivo fue destacar la relevancia y el papel protagónico de la mujer en la vida productiva, la economía y el desarrollo social de El Salvador. El evento incluyó una interesante ponencia a cargo del Banco Interamericano de Desarrollo, BID, quien abordó el tema “La inclusión financiera de la mujer”, además se contó con la ponencia de un caso de éxito

CERTIFICATE GREAT PLACE TO WORK INSTITUTE CENTRAL AMERICA & CARIBBEAN FOR FEDECRÉDITO

Constantly working in the continuous improvement and application of the best market practices, FEDECRÉDITO was certified as one of the best places to work in El Salvador, being submitted to the Trust Index and Culture Audit evaluation, which are the components of the model Great Place To Work, performed under strict criteria and with the objective of measuring behaviors precisely, as well as work environment from all collaborators, where the minimum necessary percentage for certification was reached and surpassed.

NATIONAL WOMEN CONGRESS “SALVADORAN WOMAN UNDERTAKE”

Aware of the important role of Salvadoran women, the first “Salvadoran Woman Undertake Congress” took place with the objective to underline the relevance and the protagonist role of the Salvadoran women in productive life, the economy and social development in El Salvador. The event included an interesting presentation from the Inter-American Development Bank, IDB, who approached the subject “La financial inclusion of women”; besides there was a presentation of a success



de una salvadoreña emprendedora, seguido del panel fórum denominado “Crea mujer: Diseña tu modelo de negocio”, que contó con la participación de panelistas del International Finance Corporation World Bank Group, IFC; BANDESAL; Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa de El Salvador, CONAMYPE; Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social de El Salvador, FUSADES; y la agencia Emarketing Company de El Salvador.

El congreso contó con la presencia de más de 700 salvadoreñas, empresarias, comerciantes, emprendedoras, estudiantes universitarias y amas de casa, clientes de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores del SISTEMA FEDECRÉDITO.

CONGRESO DEL DÍA MUNDIAL DEL AHORRO DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

Reafirmando el compromiso de realizar acciones que fomenten y sensibilicen a los salvadoreños sobre la importancia del hábito del ahorro, se llevó a cabo el primer “Congreso del día mundial del ahorro, un encuentro inspirador”.

Al evento asistieron aproximadamente 1,000 personas, entre los cuales se encontraban socios, clientes, representantes de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores miembros del SISTEMA FEDECRÉDITO, estudiantes universitarios, representantes de organismos nacionales e internacionales, empresarios de micro, pequeña y mediana empresa, así como diferentes medios

case of a Salvadoran entrepreneur, followed by the panel called “Women Create: Design your business model” that had the participation of panelists from the International Finance Corporation World Bank Group, IFC; BANDESAL; Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa de El Salvador, CONAMYPE; Salvadoran Foundation for the Economic and Social development of El Salvador, FUSADES; and the Emarketing Company de El Salvador agency.

Over 700 Salvadoran women participated who were working as businesswomen, traders, entrepreneurs, university students, and housewives, customers of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores del SISTEMA FEDECRÉDITO.

WORLD DAY OF SAVINGS CONGRESS FROM SISTEMA FEDECRÉDITO

Reaffirming the commitment to carry out actions fostering and making Salvadorans aware on the importance of savings customs, the first “Congress on the world savings day, an inspiring encounter” was carried out.

We had the participation of approximately 1,000 people among whom we had partners, customers, representatives of the Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores members of SISTEMA FEDECRÉDITO, university students, representatives of national and international bodies, micro, small and medium enterprise representatives, as well as different



de comunicación, quienes escucharon las intervenciones de conferencistas nacionales e internacionales que abordaron de forma trascendental el tema del hábito del ahorro y la educación financiera, para lo cual se dio inicio con la conferencia “El Ahorro impulsa tu vida” a cargo del señor Chris De Noose, Director General del World Savings and Retail Banking Institute (WSBI), seguido de un panel compuesto por representantes de FUSADES, la Fundación de las Cajas de Ahorro de Alemania para la Cooperación Internacional, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Banco Central de Reserva (BCR), en donde se abordó el tema “Importancia de la Educación Financiera en las Sociedades”, cerrando con la conferencia magistral denominada “El futuro de todo: Tecnologías exponenciales e innovación masiva”, que estuvo a cargo de Jason Silva, renombrado presentador de la serie nominada al Emmy “Juegos Mentales” de National Geographic; quien planteó el tema del ahorro de manera trascendental y cómo debemos prepararnos para un mundo de cambio tecnológico masivo e innovador.

SISTEMA FEDECRÉDITO FORMÓ PARTE DE LA GLOBAL MONEY WEEK 2019

Con el objetivo de fomentar el ahorro en la población salvadoreña, el SISTEMA FEDECRÉDITO participó nuevamente en el evento Global Money Week 2019, organizado por el Banco Central de Reserva (BCR); con el cual se buscó brindar los conocimientos necesarios sobre el tema del ahorro para que los niños y jóvenes desarrollaran habilidades que les permitan tomar mejores decisiones financieras a lo largo de sus vidas.

El evento contó con diferentes actividades tales como exposiciones, talleres, charlas y ferias educativas; en las cuales 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.

FERIA DE EDUCACIÓN E INNOVACIÓN FINANCIERA

La Superintendencia del Sistema Financiero organizó la Feria de Educación e Innovación Financiera, en la cual el SISTEMA FEDECRÉDITO participó activamente

media who listen to the participation of national and international speakers who had a transcendental view of the subject of savings and financial education; we started with the conference “Saving drives your Life” by Mr. Chris De Noose, General Director of the World Savings and Retail Banking Institute (WSBI), followed by a panel with representatives from FUSADES, the German Foundation of Savings and Loans (Sparkassestiftung) for the International Cooperation, the Inter-American Bank for Development (IDB), and the Central Reserve Bank (BCR), and talked about the “Importance of Financial Education in Societies”, closing with the key note speech called “The future of all: Exponential Technologies and Massive Innovation”, presented by Jason Silva, a well-known presenter of the series nominated to Emmy’s “Mental Games” from national Geographic. He talked about the subject of savings in a transcendental manner and how we need to prepare for a world of massive and innovative technological change.

SISTEMA FEDECRÉDITO WAS PART OF THE GLOBAL MONEY WEEK 2019

In order to foster savings among the Salvadoran people, the SISTEMA FEDECRÉDITO again participated in the event Global Money Week 2019 organized by the Central Reserve Bank (BCR). The objective of participating in this event was to offer the necessary knowledge on the subject of savings to children and youth to develop the skills that allow them to make better financial decisions throughout their lives.

This event offered different activities such as exhibits, workshops, talks, and education fairs where the SISTEMA FEDECRÉDITO participated reaffirming its commitment with Salvadorans to support actions promoting savings.

EDUCATION AND FINANCIAL INNOVATION FAIR

The Superintendence of the Financial System organized the Education and Financial Innovation Fair where SISTEMA FEDECRÉDITO actively participated sharing

compartiendo consejos de educación financiera, tips sobre cómo ahorrar, el buen manejo de las finanzas personales, además de dar a conocer más de cerca sus innovadores canales digitales. La feria se llevó a cabo en San Miguel, Santa Ana y en el pabellón Centroamericano de CIFCO, en San Salvador, los días 16, 23 y 30 de agosto, respectivamente.

ALIANZAS ESTRATÉGICAS CON UNIVERSIDADES SALVADOREÑAS

FEDECRÉDITO continúa trabajando por mantenerse de la mano con las diferentes universidades de El Salvador; en el año 2019 realizó acciones que permitieron concretar dos nuevas alianzas con universidades, con las cuales cuenta ya con 8 instituciones aliadas, beneficiando principalmente a los jóvenes universitarios; a través de estas acciones se han abierto espacios para realizar pasantías laborales dentro de la Federación y sus Entidades Socias, así como el apoyo a proyectos que permitan potenciar ideas innovadoras y promover la educación financiera; de tal forma, se ha logrado un acercamiento relevante entre el SISTEMA FEDECRÉDITO y los jóvenes salvadoreños.

LANZAMIENTO DE CUENTA DE AHORRO CRECE MUJER

EL SISTEMA FEDECRÉDITO con mucho orgullo presentó en el mes de marzo la nueva Cuenta de Ahorro Crece Mujer, un producto creado para el bienestar y el crecimiento financiero de las mujeres salvadoreñas, que también ofrece la Tarjeta de Débito Crece Mujer, en las que destaca, además de las múltiples ventajas que posee, un diseño especialmente pensado en las salvadoreñas; asimismo, con el fin de contribuir con el manejo del presupuesto familiar, se impartieron capacitaciones de educación financiera, empoderándolas para que con sus negocios puedan llegar hasta donde quieran.

SISTEMA FEDECRÉDITO PATROCINÓ Y PARTICIPÓ EN EL XIX ENADE

EL SISTEMA FEDECRÉDITO participó en el mes de noviembre en el XIX Encuentro Nacional de la Empresa Privada, que cada año organiza ANEP, el cual se realiza

advise on financial education, tips on how to save, the good management of personal finances, besides making their innovative digital channels known. The fair took place in San Miguel, Santa Ana, and the Central American pavilion of CIFCO in San Salvador on August 16, 23 and 30, respectively.

STRATEGIC ALLIANCES WITH SALVADORAN UNIVERSITIES

FEDECRÉDITO continues working towards maintaining the hand on different universities of El Salvador. In 2019 actions were taken that allowed the concretizing of two new alliances with universities, and has already 8 allied institutions that have mainly benefitted university youth; through these actions, spaces have been opened to develop work internships within the Federation and its Partner Entities, as well as the support to projects which allow the potentiation of innovative ideas and promotion of financial education in such a way, that a relevant closeness has developed between SISTEMA FEDECRÉDITO and Salvadoran youth.

LAUNCHING OF CRECE MUJER SAVINGS ACCOUNT

SISTEMA FEDECRÉDITO proudly presented in March the new Savings Account Crece Mujer, a product related for the wellbeing and financial growth of Salvadoran women, offering also the Crece Mujer Debit Card with a design highly thought on Salvadorans, added to the multiple advantages it has; likewise, in order to contribute to the management of family budget, training in financial education was offered, empowering them to reach as far they wish to go, with their businesses.

SISTEMA FEDECRÉDITO SPONSORED AND PARTICIPATED IN XIX ENADE

SISTEMA FEDECRÉDITO participated in November in the XIX National Private Enterprise Meeting organized by ANEP every year. This meeting's goal is to be a platform

con la finalidad de servir como plataforma para presentar medidas sectoriales y de país. La temática principal fue “Infraestructura sostenible e innovación para el desarrollo”.

En esta edición de ENADE estuvieron presentes miembros del Consejo Directivo, Grupo Ejecutivo de FEDECRÉDITO, además de representantes de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores. Con la finalidad de compartir con los asistentes, información de los productos y servicios que ofrece el SISTEMA FEDECRÉDITO, se contó con un stand donde fueron recibidos cordialmente, obsequiándoseles artículos promocionales.

to present sectorial and country measures. The main subject was “sustainable infrastructure and innovation for development”.

During this edition of ENADE there were members of the Directive Council, Executive Group of FEDECRÉDITO, besides representatives of the Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores. Participants received a friendly welcome at a stand of SISTEMA FEDECRÉDITO with promotional gifts and information on products and services.



CELEBRACIÓN CON LA COMUNIDAD SALVADOREÑA EN DIFERENTES EVENTOS REALIZADOS EN LOS ESTADOS UNIDOS

El SISTEMA FEDECRÉDITO una vez más se hizo presente para llevar alegría y mucha diversión a los salvadoreños que viven en Estados Unidos, realizando fiestas bailables para dichas comunidades, además de participar por décimotercer año consecutivo como patrocinador oficial de la Feria Agostina de Los Ángeles,

CELEBRATIONS WITH SALVADORAN COMMUNITY IN DIFFERENT EVENTS PERFORMED IN THE UNITED STATES

SISTEMA FEDECRÉDITO again was present to bring joy and lots of fun to Salvadorans living in the United States, celebrating dance parties for said communities besides participating for the thirteenth consecutive year as official sponsor of the August Fair of Los Angeles, California, on August 2 to 4 around the famous McArthur

California, la cual tuvo lugar del 2 al 4 de agosto, en la periferia del famoso McArthur Park. Así mismo, se tuvo presencia en los eventos del Día del Salvadoreño Americano en Los Ángeles y New York, en el 10.º Festival del Salvadoreño Americano en Washington y en el Carnaval Salvadoreño de Boston; además, celebró las festividades de Independencia de El Salvador, viviendo el fervor cívico con los compatriotas, participando en el Festival y Desfile Centroamericano de Independencia, realizado en Los Ángeles, California y Washington, DC.

Por otra parte, se patrocinó el evento “Premios Actitud 2019”, que reúne a la comunidad salvadoreña más grande del mundo fuera de El Salvador, organizado por La Prensa de Los Ángeles, en la que se galardona

Park. Moreover, the SISTEMA was present during the events of the Salvadoran American Day in Los Angeles and New York during the 10th Salvadoran American Festival in Washington and the Salvadoran Carnival in Boston; besides, Independence of El Salvador festivities were celebrated, living civic fervor with conational, participating in the Festival and Central American Independence Parade of Los Angeles, California, and Washington, DC.

On the other hand, the event “Award Attitude 2019” was sponsored, gathering the largest Salvadoran community of Salvadorans outside El Salvador organized by La Prensa in Los Angeles, where Salvadoran personalities



a personalidades salvadoreñas que se han distinguido por su excelencia en el desarrollo profesional, educativo, sentido altruista y más.

En los eventos principales se contó con la participación de diferentes delegaciones miembros de Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO, quienes mantuvieron una participación destacada compartiendo con los compatriotas y disfrutando al máximo de las celebraciones.

Como SISTEMA FEDECRÉDITO nos sentimos muy satisfechos de poner a disposición de nuestros hermanos que residen en estados Unidos, soluciones financieras para que consientan a sus familiares y amigos en El Salvador hasta donde quieran.

PARTICIPACIÓN EN EVENTOS INTERNACIONALES

Durante el año 2019 el SISTEMA FEDECRÉDITO continuó su formación en diversos temas de interés como reinventar la inclusión con iniciativas creativas, basadas en soluciones digitales y nuevos modelos de negocio; perspectivas de la economía mundial, financiamiento verde, oportunidades comerciales en energía renovable y comercio internacional, fidelización de clientes, optimización de datos y alianzas estratégicas, aprovechamiento de las nuevas tecnologías, entre otros; los cuales se impartieron en congresos internacionales, capacitaciones, talleres, conferencias y asambleas, tomando en cuenta las mejores prácticas y experiencias de instituciones financieras a nivel mundial. Algunos de los eventos más relevantes en los que se participó fueron la XXV Asamblea Anual del Grupo Regional de América y el Caribe (GRULAC), la 53.ª Asamblea General de FELABAN, Congreso de Financiamiento Agrícola y Rural de ALIDE, Encuentro Internacional por la Integración Cooperativa UCACSUR, Fintech Américas 2019 y FOROMIC, ESBG Conferencia de Banca Minorista, entre otros.

are awarded as distinguished for their excellence towards their professional, educational excellence, altruist sentiment, and other.

During the main events there was the participation of different member delegations of Partner Entities of the SISTEMA FEDECRÉDITO who maintained an important participation sharing with conational and enjoying celebrations to the maximum.

As SISTEMA FEDECRÉDITO we feel satisfied to make available to our siblings residing in the United States, financial solutions to pamper their relatives and friends in El Salvador, as far as they wish.

PARTICIPATION IN INTERNATIONAL EVENTS

During 2019, SISTEMA FEDECRÉDITO continued educating on several subjects of interest, such as reinventing the inclusion with creative initiatives based on digital solutions and new business models; perspectives of world economy, green financing, commercial opportunities in renewable energy and international trade, loyalty of customers, optimization of data and strategic alliances, taking advantage of new technologies, among others; these were offered during international congresses, trainings, workshops, conferences and assemblies, taking into consideration best practices from Financial Institutions worldwide. Some of the most relevant events where we had participation were the XXV Annual Assembly of the Regional group of Latin American and Caribbean Countries (GRULAC), the 53.ª General Assembly of FELABAN, ALIDE's Agricultural and Rural Financing Congress, International Meeting or the Cooperative Integration UCACSUR, Fintech Americas 2019 and FOROMIC, ESBG Conference on Persons Banks, among others.

5

PROYECCIÓN SOCIAL

*SOCIAL
PROJECTION*

Para el SISTEMA FEDECRÉDITO realizar buenas obras para nuestra gente es un compromiso que aborda desde sus políticas de Responsabilidad Social Empresarial, como lo son Impulsar la inclusión y la educación financiera; Apoyar la educación y el fomento de la cultura nacional; Apoyar la conservación del medio ambiente; y Promover la divulgación de mensajes positivos en el SISTEMA FEDECRÉDITO.

Es así que, en beneficio de los salvadoreños, FEDECRÉDITO realizó diversas actividades que compartimos a continuación.

PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

Se desarrolló el Programa de Educación Financiera a través de FEDECRÉDITO y un grupo de 22 Entidades Socias, realizando 151 talleres en los que se capacitó a un total de 4,204 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 como niños, jóvenes, adultos y microempresarios, incluyendo temas como el ahorro, elaboración de un presupuesto, importancia de los seguros, el buen uso del crédito, los servicios financieros y herramientas de educación financiera para el negocio, utilizando técnicas participativas y simuladores.

Además, en colaboración con el Banco Central de Reserva y la Fundación Alemana de Cajas de Ahorro, FEDECRÉDITO patrocinó una capacitación para docentes, con la finalidad de promover la Educación Financiera desde las escuelas del país.

For SISTEMA FEDECRÉDITO to make good deeds for our people, is a commitment approached from its policies of Social Entrepreneurial Responsibility, such as promoting inclusion and financial education; support education and foster national culture; support conservation of the environment and promote disclosure of positive messages in SISTEMA FEDECRÉDITO.

That is how, to benefit Salvadorans, FEDECRÉDITO carried out several activities that we shall share now:

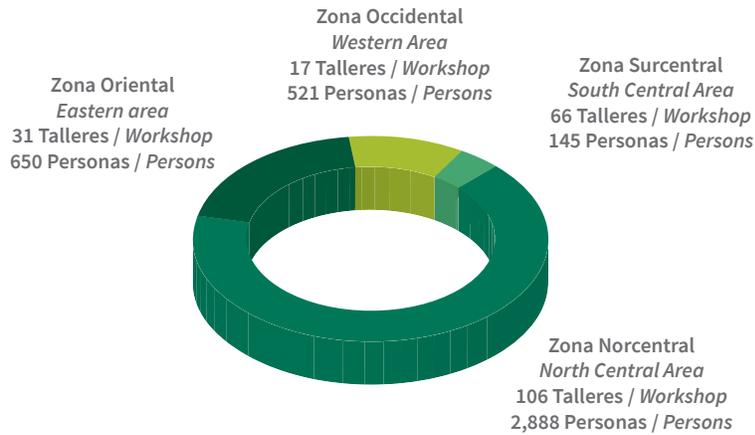
FINANCIAL EDUCATION PROGRAM OF THE SISTEMA FEDECRÉDITO

The Financial Education Program was developed through FEDECRÉDITO and a group of 22 Partner Entities, developing 151 workshops training a total of 4,204 people among whom were included customers, users, and employees of SISTEMA FEDECRÉDITO, as well as students and faculty of schools in the Central, Western and Eastern parts of the country.

Workshops offered were focused on financial education of the specific segments such as children, youth, adults, and microentrepreneurs, including subjects such as savings, preparation of a budget, importance of insurance, the good use of credit, financial services and tools for financial education for business, using participative techniques and simulators.

Besides, with the collaboration of the Central Reserve Bank and the German Foundation of Savings and Loans (Sparkassenstiftung), FEDECRÉDITO sponsored a training for faculty in order to promote Financial Education from the schools in the country.

RESULTADOS PROGRAMA EDUCACIÓN FINANCIERA
RESULTS FINANCIAL EDUCATION PROGRAM 2019



**PROYECTO DE FORMACIÓN DUAL: DIPLOMADO
 ASESOR TÉCNICO FINANCIERO - ATF**

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

Con este Diplomado se ha beneficiado a un grupo 15 jóvenes salvadoreños provenientes de catorce municipios distribuidos en las zonas Norcentral, Surcentral, Oriental y Occidental del país, proporcionándoles esta innovadora modalidad de empleo y formación, cursando 601 horas de formación teórica mediante clases en la Escuela de Negocios de FEDECRÉDITO y 1,240 horas de formación con actividades prácticas en la Entidad Socia que han sido contratados.

**DUAL STUDIES PROJECT CERTIFICATE FINANCIAL
 TECHNICAL ADVISOR - ATF**

FEDECRÉDITO continued the study plan of the third generation of the Certificate Financial Technical Advisor - ATF in an agreement with the German Foundation of Savings and Loans (Sparkassenstiftung) for International Cooperation, and the Central American University José Simeón Cañas (UCA), through the System of Dual Education.

This Certificate benefitted a group of 15 Salvadoran youth coming from 14 municipalities distributed in the Northcentral, Southcentral, Eastern, and Western areas of the country, providing them this innovative modality of employment and education taking 601 hours of theoretical training through classes in the Business School of FEDECRÉDITO and 1,240 hours of practical activities education at the Partner Entity where they were hired.

ENTREGA DE MOCHILAS E INSTRUMENTOS MUSICALES EN CENTROS ESCOLARES DEL MUNICIPIO DE SAN SEBASTIÁN, DEPARTAMENTO DE SAN VICENTE

FEDECRÉDITO realizó la entrega de 700 mochilas con útiles artículos a centros educativos del municipio de San Sebastián, San Vicente, actividad que realiza por octavo año consecutivo, llevando alegría a cientos de niños del Complejo Educativo Federico González, Complejo Educativo Católico Santa Familia, de San Sebastián, y Escuela de Educación Parvularia.

Con el compromiso de apoyar la educación y fomentar la cultura, se realizó la donación de instrumentos musicales a la Banda de Paz del Centro Educativo Federico González, de San Sebastián; el donativo incluye trompetas, saxofones y trombones, entre otros, que sin duda alguna apoyarán a que los integrantes de la banda musical puedan realizar sus prácticas, además de servir como incentivo para que nuevos alumnos puedan sumarse a esta actividad de sano esparcimiento que promueve el desarrollo del talento de los jóvenes salvadoreños.

DELIVERY OF BACKPACKS AND MUSICAL INSTRUMENTS IN SCHOOLS OF SAN SEBASTIÁN MUNICIPALITY, DEPARTMENT OF SAN VICENTE

FEDECRÉDITO delivered 700 backpacks with school supplies to schools in the municipality of San Sebastian, San Vicente, an activity that is carried out eighth consecutive year, bringing happiness to hundreds of children in the School Federico González, Catholic School Santa Familia of San Sebastian, and Kindergarten.

Committed to support education and foster culture, musical instruments were donated to the Peace Band of the Federico González School in San Sebastian; the donation included trumpets, saxophones, and trombones, among others, which no doubt will support those members of the musical band to practice their music, as well as becoming an incentive for new students to add themselves to this activity of healthy entertainment which promotes talent development among Salvadoran youth.



BECAS A ESTUDIANTES DE LA ESCUELA DE COMUNICACIONES MÓNICA HERRERA

FEDECRÉDITO entregó 8 medias becas a estudiantes de las carreras de Comunicaciones Integradas, Diseño Estratégico y Comunicación y Estrategia Digital de la Escuela de Comunicaciones Mónica Herrera.

Estas becas forman parte del programa “Becamos Talentos” que impulsa la institución educativa, y al que nos hemos sumado con el fin de apoyar a jóvenes destacados en sus estudios para brindarles una oportunidad de desarrollarse en el ámbito profesional.

APOYO DE ACTIVIDADES EN DIFERENTES UNIVERSIDADES DE EL SALVADOR

En el año 2019 FEDECRÉDITO patrocinó el desarrollo de diferentes actividades en universidades nacionales, en las que se fomentó la visión emprendedora de los jóvenes universitarios, ofreciendo apoyo a sus proyectos e ideas; además de otras actividades que desarrollan el aprendizaje y el crecimiento de estos jóvenes salvadoreños; y la participación en las ferias de empleo de diferentes universidades. Lo anterior se realiza 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.

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; “Concurso UCA EMPRENDE”, de la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas; los “Concursos Start-up Matías y Empresa Matías”, de la Universidad Dr. José Matías Delgado; “Concurso Emprendedor Exitoso”, de la Universidad de Sonsonate; y “Concurso Tierra de Emprendedores”, en el que participaron 19 universidades y más de 450 jóvenes. Igualmente, se apoyaron otros eventos como “Modelo de Naciones Unidas ESEN”, de la Escuela Superior de Economía y Negocios; “Conversatorio del Día Internacional

SCHOLARSHIPS FOR STUDENTS AT MONICA HERRERA COMMUNICATIONS SCHOOL

FEDECRÉDITO delivered 8 half scholarships to students in the careers of Integrated Communications, Strategic Design and Communication, and Digital Strategy from the Monica Herrera Communications School.

These scholarships are part of the program “Talent is Awarded” promoted by the educational institution, and to which we have added ourselves in order to support youth noticed in their studies to offer them an opportunity to develop within their professional environment.

SUPPORT TO ACTIVITIES IN DIFFERENT UNIVERSITIES IN EL SALVADOR

During 2019 FEDECRÉDITO sponsored the development of different activities in national universities, where the entrepreneurial vision of university students was fostered, offering them support to their projects and ideas, besides other activities developing learning and growth of these Salvadoran youth, and the participation in employment fairs from different universities. The above is done along the line of one of the policies of social corporate responsibility, such as support to education and fostering national culture.

Some of the events underlined were “Competition of business ideas and models” of Universidad Francisco Gavidia; “competition of Innovations, from Universidad de el Salvador; “UCA UNDERTAKES Competition”, of Universidad Centroamericana José Simeón Cañas; “Start-Up Competitions Matías and Enterprise Matías” from Universidad Dr. José Matías Delgado; “Successful Entrepreneur Competition” from Universidad de Sonsonate, and “Land of Entrepreneurs Competition” with the participation of 19 universities and over 450 youth. Likewise, other events were supported, such as “United Nations Model ESEN”, from the Escuela Superior de Economía y Negocios; “Conversatory on International Women’s Day”, of Universidad Francisco

de la Mujer”, de la Universidad Francisco Gavidia; y el “Congreso Internacional de Negocios”, de la Universidad Tecnológica.

Adicionalmente, como parte del interés por la educación, apoyamos la iniciativa del ITCA-FEPADE, con la construcción de una glorieta en sus instalaciones, con la cual brinda espacios agradables y adecuados a los estudiantes.

CAMPAÑAS MEDIOAMBIENTALES

Con el objetivo de concienzar sobre la importancia de conservar nuestros recursos naturales y en seguimiento a las actividades de sensibilización ambiental, el SISTEMA FEDECRÉDITO llevó a cabo proyectos de reforestación, de reciclaje y de conservación de especies en peligro de extinción (tortuga marina), contribuyendo así con en el mejoramiento del medio ambiente de las comunidades de nuestros socios y clientes.

Se impartieron charlas de sensibilización ambiental, actividades de reforestación, jornadas de reciclaje y liberación de tortuga marina a nivel nacional, con la colaboración de 804 participantes del SISTEMA FEDECRÉDITO, alumnos de escuelas públicas y familiares de los empleados, habiendo sembrado 1,112 árboles, recolectado 2,080 libras de material reciclable y liberado a 182 neonatos de tortugas marinas.

Con el propósito de contribuir a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, FEDECRÉDITO instaló un sistema de autoconsumo de energía solar fotovoltaica, el cual genera un aproximado de 68.92 kWp que cubre un 25.70% del consumo de energía eléctrica del edificio “Macario Armando Rosales Rosa”.

APOYO AL ARTISTA NACIONAL

Apoyando la cultura y el talento de los salvadoreños, la Federación, en nombre del SISTEMA FEDECRÉDITO, en 2019 apoyó a la “Banda El Salvador Grande como

Gavidia; and “International Business Congress” of Universidad Tecnológica.

Additionally, as part of the interest on education, we support the ITCA-FEPADE initiative with the construction of a Kiosk in its facilities, with which nice and adequate space is provided for students.

ENVIRONMENTAL CAMPAIGNS

In order to make people aware on the importance of conserving our natural resources and following up the environmental awareness activities, SISTEMA FEDECRÉDITO developed projects con reforestation, recycling, and endangered species conservations (sea turtles), contributing to the improvement of the environment in our partners and customers communities.

Talks were offered on environmental awareness, activities of forestry, recycling days, and sea turtle liberation at the national level, with the cooperation of 804 SISTEMA FEDECRÉDITO participants, students in public schools, and relatives of employees; 1,112 trees were planted, 2,080 pounds of recyclable material was collected, and 182 sea turtle babies.

In order to contribute to the reduction of greenhouse gases, FEDECRÉDITO installed a photovoltaic self-consumption system which generates an approximate of 68.92 kWp, what covers 25.70% of electric consumption of the building “Macario Armando Rosales Rosa”.

SUPPORT TO NATIONAL ARTIST

Supporting Salvadoran culture and talent, the Federation, representing the SISTEMA FEDECRÉDITO, in 2019 supported the “Banda El Salvador Grande como

su Gente”, con la donación del alojamiento y parte de la alimentación de los integrantes de la banda durante su estadía en California, con lo cual realizarán su sueño de asistir al tan esperado Desfile de las Rosas 2020, en Pasadena, California, donde demostrarán el talento salvadoreño.

Además, se apoyó la temporada de Lunes Musicales, un programa con músicos salvadoreños creado por el Museo de Arte de El Salvador. Asimismo, se patrocinó el cortometraje y puesta en escena de la película salvadoreña INDULGENCIA, dirigida por el antropólogo médico salvadoreño, Dr. Hugo de Burgos, basada en una historia real, filmada en el municipio de San Sebastián, San Vicente, la que deja el mensaje “Amemos más y Odiemos menos”.

Por otra parte, el SISTEMA FEDECRÉDITO otorgó un boleto aéreo hacia la ciudad de Buenos Aires, Argentina, haciendo realidad el sueño del artista y poeta salvadoreño René Alvarado, quien participó en el 2.º Encuentro Internacional de Poesía y Arte, y el 2.º Santuario Poético Los Sauces, en el mes de marzo de 2019. De igual forma, apoyó a la Asociación de Teatro Tiet, en cubrir los costos de presentación en el estreno de la obra “El telescopio chino, secreto patagónico”, realizada en la sala del Teatro Nacional de San Salvador.

En el SISTEMA FEDECRÉDITO creemos en los artistas salvadoreños que dejan todo su esfuerzo en cada presentación, nos sentimos orgullosos de apoyarles a llegar hasta donde quieran.

FEDECRÉDITO ENTREGÓ DONATIVOS A INSTITUCIONES DE SOCORRO PARA TEMPORADAS VACACIONALES

FEDECRÉDITO entregó a la Cruz Roja Salvadoreña, un donativo con el propósito de apoyar la ardua labor que realizan cada año los socorristas y guardavidas que formaron parte del Plan Verano 2019. El donativo incluyó la entrega de botiquines, canopis y banderines

su Gente” (El Salvador Band, Great as its People) with the donation of accommodations and part of food for the Band members while in California, making reality a dream of participating in the highly expected Rose Parade 2020, in Pasadena, California, where they will show the Salvadoran talent.

Besides, the Musical Monday’s season was also supported, a program with Salvadoran musicians created by the Museum of Art in El Salvador. Similarly, the short film and scenography of the Salvadoran movie INDULGENCIA was sponsored, directed by the Salvadoran medical anthropologist Dr. Hugo de Burgos, based on a real story filmed in the municipality of San Sebastian, San Vicente, with the message “Let’s love more and Hate less”.

Moreover, SISTEMA FEDECRÉDITO awarded a plane ticket to Buenos Aires, Argentina to René Alvarado, making his artist and poet dream a reality, and he participated in the 2nd International Meeting of Poetry and Arts, and the 2nd Poetic Sanctuary Los Sauces, in March 2019. Likewise supported the theater Association Tiet covering expenses of presentation during the staging of the piece “El telescopio chino, secreto patagónico” (Chinese telescope, Patagonia discovery) performed in the National Theatre of San Salvador.

At SISTEMA FEDECRÉDITO we believe in Salvadoran artists who dedicate all their effort during each presentation, and we feel proud to support them so they can arrive to their goal.

FEDECRÉDITO DELIVERED DONATIONS TO RELIEF INSTITUTION DURING VACATION SEASONS

FEDECRÉDITO also delivered to the Salvadoran Red Cross a donation to support the high work performed every year by lifeguards who participate in the Summer Plan 2019. The donation included the delivery of first aid kits, canopies, and flags for signaling, what helped

de señalización, que fueron de gran ayuda para velar por la atención médica de la población durante las vacaciones de Semana Santa. Con este tipo de acciones el SISTEMA FEDECRÉDITO demuestra una vez más que siempre está dispuesto a darle una mano a los salvadoreños y a velar por su bienestar.

Asimismo, en apoyo a la ardua labor de los socorristas y voluntarios de Cruz Verde Salvadoreña, FEDECRÉDITO realizó un significativo donativo de camisetas para el personal que en época de vacaciones velan por las atenciones y las emergencias médicas de la población, durante la ejecución del Plan Divino Salvador del Mundo 2019.

DONACIÓN A LA FUNDACIÓN LA CASA DE MI PADRE E INAUGURACIÓN DE LA TERCERA CASA DE GOZO

SISTEMA FEDECRÉDITO, en conjunto con la Fundación Maestro Cares, la cual ha sido creada por el ícono de la música Marc Anthony y el promotor de música Latina, Henry Cardenas, inauguraron la tercera casa de la Fundación La Casa de Mi Padre, que llevará

enormously for medical attention of the population during Easter vacations. With this type of actions, SISTEMA FEDECRÉDITO shows, once again, that we are always ready to give Salvadorans a hand and look after their wellbeing.

Similarly, supporting the hard work of lifeguards and volunteers of Salvadoran Green Cross, FEDECRÉDITO awarded an important donation of T-shirts for personnel who during vacations take care of minor events and medical emergencies among the population while the Plan Divino Salvador del Mundo 2019 was under execution.

DONATION TO THE FOUNDATION LA CASA DE MI PADRE AND INAUGURATION OF THIRD CASA DE GOZO

SISTEMA FEDECRÉDITO together with Foundation Maestro Cares, created by the icon of music Marc Anthony and the Latin American music promotor Henry Cárdenas, inaugurated the third home of the Foundation Casa de Mi Padre that will be called “Casa



por nombre “Casa de Gozo”, la que albergará a niñas que tendrán la oportunidad de un nuevo inicio en sus vidas, gracias a que contarán con las figuras de un padre y una madre, este gran proyecto sin duda alguna impactará positivamente la vida de las niñas y forjará un ejemplo para que otras instituciones se unan a causas que beneficien a nuestro país.

DONACIÓN A TELETÓN

Por séptimo año consecutivo FEDECRÉDITO apoyó el programa “Plan Padrino de Teletón”, con el cual se ha apadrinado la rehabilitación de 10 niños y la realización de 6 cirugías multinivel, beneficiando de esta forma a niños de escasos recursos que cuentan con discapacidades físicas. Gracias a este apoyo, FEDECRÉDITO contribuye nuevamente al esfuerzo que realiza Teletón (antes conocido como FUNTER) por rehabilitar e insertar a la vida activa del país a personas con discapacidad.

PARTICIPACIÓN EN EL EVENTO BUENAS OBRAS DE FUSADES

La Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social (FUSADES) organizó para el mes de septiembre el evento “Expo Buenas Obras”, el cual se llevó a cabo en el Centro Comercial Galerías. La Federación participó de esta actividad por segundo año consecutivo, con el objetivo de dar a conocer todas las buenas obras que el SISTEMA FEDECRÉDITO realiza en beneficio de la población salvadoreña de acuerdo a sus políticas de Responsabilidad Social Empresarial.

En el marco de dicho evento, también se patrocinó la visita de la profesional colombiana Margarita Pasos, quien es experta en desarrollo humano.

PROYECTO COPA SISTEMA FEDECRÉDITO

El SISTEMA FEDECRÉDITO reafirma el compromiso de apoyar a los jóvenes y al fútbol salvadoreño, y qué

de Gozo”, to home girls who will have the opportunity of a new life beginning thanks to having persons who will act as father and mother. This great project no doubt will have a positive impact on the life of these girls and will forge an example for other institutions to join them on said work that benefits our country.

TELETHON DONATION

For seven continuous years, FEDECRÉDITO has supported the “Sponsoring Plan Telethon” program, sponsoring the rehabilitation of 10 children and the performance of 6 multilevel surgeries, benefitting in this way children from families with scarce resources who have a physical disability. Thanks to this support, FEDECRÉDITO contributes again to the effort made by Telethon (earlier known as FUNTER), for the rehabilitation and insertion to active life of the country, people with disabilities.

PARTICIPATION IN EVENT GOOD DEEDS OF FUSADES

The Salvadoran Foundation for the Economic and Social Development (FUSADES), organized in September the event “Expo Good Deeds” which was developed in Galerías Shopping Center. The Federation participated in this activity for the second consecutive year in order to make the good deeds of SISTEMA FEDECRÉDITO known; these deeds are benefitting the Salvadoran population according to its policies of Corporate Social Responsibility.

Within the framework of said event, the visit of the Colombian professional Margarita Pasos was also sponsored; she is an expert in human development.

PROJECT CUP SISTEMA FEDECRÉDITO

SISTEMA FEDECRÉDITO reaffirms the commitment to support youth and Salvadoran football (soccer), and

mejor forma de hacerlo que apoyando este proyecto que previene la violencia y además motiva a crear más actividades de sana convivencia; es por ello que, en conjunto con la Liga Mayor de Fútbol (LMF) y de la Federación Salvadoreña de Fútbol (FESFUT), inauguraron en el Complejo Deportivo FESFUT la 7.^a Copa SISTEMA FEDECRÉDITO categoría Sub-17. Los encuentros marcan el inicio de la séptima edición de este torneo, que tiene como objetivo primordial la promoción de valores y fortalecer el desempeño de nuestra Selección.

Con este patrocinio el SISTEMA FEDECRÉDITO brinda un apoyo integral al Proyecto Azul y Blanco, suministrándoles fondos para compra de suplementos vitamínicos, equipo deportivo, pago de refrigerios y transporte de los jugadores. En el torneo participarán un aproximado de 300 jóvenes pertenecientes a 12 equipos de la Primera División.

OTROS APOYOS

Con el fin de apoyar las diferentes necesidades de los salvadoreños y promoviendo la divulgación de mensajes positivos en beneficio de las personas más necesitadas, FEDECRÉDITO realizó la donación de una cocina industrial al Hogar de Ancianas San Vicente de Paúl, ubicado en Santa Tecla, el cual acoge a 50 mujeres adultas mayores que carecen de familiares y de recursos económicos para sobrevivir; de igual manera, consciente de la necesidad de las personas con discapacidades, con mucha alegría se tomó la iniciativa de donar algunos electrodomésticos al Hogar de Parálisis Cerebral HOPAC; y como parte de las actividades de fin de año, se entregó un donativo de juguetes para niños y niñas del cantón San Juan Analquito, del Departamento de Cuscatlán, los cuales llenaron la celebración de sus fiestas del espíritu navideño.

what better way to do it than to support it with this project which prevents violence and also motivates the creation of more healthy coexistence activities; therefore, together with the Major Football League (LMF) and the Salvadoran Federation of Football (ESFUT), inaugurated in the Sports Complex FESFUT the 7th Cup SISTEMA FEDECRÉDITO, category Sub-17. The matches mark the onset of the seventh edition of this tournament, whose main objective is the promotion of values and strengthening of our Team's performance.

With this sponsorship, SISTEMA FEDECRÉDITO offers integral support to the Blue and White Project, providing funds for the purchase of vitamin supplements, sports equipment, payment of food and transportation of players. During the tournament, an approximate of 300 youth will participate, youth who belong to 12 First Division teams.

OTHER SUPPORT

In order to support the different needs of Salvadorans, and promoting the disclosure of positive messages benefitting people in greatest need, FEDECRÉDITO made a donation of an industrial kitchen to the Elderly Women Home of San Vicente de Paúl, located in Santa Tecla which houses 50 elderly women who have no relatives or economic resources to survive; Similarly, aware of the need of women with disabilities, happily we took the initiative of donating some home appliances to the Home of Cerebral Palsy HOPAC; and as part of the end of year activities, a donation of toys was delivered for girls and boys in the settlement San Juan Analquito of the Department of Cuscatlán, what filled the celebration of their festivities, with the Christmas spirit.

6

**SOCIOS DE
FEDECRÉDITO**

*FEDECRÉDITO
MEMBERS*

CAJAS DE CRÉDITO

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

BANCOS DE LOS TRABAJADORES

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

7

CIFRAS CONSOLIDADAS DE LAS ENTIDADES SOCIAS

*CONSOLIDATED FIGURES OF
THE PARTNER ENTITIES*

CAJAS DE CRÉDITO Y BANCOS DE LOS TRABAJADORES
(En miles de US dólares - *In thousands of US Dollars*)

CONCEPTO / DESCRIPTION	SALDOS AL BALANCE 'TILL 31/12/2019	SALDOS AL BALANCE 'TILL 31/12/2018	Variación Change %
Cartera Bruta Total (capital + intereses) <i>Total Gross Portfolio (Capital + interests)</i>	1,845,182.8	1,673,830.7	10.2%
Número de Préstamos en Cartera <i>Amount of loans in portfolio</i>	244,123	239,394	2.0%
Monto de Préstamos Otorgados en el año <i>Amount Loans granted during the year</i>	912,162.8	826,641.1	10.3%
Número de Préstamos Otorgados en el año <i>Number Loans granted during the year</i>	133,231	143,172	-6.9%
Monto promedio por Préstamo Otorgado <i>Average amount per loan granted</i>	6.8	5.8	18.6%
Depósitos Totales / <i>Total Deposits</i>	1,270,791.6	1,085,655.9	17.1%
Patrimonio Neto / <i>Net Equity</i>	478,381.0	438,792.8	9.0%
Capital Social / <i>Capital Stock</i>	165,080.3	151,257.7	9.1%
Número de Socios / <i>Number of members</i>	1,193,386	1,124,781	6.1%
Utilidades Antes de Impuesto y Contribución Especial <i>Profit before taxes and special contribution</i>	60,664.8	51,881.4	16.9%
Utilidades Después de Impuesto y Contribución Especial <i>Profit after taxes and special contribution</i>	41,633.1	35,007.8	18.9%
Activos Totales / <i>Total assets</i>	2,364,523.3	2,123,123.8	11.4%
Pasivos Totales / <i>Total liabilities</i>	1,886,142.2	1,684,331.0	12.0%
Monto de Remesas pagadas en el año <i>Amount remittances paid during the year</i>	974,975.9	904,073.4	7.8%

Fuente: Estados Financieros de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores.

Source: *Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores Financial Statements.*

8

ESTADOS FINANCIEROS

*FINANCIAL
STATEMENTS*



Informe de los Auditores Independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO), presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2019, 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.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de FEDECRÉDITO comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2019;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, 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* 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)

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 al 31 de diciembre de 2019. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
<p><i>Reservas de saneamiento de préstamos e intereses por cobrar</i></p> <p>Al 31 de diciembre de 2019, FEDECRÉDITO incluye en su balance general un saldo de cartera de préstamos por \$338,898.0 miles y un saldo de reservas de saneamiento por \$3,389.0 miles. Nos enfocamos en este saldo de las reservas de saneamiento, porque representa una cuenta significativa para los estados financieros, que está sujeta a estimaciones y juicios importantes de la gerencia de FEDECRÉDITO, y un error en dicha estimación podría tener un efecto material en los estados financieros.</p> <p>Las reservas de saneamiento se determinan con base en normas regulatorias, las cuales requieren determinar la clasificación de riesgo tomando en cuenta un análisis individual de los préstamos con posible deterioro y estableciendo la estimación con base a la capacidad financiera del deudor, comportamiento de pago, días de mora y garantías existentes. Además, FEDECRÉDITO registra reservas voluntarias determinadas con base a políticas internas aprobadas por el Consejo Directivo.</p> <p>En la Nota 2 a los estados financieros, se divulgan las políticas contables utilizadas por FEDECRÉDITO para estimar estas reservas de saneamiento de préstamos e intereses por cobrar.</p>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entendimos, evaluamos y validamos el diseño y la efectividad operativa de los controles claves que tiene FEDECRÉDITO en la determinación de las reservas de saneamiento, incluyendo los controles de tecnología de la información (TI). • Efectuamos pruebas sobre la parametrización del sistema y sobre la metodología utilizada para la clasificación de riesgo de la cartera de préstamos. • Verificamos, con base en pruebas selectivas, que mensualmente la reserva determinada estuviera conciliada con los saldos en la contabilidad y que los registros se encuentran debidamente autorizados. • Verificamos, para una muestra de deudores, que se hayan realizado los cálculos de las reservas de saneamiento en cumplimiento con los requerimientos establecidos en las normas regulatorias, incluyendo como parte de la evidencia sus expedientes de crédito. • Con base en pruebas selectivas de una muestra de garantías de los préstamos otorgados, verificamos la evidencia de inscripción de la garantía a favor de FEDECRÉDITO en el Registro Público correspondiente, y también que para esas garantías hubiera avalúos realizados por peritos valuadores autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero.



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)
Página 3

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
	<ul style="list-style-type: none"> • Efectuamos pruebas sobre los movimientos de saldos relacionados a liberaciones de reservas de saneamiento, para determinar si se realizaron conforme a las normas regulatorias, y que los registros estuvieran autorizados. • Efectuamos pruebas sobre el cálculo de las reservas voluntarias, con base a políticas internas aprobadas por el Consejo Directivo de FEDECRÉDITO para esa estimación, y cotejamos el resultado con los registros contables.

Asuntos de énfasis

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

Hacemos referencia a las Notas 2 y 10 a los estados financieros, en las cuales se explica que al 31 de diciembre de 2018 se tenía una compañía subsidiaria, y se consolidaban los estados financieros con esa compañía; en el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 disminuyó el porcentaje de participación accionaria en esa compañía a menos del 51%; consecuentemente, la administración de FEDECRÉDITO conforme a consulta efectuada a la Superintendencia del Sistema Financiero, tomó la decisión de no presentar los estados financieros del año anterior en forma consolidada, y la participación en esa compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta como una inversión accionaria en sociedad de inversión conjunta. Nuestra opinión no ha sido calificada con 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 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 no abarca la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto.



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)
Página 4

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, 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 o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Cuando leamos la Memoria de Labores Anual, si concluimos que hay un error material en la misma, estamos obligados a comunicar el asunto a los encargados del gobierno de FEDECRÉDITO.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de FEDECRÉDITO en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, 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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros 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

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:



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)

Página 5

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de FEDECRÉDITO.
- 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 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, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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)
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 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 N° 214


Wilfredo Peralta
Socio



21 de febrero de 2020

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

(Entidad Salvadoreña)

Balance General

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

		31 de diciembre	
	Notas	2019	2018
Activos			
Activos de intermediación:		506,533.2	482,640.4
Caja y bancos		58,874.1	47,577.1
Inversiones financieras	3	112,150.1	108,301.1
Cartera de préstamos (neto)	4, 5	335,509.0	326,762.2
Otros activos:		19,854.7	20,908.8
Inversiones accionarias	6	2,218.9	2,034.2
Diversos (neto)		17,635.8	18,874.6
Activo fijo:			
Bienes inmuebles, muebles y otros (neto)		12,322.1	9,344.3
Total activos		538,710.0	512,893.5
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos de intermediación:		272,313.9	276,667.5
Depósitos de clientes	7	33,013.0	28,702.4
Préstamos del Banco Central de Reserva	8	0.0	264.5
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	5, 9	18,782.2	23,643.1
Préstamos de otros bancos	5, 10	190,058.5	193,596.9
Títulos de emisión propia	11	30,458.8	30,458.8
Diversos		1.4	1.8
Otros pasivos:		163,790.6	142,257.0
Cuentas por pagar	12	160,990.2	140,237.7
Provisiones		378.3	367.8
Diversos		2,422.1	1,651.5
Deuda subordinada:			
Deuda subordinada	13	5,174.8	7,253.8
Total pasivos		441,279.3	426,178.3
Patrimonio:			
Capital social pagado	27	63,812.6	56,731.1
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	16, 17	33,618.1	29,984.1
Total patrimonio		97,430.7	86,715.2
Total pasivos más patrimonio		538,710.0	512,893.5

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

Macario Armando Rosales Rosa
Presidente y CEO

Rogelio Erasmo Orellana Alvarado
Director de Finanzas y Operaciones

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
Directora Propietaria

Juan Agustín Mata Gómez
Director Propietario

Manuel Roberto Montejo Domingo
Director Propietario

Miguel Ángel Servellón Guerrero
Director Propietario

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

(Entidad Salvadoreña)

Estado de Resultados

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

	Notas	Año que terminó el 31 de diciembre	
		2019	2018
Ingresos de operación:		46,434.9	44,137.1
Intereses de préstamos		25,897.2	24,483.5
Intereses de inversiones		5,623.7	4,543.5
Intereses sobre depósitos		1,003.0	1,097.5
Otros servicios y contingencias		13,911.0	14,012.6
Menos:			
Costos de operación:		25,085.4	25,880.3
Intereses y otros costos de depósitos		334.3	384.5
Intereses y comisiones sobre préstamos		14,542.2	15,114.0
Intereses sobre títulos de emisión propia		2,233.1	2,225.6
Otros servicios y contingencias		7,975.8	8,156.2
Reservas de saneamiento		111.2	362.7
Utilidad antes de gastos		21,238.3	17,894.1
Menos:			
Gastos de operación:	19	9,636.6	8,391.2
De funcionarios y empleados		5,212.6	4,624.8
Generales		3,737.7	3,175.8
Depreciaciones y amortizaciones		686.3	590.6
Utilidad de operación		11,601.7	9,502.9
Más:			
Otros ingresos y gastos (netos)		193.4	276.2
Utilidad antes de impuesto y de contribución especial		11,795.1	9,779.1
Impuesto sobre la renta	18	(1,534.7)	(1,213.5)
Contribución especial grandes contribuyentes	18	(444.9)	(141.0)
Utilidad neta		9,815.5	8,424.6

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

Macario Armando Rosales Rosa
Presidente y CEO

Rogelio Erasmo Orellana Alvarado
Director de Finanzas y Operaciones

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
Directora Propietaria

Juan Agustín Mata Gómez
Director Propietario

Manuel Roberto Montejo Domingo
Director Propietario

Miguel Ángel Servellón Guerrero
Director Propietario

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

(Entidad Salvadoreña)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	Notas	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Patrimonio								
Capital social pagado (1)	27	50,892.7	5,838.4	0.0	56,731.1	7,081.5	0.0	63,812.6
Reserva legal	16	17,046.7	1,955.8	0.0	19,002.5	2,359.0	0.0	21,361.5
Reservas voluntarias		11.2	0.0	0.0	11.2	0.1	0.0	11.3
Utilidades distribuíbles	17	4,938.4	6,181.6	4,938.4	6,181.6	7,427.7	6,181.6	7,427.7
		<u>72,889.0</u>	<u>13,975.8</u>	<u>4,938.4</u>	<u>81,926.4</u>	<u>16,868.3</u>	<u>6,181.6</u>	<u>92,613.1</u>
Patrimonio Restringido								
Utilidad no distribuíble	17	1,217.2	1,504.3	1,217.1	1,504.4	1,533.2	1,504.4	1,533.2
Revalúos de activo fijo		3,283.5	0.0	0.0	3,283.5	0.0	0.0	3,283.5
Donaciones		0.9	0.0	0.0	0.9	0.0	0.0	0.9
		<u>4,501.6</u>	<u>1,504.3</u>	<u>1,217.1</u>	<u>4,788.8</u>	<u>1,533.2</u>	<u>1,504.4</u>	<u>4,817.6</u>
Total patrimonio		<u>77,390.6</u>	<u>15,480.1</u>	<u>6,155.5</u>	<u>86,715.2</u>	<u>18,401.5</u>	<u>7,686.0</u>	<u>97,430.7</u>
Valor contable de las acciones (en dólares y centavos de dólar)		<u>152.1</u>			<u>152.9</u>			<u>152.7</u>

(1) El capital social de FEDECREDITO al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está representado por 638,126 y 567,311 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

Macario Armando Rosales Rosa Presidente y CEO	Rogelio Erasmo Orellana Alvarado Director de Finanzas y Operaciones	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 Montejo Domingo Director Propietario	Sonia del Carmen Aguiñada Carranza Directora Propietaria
		Miguel Ángel Servellón Guerrero Director Propietario

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

(Entidad Salvadoreña)

Estado de Flujos de Efectivo

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

	Notas	Año que terminó el 31 de diciembre	
		2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta		9,815.5	8,424.6
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Reserva de saneamiento de activos		88.4	121.1
Depreciaciones y amortizaciones		936.3	814.1
Retiro activo fijo		10.6	0.0
Intereses y comisiones por recibir		5.0	42.2
Intereses y comisiones por pagar		(891.8)	1,697.5
Participación en sociedades de inversión conjunta		(184.7)	(68.8)
Variación en cuentas de activos y pasivos de operación:			
Aumento en cartera de préstamos		(8,816.9)	(12,156.1)
Disminución (aumento) en otros activos		1,238.9	(2,501.9)
Aumento en depósitos de clientes		4,314.5	2,396.8
Aumento en otros pasivos		21,533.3	25,713.9
Efectivo neto provisto por actividades de operación		28,049.1	24,483.4
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Inversiones en instrumentos financieros		(3,872.2)	(105,386.7)
Adquisición de activo fijo		(3,924.8)	(1,052.6)
Venta de activo fijo		0.0	82.7
Venta de acciones de subsidiaria		0.0	55.0
Adquisición de acciones en Compañía de Seguros		0.0	(624.8)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(7,797.0)	(106,926.4)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos por pagar - neto		(9,855.1)	(12,812.5)
Pago de dividendos - Fondo de reserva para campaña publicitaria	27	(1,100.0)	(1,100.0)
Emisión de acciones	27	2,000.0	2,000.0
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(8,955.1)	(11,912.5)
Aumento (disminución) neta en el efectivo		11,297.0	(94,355.5)
Efectivo al inicio del año		47,577.1	141,932.6
Efectivo al final del año		58,874.1	47,577.1
Divulgaciones suplementarias			
Actividades de financiamiento que no requirieron efectivo - dividendos decretados en acciones		5,081.5	3,838.4

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

Macario Armando Rosales Rosa
Presidente y CEO

Rogelio Erasmo Orellana Alvarado
Director de Finanzas y Operaciones

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
Directora Propietaria

Juan Agustín Mata Gómez
Director Propietario

Manuel Roberto Montejo Domingo
Director Propietario

Miguel Ángel Servellón Guerrero
Director Propietario

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

(Entidad Salvadoreña)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los Estados Financieros

(Expresados 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 con 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 divisas.
- 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.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 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 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. A partir de la publicación de esa Ley, la supervisión de los integrantes del sistema financiero es responsabilidad de la nueva Superintendencia del Sistema Financiero, creada con base en esa misma Ley, y la emisión y aprobación de las normas contables le corresponde al Banco Central de Reserva.

2.1 Normas técnicas y principios de Contabilidad

Los estados financieros 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; por consiguiente, en la Nota 25 se explican las diferencias significativas existentes entre estos dos cuerpos normativos.

2.2 Bases de presentación de los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018, como se explica en la Nota 10, FEDECRÉDITO tenía una compañía subsidiaria FEDE, Servicios Complementarios, S.A. de C.V. (FEDESERVI), y se consolidaban los estados financieros con esa compañía; en el período terminado el 31 de diciembre de 2019 se inscribió en el Registro de Comercio la escritura de modificación del pacto social de FEDESERVI, por medio de la cual disminuyó el porcentaje de participación en esa compañía a menos del 51%; consecuentemente, los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2019 ya no se presentan en forma consolidada, y la participación en esa compañía ahora se presenta como una inversión accionaria en sociedad de inversión conjunta. Asimismo, con base en instrucciones de la Superintendencia del Sistema Financiero, los estados financieros del año comparativo al 31 de diciembre de 2018, que antes se emitieron y publicaron en forma consolidada, ahora se presentan en forma individual o sin consolidar.

2.3 Políticas obligatorias

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

- a) Inversiones financieras.
- b) Préstamos vencidos.
- c) Reservas de saneamiento.
- d) Provisión de intereses y suspensión de la provisión.
- e) Inversiones accionarias.
- f) Activos extraordinarios.
- g) Activo fijo.
- h) Pasivos por financiamiento recibido
- i) Intereses por pagar.
- j) Indemnizaciones y beneficio por retiro voluntario.
- k) Plan de pensiones a los empleados.
- l) Transacciones en moneda extranjera.

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

(Entidad Salvadoreña)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los Estados Financieros

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

- m) Cargos por riesgos generales de la banca.
- n) Reconocimiento de ingresos.
- o) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar, y
- p) Uso de estimaciones contables en la preparación de estados financieros.

Nota (3) Inversiones financieras y sus provisiones

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, sus principales componentes son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Títulos valores negociables</u>		
Emitidos por el Estado	91,883.0	90,883.0
Emitidos por el Banco Central de Reserva	16,363.5	15,386.6
	108,246.5	106,269.6
<u>Títulos valores no negociables</u>		
Emitidos por instituciones extranjeras	3,903.6	2,031.5
Cartera neta total	112,150.1	108,301.1

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 5.69% (5.47% en el 2018).

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ciertos títulos valores garantizan crédito obtenido del Banco de Desarrollo de El Salvador y del Internacional Finance Corporation (IFC) (véase nota 9).

Nota (4) Préstamos y contingencias y sus provisiones

La cartera de préstamos de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera bruta de préstamos	338,898.0	330,062.8
Menos: Provisiones	(3,389.0)	(3,300.6)
Cartera neta	<u>335,509.0</u>	<u>326,762.2</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen operaciones contingentes.

El movimiento de las reservas de préstamos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se resume a continuación:

Concepto	Préstamos	Contingencias	Total
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>
Más: Constitución de reservas	111.3	0.0	111.3
Menos: Liberación de reservas	(22.9)	0.0	(22.9)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>3,389.0</u>	<u>0.0</u>	<u>3,389.0</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las provisiones anteriores incluyen reservas voluntarias por US \$3,242.8 y US \$3,245.4, respectivamente.

La tasa de cobertura considerando las reservas voluntarias y estatutarias es de 1.0% (1.0% en el 2018).

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

La tasa de rendimiento promedio en 2019 y 2018 es de 7.64% y 7.81%, 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 FEDECREDITO ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se detalla a continuación:

- Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador de un cupo aprobado por US \$52,600.0 (US \$52,600.0 en el 2018), los cuales están garantizados con créditos categoría A1 (A1 y B en el 2018), el saldo de los préstamos más intereses es de US \$18,782.2 (US \$23,643.1 en el 2018) y la garantía otorgada es de US \$26,748.1 (US \$33,291.8 en el 2018) (Véase nota 9).
- Préstamos recibidos de bancos locales por US \$41,925.0 (US \$35,425.0 en el 2018), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo de los préstamos más intereses es de US \$20,987.6 (US \$10,239.6 en el 2018) y la garantía otorgada es de US \$20,051.1 (US \$19,020.3 en el 2018) (Véase nota 10).

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los Estados Financieros

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

- c. Préstamos recibidos del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) de una Línea Global de Crédito aprobada por US \$40,000.0 (US \$40,000.0 en el 2018), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo de los préstamos más los intereses es de US \$35,528.5 (US \$24,230.7 en el 2018) y la garantía otorgada es de US \$44,411.7 (US \$30,290.2 en el 2018) (Véase nota 10).
- d. Préstamo recibido de Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO de Holanda) por valor de US \$90,000.0 (US \$110,000.0 en el 2018), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo del préstamo más intereses es de US \$64,223.9 (US \$81,906.8 en el 2018), y la garantía otorgada es de US \$68,539.3 (US \$87,155.9 en el 2018) (Véase nota 10).
- e. Préstamo recibido de Norfund por valor de US \$10,000.0 (US \$10,000.0 en el 2018), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo del préstamo más intereses es de US \$6,785.7 (US \$8,487.5 en el 2018), y la garantía otorgada es de US \$7,332.0 (US \$9,167.0 en el 2018) (Véase nota 10).
- f. Préstamo recibido de WorldBusiness Capital Inc. por valor de US \$15,000.0 (US \$15,000.0 en el 2018), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo del préstamo más intereses es de US \$14,404.2 (US \$15,033.4 en el 2018) y la garantía otorgada es de US \$16,501.4 (US \$16,500.2 en el 2018) (véase nota 10).
- g. Emisión de Papel Bursátil colocada 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 2018), y la garantía otorgada de US \$37,507.0 (37,503.3 en el 2018). (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 2019 y 2018, las inversiones accionarias de FEDECRÉDITO en sociedades de inversión conjunta son las siguientes:

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	% de participación	Inversión inicial		Inversión Según libros		Resultados del ejercicio	
			Fecha	Monto	2019	2018	2019	2018
FEDESERVI, S.A. DE C.V.	Servicios complementarios	40.0 (*)	27/05/2015	51.0	192.7	187.4	26.9	11.9
SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A.	Seguros generales para daños	24.98	14/11/2013	395.0	1,025.9	946.4	221.2	146.5
FEDECRÉDITO VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS	Seguros de vida	24.99	14/11/2013	279.9	1,000.3	900.4	231.2	122.6
				<u>725.9</u>	<u>2,218.9</u>	<u>2,034.3</u>	<u>479.3</u>	<u>281.0</u>

(*) Conforme al acuerdo N° 240 de sesión de Consejo Directivo de FEDECRÉDITO N°3265-24 celebrada el 12 de diciembre de 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 con valor nominal de cien dólares cada una, consecuentemente la inversión accionaria en esa entidad pasó del 51% al 40%. Según instrucciones de la Superintendencia del Sistema Financiero para el año terminado al 31 de diciembre de 2018 se debían 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 FEDECRÉDITO corresponde al pago que FEDECRÉDITO 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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los Estados Financieros

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

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 FEDECRÉDITO tenía una participación del 51%, representado por 510 acciones de un valor nominal de cien dólares cada una.

A partir del 21 de marzo de 2019, fecha de inscripción en el Registro de Comercio de la escritura de modificación al pacto social de FEDESERVI, esta sociedad dejó de ser subsidiaria de FEDECRÉDITO, y según consulta realizada a la Superintendencia del Sistema Financiero en el mes de julio de 2019, los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y los del año comparativo al 31 de diciembre de 2018, no se presentan en forma consolidada.

Nota (7) Depósitos de clientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

Concepto	2019	2018
Depósitos de otras entidades del sistema financiero		
Depósitos en cuentas corrientes	27,001.1	21,186.6
Depósitos a plazo	<u>6,011.9</u>	<u>7,515.8</u>
Total	<u>33,013.0</u>	<u>28,702.4</u>

El costo promedio de la cartera de depósitos es de 1.24 (1.52, en el 2018).

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, FEDECRÉDITO registraba obligaciones con el Banco Central de Reserva por un monto de US \$264.5; saldo constituido por capital, el cual no generaba intereses y no tenía garantía.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, FEDECRÉDITO registra obligaciones con el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL), por un monto de US \$18,782.2 y US \$23,643.1, respectivamente, el cual incluye capital e intereses (Véase nota 5).

Nota (10) Préstamos de otros bancos e instituciones financieras

Las obligaciones por préstamos con bancos locales, extranjeros y otras instituciones financieras, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que presentan los Estados Financieros de FEDECRÉDITO son:

Las obligaciones por préstamos con bancos locales, al 31 de diciembre de 2019 ascienden a US \$20,987.6 (US \$10,239.5 en el 2018), monto que incluye capital e intereses (Véase nota 5).

Las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros, al 31 de diciembre de 2019 ascienden a US \$169,070.9 (US \$183,357.4 en el 2018), monto que incluye capital más intereses (Véase nota 5).

Nota (11) Títulos de emisión propia

Con base a lo establecido en el artículo 151 literal m) de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, y con la autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero, FEDECRÉDITO efectuó primera emisión de títulos de deuda (Papel Bursátil), denominados PBFEDECRE1, por un monto de treinta millones de dólares de los

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los Estados Financieros

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

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 al 31 de diciembre de 2019 asciende a US \$30,458.8 (US \$30,458.8 en el 2018), a una tasa de interés anual de 7.25% en ambos períodos, los intereses son pagaderos trimestralmente y el capital al vencimiento, garantizados con cartera de préstamos categoría A1, en ambos períodos, con vencimiento en octubre de 2020 (Véase nota 5).

Nota (12) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros pasivos estaban integrados como se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	1,245.2	920.9
Impuesto Sobre la Renta por pagar	1,534.7	1,213.6
Contribución Especial para el Plan de Seguridad Ciudadana	444.9	141.0
Reserva de Liquidez de Entidades Socias	147,739.3	126,186.1
Disponible de Entidades Socias	4,694.4	3,351.4
Retenciones	413.9	416.0
Otras	<u>7,718.2</u>	<u>10,028.0</u>
TOTAL	<u>163,790.6</u>	<u>142,257.0</u>

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 2019 y 2018 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 7.5% (7.8% en el 2018), 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 \$5,174.8 (US \$7,253.8 en el 2018).

Nota (14) Recuperaciones de Activos Castigados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las operaciones por recuperaciones en efectivo de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores ascendieron US \$0.8 (US \$8.5 en el 2018).

Nota (15) Utilidad por acción

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad por acción (en dólares y centavos de dólar)	<u>15.73</u>	<u>15.21</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los Estados Financieros

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

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta del período mostrado en el estado de resultados, y las acciones promedio en circulación de 623,907 (554,062 en el 2018). El cálculo de la utilidad por acción de 2018 ha sido ajustado retroactivamente para reflejar el cambio en la cantidad de acciones en el período 2019 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 debe separar de las utilidades anuales el veinte por ciento (20%) hasta alcanzar una suma igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social pagado; en el ejercicio 2019 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de US \$2,359.0 (US \$1,955.8 en el 2018), la cual, al 31 de diciembre de 2019 ascendió a US \$21,361.5, 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 debe 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 2019 y 2018, se determinaron así:

<u>Concepto</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del ejercicio	9,815.5	8,424.6
Menos:		
Reserva legal	<u>2,359.0</u>	<u>1,955.8</u>
Utilidad disponible	7,456.5	6,468.8
Más:		
Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	1,504.4	1,217.1
Menos:		
Intereses por cobrar sobre depósitos	(498.9)	(488.2)
Intereses por cobrar sobre préstamos	<u>(1,034.3)</u>	<u>(1,016.1)</u>
Utilidades distribuibles	<u>7,427.7</u>	<u>6,181.6</u>

Nota (18) Impuesto sobre la renta y contribución especial.

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 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 2019, asciende a US \$1,534.7 (US \$1,213.5 en el 2018), a una tasa efectiva de 13.0% (12.4% en el 2018), 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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los Estados Financieros

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

obtención de ganancias netas iguales o mayores a quinientos mil dólares y se calculará aplicando la tasa del 5%; al 31 de diciembre de 2019 FEDECRÉDITO constituyó provisión de contribución especial para la seguridad ciudadana por la cantidad de US \$444.9 (US \$141.0 en el 2018).

Nota (19) Gastos de operación

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

<u>Concepto</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	1,914.6	1,779.7
Prestaciones al personal	1,564.8	1,362.9
Indemnizaciones al personal	200.8	185.5
Gastos del directorio	766.7	758.2
Otros gastos del personal	<u>765.7</u>	<u>538.5</u>
	5,212.6	4,624.8
Gastos generales	3,737.7	3,175.8
Depreciaciones y amortizaciones	<u>686.3</u>	<u>590.6</u>
Total	<u><u>9,636.6</u></u>	<u><u>8,391.2</u></u>

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

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018, FEDECRÉDITO ha mantenido un promedio de 283 y 282 empleados, respectivamente. De ese número el 92.9% (93.0% en el 2018) se dedican a labores relacionadas con los negocios de FEDECRÉDITO y el 7.1% (7.0% en el 2018) 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 2019 y 2018, 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 2019 ascienden a US \$1,654.3 (US \$2,209.5 en el 2018) y representan el 1.80% (2.55% en el 2018) del Fondo Patrimonial de FEDECRÉDITO, dicho monto está distribuido entre 11 deudores (14 en el 2018).

Durante los años de 2019 y 2018, en el contexto de los estados financieros, FEDECRÉDITO dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidos.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en el contexto de los estados financieros, FEDECREDITO dio cumplimiento a las disposiciones del artículo N°152 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, considerando que no ha otorgado créditos por más del veinte por ciento (20%) de su fondo patrimonial a una misma Entidad Socia.

Nota (24) Requerimiento de fondo patrimonial o patrimonio neto

De acuerdo al Artículo N°25 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, 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 2019 y 2018, en el contexto de los estados financieros, la situación de FEDECREDITO es la siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>Relación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
a) Fondo patrimonial a activos ponderados	24.2%	23.1%
b) Fondo patrimonial a pasivos	21.4%	20.3%
c) Fondo patrimonial a capital social pagado	147.8%	152.3%

Nota (25) Sumario de diferencias significativas entre las Normas Contables utilizadas para la preparación de los estados financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Administración de 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:

1. La NIIF 9 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, y las normas contables aplicadas no establecen una clasificación diferente.
2. Según las normas contables aplicadas, 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.

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

(Entidad Salvadoreña)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los Estados Financieros

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

3. Las NIIF requieren la divulgación de información cualitativa y cuantitativa sobre la exposición a los riesgos derivados de instrumentos financieros, incluyendo los riesgos de crédito, liquidez y mercado. Igualmente, se requiere la divulgación de un análisis de sensibilidad por cada tipo de riesgo de mercado a los cuales está expuesta la Sociedad, así como los métodos y supuestos utilizados. Además, requieren las divulgaciones relacionadas con los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros. Lo anterior no es requerido en las normas para la elaboración y publicación de los estados financieros.
4. 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. Esto no es requerido en las normas para la elaboración y publicación de los estados financieros.
5. Las provisiones para riesgo de crédito se establecen con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero. Conforme a la NIIF 9, se establece 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.
6. De acuerdo con las NIIF el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, más bien son apropiaciones de las utilidades retenidas. Conforme a las normas contables regulatorias estas reservas se reconocen en los resultados del año.
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. La divulgación incluida en las notas a los estados financieros es diferente.
9. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
10. Los revalúos de activo fijo realizados 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. El plazo de depreciación de los activos fijos se determina con base en los plazos permitidos por regulaciones fiscales; las NIIF establecen que los activos fijos deben depreciarse con base en la estimación de la vida útil de los bienes; así mismo, las NIIF revisaron la definición de valor residual de los activos.
11. Las rectificaciones de los ingresos y gastos de ejercicios anteriores; resultado de una corrección de errores contables, se registran como parte de los resultados de operación del año en que se efectúa la operación clasificándolos en las cuentas otros ingresos o gastos no operacionales; las NIIF requieren que, de ser importante o material el error de años anteriores, se carguen o acrediten a las utilidades acumuladas al inicio de este año.
12. Los activos extraordinarios deben tratarse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro para cualquier activo dado de baja al momento inicial o subsecuente al comparar el valor en libros con el valor justo menos los costos para vender. Bajo NIIF las reservas constituidas por ley para los activos extraordinarios no forman parte de los resultados del ejercicio; éstas son apropiaciones de las utilidades retenidas. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconozca como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los Estados Financieros

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

13. Conforme a la NIIF 10 los ingresos y gastos de una subsidiaria deben incluirse en los estados financieros consolidados hasta que la matriz deje de controlar a la subsidiaria. Además, la pérdida de control de una subsidiaria resulta en el reconocimiento de una ganancia o pérdida en la venta de la participación y en la revaluación de cualquier inversión no controladora retenida. Por lo tanto, cualquier inversión retenida en la subsidiaria anterior debe reconocerse a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control. Conforme a las disposiciones aprobadas, la venta de la participación en la subsidiaria se trató como una desconsolidación retroactiva de los estados financieros comparativos y el reconocimiento de la inversión retenida en la anterior subsidiaria a su valor en libros.
14. No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base fiscal de los activos y pasivos difiere de la base financiero-contable.
15. Las NIIF requieren la divulgación de la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación. Esto no es requerido en las normas para la elaboración y publicación de los estados financieros.
16. Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF y lo establecido en las normas aprobadas para la elaboración y publicación de los estados financieros.

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

Nota (26) Información por segmentos

Durante los períodos 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 por segmentos:

<u>CONCEPTO</u>	Información sobre segmentos del negocio en miles de dólares					
	<u>Operaciones de intermediación</u>		<u>Otras operaciones</u>		<u>Total segmento</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos	32,523.9	30,124.5	13,911.0	14,012.6	46,434.9	44,137.1
Costos	<u>17,401.8</u>	<u>18,231.7</u>	<u>7,794.8</u>	<u>8,011.3</u>	<u>25,196.6</u>	<u>26,243.0</u>
RESULTADOS DEL SEGMENTO	<u>15,122.1</u>	<u>11,892.8</u>	<u>6,116.2</u>	<u>6,001.3</u>	<u>21,238.3</u>	<u>17,894.1</u>
Gastos de operación					(9,636.6)	(8,391.2)
Otros ingresos y gastos					<u>193.4</u>	<u>276.2</u>
Utilidad del período					11,795.1	9,779.1
Impuesto sobre renta					(1,534.7)	(1,213.5)
Contribución especial grandes contribuyentes					<u>(444.9)</u>	<u>(141.0)</u>
Utilidad neta					<u>9,815.5</u>	<u>8,424.6</u>
Total activo					<u>538,710.0</u>	<u>512,893.5</u>
Total pasivo					<u>441,279.3</u>	<u>426,178.3</u>

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

(Entidad Salvadoreña)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los Estados Financieros

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

Nota (27) Hechos relevantes y subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los subsecuentes a esas fechas se resumen a continuación:

Hechos relevantes del año 2019

En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N°122, celebrada el 22 de febrero de 2019, 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 2019, cuyo monto se registró en otros pasivos.
- b) Repartir dividendos en acciones a las Entidades Socias por US \$5,081.5, con lo cual el capital social pagado asciende a US \$61,812.6.
- 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.

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 accionaria en las 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.

Nota (28) Gestión integral de riesgos.

Durante el año 2019 FEDECRÉDITO continuó fortaleciendo la gestión integral de riesgos y cumpliendo con las normativas emitidas por el ente regulador.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los Estados Financieros

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

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 y las interrelaciones que surgen entre ellos, para proveer una seguridad razonable en el logro de sus objetivos.

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 (incluye el Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico) 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.

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 2019 y 2018, FEDECRÉDITO ha otorgado en garantía \$1,650.0 y \$2,350.0, 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 FEDECREDITO. 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.

 (503) 2209-9696

 informacion@fedecredito.com.sv

 www.fedecredito.com.sv