

Memoria de Labores

ANNUAL REPORT

2021



Memoria de Labores

ANNUAL REPORT

2021



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
1. EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA SALVADOREÑA <i>EVOLUTION OF THE SALVADORAN ECONOMY</i>	12
2. GESTIÓN FINANCIERA <i>FINANCIAL MANAGEMENT</i>	17
3. GESTIÓN DE NEGOCIOS <i>BUSINESS MANAGEMENT</i>	26
4. HECHOS RELEVANTES <i>RELEVANT FACTS</i>	44
5. PROYECCIÓN SOCIAL <i>OUTREACH</i>	51
6. SOCIOS DE FEDECRÉDITO <i>FEDECRÉDITO MEMBERS</i>	60
7. CIFRAS CONSOLIDADAS DE LAS ENTIDADES SOCIAS <i>MEMBER ENTITIES CONSOLIDATED FIGURES</i>	62
8. ESTADOS FINANCIEROS <i>FINANCIAL STATEMENTS</i>	64

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 SISTEMA FEDECREDITO, close to the people.

VISIÓN

Alcanzar el liderazgo financiero del SISTEMA FEDECRÉDITO en El Salvador.

VISSION

To achieve a position of financial leadership for SISTEMA FEDECREDITO in El Salvador.

VALORES

- Integración
- Ética empresarial
- Honradez y Confianza
- Lealtad
- Disciplina
- Responsabilidad
- Calidad
- Orientación al Cliente
- Competitividad
- Gestión visionaria e innovadora

VALUES

- *Integration*
- *Business ethics*
- *Honesty and Trust*
- *Loyalty*
- *Discipline*
- *Accountability*
- *Quality*
- *Customer oriented*
- *Competitiveness*
- *Visionary and innovative management*

Mensaje del Presidente y CEO de FEDECRÉDITO

MESSAGE FROM THE PRESIDENT AND CEO OF FEDECREDITO

Respetables miembros que integran la Junta General de Accionistas de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada.

Es para mí un orgullo y satisfacción el presentar la Memoria de Labores del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, día en que estamos reunidos aquí para la celebración de la Junta General de Accionistas, en la que daremos cuenta de las labores desarrolladas durante el período, y para tomar las decisiones pertinentes.

Honorable members of the Shareholders General Meeting of Federación de Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada.

With immense pride and satisfaction, I present to you the Annual Report for the year ending on December 31, 2021, the day we have gathered here to hold the Shareholders General Meeting to review the activities conducted during the year and to make relevant decisions.

Iniciamos el año 2021 con la esperanza de que nos recuperaríamos de la pandemia del COVID-19, y con energía renovada para enfrentar con éxito nuestra cotidianidad, enfocados en cumplir nuestro plan estratégico y las metas ahí establecidas para beneficio de nuestra Federación y del SISTEMA FEDECRÉDITO en su totalidad.

Fuimos descubriendo a medida que los días pasaban, que la pandemia estaba vigente y con fuerza afectando a la población mundial. Nuestro país no se quedó atrás, la pandemia siguió afectando la vida y la economía de todos; esta situación no nos amedrentó ya que fuimos realizando nuestro trabajo siempre con mucha eficiencia y efectividad.

Es importante hacer un breve repaso sobre algunos aspectos de la economía de nuestro país en el año 2021, ya que según proyecciones del BCR, CEPAL y el FMI, la economía salvadoreña experimentó una dinámica positiva de las actividades productivas, así como del comportamiento del gasto, que han contribuido a un incremento del PIB, proporcionando señales de recuperación económica después de un año de recesión causado por la pandemia del COVID-19, con una proyección de crecimiento del 10.3% para el año 2021. El Salvador ha registrado una tasa de inflación del 6.1%, al finalizar el año, una de las tasas más altas registradas en períodos recientes, como consecuencia de la inflación que se ha generado en los Estados Unidos de América, al ser nuestra economía dolarizada.

El Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE), muestra una tasa de crecimiento de 4.2% anual al cierre del mes de noviembre de 2021, inferior a las tasas de 24.0% y 28.0% registradas en abril y mayo, respectivamente. Dentro de las actividades económicas que presentaron los mayores incrementos fueron las actividades profesionales, científicas y técnicas (14.2%), actividades de administración pública y defensa, enseñanza y salud (10.4%), comercio (9.2%), y las actividades

We started the year 2021 hoping to recover from the COVID-19 pandemic with renewed energy to successfully face our daily duties, focusing on implementing our strategic plan to achieve the goals set therein for the benefit of our Federación and the entire SISTEMA FEDECRÉDITO.

As the days went by, we started to learn that the pandemic was still persistently and strongly affecting the world population. Our country was not the exception, the pandemic continued affecting everyone's lives and finances; the situation did not intimidate us as we continued performing our work as usual, efficiently, and effectively.

It is important to briefly review some aspects of our country's economy for 2021, as some projects from the Central Bank, ECLAC and the IMF indicate that the Salvadoran economy experienced positive dynamics in its productive activities and spending behavior that have contributed to a higher GDP, providing signs of an economic recovery after a year of recession generated by the COVID-19 pandemic, with a 10.3% growth projection for 2021. With an inflation rate of 6.1% at the end of the year, El Salvador showed one of the highest rates recorded in recent years, as a consequence of the United States of America's inflation, being a dollarized economy.

The economic volume activity index (IVAE) shows an annual growth rate of 4.2% at the end of November 2021, lower than the rates of 24% and 28% shown in April and May, respectively. The highest increases were seen in the following economic activities: professional, scientific, and technical activities (14.2%); public administration and defense, education, and health activities (10.4%), commerce (9.2%), and information and communications activities (8.4%). Regarding the financial system, the loan portfolio

de información y comunicaciones (8.4%). Refiriéndonos al sistema financiero, el crecimiento de la cartera de préstamos fue del 7.6% respecto al año 2020, y el crecimiento en los depósitos fue del 3.4%; por su parte, el SISTEMA FEDECRÉDITO obtuvo un crecimiento en la cartera de préstamos del 12.0% respecto al año anterior y un crecimiento de los depósitos del 15.1%.

El spread financiero en las tasas de interés se redujo, la tasa activa básica promedio ponderada para préstamos a un año cerró a diciembre 2021 en 6.0%, 53 puntos básicos por debajo de la tasa a diciembre de 2020; mientras que la tasa de interés pasiva básica para depósitos a 180 días se ubicó al mes de diciembre de 2021 en 4.5%, registrando una variación respecto a la misma fecha de 2020 de 41 puntos básicos más.

Las remesas familiares mostraron incrementos históricos en el año 2021, alcanzando flujos en la cifra de US \$7,517.0 millones, con un crecimiento récord de 26.8% comparado con el año anterior; reportando esta cantidad un 27.0% del PIB de El Salvador; un 94.0% del monto total procedió de Estados Unidos y el resto de Canadá, España, Italia y México. Por otra parte, hubo operaciones de remesas enviadas a través de billeteras digitales de criptomonedas por un monto de US \$57.0 millones, equivalentes al 0.8% del total. En el SISTEMA FEDECRÉDITO pagamos US \$1,555.0 millones, representando una cuota de mercado del 20.7%, con un crecimiento interanual del 35.5%. Además se retomaron las actividades con las comunidades de salvadoreños en los Estados Unidos.

En el año 2003 se inició un proceso de transformación organizacional profundo del SISTEMA FEDECRÉDITO, con el que actualizamos nuestros sistemas de gestión y control, con el principal objetivo de proporcionar más y mejores servicios financieros a los socios y clientes. Esto incluyó: cambios en los procesos de negocios, en sistemas informáticos, en supervisión y en la mejora de la administración de todos los miembros

growth was 7.6% relative to 2020, and the deposits growth was 3.4%. SISTEMA FEDECRÉDITO's loan portfolio grew by 12.0%, deposits grew by 15.1%, both relative to the previous year.

The financial spread in interest rates decreased, the weighted average basic active rate on one-year loans closed in December 2021 at 6.0%, 53 basis points below the December 2020 rate; while the basic passive interest rate on 180-day deposits in December 2021 reached 4.5%, showing a change relative to the same date in 2020 of 41 basis points more.

Family remittances showed historic increases in 2021, with flows reaching US \$7,517.0 million, with a record growth of 26.8% in comparison to the previous year, and accounting for 27.0% of El Salvador's GDP. Remittances from the United States accounted for 94.0% of the total, and the rest were from Canada, Spain, Italy, and Mexico. On the other hand, Remittances sent via digital wallet cryptocurrency amounted to US \$57.0 million, equivalent to 0.8% of the total. In SISTEMA FEDECRÉDITO we paid out US \$1,555.0 million, accounting for 20.7% of market share, with interannual growth of 35.5%. During the reporting year, activities of Salvadoran communities in the United States picked up.

An extensive organizational transformation of SISTEMA FEDECRÉDITO started in 2003, through which we updated our management and control systems with the main goal of providing more and better financial services to partners and customers. It included changes in business processes, information systems, supervision, and improved management of all members of the SISTEMA through good corporate governance. The fruit of this work is the orderly and

del SISTEMA a través de un buen gobierno corporativo; fruto de esta labor es el crecimiento ordenado y sostenido en las cifras de las Entidades Socias y de FEDECRÉDITO en todos estos años. Ese fue el primer paso para un nuevo futuro, hoy conscientes de las tendencias del mercado, el SISTEMA FEDECRÉDITO se embarcó en un proceso de diagnóstico y construcción de su estrategia de transformación digital, de la cual surgió el Programa “FUTURO DIGITAL DEL SISTEMA FEDECRÉDITO”, que se compone de un conjunto de proyectos que abarcarán de forma integral a la organización, los procesos, nuestros socios y clientes, así como la cultura organizacional.

La ejecución del Programa inició en el mes de septiembre de 2021 y tiene un horizonte de 3 años plazo con una inversión estimada de US \$10.0 millones, para lo que contamos con la asesoría de la empresa AXIS de España y SIC Desarrollo de Paraguay. Este Programa permitirá fortalecer la atención que las Entidades Socias brindarán a sus socios y clientes, mejorando la experiencia de estos.

Desde la Federación impulsamos permanentemente una buena gestión de las Entidades miembros, es nuestra responsabilidad y nuestra obligación, como lo establece nuestro pacto social y la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

Históricamente se ha reconocido el gran papel que hemos ocupado en la historia de El Salvador. “Nacimos del pueblo para servir al pueblo”, rezaba un eslogan de los años 60-80; también se fue acuñando la frase: “La razón de ser de FEDECRÉDITO, sus Entidades Socias”, y es así como hemos venido evolucionando hasta el día de hoy, contando con una visión potente: “Alcanzar el liderazgo financiero del SISTEMA FEDECRÉDITO en El Salvador”.

Consecuentemente con lo ya expresado, les presento los datos financieros agregados de las Entidades Socias:

sustained increased figures reported by Partner Entities and FEDECRÉDITO throughout all these years. That was the first step for a new future, now, aware of market trends, SISTEMA FEDECRÉDITO initiated a diagnostic process to establish a digital transformation strategy resulting in a program called “THE DIGITAL FUTURE OF SISTEMA FEDECRÉDITO,” comprising of a comprehensive set of projects including the organization, processes, our partners, and customers, as well as the organizational culture.

With a three-year timeline and US \$10.0 million estimated investment, program implementation started in September 2021. AXIS of Spain and SIC Desarrollo of Paraguay are acting as advisors. This program will strengthen the services that Partner Entities will provide to their members and customers through enhanced experiences.

As a Federation, it is our responsibility and obligation to constantly foster good governance among member entities, as it is provided in our statutes and the Cooperative Banks and Savings and Loan Associations Law.

The significant role we have played in the history of El Salvador has been historically recognized. “Born from the people to serve the people,” was a slogan in the 60s through the 80s: “The reason for being of FEDECRÉDITO, it’s Partner Entities,” was also introduced. And that is how we have evolved to this date, having a powerful vision: “To achieve a position of financial leadership for SISTEMA FEDECRÉDITO in El Salvador.”

Accordingly, I present the aggregate financial information of the Partner Entities:

Quiero expresar la satisfacción de nuestro Consejo Directivo y del Grupo Ejecutivo de la Federación al presentar cifras y hechos históricos obtenidos en la gestión durante el ejercicio del que damos cuenta:

- Al 31 de diciembre de 2021 los activos totales de FEDECRÉDITO alcanzaron un saldo de US \$615.4 millones, con un crecimiento de US \$34.1 millones, equivalente al 5.9% con respecto al saldo con que se cerró el año 2020.
- Los activos productivos sumaron US \$531.4 millones, desglosándose así: a) Cartera de Préstamos con un saldo de US \$328.1 millones al 31 de diciembre de 2021, siendo superior en US \$7.1 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2020, que equivale a un incremento del 2.2% anual; b) Inversiones financieras por un saldo de US \$203.3 millones, superior en US \$62.2 millones respecto al año anterior, con un 44.1% de incremento interanual.
- Utilidad antes de impuesto de US \$22.5 millones, mayor en US \$6.3 millones a lo logrado en el ejercicio 2020.
- Utilidad del Ejercicio después de Impuesto fue de US \$20.2 millones, superior en US \$6.7 millones, equivalente a 50% de crecimiento interanual.
- Al 31 de diciembre de 2021 el patrimonio contable de FEDECRÉDITO registró un saldo de US \$131.2 millones, aumentando en US \$19.7 millones, equivalente al 17.6% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2020. Esta solidez patrimonial respalda adecuadamente el crecimiento sostenido y el desarrollo del SISTEMA FEDECRÉDITO.
- Implementación de las operaciones interbancarias por parte del Banco Central de Reserva de El Salvador con TRANSFER365, por medio del cual se facilita a los clientes

I would like to state the satisfaction of the Federation's board of directors and the executive team in presenting the reporting year's data and historic achievements:

- *As of December 31, 2021, FEDECRÉDITO's total assets reached US \$615.4 million, increasing by US \$34.1 million, equivalent to 5.9% in comparison with the amount at the end of 2020.*
- *Productive assets amounted to US \$531.4 million, of which: a) the Loan Portfolio amounts to US \$328.1 million as of December 31, 2021, higher by US \$7.1 million relative to the amount as of December 31, 2020, equivalent to 2.2% annual increase; b) Financial investments amounts to US \$203.3 million, higher by US \$62.2 million over the previous year, with 44.1% interannual increase.*
- *The profit before taxes is US \$22.5 million, higher by US \$6.3 million to the amount in 2020.*
- *The profit after taxes amounts to US \$20.2 million, higher by US \$6.7 million, equivalent to 50% interannual increase.*
- *As of December 31, 2021, FEDECRÉDITO's equity amounted to US \$131.2 million, increasing by US \$19.7 million, equivalent to 17.6% in comparison with the balance as of December 31, 2020. This solid equity position adequately supports SISTEMA FEDECRÉDITO's sustained growth and development.*
- *Implementation of El Salvador Central Reserve Bank interbank operations through TRANSFER365, facilitating our Partner Entities' customers transfers and other transactions*

de nuestras Entidades Socias realizar transferencias y otras operaciones, desde y hacia otros bancos del Sistema Financiero.

- Reelección de quien se dirige a ustedes, por cuarto periodo consecutivo como Vicepresidente y Tesorero del WSBI 2021-2024.

Esta tendencia de crecimiento de los activos y resultados, también ha estado presente en las Entidades Socias, impulsando negocios y proyectos que han permitido a FEDECRÉDITO cumplir con su mandato principal: “La Federación tiene como objetivo fundamental propiciar el desarrollo de un Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito eficiente, solvente y competitivo”, y esto se logra trabajando ardua y ordenadamente, planificando estratégicamente cada paso e implementándolos de forma efectiva, lo cual ha permitido mantenernos a la vanguardia, promoviendo el crecimiento y el desarrollo con mucha responsabilidad y prudencia.

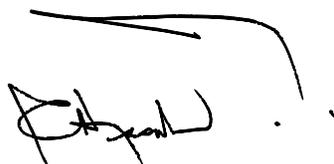
Los últimos dos años que hemos atravesado han sido duros para todo el mundo, tanto en temas de salud, como en pérdidas de personas que formaban parte de nuestras vidas, pero sabemos que es en la adversidad donde se forma el carácter, donde se aprende a valorar lo que se tiene y donde es necesario apoyarnos entre todos para salir adelante; es por ello, que los invito a todos a darnos un momento para ver y reconocer lo mucho que hemos avanzado, todo lo que hemos logrado y tomar el impulso necesario para llegar a donde queremos estar.

conducted between banks members of the Financial System.

- *My reelection for a fourth consecutive period as WSBI Vice President and Treasurer for the period 2021-2024.*

This growth trend in assets and results is also present in Partner Entities, fostering businesses and projects that have allowed FEDECRÉDITO to fulfill its main mandate: “The fundamental goal of the Federation is to promote the development of an efficient, solvent and competitive System of Savings and Loans Cooperatives,” and this is achieved by working hard in an orderly fashion, strategically planning each step and through effective implementation, which has allowed us to stay at the forefront, responsibly and prudently promoting growth and development.

The entire world has been through hard times in recent years, both in terms of health and the loss of lives of people that were part of our lives; however, we know that adversity forges the character, learning to value what we have and supporting each other to move forward. Therefore, I invite you to pause and see and recognize how far we have come, all that we have achieved, and to gain momentum to get to where we would like to be.



Macario Armando Rosales Rosa

Presidente y CEO
President and CEO

Consejo Directivo

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
Juan Agustín Mata Gómez
Juan Ramón Recinos Sánchez
Óscar Francisco Portillo Huevo
Mario Bolaños Privado
César Augusto Bonilla López
Lorenzo Gilberto Helena Canizález (De grata recordación)
Mauricio Antonio Callejas
Luis Alonso Arce Martínez

DIRECTORES POR LOS BANCOS DE LOS TRABAJADORES

BANCOS DE LOS TRABAJADORES DIRECTORS

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

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
Ernesto Pacheco

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

Gerente Financiero / *Financial Manager*
Alex Edilberto Mónico Rodríguez

Gerente de Planificación / *Planning Manager*
Juan José Molina Hernández

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 / *Risks Manager*
Salvador Ernesto Castro Guevara

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

Gerente de Comunicaciones /
Communications Manager
Claudia Lisseth Abrego de Méndez

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

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

Gerente Legal / *Legal Counsel*
Ana María Espinoza Rojas

Gerente MYPE / *MYPE Manager*
Haydeé Verónica Pereira Quijada

Auditor Interno / *Internal Auditor*
José Roberto Retana Morán

Jefe de la Secretaría de Transformación Digital
Head of the Digital Transformation Secretariat
Janeth Esther Alegría de Galicia



Evolución de la Economía Salvadoreña

EVOLUTION OF THE SALVADORAN ECONOMY

La economía salvadoreña durante el año 2021 reflejó un incremento del PIB, como resultado de la dinámica experimentada en las actividades productivas y el comportamiento del gasto. Las señales son de recuperación económica después de un año de recesión causado por la pandemia del COVID-19.

In 2021, the Salvadoran economy showed a higher GDP as a result of the dynamics seen in productive activities and spending behavior. After a year of recession caused by the COVID-19 pandemic, there are signs of an economic recovery.

De acuerdo con las proyecciones del BCR, CEPAL y el FMI se registrará un crecimiento del 10.3% para el año 2021. A pesar de esto, en los últimos meses del año se registraron presiones inflacionarias a nivel mundial, que han generado incertidumbre y han reducido la recuperación de las economías a escala global. Específicamente en El Salvador se ha registrado una tasa de inflación del 6.1%, una de las tasas más altas registradas en los últimos años.

De acuerdo con lo anterior, la actividad económica ha registrado señales de agotamiento en su ritmo de recuperación. El Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE), muestra una tasa de crecimiento de 4.2% anual al cierre del mes de noviembre de 2021, inferior a las tasas de 24.0% y 28.0% registradas en abril y mayo, respectivamente. Dentro de las actividades económicas que presentaron los mayores incrementos, fueron las Actividades profesionales, científicas y técnicas (14.2%), Actividades de administración Pública y Defensa, Enseñanza y Salud (10.4%), Comercio (9.2%) y las Actividades de información y comunicaciones (8.4%).

Con relación al nivel de empleo formal, medido por el número de cotizantes al régimen de salud del Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS), este reportó una tasa de crecimiento del 9.3% anual al mes de noviembre de 2021, alcanzando un total de 727,149 cotizantes del sector privado, 61,653 puestos de trabajo más que a la misma fecha del año anterior. Dicho dato indica que se han recuperado en su totalidad los empleos perdidos durante la pandemia. Los principales sectores que experimentaron crecimientos interanuales fueron los relacionados al comercio, transporte, almacenamiento y actividades de alojamiento y de servicio de comidas; industrias manufactureras, explotación de minas y canteras y otras actividades industriales; actividades profesionales, científicas, técnicas y de servicios de administración de apoyo, las cuales en conjunto registraron 57,750 plazas adicionales, comparadas con las reportadas a noviembre de 2020.

Based on projections from the Central Bank, ECLAC, and the IMF, the economic growth in 2021 will be 10.3%. Despite this, the inflationary pressures experienced around the world in the latter part of the year have generated uncertainty and have slowed down the recovery of the global economies. Specifically in El Salvador, inflation has reached 6.1%, one of the highest levels seen in recent years.

According to the above, the economic recovery has shown signs of slowing down. The economic activity volume index (IVAE) shows 4.2% annual growth rate at the end of November 2021, lower than the 24.0% and 28.0% rates seen in April and May, respectively. The highest increases were seen in the following economic activities: professional, scientific, and technical activities (14.2%); public administration and defense, education, and health activities (10.4%), commerce (9.2%), and information and communications activities (8.4%).

With respect to the level of formal employment, measured by the number of contributors to the Salvadoran Social Security Institute (ISSS) health system, the institute reported an annual growth rate of 9.3% at the end of November 2021, reaching a total of 727,149 contributors from the private sector, 61,653 more jobs than at the same date the previous year. This number is an indication that all jobs lost during the pandemic have been recovered. The main sectors showing interannual growth are those related to commerce, transportation, storage and hospitality and food service. Activities such as manufacturing, mines and quarries, other industrial activities, professional, scientific, and support administration services added 57,750 more jobs relative to the job number reported in November 2020.

En cuanto al sector externo, las exportaciones ascendieron a US \$6,628.8 millones, con un crecimiento interanual del 31.8%, es decir, US \$1,600.3 millones más, en términos absolutos. El principal destino de las exportaciones salvadoreñas fue Centroamérica, con un valor de US \$3,006.6 millones, es decir, US \$784.2 millones más que el año anterior (35.3% de aumento) y una participación de 45.4% en el total de exportaciones. En segundo lugar se ubicó Estados Unidos, con una demanda de mercancías por US \$2,614.1 millones con un incremento anual de US \$640.5 millones (32.5%) y una participación de 39.4% en el total. Mientras que las importaciones ascendieron a US \$15,075.93 millones, con una tasa de crecimiento del 47.1% interanual, equivalente a US \$4,828 millones más, en términos absolutos. Las importaciones de bienes de consumo acumularon US \$5,718.2 millones, con un crecimiento anual de 35.8%. Los bienes intermedios (materias primas) fueron los que más aportaron a las importaciones, sumando US \$5,925.9 millones con un incremento de 57.1%; dentro de este rubro destacan tanto en valor como en crecimiento las compras realizadas por la industria manufacturera, con US \$4,427.1 millones (56.8% de crecimiento) y el sector construcción, con US \$963.7 millones y una tasa de crecimiento de 77.0%. De acuerdo con estos comportamientos, se incrementó el déficit comercial de 61.8% anual al cierre de diciembre de 2021.

Las remesas familiares mostraron incrementos históricos al mes de diciembre de 2021; resaltando que, en cuanto a los flujos acumulados alcanzaron los US \$7,517.0 millones, con un crecimiento récord de 26.8% comparado con el año anterior. En diciembre del año 2021, se recibieron US \$750.0 millones, la cifra más elevada en todo el periodo, un 94.0% del monto total procedió de Estados Unidos y el resto de Canadá, España, Italia y México. Por otra parte, el año 2021 destaca que hubo operaciones de remesas enviadas a través de billeteras digitales de criptomonedas, por un monto de US \$57.0 millones, equivalentes al 0.8% del total.

Regarding the external sector, exports amounted to US \$6,628.8 million, showing 31.8% interannual increase, that is US \$1,600.3 million more in absolute terms. The main destination of Salvadoran exports was Central America, amounting to US \$3,006.6 million, that is, US \$784.2 million more than the previous year (35.3% increase) and 45.4% share in total exports. In second place is the United States, with US \$2,614.1 million demand for commodities with US \$640.5 million (32.5%) annual increase and total share of 39.4%. While imports amounted to US \$15,075.93 million, with 47.1% interannual increase, equivalent to US \$4,828 million more, in absolute terms. Consumption goods imports amounted to US \$5,718.2 million, with 35.8% annual increase. Intermediate goods (raw materials) contributed more to imports, amounting to US \$5,925.9 million with 57.1%. The main components, both in value and in growth, are purchases made by manufacturing at US \$4,427.1 million (56.8% growth) and construction at US \$963.7 million, with 77.0% growth rate. According to these behaviors, the commercial deficit increased by 61.8% annually as of the end of December 2021.

Family remittances showed historic increases as of December 2021, with flows reaching US \$7,517.0 million, with a record growth of 26.8% in comparison to the previous year. US \$750.0 million were received in December 2021; the highest level received throughout the year. Remittances from the United States accounted for 94.0% of the total, and the rest were from Canada, Spain, Italy, and Mexico. On the other hand, Remittances sent via digital wallet cryptocurrency amounted to US \$57.0 million, equivalent to 0.8% of the total.

En cuanto a liquidez privada, las cifras presentadas por el BCR muestran bajos niveles de crecimiento al mes de diciembre de 2021, cerrando con un saldo de US \$17,677.0 millones, con una tasa de crecimiento del 2.3% anual. Por su parte, el crédito al sector privado, conforme a los datos publicados por el BCR, presentó un buen ritmo de crecimiento al final del año, cerrando el mes de diciembre con un saldo de US \$15,847.7 millones, equivalente a un crecimiento de 6.8% anual, 5.3 puntos porcentuales más que el registrado a la misma fecha de 2020, cuando creció un 1.5%. Esta leve aceleración fue principalmente estimulada por el crédito a los hogares, que al mes de diciembre reportó un crecimiento anual de 8.0%, y el sector otros servicios con un crecimiento de 16.0%.

En cuanto a las finanzas públicas, según los registros del BCR, los ingresos totales (excluyendo donaciones) mostraron un incremento 25.7% anual al mes de diciembre, ascendiendo a los US \$7,085.6 millones, es decir, US \$1,451.9 millones más que el año anterior en términos absolutos; influenciados principalmente por una mayor recaudación de los ingresos tributarios de US \$1,224.3 millones, equivalentes a 26.9% anual. Asimismo, los gastos totales ascendieron a US \$8,424.5 millones al mes de diciembre, lo que corresponde a US \$456.6 millones más que el año anterior en términos absolutos, igual a 6.0% anual, influenciados por un incremento del gasto corriente del 9.0%, generando como resultado un déficit fiscal global (excluyendo donaciones) al mes de diciembre de 2021 de US \$1,338.9 millones, que al incluir la deuda previsional, alcanza un saldo de US \$1,606.5 millones, equivalente a US \$891.9 millones menos en términos absolutos, que a la misma fecha del año anterior. Sin embargo, dicha brecha contribuyó a que la deuda pública total incrementara, alcanzando al cierre del año 2021 la cifra de US \$24,354.5 millones, es decir, US \$1,731.6 millones más que el año anterior en términos absolutos, equivalente a un incremento del 7.6% anual.

Regarding private liquidity, the amounts reported by the Central Bank, as of December 2021, shows low growth levels, closing with US \$17,677.0 million, with 2.3% annual growth. Loans to the private sector, show a good growth rate by the end of the year, closing in December at US \$15,847.7 million, equivalent to 6.8% annual growth, 5.3 percentage points more than the level reported the same date in 2020, a 1.5% growth. This slight acceleration was mainly due to loans made to households, which in December reported 8.0% annual increase, and other services increased by 16.0%.

With respect to public finances, according to the Central Bank's reports, total income (excluding donations) shows 25.7% annual increase in December, totaling US \$7,085.6 million, that is, US \$1,451.9 million more than the previous year in absolute terms, mainly due to higher tax revenue at US \$1,224.3 million, equivalent to 26.9% annually. Additionally, total expenditure amounted to US \$8,424.5 million as of December, accounting for US \$456.6 million more than the previous year in absolute terms, equal to 6.0% annually, influenced by 9.0% increase in current expenditures, thus generating a general fiscal deficit (excluding donations) as of December 2021, equal to US \$1,338.9 million, and including the pension debt the amount reaches US \$1,606.5 million, equivalent to US \$891.9 million less in absolute terms, than in the same date the previous year. However, this gap increased the total public debt to US \$24,354.5 million at the end of 2021, that is, US \$1,731.6 million more than the previous year in absolute terms, equivalent to 7.6% annual increase.

Finalmente, las cifras publicadas por el BCR, el comportamiento de los niveles de precios en la economía muestra que la tasa de variación al mes de diciembre de 2021 continuó ejerciendo presiones a la economía, cerrando con una tasa de 6.1%, muy por encima de los niveles de los últimos años, y 6.2% por encima que la registrada a la misma fecha el año anterior. Por su parte, el spread financiero en las tasas de interés fue acortándose. La tasa activa básica promedio ponderada para préstamos a un año cerró a diciembre 2021 en 6.0%, 53 puntos básicos por debajo de la tasa a diciembre de 2020; mientras que la tasa de interés pasiva básica para depósitos a 180 días se ubicó al mes de diciembre de 2021 en 4.5%, registrando una variación respecto a la misma fecha de 2020, de 41 puntos básicos más.

Lastly, according to the Central Bank's reports, the behavior of the price level in the economy shows that the rate of change as of December 2021 continued putting pressure on the economy, closing at 6.1%, well above the levels in recent years, and 6.2% above the rate reported the same date the previous year. The financial spread of interest rates decreased, the weighted average basic active rate on one-year loans closed in December 2021 at 6.0%, 53 basis points below the December 2020 rate; while the basic passive interest rate on 180-day deposits in December 2021 reached 4.5%, showing a change relative to the same date in 2020 of 41 basis points more.

2

Gestión Financiera

FINANCIAL MANAGEMENT

ACTIVOS

Los activos totales de FEDECRÉDITO al cierre de 2021 aumentaron en US \$34.1 millones con respecto al cierre de 2020, equivalente al 5.9%, alcanzado un saldo de US \$615.4 millones.

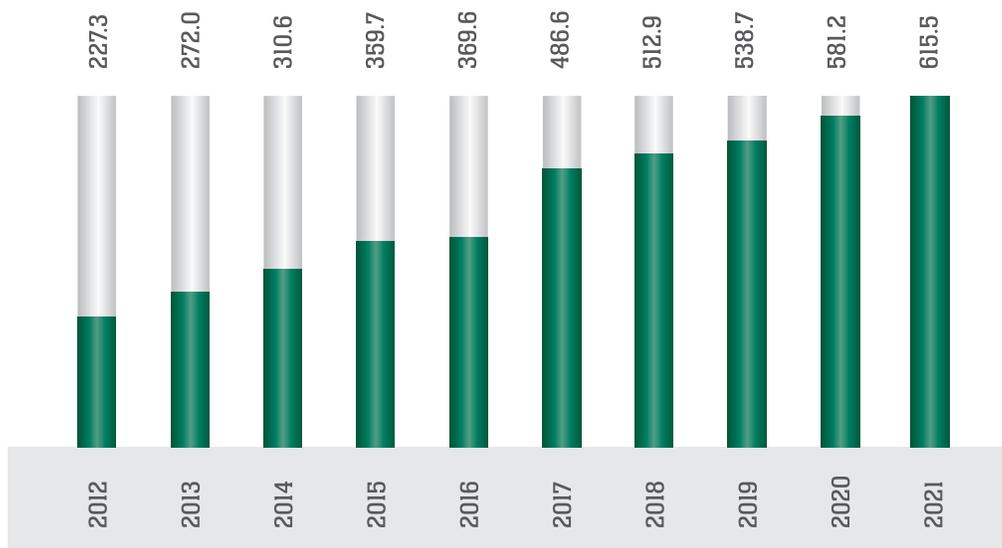
ASSETS

FEDECRÉDITO's total assets at the end of 2021 increased by US \$34.1 million in comparison with the end of 2020, equivalent to 5.9%, reaching the amount of US \$615.4 million.

Por su parte, los activos productivos alcanzaron un saldo de US \$531.4 millones, aumentando US \$69.3 millones en el año 2021, equivalente al 15.0% respecto a diciembre de 2020, provenientes principalmente del incremento de US \$62.2 millones en las inversiones financieras en títulos valores de alta liquidez y de US \$7.1 millones en la cartera de préstamos.

Productive assets reached US \$531.4 million, increasing by US \$69.3 million in 2021, equivalent to 15.0% in comparison with December 2020, mainly from US \$62.2 million financial investments increase in high liquidity securities and US \$7.1 million in loan portfolio.

Activos Totales / Total Assets
2012 - 2021
 (En millones de US dólares) / (Millions of USD)



CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2021 la cartera de préstamos de FEDECRÉDITO alcanzó un saldo de US \$328.1 millones, reflejando un crecimiento de US \$7.1 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2020, que equivale a un 2.2% anual.

LOAN PORTFOLIO

As of December 31, 2021, FEDECRÉDITO's loan portfolio reached US \$328.1 million, showing US \$7.1 million increase relative to the amount as of December 31, 2020, equivalent to 2.2% annually.

Cartera de Préstamos / *Loan Portfolio*
2012 - 2021
 (En millones de US dólares) / (*Millions of USD*)



Cartera de Préstamos por Sector Económico / *Loan Portfolio by Economic Sector*
Comparativo a diciembre 2021 – 2020 / *Comparison as of December 2021 – 2020*
 (En miles de US dólares) / (*Thousands of USD*)

Sector	2021		2020		VARIACIÓN / CHANGE	
	Saldo Amount	%	Saldo Amount	%	Valor Amount	%
Agropecuario <i>Agriculture</i>	407.2	0.2	623.3	0.2	(216.1)	(34.7)
Comercio <i>Commerce</i>	34,546.7	10.5	50,304.0	15.7	(15,757.2)	(31.3)
Servicios <i>Services</i>	5,047.4	1.5	4,866.7	1.5	180.7	3.7
Otras Actividades <i>Other Activities</i>	288,081.9	87.9	265,238.3	82.6	22,843.7	8.6
Totales / Totals	328,083.2	100.0	321,032.3	100.0	7,051.0	2.2

Cartera de Préstamos por Programa de Crédito / *Loan Portfolio by Economic Sector*
Comparativo a diciembre 2021 – 2020 / *Comparison as of December 2021 – 2020*
(En miles de US dólares) / *(Thousands of USD)*

Programa / Program	2021		2020		VARIACIÓN / CHANGE	
	Saldo Amount	%	Saldo Amount	%	Valor Amount	%
Fomento Agropecuario <i>Agricultural Development</i>	583.4	0.2	623.4	0.2	(40.0)	(6.4)
Crédito para Inversiones <i>Investment Loans</i>	43,642.9	13.3	79,112.2	24.6	(35,469.3)	(44.8)
Programa MIPYME <i>MIPYME Program</i>	2,275.4	0.7	2,735.2	0.9	(459.8)	(16.8)
Operaciones Corrientes <i>Current Operations</i>	281,581.5	85.8	238,561.5	74.3	43,020.0	18.0
Totales / Totals	321,032.3	100.0	321,032.3	100.0	(17,865.7)	(5.3)

DESEMBOLSOS DE PRÉSTAMOS

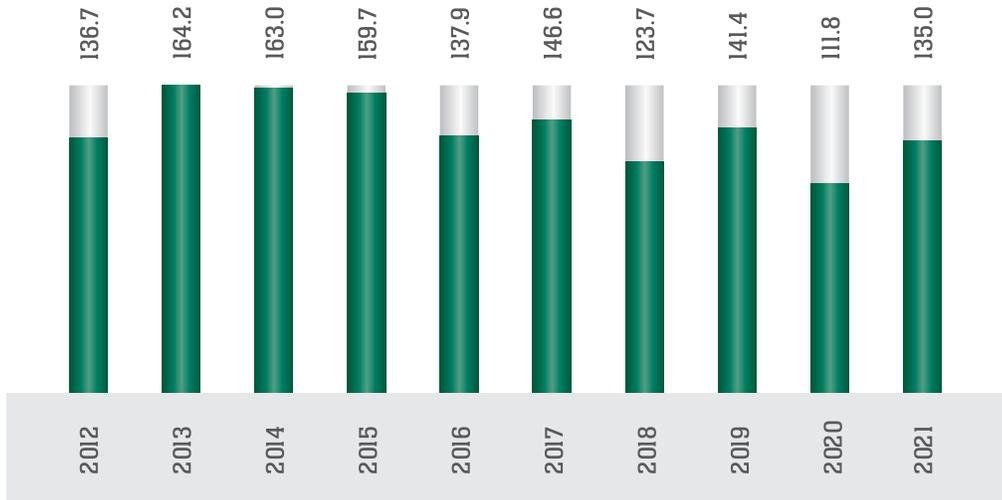
Es importante destacar que durante el año 2021 se desembolsaron préstamos por un monto de US \$135.0 millones en los diferentes programas de crédito para atender la demanda crediticia de las Entidades Socias, con lo cual se está contribuyendo al desarrollo de los diversos sectores productivos y de los trabajadores del país.

DISBURSED LOANS

It is important to highlight that during 2021 the amount of loans disbursed reached US \$135.0 million in the various credit programs destined to meet the loan demand of Partner Entities, thus contributing to the development of the productive sectors and workers around the country.

Programa / Program	2021		2020	
	Número Number	Monto Amount	Número Number	Monto Amount
Fomento Agropecuario / <i>Agricultural Development</i>	0	0.0	0	0.0
Granos Básicos / <i>Staple Grains</i>	0	0.0	0	0.0
Ganadería / <i>Livestock</i>				
Crédito para Inversiones / <i>Investment Loans</i>	44	8,216.0	16	30,334.8
Comercio / <i>Commerce</i>	30	7,005.3	10	29,726.2
Servicios y Transporte / <i>Services and Transportation</i>	0	0.0	2	220.0
Vivienda / <i>Housing</i>	14	1,210.8	4	388.6
Operaciones Corrientes / <i>Current Operations</i>	201	126,792.9	340	81,451.0
Capital de Trabajo / <i>Working Capital</i>	194	126,608.0	334	81,387.8
Otros / <i>Others</i>	7	63.2	6	63.2
Totales / Totals	245	135,009.0	356	111,785.8

Monto de Préstamos Desembolsados 2012 - 2021 / Amount of Disbursed Loans 2012 - 2021
 (En millones de US dólares) / (Millions of USD)



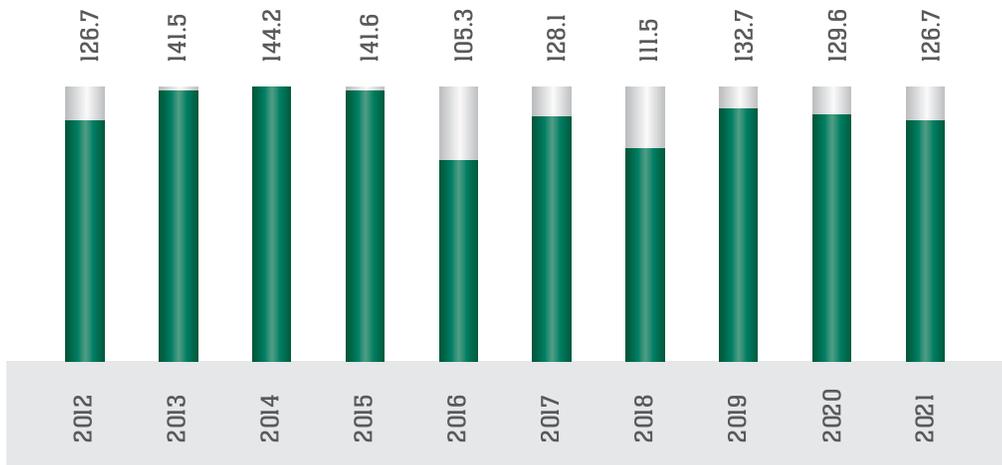
RECUPERACIONES DE PRÉSTAMOS

En el año 2021 las recuperaciones de préstamos sumaron US \$126.7 millones, manteniendo FEDECRÉDITO la cartera de préstamos completamente al día, situación que se deriva de la capacidad y la disciplina financiera de las Entidades Socias en cumplir puntualmente con el pago de los préstamos recibidos.

LOAN PORTFOLIO REPAYMENTS

In 2021, loan repayments amounted to US \$126.7 million, maintaining FEDECRÉDITO's loan portfolio fully current, situation that derives from the financial capacity and discipline of Partner Entities in timely repaying the loans received.

Monto de Préstamos Recuperados 2012 - 2021 / Amount of Repaid Loan Portfolio 2012 - 2021
 (En millones de US dólares) / (Millions of USD)



Recuperación de Préstamos por Programa de Crédito / *Loan Repayment by Lending Program*
Comparativo a diciembre 2021 – 2020 / *Comparison as of December 2021 – 2020*
(En miles de US dólares) / *(Thousands of USD)*

Programa / Program	2021		2020		VARIACIÓN / CHANGE	
	Saldo Amount	%	Saldo Amount	%	Valor Amount	%
Fomento Agropecuario <i>Agricultural Development</i>	40.0	0.0	43.2	0.0	(3.2)	(7.4)
Crédito para Inversiones <i>Investment Loans</i>	43,685.3	34.5	40,295.2	31.1	3,390.1	8.4
Programa MIPYME <i>MIPYME Program</i>	459.8	0.4	467.7	0.4	(7.9)	(1.7)
Operaciones Corrientes <i>Current Operations</i>	82,505.4	65.1	88,776.7	68.6	(6,271.3)	(7.1)
Totales / Totals	126,690.5	100.0	129,582.8	100.0	(2,892.3)	(2.2)

PRÉSTAMOS RECIBIDOS

Durante el año 2021, FEDEGRÉDITO recibió préstamos de bancos locales y de un nuevo proveedor internacional de fondos (FINDEV CANADÁ) por un total de US \$18.7 millones. Lo anterior, con el objeto de complementar los fondos requeridos para realizar su función de Banca de Segundo Piso, según el siguiente detalle:

LOANS RECEIVED

During 2021, FEDEGRÉDITO received loans from local banks and from a new international fund provider (FINDEV CANADA) totaling US \$18.7 million. The above, with the purpose of supplementing the funds required to fulfill its Second Tier Banking function, as follows:

Préstamos Recibidos 2021 / *Loans Received 2021*
(En millones de US dólares) / *(Millions of USD)*

Institución Financiera / <i>Financial Institution</i>	Monto / Amount
Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)	0.3
FINDEV CANADÁ	10.0
Bancos Comerciales / <i>Commercial Banks</i>	8.4
Total / Totals	18.7

Fuente de Recursos / Sources of Funds 2021
(En millones de US dólares) / (Millions of USD)



PAGO DE PRÉSTAMOS

Ratificando su histórica y reconocida solvencia financiera, en el año 2021 FEDECRÉDITO cumplió puntualmente con el pago de sus compromisos conforme a lo establecido contractualmente, por un monto total de US \$46.5 millones en el rubro de capital, según el detalle a continuación:

LOAN PAYMENT

Confirming its renowned financial solvency, in 2021 FEDECRÉDITO timely complied with payment of its obligations according to loan contract provisions, totaling US \$46.5 million in capital payments, as follows:

Pago de Préstamos 2021 / Loan Payment 2021
(En millones de US dólares) / (Millions of USD)

Institución Financiera / Financial Institution	Monto/ Amount
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) <i>Central American Bank for Economic Integration (CABEI)</i>	8.3
Bancos Comerciales / Commercial Banks	3.4
FMO de Holanda / FMO (Netherlands)	15.8
Corporación Financiera Internacional (IFC) <i>International Finance Corporation (IFC)</i>	8.7
Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)	6.1
World Business Capital, Inc. / <i>World Business Capital, Inc.</i>	2.5
NORFUND	1.7
Total	46.5

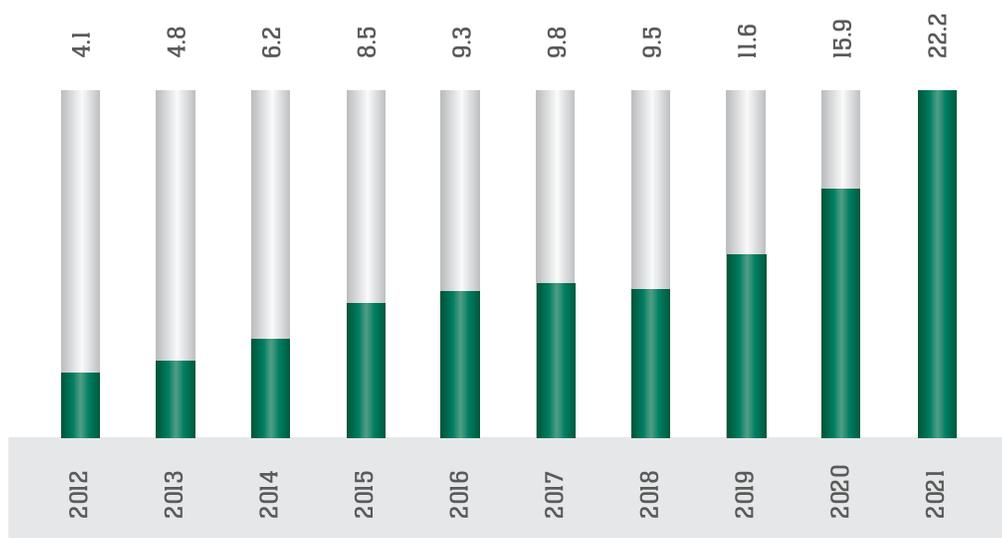
UTILIDAD DE OPERACIÓN Y UTILIDAD DEL EJERCICIO

A nivel de resultados, en el ejercicio 2021, FEDECRÉDITO obtuvo una Utilidad de Operación de US \$22.2 millones, mayor en US \$6.3 millones a lo logrado en el ejercicio 2020, equivalente a un 39.6%. Principalmente, debido al aumento en la utilidad de intermediación financiera.

OPERATING INCOME AND OPERATING PROFIT

With respect to results, in 2021, FEDECRÉDITO reports US \$22.2 million in operating profit, higher by US \$6.3 million than in 2020, equivalent to 39.6%, mainly due to increased financial intermediation profits.

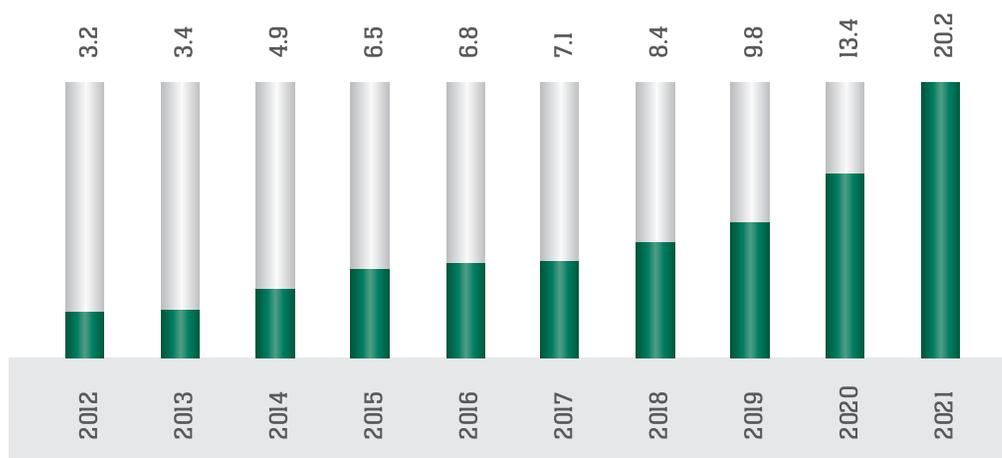
Utilidad de Operación 2012 - 2021 / Loans Received
(En millones de US dólares) / (Millions of USD)



Como consecuencia de lo anterior, la Utilidad del Ejercicio después de Impuesto fue de US \$20.2 millones, cifra que es superior en US \$6.7 millones, equivalente a 50% adicional a la obtenida en el ejercicio 2020.

As a result of the above, annual profit after taxes was US \$20.2 million, amount higher by US \$6.7 million, equivalent to 50% more than in 2020.

Utilidad después de Impuesto 2012 - 2021 / Profit after taxes 2012 - 2021
(En millones de US dólares) / (Millions of USD)



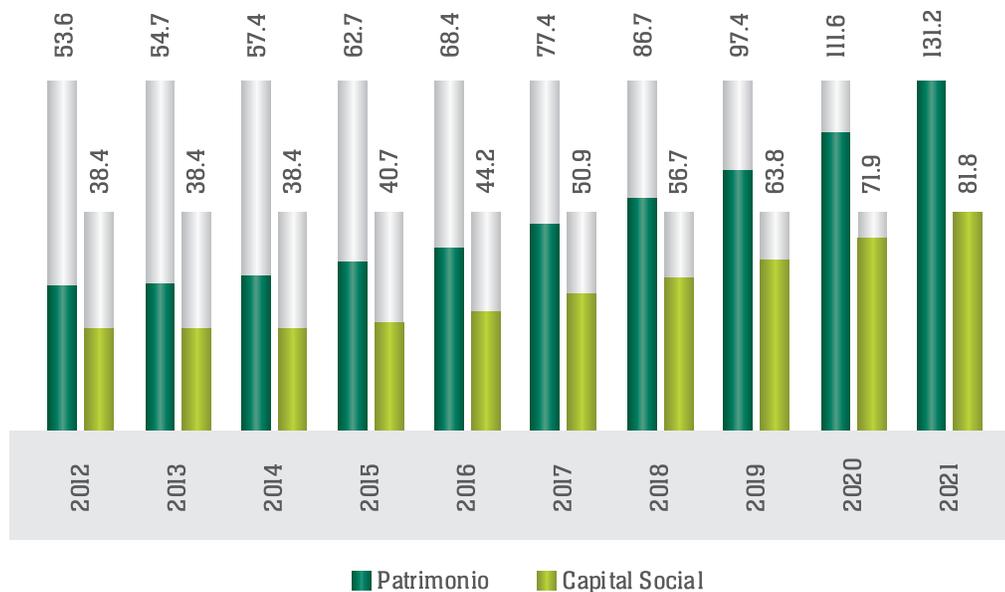
PATRIMONIO

FEDECRÉDITO continúa mostrando su solidez patrimonial al 31 de diciembre de 2021, alcanzando un patrimonio de US \$131.2 millones, aumentando en US \$19.7 millones equivalente al 17.6% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2020, gracias a las estrategias de fortalecimiento patrimonial implementadas desde hace varios años. Lo que respalda adecuadamente el crecimiento sostenido y el desarrollo del SISTEMA FEDECRÉDITO. En dicho patrimonio, el principal componente lo constituye el Capital Social pagado por las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, por valor de US \$81.8 millones.

EQUITY

FEDECRÉDITO continues showing equity strength as of December 31, 2021, reaching US \$131.2 million equity, increasing by US \$19.7 million equivalent to 17.6% in comparison with the level on December 31, 2020, thanks to the equity strengthening strategies implemented in recent years. This level of equity adequately supports SISTEMA FEDECRÉDITO's sustained growth and development. The main equity component is the Capital stock paid in by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, amounting to US \$81.8 million.

Patrimonio y Capital Social 2012 - 2021 / Equity and Capital stock 2012 - 2021
(En millones de US dólares) / (Millions of USD)



3

Gestión de Negocios

BUSINESS MANAGEMENT

La apuesta estratégica del SISTEMA FEDECRÉDITO es poner a disposición de sus socios y clientes las oportunidades que brinda la tecnología, para que puedan realizar sus operaciones financieras a través de los distintos canales de su plataforma de servicios multicanal, de una forma sencilla y ágil, pero manteniendo siempre la relación física a través de la red financiera con mayor cobertura en El Salvador, con más de 819 puntos de atención y presencia en 195 municipios del país.

SISTEMA FEDECRÉDITO is strategically focused on providing its partners and customers with technology-based opportunities to conduct financial transactions through the various channels that are part of its multichannel service platform easily and quickly, but always maintaining a personal interaction through the largest financial network in El Salvador, with more than 819 service points with presence in 195 municipalities nationwide.

De esta forma cuenta con la capacidad de mantener una cercanía emocional y física con socios y clientes, conocer sus preferencias y necesidades tanto a través de la relación digital como a través de la comunicación presencial, para así brindarles las soluciones financieras y la atención oportunas. En el año 2021 continuó la tendencia en el incremento del uso de los canales digitales, siendo además reseñable el despliegue de los Kioscos financieros para mejorar la calidad del servicio en los puntos de atención físicos; también hay que destacar el notable incremento en el número y el monto de remesas pagadas, así como la incorporación de la Tarjeta Empresarial al portafolio de productos.

The goal is to have the ability to maintain emotional and physical interactions with partners and customers, identifying their preferences and needs - either through digital interactions as well as live communication - to provide financial solutions and timely service. In 2021, the trend of increased use of digital channels continued, including the deployment of financial kiosks to improve the quality of the service in physical locations. It is worth mentioning the noticeably increased remittances both in number and amount paid out, as well as the introduction of a Corporate Card to its product portfolio.



PROGRAMA FUTURO DIGITAL SISTEMA FEDECRÉDITO

El SISTEMA FEDECRÉDITO inició en el 2021 un ambicioso programa de transformación digital, que arrancó con un análisis de su grado de madurez digital y de las distintas tendencias tecnológicas que están impactando en la industria, para elaborar su propia hoja de ruta. Este programa se denomina “Futuro Digital del SISTEMA FEDECRÉDITO”, su lanzamiento oficial se realizó en el mes de septiembre de 2021, cuya ejecución se prevé en un plazo de 3 años con un presupuesto estimado de US \$10.0 millones.

Este programa se compone de una serie de proyectos que permitirán potenciar una cultura digital en el SISTEMA FEDECRÉDITO, implementar herramientas predictivas de conocimiento de los clientes, mejorar la gestión de la información, utilizar la inteligencia artificial, además de otras tecnologías para mejorar los procesos y la experiencia de nuestros socios y clientes.

Todo este proceso se lleva a cabo con el asesoramiento de una empresa consultora de alto nivel, especializada en procesos de transformación digital, y su objetivo último es mejorar la atención brindada a nuestros socios y clientes.

FEDE RED 365: RED DE CAJEROS AUTOMÁTICOS DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

FEDE RED 365 durante el año 2021 continuó creciendo, alcanzado 284 Cajeros Automáticos con presencia en los 14 departamentos de El Salvador, de los cuales 29 son multifuncionales, es decir, que además del dispensado reciben transacciones en efectivo. A partir del año 2021 FEDE RED 365 acepta tarjetas de bancos emisores extranjeros, así como todas las tarjetas marca VISA de bancos locales. En el año se dispensó efectivo por un monto de US \$277.9 millones, reflejando un crecimiento anual del 45.6%.

SISTEMA FEDECRÉDITO DIGITAL FUTURE PROGRAM

In 2021, SISTEMA FEDECRÉDITO initiated an ambitious digital transformation program that starting by analyzing its digital maturity and the various technological trends that are impacting the industry to define its own road map. This program is called “SISTEMA FEDECRÉDITO Digital Future Program,” and it was officially launched in September 2021, with estimated 3-year timeline and US \$10.0 million estimated budget.

The program comprises a series of projects to foster a digital culture within SISTEMA FEDECRÉDITO, implementing know-your-customer predictive tools, improved information management, use of artificial intelligence, in addition to other technologies to improve processes and partner and customer experience.

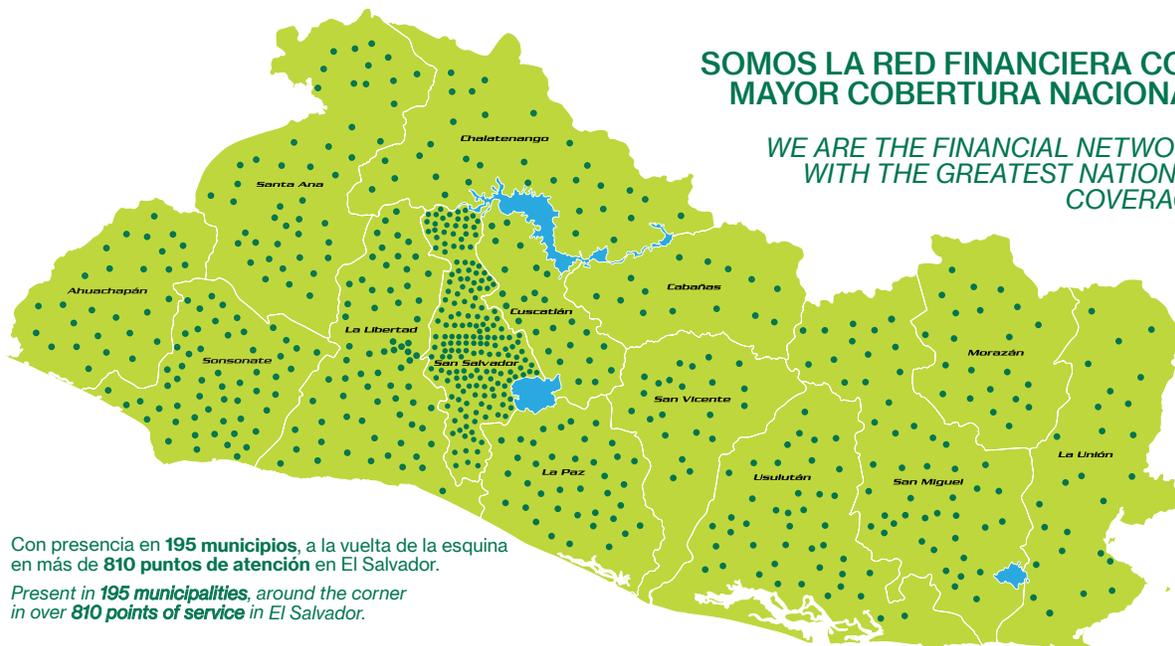
A first-rate consulting firm is advising the entire process, specialists in digital transformation processes, and its ultimate goal is to improve the service provided to our partners and customers.

FEDE RED 365: SISTEMA FEDECRÉDITO NETWORK OF AUTOMATED TELLER MACHINES

FEDE RED 365, throughout 2021, continued growing, reaching 284 automated teller machines with presence in the country's 14 departments, having 29 multifunction ones that also receive cash in addition to allowing cash withdrawals. Starting in 2021, FEDE RED 365 takes cards issued abroad, along with all VISA cards from local banks. Cash withdrawals totaled US \$277.9 million, accounting for 45.6% annual increase.

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

*WE ARE THE FINANCIAL NETWORK
WITH THE GREATEST NATIONAL
COVERAGE*



Con presencia en **195 municipios**, a la vuelta de la esquina en más de **810 puntos de atención** en El Salvador.

*Present in **195 municipalities**, around the corner in over **810 points of service** in El Salvador.*



Más de 280 Cajeros Automáticos
More than 280 Automatic Teller Machines



Más de 230 Corresponsales No Bancarios
More than 230 Non-Banking Correspondents



Queremos darte una mano

**FEDE MÓVIL: BANCA POR CELULAR DEL SISTEMA
FEDECRÉDITO**

FEDE MÓVIL es la APP del SISTEMA FEDECRÉDITO que facilita a los salvadoreños efectuar sus operaciones financieras de forma cómoda, rápida y segura. A diciembre de 2021 cuenta con más de 210,000 usuarios y un crecimiento interanual en sus operaciones del 66.0%. En el año 2021 se implementó como complemento de FEDE MÓVIL, la APP Mi QR Comercio, por medio de la cual los comercios pueden generar cobros por medio de códigos QR y los clientes realizar el pago por medio de FEDE MÓVIL. Asimismo, se fortaleció con la implementación de nuevas medidas de seguridad para continuar garantizando la confianza de nuestros clientes.

**FEDE MÓVIL: SISTEMA FEDECRÉDITO MOBILE
BANKING**

FEDE MÓVIL is SISTEMA FEDECRÉDITO's APP that allows Salvadorans to complete financial transactions conveniently, quickly, and safely. As of December 2021, there are more than 210,000 users, with 66.0% interannual operating growth. In 2021, the Mi QR Comercio APP was launched expanding FEDE MÓVIL and now businesses can complete charges using QR codes, and customers can make payments via FEDE MÓVIL. Additional security measures were implemented to strengthen customer confidence in our services.

FEDE BANKING: BANCA POR INTERNET DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

FEDE BANKING, la banca por internet del SISTEMA FEDECRÉDITO, continúa facilitando las operaciones financieras a sus socios y clientes con la incorporación en el año 2021 de nuevas funcionalidades: transferencias a otros bancos por medio de Transfer365, incorporación de nuevos colectores, mejoras para usuarios jurídicos y la implementación de nuevas medidas de seguridad. En el año 2021, este servicio cerró con más de 145,000 usuarios y un crecimiento interanual en sus operaciones del 30.1%.

FEDE PUNTO VECINO: CORRESPONSALES NO BANCARIOS DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

Los FEDE PUNTO VECINO son un apoyo a la bancarización de la población, acercando y facilitando el acceso de productos y servicios financieros por medio de puntos de atención en diferentes municipios del país, los cuales son implementados gracias a la alianza con micros y pequeños negocios, en los cuales se realizan operaciones por cuenta y nombre de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores. A diciembre de 2021 contamos con 233 FEDE PUNTO VECINO, canal que evidenció un crecimiento interanual en transacciones de 32.1%.

KIOSCOS FINANCIEROS DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

El SISTEMA FEDECRÉDITO, durante el año 2021 puso a disposición de sus socios y clientes los kioscos financieros, un nuevo canal que permite transacciones de consulta de saldos y movimientos, impresión de estados de cuenta, transferencias, pago de préstamos y tarjeta de crédito, pago de servicios y canje de FEDEPUNTOS.

CALL CENTER

FEDECRÉDITO tiene un Call Center profesional y capacitado que presta los servicios de atención al cliente, notificación de remesas y cobranza de los principales

FEDE BANKING: SISTEMA FEDECRÉDITO INTERNET BANKING

FEDE BANKING, SISTEMA FEDECRÉDITO internet banking, continues facilitating financial transactions to its partners and customers by incorporating new functionalities in 2021: transfers to other banks through Transfer365, adding new collectors, improvements for judicial users, and implementing new security features. In 2021, this service closed with more than 145,000 users and 30.1% interannual operating growth.

FEDE PUNTO VECINO: SISTEMA FEDECRÉDITO NON-BANK CORRESPONDENTS

FEDE PUNTO VECINO supports bank usage by the population, bringing and facilitating access to financial products and services through service points in various municipalities around the country, which are established with micro and small businesses conducting transactions on behalf of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores. As of December 2021, we have 233 FEDE PUNTO VECINO, a channel showing 32.1% interannual growth.

SISTEMA FEDECRÉDITO FINANCIAL KIOSKS

SISTEMA FEDECRÉDITO, throughout 2021, made available financial kiosks to its partners and customers, a new channel that can be used to check account balances and movements, to print statements of account, make transfers, repay loans, make credit card payments, pay for services, and exchange FEDEPUNTOS.

CALL CENTER

FEDECRÉDITO operates a professional Call Center that provides customer care services, notification of remittances, and collection of main financial products.

productos financieros. Además, se gestionan campañas de fidelización a los clientes por medio de llamadas salientes, que incluyen: felicitaciones de cumpleaños, bienvenida a los nuevos clientes de tarjetas de crédito y ventas de servicios complementarios de tarjetas de crédito como programas de protección contra robo, hurto, fraude y extravío, promociones vigentes, ventas de aumentos de límites y retiros preferenciales de efectivo, entre otros.

A raíz de la pandemia del COVID-19, el Call Center se ha tenido que reinventar y buscar las mejores alternativas para continuar brindado el servicio a las Entidades Socias y el cliente final, cuidando siempre de la salud y el bienestar de nuestros colaboradores y su familia.

Nuestro Call Center está comprometido y trabajando constantemente en la mejora de la calidad y la completa satisfacción del cliente, enfocándose principalmente en: a) Contar con un equipo humano calificado para brindar a los clientes, confianza, efectividad y credibilidad; b) Gestión y control efectivo de todos los servicios; c) Fidelización de los clientes; d) Velar por la mejora continua del proceso; e) Autogestión segura y rápida en nuestra página web y por medio de los menús en el teléfono 2221-FEDE (2221-3333); e) Actualización constante de las herramientas tecnológicas; y f) Creando constantemente estrategias que permitan cumplir con los objetivos y las expectativas de nuestras Entidades Socias.

REMESAS FAMILIARES

Durante el año 2021, el país recibió más de 23.6 millones de remesas por un monto de US \$7,517.1 millones, mostrando un crecimiento de 26.8%. El crecimiento de las remesas familiares sigue aportando muchos beneficios a la economía de los salvadoreños, contribuyendo a financiar la compra de los bienes y servicios necesarios para los hogares del país y en otros casos ayuda a impulsar el desarrollo de actividades productivas de los receptores.

Furthermore, customer loyalty program campaigns are conducting via outbound calls that include birthday greetings, new credit card customer welcoming, and the sale of supplementary services related to credit cards, such as robbery, theft, fraud, and loss protection programs, current promotions, sale of limit increases, and cash preferential withdrawals.

The Call Center had to reinvent itself due to the COVID-19 pandemic, seeking improvement alternatives to continue providing services to Partner Entities and end users, observing health and wellbeing protocols to protect our associates and their families.

Our Call Center is committed with and constantly works towards quality improvement and full customer satisfaction, focusing mainly on a) having a qualified team to provide customer trust, effectiveness and credibility; b) effective management and control of all services; c) gaining the customer's loyalty; d) pursuing continued process improvement; e) Secured auto-management and rapid interaction with our web page and menus available through the phone number 2221-FEDE (2221-3333); f) constant improvement of technological tools; and g) constantly creating strategies to meet goals and expectations of our Partner Entities.

FAMILY REMITTANCES

In 2021, the country received more than 23.6 million remittances totaling US \$7,517.1 million, showing 26.8% increase. Increase family remittances continue providing many benefits to Salvadoran households, contributing to financing the purchase of goods and services required by households nationwide and in other instances helping to improve the productive activities of remittance receivers.

Para el SISTEMA FEDECRÉDITO es de vital importancia brindar un servicio de calidad para los beneficiarios que reciben remesas familiares desde cualquier parte del mundo, por lo que pone a disposición sus diferentes canales y puntos de atención de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores ubicados en todo el país.

A pesar de la situación generada por la pandemia del COVID-19 se continuaron desarrollando actividades adecuadas a la situación para promover el Pago de Remesas Familiares en las Entidades Socias, entre las cuales podemos destacar: perifoneos, caravanas de remesas familiares, eventos con las comunidades en USA, pauta en redes sociales y medios digitales para promover el Pago de Remesas Familiares en USA, Canadá, Italia y España.

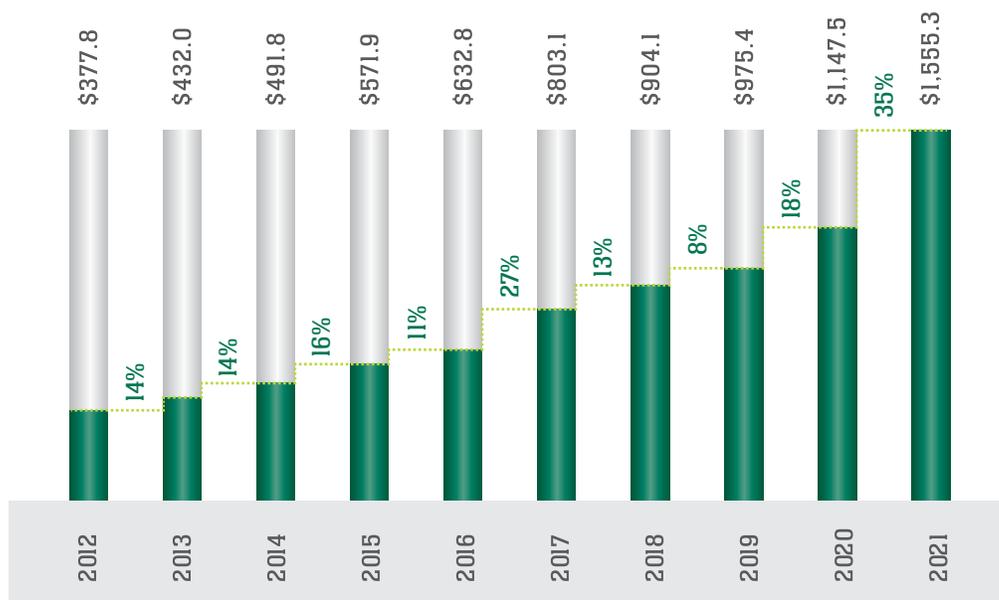
El SISTEMA FEDECRÉDITO, como resultado de todos los esfuerzos comerciales realizados, al cierre del año 2021 alcanzó una mayor solidez y posicionamiento en el servicio del Pago de Remesas Familiares, reflejado en el 20.7% de la participación de mercado.

It is of vital importance for SISTEMA FEDECRÉDITO to provide quality service to beneficiaries of family remittances from any location around the world, therefore there are various channels and service points available at Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores all over the country.

Despite the situation created by the COVID-19 pandemic, properly held activities aimed at promoting family remittances payments at Partner Entities continued taking place and include activities such as megaphone advertising, family remittances caravans, events in communities in the USA, social networks and digital media advertising to promote payment of family remittances in the USA, Canada, Italy, and Spain.

SISTEMA FEDECRÉDITO, as a result of all the commercial efforts made, at the end of 2021 achieved greater strength and service positioning of Family remittance payments, evidenced by 20.7% in market share.

Remesas Familiares pagadas en el SISTEMA FEDECRÉDITO y porcentajes de crecimiento 2012 – 2021
Family remittances paid out through SISTEMA FEDECRÉDITO and growth percentages 2012 – 2021
 (En millones de US dólares) / (Millions of USD)



ADMINISTRACIÓN DE LAS TARJETAS DE DÉBITO Y CRÉDITO DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

Durante el año 2021, el crecimiento de la facturación de la Tarjeta de Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO representó el 95.4%, consolidando así el uso de este producto con todos los tarjetahabientes que confían en la solidez de las 53 Entidades Socias que comercializan la tarjeta.

La Tarjeta de Crédito del SISTEMA FEDECREDITO que se comercializa a través de 50 Entidades Socias también obtuvo resultados favorables logrando crecer en 65.3% su facturación, mostrando que es un producto con una gran preferencia en los clientes.

Continuado con la tradición de premiar la preferencia de los tarjetahabientes, este año se lanzó la promoción del sorteo de 3 BMW Sport Tourer 118i - 2022. La mecánica de participación fue mediante la asignación de números electrónicos por las compras realizadas con las Tarjetas de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO.

Asimismo, FEDECRÉDITO continuó proporcionando apoyo a todas las Entidades Socias en temas de comercialización, procesamiento transaccional, impresión y logística para la distribución de tarjetas, liquidación y compensación de las transacciones de tarjeta de crédito y débito tanto a nivel local como internacional, con la administración del programa de protección contra robo, hurto, fraude y extravío de tarjetas, así como el envío de mensajes de texto por las compras y los retiros realizados, con lo que se continuó dando y transmitiendo seguridad para que los tarjetahabientes de las Entidades Socias puedan realizar con confianza sus transacciones.

Al cierre del año se cuenta con 182 comercios afiliados al programa de lealtad; también se continuaron brindando promociones, descuentos permanentes y muchos más

SISTEMA FEDECRÉDITO DEBIT AND CREDIT CARDS

During 2021, SISTEMA FEDECRÉDITO Debit Card usage growth was 95.4%, consolidating the product among all cardholders that have confidence in the strength of the 53 Partner Entities that market this card.

SISTEMA FEDECREDITO Credit Card marketed through its 50 Partner Entities also obtained favorable results achieving 65.3% usage growth, showing that is a product preferred by the customers.

Continuing with the tradition of rewarding cardholder preference, a promotion effort was launched this year to give away 3 BMW Sport Tourer 118i - 2022. Numbers were assigned electronically to purchases made with SISTEMA FEDECREDITO Credit Cards allowing participation in the giveaway.

Additionally, FEDECRÉDITO continued providing support to all Partner Entities on marketing topics, transaction processing, printing and logistics for card distribution, local and international credit and debit card transaction payment and offsetting, managing the card protection program against theft, fraud, and loss, and sending text messages when purchases or withdrawals are made to provide and continuously promote security and trust to Partner Entities cardholders in their transactions.

At the end of the year, 182 businesses are affiliated to the loyalty program; promotions, permanent discounts, and much more benefits were continuously provided to all

beneficios para las Tarjetas de Crédito y Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO.

APOYO EN LA GESTIÓN COMERCIAL

Durante el año 2021 se ejecutaron como parte del Plan de Marketing un conjunto de acciones que se desarrollaron para lograr el cumplimiento de los objetivos estratégicos comerciales del SISTEMA FEDECRÉDITO, las cuales estaban orientadas al fortalecimiento del posicionamiento de la marca, potenciando el uso de los medios digitales con el fin de impulsar los productos y servicios. Como resultado de los esfuerzos enfocados en diferentes actividades y campañas, como conciertos en línea, patrocinios a universidades y webinars, se obtuvo un crecimiento del 12.8% de seguidores en las redes sociales. También se realizaron activaciones en todo el territorio nacional, como caravanas y desfiles de Remesas Familiares, activaciones en centros comerciales, ferias, festivales, activaciones en el Estadio Cuscatlán mediante la experiencia en “El Palco del SISTEMA FEDECRÉDITO”; además, se reafirma el compromiso con el fútbol y la juventud salvadoreña por medio del Proyecto Copa SISTEMA FEDECRÉDITO. Al mismo tiempo, se realizaron cenas con las comunidades salvadoreñas y eventos en Estados Unidos como activaciones en los encuentros futbolísticos de la Selección Nacional, ferias, desfiles de la independencia y festivales de salvadoreños en el exterior. Asimismo, se lanzó “Mi QR Comercio” y “Transfer365” con el fin de brindar un catálogo más completo de soluciones a nuestros socios y clientes.

Adicionalmente se brindó apoyo integral en la gestión comercial de las Entidades Socias en temas de Planes de Marketing, Tecnología Crediticia, Estudios de Factibilidad para apertura de agencias, ubicación de Cajeros automáticos, Administración de redes sociales, Venta Cruzada, Guardián de Marca, Proyecto de Atención al Cliente, Proyecto 100,000 Cuentas de Ahorro y Embajador Digital.

SISTEMA FEDECRÉDITO Credit and Debit Cards.

BUSINESS DEVELOPMENT AND MANAGEMENT SUPPORT

During 2021, a set of actions were conducted as part of the Marketing Plan to meet the strategic business goals of SISTEMA FEDECRÉDITO. These actions were aimed at strengthening brand positioning, fostering the use of digital media to promote products and services. As a result of efforts focusing on various activities and campaigns, such as online concerts, university sponsoring, and webinars, 12.8% growth in the number of social media followers are reported. Other activities were also conducted around the country such as Family remittance caravans and parades, activations in malls, fairs, festivals, including Estadio Cuscatlán having guests at the “SISTEMA FEDECRÉDITO Balcony.” The latter reaffirms a commitment with football soccer and Salvadoran youth through the SISTEMA FEDECRÉDITO Cup project. There were also dinner events with Salvadoran communities in the United States, and events such as activations at the National Team soccer games, in fairs, Independence Day parades, and Salvadoran festivals abroad. The launching of “Mi QR Comercio” and “Transfer365” took place to offer a complete catalog of solutions to our partners and customers.

A comprehensive business development support was also provided to Partner Entities on topics related to Marketing Plans, Credit Technology, Feasibility Studies to open new branches, identifying locations for ATMs, managing social networks, cross selling, Brand Guardian, customer service project, 100,000 Savings Account project, and Digital Ambassador.

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 gestionan los negocios, operaciones y riesgos, cumpliendo de esta manera 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.

En el año 2021 se trabajó en los desarrollos tecnológicos para la implementación de nuevos productos y servicios, mejoras en las funcionalidades y usabilidad de los canales digitales y de otros sistemas, todo ello orientado a mejorar la experiencia de los usuarios internos y externos. Entre los principales desarrollos están los siguientes:

1. Desarrollo de Mi QR Comercio
2. Implementación de Adquierecia en nuestra red de cajeros automáticos FEDE RED 365
3. Implementación de Kioscos Financieros
4. Tarjeta de Crédito Empresarial
5. Botón de pago
6. Rediseño de FEDE MÓVIL
7. Actualización de plataforma tecnológica de Corresponsales No Bancarios
8. Implementación de servicio de operaciones interbancarias Transfer365
9. Comercialización de seguros a través de Call Center y FEDESERVI
10. Extrafinanciamiento de tarjeta de crédito
11. App de Directores, entre otros.

MANAGING THE IT PLATFORM CENTRO DE ADMINISTRACIÓN Y DESARROLLO INFORMÁTICO (CADI)

SISTEMA FEDECRÉDITO's Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores have a common technological platform through which they manage businesses, operations, and risks to comply with provisions in the Cooperative Banks and Savings and Loans Associations Law, as well as with prudent regulations and accounting standards issued by El Salvador Central Reserve Bank.

In 2021, progress was made in technological developments to implement new products and services, improve functionalities and usability of digital channels and other systems, all this with the purpose of improving internal and external user experience. The main developments include:

1. *Mi QR Comercio*
2. *FEDE RED 365 automatic teller machine implementations*
3. *Financial Kiosks implementation*
4. *Corporate Credit Card*
5. *Payment button*
6. *FEDE MÓVIL redesign*
7. *Updating of Non-Bank Correspondence technological platform*
8. *Transfer365 implementation of interbank operations*
9. *Insurance marketing through Call Center and FEDESERVI*
10. *Credit Card Extra financing*
11. *Directors App, among others.*

Adicionalmente, como logros relevantes en materia de tecnología se tienen los siguientes:

1. Se continuó con la implementación de la nueva infraestructura tecnológica orientada a potenciar las capacidades de almacenamiento y procesamiento de los sistemas, habiéndose completado la migración de todos los sistemas complementarios al Core Bancario.
2. Se obtuvo la certificación de cumplimiento del Estándar de Seguridad de Datos de la Industria de Tarjetas de Pago (PCI DSS).
3. Se inició la implementación de la plataforma de gestión documental en las Entidades Socias.

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, e Informe de Gobierno Corporativo; asimismo, 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 2021 se modificaron y diseñaron metodologías para la Gestión Integral de los Riesgos, lo anterior por la entrada en vigencia de las “Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras” (NRP-20), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El

Other technology related achievements include:

1. *The implementation of new technological infrastructure continued to support system storage and processing capacity, and Core Banking supplementary systems migration was completed.*
2. *Certification of compliance with the Payment Card Industry Data Security Standard (PCI DSS) was obtained.*
3. *Implementation of a documental management platform at Partner Entities was started.*

Lastly, as one of the main roles of CADI, technology support was provided to business functions, channeling technological efforts to the entire SISTEMA FEDECRÉDITO, supporting the goal of bringing financial services closer to the Salvadoran population.

FEDECRÉDITO RISK MANAGEMENT

Pursuant to compliance with the Risk Management Work Plan, the risk regulations issued by the Superintendence of Financial System and the El Salvador Central Bank, technical reports were issued addressing a Comprehensive Risk Management and Operational Risk Management, including a Corporate Governance report. Additionally, assessments were conducted of the risks managed by FEDECRÉDITO based on its structure, size, business, and resources, with no risk identified that could impact the processes implemented by the Federation.

During 2021, comprehensive risk management methodologies were amended and designed in compliance with the recently enacted technical standards for the comprehensive risk management by financial entities “Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras” (NRP-20) issued

Salvador; asimismo, durante ese año se dio inicio a la implementación de las Normas Técnicas de Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio.

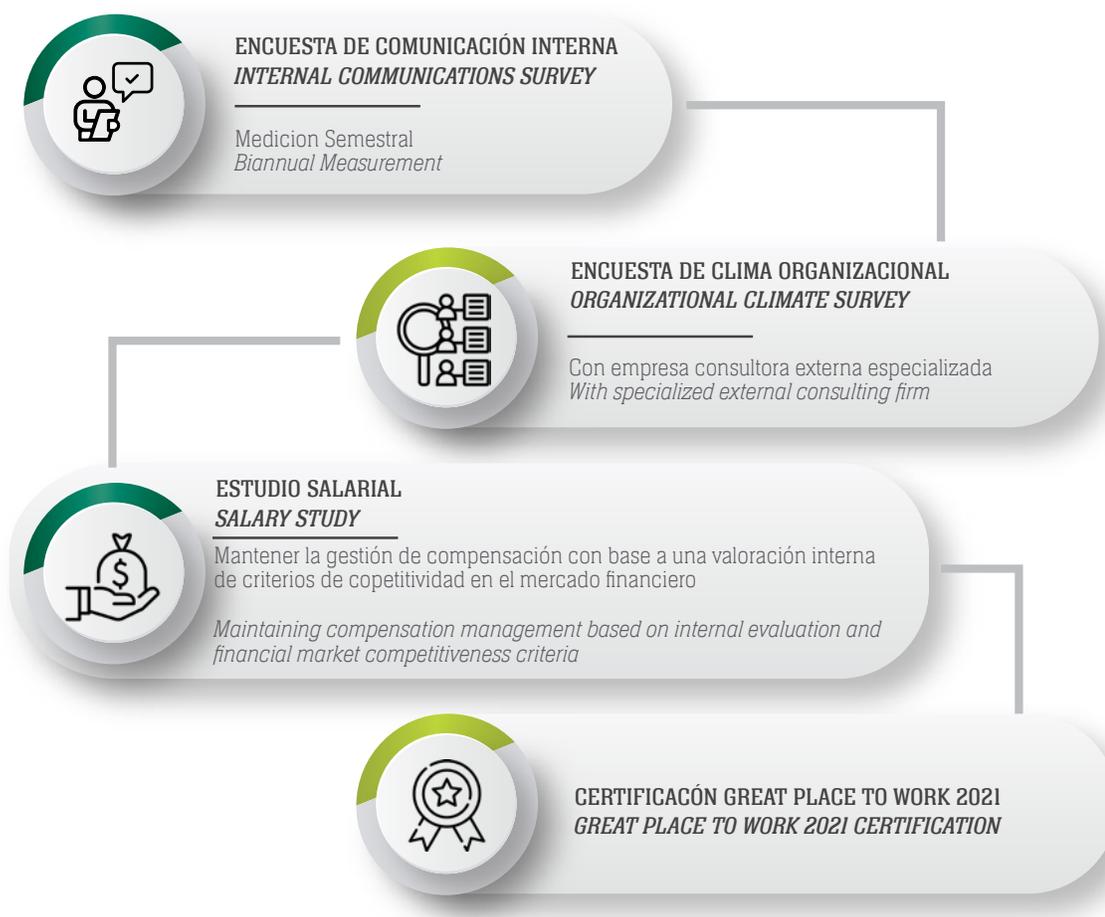
by El Salvador Central Bank Standards Committee. Additionally, Information Security and Business Continuity standards were implemented.

GESTIÓN DE PERSONAS EN FEDECRÉDITO

FEDECRÉDITO PEOPLE MANAGEMENT

Durante el año 2021 se mantuvieron los esfuerzos para fortalecer el clima organizacional por medio de las siguientes iniciativas:

During 2021, efforts continued to strengthen the organizational climate through the following initiatives:



Se implementaron diferentes acciones para la prevención y la mitigación de la propagación del virus COVID-19 a través del Protocolo de Prevención de Riesgos Biológicos en los Lugares de Trabajo de FEDECRÉDITO y el Programa de Gestión de Prevención de Riesgos Ocupacionales 2021, que incluyó divulgación del protocolo, cápsulas informativas y de prevención de COVID-19, entre otras.

Various actions were undertaken to prevent and mitigate the spread of the COVID-19 virus through the Biological Risk Prevention Protocol in the Workplace at FEDECRÉDITO and the 2021 Occupational Risk Prevention Management Program that includes a communication protocol, COVID-19 informative and prevention nuggets, among others.

Se mantuvieron las consultas médicas presenciales y virtuales, incluyendo al grupo familiar del empleado. Asimismo, se realizaron acciones para mantener la salud de nuestros colaboradores por medio de campañas de vacunación contra la influenza y el neumococo, charlas de salud mental, prevención de cáncer de mama, campaña odontológica, toma de perfil ejecutivo, entre otras.

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

La Gerencia de Supervisión de Entidades Socias en el año 2021 continuó realizando su actividad principal de monitoreo permanente de los riesgos bancarios de las Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO que captan depósitos de sus socios, su cumplimiento normativo y de gestión de riesgos a través de sus departamentos de Auditoría a Entidades Socias y de Asesoría Integral.

El departamento de Auditoría a Entidades Socias realizó entre sus principales actividades la ejecución de 11 diagnósticos de control interno, 18 evaluaciones a las áreas de monitoreo (Auditoría Interna, Prevención de Lavado de Dinero y Gestión de Riesgos), 51 delegaciones en Asambleas Generales Ordinarias, 110 evaluaciones de verificación de cumplimiento normativo, así como la actualización del perfil de riesgos para cada Entidad Socia.

Además, el departamento de Asesoría de Entidades Socias realizó 20 asesorías para mejorar el Gobierno Corporativo y apoyó a las Entidades Socias con asesorías integrales y en la preparación de planes financieros.

APOYO A LAS ENTIDADES SOCIAS

Tomando en cuenta las diversas áreas de apoyo que complementan las actividades que se desarrollan en las Entidades Socias, la Federación mantiene la gestión constante en estas según se detallan a continuación:

Virtual and on-site medical consultation continued, including employee families. Furthermore, actions were taken to preserve our associates' health through vaccination campaigns against influenza and pneumococcal, mental health talks, breast cancer prevention, dental campaign, executive lab testing, among others.

SUPERVISION OF PARTNER ENTITIES THAT TAKE DEPOSITS EXCLUSIVELY FROM THEIR MEMBERS

The Partner Entities Supervision Management continued in 2021 performing its main job of permanently monitoring the banking risks of SISTEMA FEDECRÉDITO Partner Entities that take deposits from their members, their compliance with standards, and risk management through its Partner Entities Auditing and Integral Advising units.

The Partner Entities Auditing unit, among its main activities, conducted 11 internal control diagnostics, 18 evaluations of monitoring areas (Internal auditing, money laundering prevention, and risk management), 51 delegations at Ordinary General Meetings, 110 evaluations of regulation compliance verification, as well as updating of the risk profile of each Partner Entity.

The Partner Entities Advising Unit completed 20 advising projects to improve corporate governance, and supported Partner Entities with integral advising and preparation of financial plans.

SUPPORT PROVIDED TO PARTNER ENTITIES

Considering the various support areas that supplement the activities implemented by Partner Entities, the Federation continuously manages the following areas:

GESTIÓN MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

El 2021 representó la oportunidad de recuperación económica para las Micro y Pequeñas Empresas salvadoreñas, las cuales han tenido que reinventarse y sobre todo adecuarse a la nueva realidad postpandemia del COVID-19.

Según el estudio que se dio a conocer en el 2021 de nombre “Consolidado de las MYPE durante la cuarentena por COVID-19 y la reapertura económica del país en el 2020”, realizado por la Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE), el principal apoyo requerido por este segmento del tejido económico salvadoreño fue el financiamiento de capital de trabajo, el cual fue aportado principalmente por familiares del empresario, Cajas de Crédito, Cooperativas, Banca Privada y Banca Estatal.

Por su parte, FEDECRÉDITO a través del programa “Maquila de Créditos MYPE”, continuó apoyando el crecimiento de la cartera de créditos de las Entidades Socias que participan en este. Así, durante el año 2021 se contribuyó a un crecimiento nominal del portafolio de esas Entidades Socias en US \$9.9 millones. En total, al cierre de ese periodo el programa cuenta con 26 Entidades Socias participantes y administra 163 clientes, cuyos saldos ascienden a US \$21.6 millones.

Por otro lado, se continuó apoyando el desarrollo de competencias técnicas de Ejecutivos de Negocios de Microempresa de las Entidades Socias a través del programa “Fortalecimiento en la Atención Integral a la Microempresa”. Al cierre de 2021 se obtuvo la participación de tres Entidades Socias en dicho programa, capacitando a 48 Ejecutivos de Negocios, y en total se han realizado 18 fortalecimientos

MICRO AND SMALL ENTERPRISES MANAGEMENT

2021 presented a recovery opportunity for micro and small Salvadoran businesses, which had to reinvent themselves and, above all, adapt to the new post COVID-19 pandemic reality.

According to a study published in 2021 called “Consolidated on MYPE during the COVID-19 lockdown and the country’s economic reopening in 2020,” conducted by the National Micro and Small Business Commission (CONAMYPE), the main support required by this sector of the Salvadoran economic fabric was working capital financing, which was provided mainly by business people’s relatives, Cajas de Crédito, Cooperativas, private banks, and state banks.

On their part, FEDECRÉDITO through the “Maquila de Créditos MYPE” program, continued support the growth of participating Partner Entities’ loan portfolios. Thus, during 2021 the program contributed to a nominal US \$9.9 million growth in loan portfolios. In total, at the end of that year the program has 26 participating Partner Entities and manages 163 customers, with balances amounting to US \$21.6 million.

On the other hand, support continued to build technical skills of Partner Entities Microbusiness Executives through the “Microbusinesses Integral assistance strengthening program”. At the end of 2021, there were three participating Partner Entities, training 48 business executives, and in total 18 strengthening activities on Microbusiness service were completed. Additionally, technical advice was

de atención al sector de la Microempresa. Adicionalmente, se brindaron asesorías técnicas relacionadas con gestión de clientes de Pequeña y Mediana Empresa.

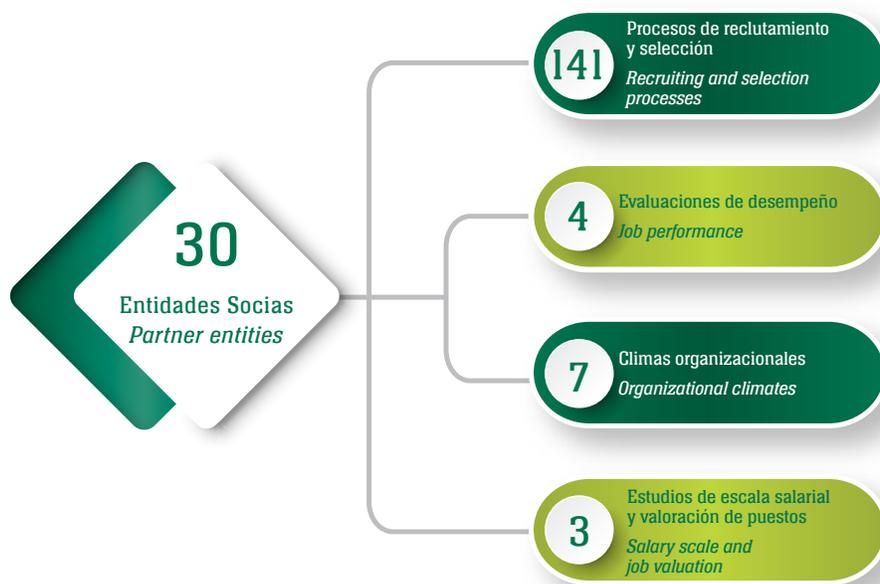
GESTIÓN DE PERSONAS Y ASESORAMIENTO ORGANIZACIONAL

La gestión de personas para nuestras Entidades Socias ha sido pieza clave durante el 2021, por lo que se ha adaptado para realizar los procesos en un 80.0% de forma digital, atendiendo un total de 30 Entidades Socias, quienes realizaron un total de 141 procesos de reclutamiento y selección (que incluyen puestos clave y operativos), 7 climas organizacionales, 4 evaluaciones de desempeño y 3 estudios de escala salarial y valoración de puestos.

provided regarding managing small and medium businesses customers.

PEOPLE MANAGEMENT AND ORGANIZATIONAL ADVICE

This has been a key area for our Partner Entities during 2021, therefore 80.0% of processes are now digital, servicing a total of 30 Partner Entities that completed a total of 141 recruiting and selection processes (including key and operational positions), 7 organizational climates, 4 performance evaluations, and 3 salary scale studies and job valuation.



Por otra parte, con el objetivo de potenciar la gestión de personas en nuestras Entidades Socias, se impartieron 3 talleres virtuales, dirigidos a Gerentes Generales y encargados de Recursos Humanos sobre las siguientes temáticas:

1. Disposiciones legales en materia laboral derivadas de la pandemia
2. Gestión estratégica de personas para el alto rendimiento

Additionally, with the purpose of fostering people management functions at our Partner Entities, 3 virtual workshops were held aimed at general managers, and heads of human resources on the following topics:

1. Labor legal provisions due to the pandemic
2. People strategic management for high performance

3. Aspectos legales sobre contratos de trabajo y remuneración

Dentro del enfoque de mejoras a los sistemas organizacionales y de procesos, se asesoró a 4 Entidades Socias en la elaboración de documentos normativos administrativos, lo que permitió fortalecer su estructura de negocios y administrativa para el cumplimiento de los objetivos institucionales.

GERENCIA MEDIOAMBIENTAL Y SOCIAL

Como parte del compromiso en la conservación y cuidado del medioambiente, el SISTEMA FEDECRÉDITO continúa fomentando el análisis de los riesgos ambientales y sociales en la evaluación de créditos productivos con el objetivo de cumplir con lo establecido en el Reglamento del Sistema de Gestión Ambiental y Social (SGAS), incentivando a nuestras Entidades Socias, así como a sus socios y clientes a la implementación de acciones que promuevan la preservación y la mejora de las áreas naturales de valor ecosistémico de su comunidad, así como el desarrollo sustentable de su negocio.

En seguimiento a los requerimientos del Sistema de Gestión Ambiental y Social, y considerando el contexto generado por la emergencia sanitaria por COVID-19, al cierre del año 2021 las Entidades Socias han analizado 4,145 créditos productivos, capacitando en la metodología y temas ambientales a 267 personas del SISTEMA FEDECRÉDITO, incluyendo Directores, Gerentes Generales, Jefes de Negocios y de Agencias, Ejecutivos de Negocios, Auditores Internos, Gestores de Riesgos y personal técnico.

Con el propósito de contribuir a la concientización ambiental, se realizó la Campaña Interna de Sensibilización y Educación Ambiental, dirigida al personal de todas nuestras Entidades Socias y FEDECRÉDITO, impartiendo 22 jornadas de videoconferencias donde se abordaron diferentes temáticas ambientales, contando con la participación de 2,067 personas.

3. Legal aspects regarding work contracts and compensation

With respect to improving organizational systems and processes, 4 Partner Entities were advised on preparing administrative regulation documents, strengthening their business and administrative structure to meet institutional goals.

ENVIRONMENTAL AND SOCIAL MANAGEMENT

As part of the commitment with environmental conservation and care, SISTEMA FEDECRÉDITO continues fostering the analysis of environmental and social risks during productive loan evaluation with the purpose of complying with provisions in the Environmental and Social Management Systems Regulations (SGAS), encouraging our Partner Entities, as well as their partners and customers to implement actions that promote the conservation and improvement of natural areas with ecosystem value in their communities and sustainable business development.

In compliance with the Environmental and Social Management Systems requirements, and considering the context generated by the COVID-19 health emergency, at the end of 2021 the Partner Entities have evaluated 4,145 productive loans, training 267 persons from SISTEMA FEDECRÉDITO on methodologies and environmental topics, including directors, general managers, head of business and branches, business executives, internal auditors, risk managers, and technical staff.

With the purpose of contributing to raise environmental awareness, an internal campaign was conducted on environmental education and to raise awareness, aimed at staff members from all our Partner Entities and FEDECRÉDITO, completing 22 videoconferences on various environmental topics, with 2,067 attendees.

PLAN DE CAPACITACIÓN DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

La capacitación continua para los miembros que conformamos el SISTEMA FEDECRÉDITO ha sido uno de los propósitos principales en el nuevo contexto digital, por lo que el Plan de Capacitación 2021 se impartió en un 90% por medio de la modalidad virtual, mediante eventos de capacitación permanente para actualizar y fortalecer competencias; también programas de capacitación estructural para la inducción de nuevos puestos y la especialización de puestos técnicos; así como eventos de intercambio de experiencias que incluyen convenciones de puestos claves y foros de discusión; además de jornadas de capacitación puntual sobre el manejo del aplicativo informático.

Con base a lo antes mencionado se realizaron 119 eventos de capacitación en total, para todos los puestos en las diferentes áreas de gestión: 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.

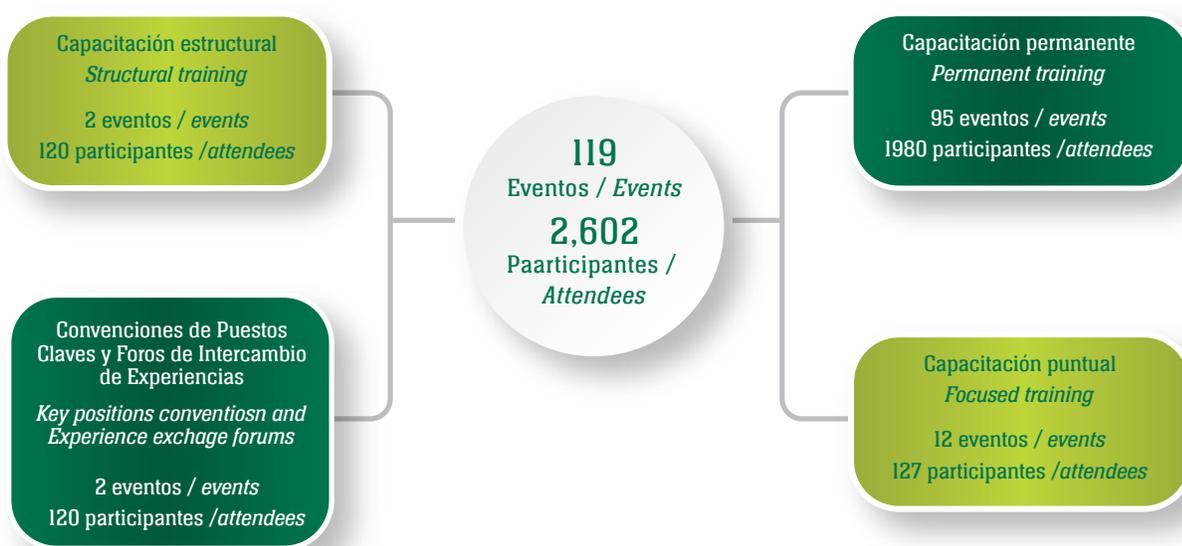
Los eventos de capacitación realizados en los diferentes componentes del Plan de Capacitación se detallan a continuación:

SISTEMA FEDECRÉDITO TRAINING PLAN

One of the main goals of the new digital context has been to permanently train SISTEMA FEDECRÉDITO members, and for this reason 90% of the 2021 Training Plan was imparted virtually through permanent training events for skill update and strengthening, in addition to structural training programs for new hire induction and specialization of technical positions; experience exchange events that include key positions and discussion forums; and focused training sessions on IT applications.

As a result of the above, a total of 119 training events were held aimed at various management areas: senior management, general management, business, credit and debit cards, internet banking, customer service, finances, accounting, treasury, risk management, human resources, IT, compliance officers, internal auditing, and security.

The Training Plan included events as the ones listed below:



ASESORÍA Y CAPACITACIÓN SOBRE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y DE ACTIVOS Y DE FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO

Durante el año 2021 en materia de Prevención de Lavado de Dinero y de Financiamiento al Terrorismo, se continuó consolidando el conocimiento existente en las Entidades Socias mediante la realización de capacitaciones a todo el personal y a las Juntas Directivas de quienes así lo solicitaron.

Se coordinó la realización de la XI Convención de Oficiales de Cumplimiento de manera virtual en conjunto con la Escuela de Negocios, además de otras capacitaciones que permiten ampliar, fortalecer y tecnificar los conocimientos con los que deben contar los Oficiales de Cumplimiento en todo el SISTEMA FEDECRÉDITO.

Por otra parte, para asegurarnos la correcta aplicación de la normativa vigente, todo el personal, Consejo Directivo y Grupo Ejecutivo, recibieron capacitaciones sobre el tema, haciendo énfasis en las áreas de caja y negocios.

GESTIÓN DE RIESGOS EN LAS ENTIDADES SOCIAS

En el año 2021 se continuó con el proceso de apoyar a los Gestores de Riesgos de las Entidades Socias en el uso de las herramientas diseñadas con esa finalidad; por otra parte, se realizó la 4.ª Convención de los Gestores de Riesgos del SISTEMA FEDECRÉDITO.

ANTI-MONEY LAUNDERING AND COUNTER-TERRORIST FINANCING CONSULTANCY AND TRAINING

During 2021, regarding Anti-Money Laundering and Counter-Terrorist Financing, Partner Entities continued strengthening their knowledge through trainings provided to staff and boards of directors as demanded.

The virtual XI Compliance Officers Convention was organized jointly with the Business School, in addition to other training that expands, strengthens, and provides technical skills required from Compliance Officers throughout the entire SISTEMA FEDECRÉDITO.

Additionally, to ensure the correct application of current regulations, all members of the Board of Directors and the Executive Team were trained on this topic, emphasizing cash and business areas.

RISK MANAGEMENT BY PARTNER ENTITIES

The process of supporting Partner Entities Risk Managers on the use of tools designed for that purpose continued in 2021; on the other hand, SISTEMA FEDECRÉDITO Risk Manager 4th Convention was also held.

4

Hechos Relevantes

RELEVANT FACTS

PRESIDENTE Y CEO DE FEDECRÉDITO FUE REELEGIDO PARA EL PERÍODO 2021 - 2024 COMO VICEPRESIDENTE Y TESORERO DEL CONSEJO DIRECTIVO DEL WSBI

Durante la Asamblea General del WSBI (Instituto Mundial de Cajas de Ahorros y Bancos Minoristas, en español) realizada en París, Francia, se realizó la elección de su Consejo Directivo para el periodo 2021 - 2024.

A FEDECRÉDITO'S PRESIDENT AND CEO WAS REELECTED AS WSBI VICE PRESIDENT AND TREASURER FOR 2021 - 2024

The General Meeting of the World Savings and Retail Banking Institute (WSBI) held in Paris, France, elected its Board of Directors for 2021 - 2024.

El licenciado Macario Armando Rosales Rosa, Presidente y CEO de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, fue reelecto por cuarto periodo consecutivo como Vicepresidente y Tesorero; este nombramiento internacional reafirma su liderazgo y trayectoria profesional por el fortalecimiento del sector financiero de nuestro país.

Mr. Macario Armando Rosales Rosa, President and CEO of the Federación de Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, was reelected for the fourth consecutive period as Vice President and Treasurer; this international appointment reaffirms his leadership and professional background strengthening the financial sector of our country.

PROGRAMA FUTURO DIGITAL DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

El SISTEMA FEDECRÉDITO inició un proceso de diagnóstico y construcción de su estrategia de transformación digital de la que surgió el Programa FUTURO DIGITAL del SISTEMA FEDECRÉDITO, el cual se estima tendrá un plazo de desarrollo de 3 años y una inversión estimada de US \$10.0 millones; su puesta en marcha es con el principal objetivo fortalecer la experiencia del cliente al mejorar la cercanía y agilidad a través de soluciones financieras innovadoras y adaptadas a sus necesidades, lo cual se logrará con la ejecución de proyectos que abarcarán integralmente a la organización, los procesos, socios y clientes, así como la cultura organizacional.

DIGITAL FUTURE OF SISTEMA FEDECRÉDITO PROGRAM

SISTEMA FEDECRÉDITO initiated a diagnostic process to establish a digital transformation strategy resulting in a program called "THE DIGITAL FUTURE OF SISTEMA FEDECRÉDITO," with a three-year timeline and US \$10.0 million estimated investment. The main goal of this implementation is to strengthen the customer experience by enhancing the location and agility of innovative financial solutions that have been adapted to their needs. This will be accomplished through projects that integrally address the organization, processes, partners and customers, as well as the organizational culture.

EL SISTEMA FEDECRÉDITO AMPLÍA SU COBERTURA CON TRANSFER365

El SISTEMA FEDECRÉDITO puso a disposición de los salvadoreños desde FEDE BANKING la nueva plataforma de pagos masivos Transfer365, una manera segura y gratuita para realizar operaciones a bancos e instituciones financieras, tales como: pago de préstamos o tarjetas de crédito y transferencias de fondos a cuentas propias o de terceros del SISTEMA FEDECRÉDITO y a otras instituciones financieras desde sus bancas en línea. La nueva plataforma está disponible las 24 horas del día y los 365 días del año.

SISTEMA FEDECRÉDITO EXPANDS TRANSFER365 COVERAGE

SISTEMA FEDECRÉDITO made available to the Salvadoran population through FEDE BANKING the new massive payment platform Transfer365, a secure and free of charge way to conduct transactions with banks and financial institutions, such as: loan or credit card payments, transfers of funds to own or third-party accounts in SISTEMA FEDECRÉDITO and other financial institutions through their online banking. The new platform is available 24/7 all through the year.

CERTIFICACIÓN GREAT PLACE TO WORK INSTITUTE CENTROAMÉRICA & CARIBE PARA FEDECRÉDITO

FEDECRÉDITO recibió nuevamente la certificación Great Place to Work y tres reconocimientos en el Ranking 2021 de “Los Mejores Lugares para Trabajar en Centroamérica y el Caribe”, lo que confirma una vez más que es una institución con un gran equipo que trabaja por los salvadoreños con orgullo, confianza y pasión.

Gracias al buen clima y cultura laboral FEDECRÉDITO destacó en la 5.ª posición del ranking de los Mejores lugares para Trabajar en El Salvador; además, en el ranking para Centroamérica 2021 obtuvo reconocimiento como “Los Mejores Lugares para Trabajar de Origen Centroamericano” y “Los Mejores Lugares para Trabajar más de 100 a 500 colaboradores en Centroamérica”. Asimismo, recibió el reconocimiento como uno de los “Mejores Lugares para Trabajar para Mujeres”, en el ranking de Centroamérica y el Caribe 2021, destacando de esta manera como un lugar en el cual se practica la equidad laboral. Sin duda alguna, la trayectoria de más de 75 años con la que cuenta FEDECRÉDITO ha permitido lograr con éxito estos reconocimientos.

WEBINAR DEL DÍA MUNDIAL DEL AHORRO DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

Con la finalidad de reafirmar el compromiso de fomentar y sensibilizar a los salvadoreños sobre la importancia del hábito del ahorro, se realizó por segundo año consecutivo el Webinar del Día Mundial del Ahorro, el cual fue totalmente gratuito, dirigido a Presidentes, Gerentes Generales, socios y clientes del SISTEMA FEDECRÉDITO, universidades y público en general. Este evento contó con la participación de conferencistas internacionales como Rohit Bhargava, de la India, con la ponencia magistral denominada “Cómo ahorrar dejando de ser un pensador tradicional”; además de la mexicana Alicia Márquez, quien abordó el tema “El ahorro como acelerador de la libertad financiera y la importancia de las medidas de seguridad financiera” y la nicaragüense Alexandra Kafie, que compartió “La importancia del ahorro”.

GREAT PLACE TO WORK INSTITUTE CENTROAMÉRICA & CARIBE CERTIFICATION FOR FEDECRÉDITO

FEDECRÉDITO again received the Great Place to Work certification and three recognitions in the 2021 Ranking of “The Best Places to Work in Central America and the Caribbean,” which once again confirms that it is an institution with a great team that works to benefit the Salvadoran population with pride, confidence, and passion.

Thanks to the good work climate and culture FEDECRÉDITO ranked in the 5th position of the ranking The Best Places to Work in El Salvador; and in the 2021 Central American ranking it was recognized as “The Best Places to Work of Central American Origin” and “The Best Places to Work with 100 to 500 employees in Central America.” Furthermore, it received recognition as one of the “Best Places to Work for Women,” in the 2021 Central America and the Caribbean ranking, thus highlighted as a place that practices work equality. There is no doubt that FEDECRÉDITO’s history of more than 75 years has enabled such recognitions.

SISTEMA FEDECRÉDITO WORLD SAVINGS DAY WEBINAR

Fulfilling a commitment to fostering and raising awareness among Salvadorans about the importance of savings, the World Savings Day webinar was conducted for the second consecutive year, totally free, aimed at presidents, general managers, partners and customers of SISTEMA FEDECRÉDITO, universities and the general public. This event has renowned international speakers such as Rohit Bhargava of India, presenting “How to save without being a traditional thinker.” Alicia Márquez, a Mexican speaker, addressed the topic of “Savings as accelerator of financial freedom and the importance of financial security measures,” and Alexandra Kafie of Nicaragua, who talked about “The importance of savings.”

SISTEMA FEDECRÉDITO FORMÓ PARTE DEL GLOBAL MONEY WEEK

En coordinación con el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR), el SISTEMA FEDECRÉDITO participó junto con otras instituciones en el Global Money Week 2021, donde se realizaron varias actividades virtuales en apoyo al Programa de Educación Financiera de El Salvador. Este evento se realiza cada año y en esta ocasión fue impulsado por la International Network on Financial Education (OECD/INFE), contando con la participación de 175 países a nivel internacional, desarrollando actividades organizadas por las diferentes instituciones participantes con el lema “Cuida de ti, cuida de tu dinero”, cuyo objetivo es inspirar a los niños, jóvenes, personas emprendedoras y empresarias sobre la importancia del ahorro y la toma de decisiones financieras inteligentes.

FERIA DE EDUCACIÓN E INNOVACIÓN FINANCIERA

Se apoyó nuevamente a la Superintendencia del Sistema Financiero y otras instituciones del país en la organización del “Espacio de Innovación: La Nueva Realidad Financiera”, la cual se llevó a cabo en formato virtual y tuvo como objetivo continuar impulsando el uso de herramientas tecnológicas con el fin de brindar a los usuarios una atención oportuna con estándares de calidad y seguridad, logrando así la inclusión financiera en todos los sectores del país; por lo que el SISTEMA FEDECRÉDITO participó con un stand virtual para poder brindarle a los participantes la información de los productos y servicios que ofrecen las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores.

CONFERENCIA FUSADES “CAMBIEMOS LA MIRADA”

FEDECRÉDITO en su interés por fomentar la divulgación de mensajes positivos patrocinó la realización del programa “Una Nueva Mirada”, organizado por FUSADES, el cual estuvo a cargo de la conferencista guatemalteca Tuti Furlán, coach internacional, bloguera, psicóloga, conductora de radio y TV. Asimismo, como parte del patrocinio de este programa, el SISTEMA FEDECRÉDITO

SISTEMA FEDECRÉDITO PARTICIPATED IN THE GLOBAL MONEY WEEK

In coordination with El Salvador Central Reserve Bank (BCR), SISTEMA FEDECRÉDITO participated along with other institutions in the Global Money Week 2021, which included various virtual activities in support of the Financial Education Week in El Salvador. This event takes place every year and this time it was sponsored by the International Network on Financial Education (OECD/INFE), with 175 countries in attendance with activities organized by the different participating institutions with the theme “Take care of you, take care of your money,” with the purpose of inspiring children, young people, women and men entrepreneurs on the importance of savings and making smart financial decisions.

FINANCIAL EDUCATION AND INNOVATION FAIR

Again, the Superintendence of the Financial System and other local institutions organized the virtual event “Innovation Space: The New Financial Reality,” with the purpose of promoting the use of technological tools to provide users with timely service under quality and security standards, looking for the financial inclusion of all the country’s sectors. SISTEMA FEDECRÉDITO participated with a virtual stand to provide attendees with information on the products and services offered by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores.

“CAMBIEMOS LA MIRADA” CONFERENCE BY FUSADES

FEDECRÉDITO is interested in spreading positive messages and for that purpose it sponsored the program called “A Fresh View,” organized by FUSADES, conducted by the Guatemalan speaker Tuti Furlán, an international coach, blogger, psychologist, radio and TV personality. Furthermore, as part of sponsoring this program, SISTEMA FEDECRÉDITO also participated in the Good

también participó en la Expo Buenas Obras, la cual se llevó a cabo en el Centro Comercial Galerías, espacio en el que se dieron a conocer las acciones de Responsabilidad Social Empresarial que se realizan.

CAMPAÑA DE EDUCACIÓN VIAL

Con la finalidad de continuar haciendo conciencia en las personas y fomentar actitudes positivas al conducir, se mantuvo en redes sociales la campaña de seguridad vial con mensajes que buscaban hacer el llamado a los conductores a seguir las recomendaciones para manejar con responsabilidad, cuidar su vida, la de su familia y demás ciudadanos en las calles.

SISTEMA FEDECRÉDITO PATROCINÓ Y PARTICIPÓ EN EL XX ENADE

El SISTEMA FEDECRÉDITO se hizo presente como patrocinador Diamante en la edición XX del Encuentro Nacional de la Empresa Privada “ENADE 2021: UN ENCUENTRO CON EL FUTURO”; un evento de cara al nuevo orden mundial, caracterizado por las nuevas tendencias económicas y la cuarta transformación digital, el cual ha sido tradicionalmente el espacio de encuentro del Sector Privado. Esta edición se enfocó al sector productivo del país contando con la participación de destacados expertos conferencistas de primer nivel, para generar una discusión sobre cómo aprovechar la situación actual, las disrupciones tecnológicas y las fortalezas regionales, para impulsar otra forma de vivir, producir, trabajar, educarse y convivir. Durante el evento, el SISTEMA FEDECRÉDITO proporcionó a los asistentes información sobre los productos y servicios que ofrecen las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores.

Deeds Expo, which took place at the Galerías Mall, event where information about Corporate Social Responsibility activities was provided.

DRIVER EDUCATION CAMPAIGN

With the purpose of continuing raising awareness among the population and to promote positive attitudes while driving, a safe driving campaign was implemented through social media that included messages calling drivers to follow safe driving recommendations, being safe, caring for their families and the population on the streets.

SISTEMA FEDECRÉDITO SPONSORED AND ATTENDED THE XX ENADE

SISTEMA FEDECRÉDITO was present as Diamond sponsor of the XX Meeting of the National Private Sector “ENADE 2021: UN ENCUENTRO CON EL FUTURO”; an event that addressed the new world order, characterized by new economic trends and the fourth digital transformation, a traditional Private Sector gathering. This edition focused on the country’s productive sector with first rate expert speakers to generate a discussion about making the most of the current situation, the technological disruptions, and the regional strengths to promote a new way of living, producing, working, educating, and coexisting. During this event, SISTEMA FEDECRÉDITO provided attendees with information about the products and services offered by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores.



PARTICIPACIÓN DEL SISTEMA FEDECRÉDITO EN DIÁLOGO EMPRESARIAL

Con el objetivo de promover y defender la libre empresa y el Estado de Derecho en el país, la Asociación Nacional de la Empresa Privada – ANEP realizó el evento “II Diálogo Empresarial, El gran enfoque”, en el que el SISTEMA FEDECRÉDITO estuvo presente como patrocinador Diamante con un stand virtual interactivo donde brindó información de las soluciones financieras que ofrecen las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores. En el evento de carácter regional se destacaron las oportunidades que surgen de la nueva normalidad en la región, el cual se realizó conjuntamente con CACIF, FUNDESA de Guatemala y COHEP de Honduras.

SISTEMA FEDECRÉDITO ATTENDED THE BUSINESS DIALOGUE EVENT

With the purpose of promoting and defending free enterprise and the rule of law in the country, the National Private Enterprise Association – ANEP held the event called “II Business Dialogue, The Great Approach,” where SISTEMA FEDECRÉDITO participated as Diamond sponsor with a virtual interactive stand to provide information about the financial solutions offered by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores. During this regional event, opportunities emerging from the new normal were highlighted, and it was organized jointly with CACIF, FUNDESA of Guatemala and COHEP of Honduras.

EVENTOS CON LA COMUNIDAD SALVADOREÑA EN ESTADOS UNIDOS

Con el objetivo de mantener acercamientos con la comunidad salvadoreña que vive en los Estados Unidos, el SISTEMA FEDECRÉDITO realizó diferentes

EVENTS ORGANIZED BY THE SALVADORAN COMMUNITY IN THE UNITED STATES

With the purpose of remaining close to the Salvadoran community living in the United States, SISTEMA FEDECRÉDITO organized various fun activities to our fellow



actividades que llevaron la alegría de nuestro país a los compatriotas, como activaciones en los encuentros deportivos de la Selección Nacional de Fútbol, las cuales se realizaron en Los Ángeles, California y Washington D.C., cenas con las comunidades realizadas en Los Ángeles, Nueva York, New Jersey y Maryland; en estos eventos se logró un acercamiento con los líderes de las comunidades de salvadoreños que radican en el exterior; además de la participación en el “Festival Salvadoreño de la Independencia” en Maryland, “Festival Día del Salvadoreño” en Virginia y “Desfile y Festival de la Independencia Salvadoreña” en Los Ángeles.

PARTICIPACIÓN EN EVENTOS INTERNACIONALES

El SISTEMA FEDECRÉDITO continuó su formación de manera presencial y virtual, debido al contexto de la pandemia mundial, tomando en cuenta las mejores prácticas y experiencias de instituciones financieras a nivel mundial. Los eventos más relevantes en los que se participaron fueron el Congreso de Financiamiento Agrícola y Rural de ALIDE, la 55.a Asamblea General de FELABAN 2021; además, se mantuvo una activa participación en el WSBI por parte del licenciado Macario Armando Rosales Rosa, Presidente y CEO de FEDECRÉDITO, en las sesiones del Comité de Presidentes, Consejo de Administración y Asamblea General, en su calidad de Vicepresidente y Tesorero de la Institución realizadas en París, Francia.

country men and women, such as activations at sports events with the National Soccer Team. These activities were held in Los Angeles, California and Washington D.C., dinners with the community were organized in Los Angeles, New York, New Jersey, and Maryland. Local Salvadoran community leaders were approached during these events. Other activities included the “Salvadoran Independence Day Festival” in Maryland, the “Salvadoran Day Festival” in Virginia, and “Salvadoran Independence Day Parade and Festival” in Los Angeles.

ATTENDANCE IN INTERNATIONAL EVENTS

SISTEMA FEDECRÉDITO continued its on-site and virtual training because of the world pandemic, considering global financial institutions best practices and experiences. The most relevant events attended include ALIDE’s Agricultural and Rural Financing Congress, the 55th FELABAN 2021 General Meeting. Furthermore, Mr. Macario Armando Rosales Rosa, President, and CEO of FEDECRÉDITO remained active in WSBI Presidents Committee meetings, the Steering Council and General Assembly, acting as its Vice President and Treasurer, held in Paris, France.

5

Proyección Social

OUTREACH

El SISTEMA FEDECRÉDITO se caracteriza por brindarle una mano a los salvadoreños, realizando buenas obras para nuestra gente a través de sus políticas de Responsabilidad Social Empresarial según se detalla a continuación: Impulsar la inclusión y la educación financiera, Apoyar la educación y el fomento de la cultura nacional, Apoyar la conservación

SISTEMA FEDECRÉDITO is characterized for its helping hand toward the Salvadoran population, performing honorable deeds through its Corporate Social Responsibility policies such as the following: promotion of financial inclusion and education, support of education and national culture, support environmental conservation, promotion of positive messages,

del medio ambiente, Promover la divulgación de mensajes positivos y el apoyo a otras actividades sociales en el SISTEMA FEDECRÉDITO.

Durante el año 2021, cumpliendo dichas políticas, realizó diversas acciones, entre las cuales destacan las siguientes:

ENTREGA DE VIVIENDAS Y REPARACIÓN DE TECHOS A FAMILIAS AFECTADAS POR LAS TORMENTAS AMANDA Y CRISTÓBAL

El SISTEMA FEDECRÉDITO en conjunto con Hábitat para la Humanidad El Salvador, realizó la entrega de viviendas a 55 familias, además de la sustitución de techos de 110 hogares, totalizando 165 familias beneficiadas, quienes resultaron afectados por las Tormentas Amanda y Cristóbal en el año 2020. Con estas acciones el SISTEMA FEDECRÉDITO demuestra una vez más que siempre está dispuesto a darle una mano a los salvadoreños cuando más lo necesitan.

and support to other social activities within SISTEMA FEDECRÉDITO.

During 2021, in compliance with said policies, various main actions were taken, such as the following:

HOMES BUILT AND ROOFS REPAIRED FOR FAMILIES IMPACTED BY AMANDA AND CRISTÓBAL TROPICAL STORM

SISTEMA FEDECRÉDITO jointly with Habitat for Humanity El Salvador, delivered housing units to 55 families, in addition to roofs changed in 110 households, totaling 165 families benefited and that had been affected by Amanda and Cristóbal storms in 2020. With these actions, SISTEMA FEDECRÉDITO once again confirms that it is always willing to give a hand to Salvadorans when they need it most.



PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

Con el objetivo de apoyar en el buen manejo de sus finanzas a diferentes sectores de la población salvadoreña, FEDECRÉDITO junto a un grupo de 22 Entidades Socias, continúa ejecutando el Programa de Educación Financiera del SISTEMA FEDECRÉDITO.

En las modalidades presencial y virtual se impartieron 121 talleres, capacitando a un total de 1,332 personas, entre ellas, socios, clientes, usuarios y empleados del SISTEMA FEDECRÉDITO, así como estudiantes y docentes de centros escolares y universidades en las Zonas Central, Occidental y Oriental del país.

El enfoque de los talleres fue en temas de educación financiera para segmentos específicos como niños, jóvenes, adultos y microempresarios, en los que se incluyó temas como el ahorro, elaboración de un presupuesto, el buen uso del crédito, Cómo evitar el sobre endeudamiento, herramientas para optimizar las finanzas en tiempos de crisis, finanzas en familia, productos de seguros y herramientas de educación financiera para el negocio.

SISTEMA FEDECRÉDITO FINANCIAL EDUCATION PROGRAM

With the purpose the Salvadoran population to properly manage their finances, FEDECRÉDITO jointly with a group of 22 Partner Entities, continues implementing the SISTEMA FEDECRÉDITO Financial Education Program.

Through on-site and virtual sessions, 121 workshops were conducted, training a total of 1,332 persons, among them, members, customers, users, and employees of SISTEMA FEDECRÉDITO, as well as students and teachers in schools and universities in the Central and Eastern regions of the country.

These workshops focused on topics related to financial education for specific segments like children, young people, adults, and micro businesspeople, that included savings, budgeting, good use of credit, how to avoid excessive debt, tools to optimize finances during a crisis, family finances, insurance products, and financial education for a business.

Resultados Programa Educación Financiera 2021 2021 Financial Education Program Results



PROYECTO DE FORMACIÓN DUAL: DIPLOMADO ASESOR TÉCNICO FINANCIERO – ATF

En agosto de 2021 dio inicio la cuarta edición del Diplomado Asesor Técnico Financiero (ATF) 2021 - 2023 con un grupo de 23 jóvenes salvadoreños provenientes de dieciocho municipios en las zonas Norcentral, Surcentral, Oriental y Occidental del país. En el año 2021 los jóvenes han recibido 250 horas de formación teórica mediante modalidad virtual, y 404 horas de formación práctica realizando actividades para demostrar sus competencias en el desempeño de su respectiva Entidad Socia formadora.

Con este proyecto se beneficia a este grupo de jóvenes, con la oportunidad de optar a una innovadora modalidad de empleo y formación que el SISTEMA FEDECRÉDITO ofrece gracias al convenio con la Fundación de Cajas de Ahorro de Alemania para la Cooperación Internacional y la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas (UCA), mediante el Sistema de Formación Dual.

BECAS UNIVERSITARIAS POR EXCELENCIA ACADÉMICA

Cumpliendo con los requisitos establecidos en el reglamento de becas, FEDECRÉDITO entregó una beca a la señorita Andrea Sofía Arias Ayala para estudiar el 2.º ciclo 2021 en la Universidad Evangélica de El Salvador, en la Licenciatura de Relaciones y Negocios Internacionales. Asimismo, se continúa brindando la beca universitaria del joven Ricardo Arturo Meléndez Rivas, quien culminó con reconocimiento a la excelencia académica sus estudios de educación media y actualmente está cursando 2.º año de Ingeniería Mecatrónica en la Universidad Don Bosco de El Salvador. De igual forma se continúa con el financiamiento de la beca universitaria de la joven Marcela Alejandra Mendoza Orellana, quien obtuvo la nota de 9.22 en la PAES de 2018 y se encuentra cursando 3.º año de la carrera de Ingeniería Industrial en la Universidad de Buenos Aires.

BECAS A ESTUDIANTES DE LA ESCUELA DE COMUNICACIONES MÓNICA HERRERA

Por quinto año consecutivo y en apoyo a la educación de los jóvenes universitarios, FEDECRÉDITO apoyó con 12

DUAL EDUCATION PROJECT: FINANCIAL ADVISOR TECHNICAL CERTIFICATE – ATF

The fourth edition of the Financial Advisor Technical Certificate (ATF) 2021 - 2023 started in August 2021 with a group of 23 young Salvadoran from eighteen municipalities from the North Central, South Central, Eastern, and Western regions of the country. In 2021 students have received 250 hours of lectures through virtual sessions, and 404 hours of practical training performing activities that show their competencies while working at their respective Partner Entity.

This project benefits a group of young people, giving them an innovative employment and training opportunity that SISTEMA FEDECRÉDITO offers thanks to an agreement with the German Savings Banks Foundation for International Cooperation and Universidad Centroamericana José Simeón Cañas (UCA), through the Dual Training System.

COLLEGE SCHOLARSHIPS BASED ON ACADEMIC EXCELLENCE

Complying with requirements in scholarship regulations, FEDECRÉDITO gave a scholarship to Andrea Sofía Arias Ayala to study the 2nd year 2021 at Universidad Evangélica de El Salvador, of International Relations and Business. Additionally, a scholarship was renewed for Ricardo Arturo Meléndez Rivas who finished his middle school years with outstanding results and is currently studying the 2nd year of the Mechatronic Engineering program at Universidad Don Bosco de El Salvador. Similarly, funding continued for a college scholarship granted to Marcela Alejandra Mendoza Orellana, who obtained 9.22 GPA in the 2018 PAES and who is currently studying 3rd year of the Industrial Engineering Program at Universidad de Buenos Aires.

SCHOLARSHIPS FOR STUDENTS AT ESCUELA DE COMUNICACIONES MÓNICA HERRERA

For a fifth consecutive year and in support of college students, FEDECRÉDITO granted 12 half scholarships

medias becas a estudiantes de diferentes carreras de la Escuela de Comunicación Mónica Herrera del programa “Becamos Talento”; para el año 2021, con la finalidad de apoyar a más jóvenes a culminar las carreras que estudian en dicha institución educativa, se autorizaron 3 nuevas medias becas, totalizando así 15 medias becas otorgadas en el año.

APOYO DE ACTIVIDADES EN DIFERENTES UNIVERSIDADES DE EL SALVADOR

Como parte de sus acciones de Responsabilidad Social Empresarial, el SISTEMA FEDECRÉDITO apoyó durante el año 2021 una serie de eventos con diferentes universidades del país, las cuales se orientaban a fortalecer el espíritu emprendedor de los estudiantes para hacer crecer sus ideas de negocios, así como actividades que buscan potenciar y apoyar la creatividad de los jóvenes salvadoreños.

Algunos de estos eventos a destacar fueron: “Rally nacional de estudiantes de Administración de Empresas”, organizado por la Asociación Salvadoreña de Profesionales en Administración de Empresas, el cual tuvo un alcance nacional a nivel interinstitucional; “Concurso UCA EMPRENDE 2021” de la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas; “Rally latinoamericano de innovación 2021” de la Universidad de El Salvador; “Concurso de ideas y modelos de negocios” de la Universidad Francisco Gavidia; “Concurso Empresa UJMD 2021” de la Universidad Dr. José Matías Delgado; donación de 52 becas para que jóvenes de diferentes centros de estudios participaran en el programa “MUN ESEN 2021” organizado por la Escuela Superior de Economía y Negocios; y el concurso “Tierra de Emprendedores” en el que participaron 12 instituciones de educación superior a nivel nacional; “Bootcamp en Negocios & Creatividad: Tap to launch!” organizado por la Escuela de Comunicación Mónica Herrera, el cual desarrolló la temática relacionada a “emprender desde tu smartphone”, en donde compartieron herramientas de innovación, E-commerce y administración de negocios desde la palma de la mano; en conjunto con Sparkassenstiftung Alemana para la Cooperación Internacional y la Superintendencia del Sistema

to students following program studies at Escuela de Comunicación Mónica Herrera through the “Becamos Talento” program; in 2021, with the purpose of helping more students to finish their studies at this school, 3 new half scholarships were granted for a total of 15 half scholarships granted.

SUPPORT TO UNIVERSITY ACTIVITIES IN EL SALVADOR

As part of its Corporate Social Responsibility actions, SISTEMA FEDECRÉDITO supported in 2021 a series of university events in the country aiming to strengthen an entrepreneur spirit among students to help them grow their business ideas, as well as activities that foster and support the creativity of Salvadoran youth.

Among these events are: “Rally nacional de estudiantes de Administración de Empresas”, organized by Asociación Salvadoreña de Profesionales en Administración de Empresas, with national and interinstitutional reach; “Concurso UCA EMPRENDE 2021” of Universidad Centroamericana José Simeón Cañas; “Rally latinoamericano de innovación 2021” of Universidad de El Salvador; “Concurso de ideas y modelos de negocios” of Universidad Francisco Gavidia; “Concurso Empresa UJMD 2021” of Universidad Dr. José Matías Delgado; 52 scholarships donated to students from various schools participating in “MUN ESEN 2021” program organized Escuela Superior de Economía y Negocios; and the contest called “Tierra de Emprendedores” where 12 higher education institutions participating; “Bootcamp en Negocios & Creatividad: Tap to launch!” organized by Escuela de Comunicación Mónica Herrera, addressing entrepreneurship via a cell phone “Emprender desde tu smartphone”, sharing innovation tools, E-commerce and business management from the palm of the hand; jointly with the German Sparkassenstiftung for International Cooperation and the Superintendencia of the Financial System, support was given to a stock exchange contest “Concurso Nacional Juego de la Bolsa 2021,” based on

Financiero, se apoyó el “Concurso Nacional Juego de la Bolsa 2021”, basado en un simulador virtual del mercado bursátil, en el que participaron estudiantes de instituciones educativas de América Latina y varias universidades a nivel nacional; adicionalmente, se dio continuidad al programa virtual de apoyo psicoemocional dirigido a estudiantes universitarios en el que se llevaron a cabo dos webinars, que contaron con la participación de 392 estudiantes de 13 instituciones de educación superior.

ENTREGA DE MOCHILAS A CENTROS ESCOLARES

FEDECRÉDITO, cumpliendo con su compromiso de apoyar la educación a través de sus líneas de Responsabilidad Social Empresarial, realizó la donación de 700 mochilas con útiles artículos a las siguientes instituciones educativas: el Complejo Educativo Federico González y el Complejo Educativo Católico Ana Guerra de Jesús del departamento de San Vicente; el Centro Escolar Cantón La Chacra y el Centro Escolar Las Trincheras, ubicados en Sonsonate. Con esta iniciativa continuó sumando esfuerzos para apoyar la educación que es uno de los pilares del futuro de los niños y de nuestro país. Cada mochila contenía: 1 libreta de dibujos, 1 cuaderno, 1 pachón, 3 frascos de pegamento, 1 lápiz, 1 estuche de reglas, 1 frasco de vitaminas, artículos de cuidado personal y 1 frasco de alcohol gel.

a stock exchange simulator and participating students from Latin American universities and local ones. Additionally, support continued for the psycho-emotional virtual program for college students that included two webinars and with 392 students in attendance from 13 higher education institutions.

SCHOOL BACKPACKS

FEDECRÉDITO supports schools through its Corporate Social Responsibility projects, and 700 school backpacks containing school supplies were donated to the following schools: Complejo Educativo Federico González, and Complejo Educativo Católico Ana Guerra de Jesús in San Vicente; Centro Escolar Cantón La Chacra and Centro Escolar Las Trincheras, in Sonsonate. These are added efforts in support of children's education for the future of our country. Each backpack contained: 1 drawing notebook, 1 notebook, 1 water bottle, 3 glue containers, 1 pencil, 1 ruler set, 1 bottle of vitamins, personal care items, and 1 bottle of alcohol gel.



DONACIÓN AL MUSEO OCTAVIO BURGOS

Con el objetivo de seguir aportando a la educación y el fomento a la cultura nacional, FEDECRÉDITO realizó un donativo al Museo Octavio Burgos de una laptop, con la finalidad de continuar realizando trabajos de investigación arqueológicas en beneficio de la cultura salvadoreña.

APOYO AL ARTISTA NACIONAL

FEDECRÉDITO, en nombre del SISTEMA FEDECRÉDITO y en apoyo a los artistas nacionales, patrocinó varios eventos, tales como: el concierto “Una noche de Jazz con Tomasino y sus Amigos”, del saxofonista Víctor Tomasino, evento en el que además parte de los ingresos obtenidos fueron donados al Hospital Nacional San Rafael de Santa Tecla. De igual forma, se apoyó a la Orquesta Casino, con el patrocinio de una presentación en el Carnaval de San Miguel y la obra de teatro “Poppins, El Musical”, presentada en el Auditorium de FEPADÉ.

CAMPAÑA MEDIOAMBIENTAL Y SOCIAL

Con el objetivo de concientizar al personal de las Entidades Socias sobre la importancia de la conservación del medio ambiente y las acciones para mitigar los impactos negativos, se impartieron charlas con diferentes temas, según se detallan a continuación: a) Sensibilización Ambiental; b) Manejo Sostenible de Recursos Naturales; c) Capital Natural y Servicios Ecosistémicos; d) Gestión de Desechos Sólidos; y e) Prácticas Ambientales Innovadoras, en las cuales participaron un total de 1,866 empleados. Asimismo, por medio de correos electrónicos se compartieron cápsulas de sensibilización ambiental a todos los miembros del SISTEMA FEDECRÉDITO, con temas sobre la Gestión de los Recursos y Buenas Prácticas Ambientales para ahorro energético en sus oficinas y casas.

DONATIVO PARA OPERACIÓN DE CAMILA HERNÁNDEZ

Sabiendo que unidos como hermanos somos más fuertes y que como salvadoreños podemos vencer las adversidades de la vida, se realizó una campaña

DONATION TO THE OCTAVIO BURGOS MUSEUM

With the purpose of continuing to support education and promoting national culture, FEDECRÉDITO donated a laptop to the Octavio Burgos Museum to be used in archeological research.

SUPPORT TO NATIONAL ARTISTS

FEDECRÉDITO, on behalf of SISTEMA FEDECRÉDITO and in support of national artists, sponsored various events such as the concert “Jazz night with Tomasino and friends,” featuring Víctor Tomasino as saxophonist, where part of the proceeds were donated to the San Rafael National in Santa Tecla. Additionally, support was provided to the Orquesta Casino by sponsoring a presentation at the San Miguel Carnival and the play “Poppins, The Musical,” presented at the FEPADÉ Auditorium.

ENVIRONMENTAL AND SOCIAL CAMPAIGN

Various talks were organized with the purpose of raising awareness among Partner Entities’ staff about the importance of preserving the environment and actions to mitigate adverse impacts, addressing topics such as: a) Environmental awareness; b) Sustainable management of natural resources; c) Natural Capital and Environmental Services; d) Solid waste management; and e) Innovative environmental practices, attended by 1,866 employees. Environmental awareness content was distributed via emails to SISTEMA FEDECRÉDITO’s members, including topics related to environmental resource management and energy saving good practices in the office and at home.

DONATION TO CAMILA HERNÁNDEZ’S SURGERY

Knowing that together in fraternity we are stronger, and that Salvadorans can overcome life’s adversities, a campaign was conducted in favor of a surgery required by

prooperación de Camila Hernández, una niña de 13 meses de edad con un diagnóstico de “Atresia Pulmonar”, quien necesitaba una cirugía de unifocalización de las arterias que se dirigen del corazón a los pulmones, la cual tiene un alto costo y solo es posible realizarla fuera de nuestro país. Gracias al aporte de las Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO y su Federación se logró recaudar el monto requerido para dicha operación, la cual se realizó en Boston Children’s Hospital, en Estados Unidos.

DONACIÓN A TELETÓN

FEDECRÉDITO, consciente de las necesidades de muchas personas con discapacidades físicas, por noveno año consecutivo se unió para apoyar el programa “Plan Padrino” de Teletón, con el cual se han beneficiado durante 9 años a 65 personas que han recibido terapias físicas, de lenguaje, psicológicas, deportivas y educativas. De la misma manera, se continuó apoyando su programa “Plan Padrino Cirugía Multinivel”, con el cual se han beneficiado 62 usuarios durante 5 años, a quienes se les han realizado operaciones de tejido blando y osteosíntesis.

FEDECRÉDITO ENTREGÓ DONATIVOS A CRUZ ROJA SALVADOREÑA

FEDECRÉDITO se sumó a la ardua labor de los socorristas y guardavidas de la Cruz Roja Salvadoreña, al realizar un donativo para el equipamiento de diferentes puestos de emergencia distribuidos a nivel nacional, dentro de los cuales podemos mencionar botiquines, hieleras, canopis e insumos médicos, que fueron de gran utilidad para velar por la atención médica de la población durante la ejecución de los Planes de Contingencia 2021 que comprenden las épocas de Semana Santa, Fiestas Agostinas, entre otros. Además, el personal de FEDECRÉDITO se solidarizó con los salvadoreños que en situación de emergencia necesitan el apoyo del banco de sangre de esta institución, demostrando su espíritu altruista al hacerse presentes a la jornada de donación de sangre que fue organizada por el Departamento de Gestión de Personas de la Federación en conjunto con la Cruz Roja Salvadoreña.

a 13-month old girl named Camila Hernández, diagnosed with “Pulmonary Atresia,” who needed heart to lungs artery specialized surgery, an expensive operation only possible abroad. The amount required for such surgery to be conducted at the Boston Children’s Hospital, in the United States, was raised thanks to contributions from SISTEMA FEDECRÉDITO’s Partner Entities and its Federation.

DONATION TO TELETÓN

FEDECRÉDITO, aware of the needs of many people with physical disabilities, for the ninth consecutive year joined the Teletón’s “Plan Padrino” program, which has benefited for 9 years 65 people who have received physical, speech, psychological, sports, and educational therapies. Additionally, there was continued support for the “Plan Padrino Multilevel Surgery” program that has benefitted 62 users for 5 years and who have undergone soft tissue surgeries and osteosynthesis.

FEDECRÉDITO MADE DONATIONS TO THE SALVADORAN RED CROSS

FEDECRÉDITO contributed to the arduous work of the Salvadoran Red Cross’ first responders and lifeguards by donating aimed at equipping various emergency centers around the country. This equipment included first-aid kits, ice boxes, canopies, and medical supplies, all required to provide medical assistance to the population during the execution of 2021 Contingency Plans. Such plans are implemented during the holiday seasons such as the Easter, summer vacations, among others. Furthermore, FEDECRÉDITO’s staff, in solidarity with the Salvadoran population that needs emergency assistance from the Red Cross blood bank, participated in blood donation programs organized by the Federation’s People Resources Unit together with the Salvadoran Red Cross.

DONATIVO AL HOGAR DE ANCIANAS SAN VICENTE DE PAUL

Con mucha satisfacción FEDECRÉDITO realizó la donación de 4 calentadores de agua eléctricos de alta capacidad al Hogar de Ancianas San Vicente de Paúl, ubicado en Santa Tecla, lo que contribuirá al cuidado de las ancianitas evitando que se enfermen de las vías respiratorias.

PROYECTO COPA SISTEMA FEDECRÉDITO

En el año 2021 el SISTEMA FEDECRÉDITO continuó comprometido con el apoyo a los espacios de sano esparcimiento, como lo es la práctica del fútbol en los jóvenes; se siguió apoyando a la Primera División de Fútbol Profesional, con la Federación Salvadoreña de Fútbol (FESFUT), inaugurando una nueva edición de la Copa SISTEMA FEDECRÉDITO Categoría Sub-20 reserva, en la que participaron los jóvenes de los 12 equipos de la Primera División, con lo cual se aporta al crecimiento profesional, técnico y físico de los jugadores, formando así nuevos talentos para la Selección Nacional. El apoyo a esta iniciativa es integral, lo que se logra por medio del suministro de fondos para la compra de suplementos vitamínicos, equipo deportivo, refrigerios y transporte de los jugadores.

SISTEMA FEDECRÉDITO PATROCINA EL X CONGRESO CRECEMUJER

Con el fin de promover la divulgación de mensajes positivos en beneficio de los salvadoreños, FEDECRÉDITO participó en el “X Congreso CreceMujer” organizado por Voces Vitales El Salvador, el cual se realizó en formato Bootcamp virtual con la temática “Upskilling & Reskilling para la competitividad de la MIPYME”. El evento contó con la participación de expositores internacionales quienes desarrollaron temas en torno a liderazgo, finanzas, marketing digital, e-commerce, entre otros.

DONATION TO SAN VICENTE DE PAUL SENIOR CENTER

With great satisfaction FEDECRÉDITO donated 4 high-capacity electric water heaters to San Vicente de Paul Senior Center in Santa Tecla, to benefit the health of senior women.

SISTEMA FEDECRÉDITO CUP

In 2021, SISTEMA FEDECRÉDITO continued with its commitment in support of healthy leisure activities for young soccer players; support was provided to the Professional Soccer First Division through the Salvadoran Football Soccer Federation (FESFUT), inaugurating a new edition of the SISTEMA FEDECRÉDITO Under-20 reserve Cup, participating young players from 12 First Division teams. This program supports the professional, technical, and physical development of players, training new talents for the National Team. Such comprehensive support provides funds to purchase vitamins, sports gears, snacks, and transportation to players.

SISTEMA FEDECRÉDITO SPONSORS CRECEMUJER X CONGRESS

With the purpose of promoting positive messaging to benefit the Salvadoran population, FEDECRÉDITO participated in the “CreceMujer X Congress” organized by Voces Vitales El Salvador, conducted as virtual Bootcamp on the topic of “Upskilling & Reskilling MIPYME competitiveness.” International speakers participated in this event who talked about leadership, finances, digital marketing, e-commerce, among others.



Socios de FEDECRÉDITO

FEDECRÉDITO MEMBERSHIP

CAJAS DE CRÉDITO

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

BANCOS DE LOS TRABAJADORES

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



Cifras consolidadas de las Entidades Socias

CONSOLIDATED AMOUNTS OF
MEMBER ENTITIES

CONCEPTO ITEM	SALDOS AL BALANCE AS OF 31/12/2021	SALDOS AL BALANCE AS OF 31/12/2020	VARIACIÓN CHANGE %
Cartera Bruta Total (capital + intereses) <i>Total Gross Portfolio (capital + interest)</i>	2,280,720.3	2,008,967.1	13.5%
Número de Préstamos en Cartera <i>Number of loans in the portfolio</i>	240,211.0	237,541	1.1%
Monto de Préstamos Otorgados en el año <i>Loan amount granted during the year</i>	1,232,766.8	836,491.8	47.4%
Número de Préstamos Otorgados en el año <i>Number of loans granted during the year</i>	127,702.0	98,435	29.7%
Monto promedio por Préstamo Otorgado <i>Average loan amount</i>	9.7	8.5	13.6%
Depósitos Totales <i>Total Deposits</i>	1,726,308.8	1,501,716.9	15.0%
Patrimonio Neto <i>Net Equity</i>	564,354.3	515,469.6	9.5%
Capital Social <i>Capital Stock</i>	184,123.4	177,171.4	3.9%
Número de Socios <i>Number of Members</i>	1,312,207.0	1,240,497	5.8%
Utilidades Antes de Impuesto y Contribución Especial <i>Earnings Before Taxes and Special Contribution</i>	68,808.8	62,964.7	9.3%
Utilidades Después de Impuesto y Contribución Especial <i>Earnings After Taxes and Special Contribution</i>	48,900.2	40,146.1	21.8%
Activos Totales <i>Total Assets</i>	2,957,314.1	2,606,382.4	13.5%
Pasivos Totales <i>Total Liabilities</i>	2,392,959.8	2,090,912.8	14.4%
Monto de Remesas pagadas en el año <i>Amount de Remittances paid during the year</i>	1,555,126.9	1,147,461.6	35.5%

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 (FEDECREDITO)

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECREDITO) al 31 de diciembre de 2021, 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, vigentes en El Salvador, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de FEDECREDITO comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2021;
- 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 políticas contables significativas y otra información explicativa.

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 FEDECREDITO de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia), emitido por el 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 2021. 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>Reservas de saneamiento de préstamos e intereses por cobrar</p> <p>Al 31 de diciembre de 2021, FEDECRÉDITO incluye en su balance general un saldo de cartera de préstamos e intereses por cobrar por \$328,083.1 miles y un saldo de reservas de saneamiento por \$3,280.8 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 y evaluamos 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.



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"> • Con base en pruebas 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. • 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.

Asunto de énfasis

Hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros, en la cual se explica que los estados financieros y las notas respectivas de FEDECREDITO, son elaborados de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos, vigentes en 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 es 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 (FEDECREDITO)
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 FEDECREDITO.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de FEDECREDITO 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, vigentes en 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 FEDECREDITO 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 FEDECREDITO o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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.



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 (FEDECREDITO)

Página 5

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, 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 FEDECREDITO.
- 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 FEDECREDITO 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 FEDECREDITO 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 FEDECREDITO 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.



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 (FEDECREDITO)
Página 6

También proporcionamos a los responsables del gobierno de FEDECREDITO 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 acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno de FEDECREDITO, 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.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

Conforme a las otras responsabilidades de información del auditor, establecidas en la NRP 018 - Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa, consideramos que hemos tenido acceso a la información necesaria para proporcionar nuestra opinión sobre los estados financieros de FEDECREDITO; y en la ejecución y en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros antes mencionados, ningún asunto llegó a nuestro conocimiento que indicara un incumplimiento importante con respecto a: i) la relación de fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias, ii) la relación de fondo patrimonial sobre activos ponderados, iii) la relación fondo patrimonial sobre capital social pagado, iv) los límites de endeudamiento de los créditos relacionados y contratos con personas relacionadas, v) los límites de endeudamiento de los créditos a entidades socias, y vi) la constitución de las reservas de saneamiento de préstamos y contingencias.

PricewaterhouseCoopers, Ltda. de C. V.
Inscripción N°214

Wilfredo Peralta
Socio

15 de febrero de 2022



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

(Entidad Salvadoreña)

Balance General

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

	Notas	31 de diciembre	
		2021	2020
Activos			
Activos de intermediación:		577,565.7	546,170.1
Caja y bancos		49,421.1	87,461.6
Inversiones financieras	3	203,342.3	141,066.3
Cartera de préstamos (neto)	4, 5	324,802.3	317,642.2
Otros activos:		22,700.5	22,154.5
Inversiones accionarias	6	3,348.6	2,255.7
Diversos (neto)		19,351.9	19,898.8
Activo fijo:			
Bienes inmuebles, muebles y otros (neto)		15,122.6	12,921.1
Total activos		615,388.8	581,245.7
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos de intermediación:		254,329.0	271,679.0
Depósitos de clientes	7	45,285.6	36,950.5
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	5, 8	6,928.7	12,672.4
Préstamos de otros bancos	5, 9	202,110.2	222,052.5
Diversos		4.5	3.6
Otros pasivos:		228,812.0	194,930.0
Cuentas por pagar		222,692.5	190,953.9
Provisiones		473.1	400.5
Diversos		5,646.4	3,575.6
Deuda subordinada:			
Deuda subordinada	11	1,025.5	3,079.2
Total pasivos		484,166.5	469,688.2
Patrimonio:			
Capital social pagado	24	81,830.1	71,920.2
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	13, 14	49,392.2	39,637.3
Total patrimonio		131,222.3	111,557.5
Total pasivos más patrimonio		615,388.8	581,245.7

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

Macario Armando Rosales Rosa
Presidente y CEO

Alex Edilberto Mónico Rodríguez
Gerente Financiero

Moisés Castaneda Rivas
Contador General

Roberto Ángel Abarca Flores
Director Propietario

Fulbio Alirio Hernández Rodríguez
Director Propietario

Juan Ramón Recinos Sánchez
Director Propietario

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza
Directora Propietaria

Juan Agustín Mata Gómez
Director Propietario

Oscar Francisco Portillo Huezó
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 (FEDECRÉDITO)

(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	
		2021	2020
Ingresos de operación:		52,334.6	46,155.1
Intereses de préstamos		22,863.4	24,769.8
Intereses de inversiones		11,765.4	6,227.9
Intereses sobre depósitos		1,166.1	1,282.0
Otros servicios y contingencias		16,539.7	13,875.4
Menos:			
Costos de operación:		19,360.8	20,746.3
Intereses y otros costos de depósitos		136.8	251.6
Intereses y comisiones sobre préstamos		10,142.2	11,097.9
Intereses sobre títulos de emisión propia		0.0	1,775.2
Otros servicios y contingencias		9,081.8	7,621.6
Reservas de saneamiento		<u>325.1</u>	<u>128.3</u>
Utilidad antes de gastos		<u>32,648.7</u>	<u>25,280.5</u>
Menos:			
Gastos de operación:	16	10,480.3	9,387.6
De funcionarios y empleados		5,263.9	4,957.0
Generales		4,406.0	3,624.6
Depreciaciones y amortizaciones		810.4	806.0
Utilidad de operación		<u>22,168.4</u>	<u>15,892.9</u>
Más:			
Otros ingresos y gastos (netos)		361.3	333.2
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y de contribución especial		22,529.7	16,226.1
Impuesto sobre la renta	15	(2,364.9)	(2,275.0)
Contribución especial de grandes contribuyentes	15	0.0	(504.3)
Utilidad neta		<u>20,164.8</u>	<u>13,446.8</u>

*Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros*Macario Armando Rosales Rosa
Presidente y CEOAlex Edilberto Mónico Rodríguez
Gerente FinancieroMoisés Castaneda Rivas
Contador GeneralRoberto Ángel Abarca Flores
Director PropietarioFulbio Alirio Hernández Rodríguez
Director PropietarioJuan Ramón Recinos Sánchez
Director PropietarioSonia del Carmen Aguiñada Carranza
Directora PropietariaJuan Agustín Mata Gómez
Director PropietarioOscar Francisco Portillo Huezo
Director PropietarioMiguel Ángel Servellón Guerrero
Director Propietario

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

(Entidad Salvadoreña)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en Míles 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 2019	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2020	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2021
Patrimonio							
Capital social pagado (1)	63,812.6	8,107.6	0.0	71,920.2	9,909.9	0.0	81,830.1
Reserva legal	21,361.5	3,245.2	0.0	24,606.7	4,506.0	0.0	29,112.7
Reservas voluntarias	11.3	0.1	0.0	11.4	0.0	0.0	11.4
Utilidades distribuíbles	7,427.7	10,410.0	7,427.7	10,410.0	15,837.6	10,410.0	15,837.6
	92,613.1	21,762.9	7,427.7	106,948.3	30,253.5	10,410.0	126,791.8
Patrimonio Restringido							
Utilidad no distribuíble	1,533.2	1,324.8	1,533.2	1,324.8	1,146.1	1,324.8	1,146.1
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
	4,817.6	1,324.8	1,533.2	4,609.2	1,146.1	1,324.8	4,430.5
Total patrimonio	97,430.7	23,087.7	8,960.9	111,557.5	31,399.6	11,734.8	131,222.3
Valor contable de las acciones (en dólares y centavos de dólar)	152.7			155.1			160.4

(1) El capital social de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2021 y 2020, está representado por 818,301 y 719,202 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	Alex Edilberto Mónico Rodríguez Gerente Financiero	Moisés Castaneda Rivas Contador General
Roberto Ángel Abarca Flores Director Propietario	Fulbio Alirio Hemández Rodríguez Director Propietario	Sonia del Carmen Aguñada Carranza Directora Propietaria
Juan Agustín Mata Gómez Director Propietario	Oscar Francisco Portillo Huezo 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 (FEDECRÉDITO)

(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	
		2021	2020
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta		20,164.8	13,446.8
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Reserva de saneamiento de activos		(109.3)	1.2
Depreciaciones y amortizaciones		1,102.6	719.8
Retiro activo fijo		464.8	346.5
Intereses y comisiones por recibir		121.7	182.4
Intereses y comisiones por pagar		(14.2)	(1,515.4)
Ajuste a participación en sociedades de inversión conjunta		(10.1)	(36.9)
Variación en cuentas de activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en cartera de préstamos		(7,118.5)	17,777.1
Disminución (aumento) en otros activos		546.9	(2,263.0)
Aumento en depósitos de clientes		8,339.4	3,944.2
Aumento en otros pasivos		33,882.7	31,141.6
Efectivo neto provisto por actividades de operación		57,370.8	63,744.3
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Inversiones en instrumentos financieros		(62,330.0)	(29,010.0)
Adquisición de acciones		(1,082.7)	0.0
Adquisición de activo fijo		(3,768.8)	(1,773.6)
Venta de activo fijo		0.0	108.4
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(67,181.5)	(30,675.2)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos por pagar - neto		(27,729.8)	24,838.4
Títulos de emisión propia		0.0	(30,000.0)
Pago de dividendos - Fondo de reserva para campaña publicitaria y transformación digital	24	(2,500.0)	(1,320.0)
Emisión de acciones	24	2,000.0	2,000.0
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(28,229.8)	(4,481.6)
(Disminución) Aumento neto en el efectivo		(38,040.5)	28,587.5
Efectivo al inicio del año		87,461.6	58,874.1
Efectivo al final del año		49,421.1	87,461.6
Divulgaciones suplementarias			
Actividades de financiamiento que no requirieron efectivo - dividendos decretados en acciones	24	7,909.9	6,107.6

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

Macario Armando Rosales Rosa
Presidente y CEO

Alex Edilberto Mónico Rodríguez
Gerente Financiero

Moisés Castaneda Rivas
Contador General

Roberto Ángel Abarca Flores
Director Propietario

Fulbio Alirio Hernández Rodríguez
Director Propietario

Juan Ramón Recinos Sánchez
Director Propietario

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza
Directora Propietaria

Juan Agustín Mata Gómez
Director Propietario

Oscar Francisco Portillo Huevo
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 2021 y 2020
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. (en adelante 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.
- 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 \$, 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 de El Salvador.

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 22 se explican las diferencias significativas existentes entre estos dos cuerpos normativos.

2.2 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.

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 2021 y 2020****Notas a los Estados Financieros****(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)**

- k) Plan de pensiones a los empleados.
- l) Transacciones en moneda extranjera.
- 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>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Titulos valores negociables</u>		
Emitidos por el Estado	199,428.4	121,911.1
Emitidos por el Banco Central de Reserva	0.0	15,241.5
	<u>199,428.4</u>	<u>137,152.6</u>
<u>Titulos valores no negociables</u>		
Emitidos por instituciones extranjeras	3,913.9	3,913.7
Cartera neta total	<u>203,342.3</u>	<u>141,066.3</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 6.62% (5.17% en el 2020).

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 2021 y 2020, ciertos títulos valores garantizan crédito obtenido del Banco de Desarrollo de El Salvador y del International Finance Corporation (IFC) (institución financiera internacional) (véase nota 8 y 9).

Nota (4) Préstamos y contingencias y sus provisiones

La cartera de préstamos de FEDECREDITO al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presenta a continuación:

Concepto	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cartera bruta de préstamos	328,083.1	321,032.3
Menos: Provisiones	(3,280.8)	(3,390.1)
Cartera neta	<u>324,802.3</u>	<u>317,642.2</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen operaciones contingentes, ni contratos de arrendamiento financiero.

El movimiento de las reservas de préstamos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se resume a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	3,389.0	0.0	3,389.0
Más: Constitución de reservas	128.3	0.0	128.3
Menos: Liberación de reservas	(127.2)	0.0	(127.2)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>3,390.1</u>	<u>0.0</u>	<u>3,390.1</u>
Más: Constitución de reservas	325.1	0.0	325.1
Menos: Liberación de reservas	(434.4)	0.0	(434.4)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>3,280.8</u>	<u>0.0</u>	<u>3,280.8</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las provisiones anteriores incluyen reservas voluntarias por US \$3,217.9 y US \$3,322.2, respectivamente.

La tasa de cobertura considerando las reservas voluntarias y estatutarias es de 1.0% (1.0% en el 2020).

**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 2021 y 2020

Notas a los Estados Financieros

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

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 2021 y 2020 es de 7.35% y 7.54%, 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 periodos reportados.

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

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, no existen saldos en concepto de intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados.

FEDECRÉDITO no ha suscrito contratos de arrendamientos financieros en los años 2021 y 2020.

Nota (5) Cartera pignorada

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, FEDECRÉDITO ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se detalla a continuación:

a. Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador de un cupo aprobado por US \$52,600.0 (US \$52,600.0 en el 2020), los cuales están garantizados con créditos categoría A1 (A1 y B en el 2020), el saldo de los préstamos más intereses es de US \$6,928.7 (US \$12,672.4 en el 2020) y la garantía otorgada es de US \$12,658.3 (US \$20,056.9 en el 2020) (Véase nota 8).

b. Préstamos recibidos de bancos locales por US \$11,925.0 (US \$11,925.0 en el 2020), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos periodos, el saldo de los préstamos más intereses es de US \$11,933.5 (US \$6,933.5 en el 2020) y la garantía otorgada es de US \$14,914.8 (US \$14,910.4 en el 2020) (Véase nota 9).

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 2020), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos periodos, el saldo de los préstamos más intereses es de US \$27,580.8 (US \$35,872.9 en el 2020) y la garantía otorgada es de US \$34,484.7 (US \$44,844.2 en el 2020) (Véase nota 9).

d. Préstamo recibido de Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden NV. (FMO de Holanda) por valor de US \$90,000.0 (US \$90,000.0 en el 2020), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos periodos, el saldo del préstamo más intereses es de US \$35,351.4 (US \$49,534.6 en el 2020), y la garantía otorgada es de US \$38,083.5 (US \$53,308.2 en el 2020) (Véase nota 9).

e. Préstamo recibido de Norfund por valor de US \$25,000.0 (US \$25,000.0 en el 2020), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos periodos, el saldo del préstamo más intereses es de US \$18,599.6 (US \$20,287.0 en el 2020), y la garantía otorgada es de US \$20,168.3 (US \$22,006.5 en el 2020) (Véase nota 9).

f. Préstamo recibido de WorldBusiness Capital Inc. por valor de US \$15,000.0 (US \$15,000.0 en el 2020), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos periodos, el saldo del préstamo más intereses es de US \$9,388.1 (US \$11,891.7 en el 2020) y la garantía otorgada es de US \$10,312.7 (US \$13,062.8 en el 2020) (véase nota 9).

g. Préstamo recibido de Development Finance Institute Canada (DFIC) Inc. por valor de US \$10,000.0 (US \$0.0 en el 2020), el cual está garantizado con créditos categoría A1, el saldo del préstamo más intereses es de US \$10,022.5 (US \$0.0 en el 2020), y la garantía otorgada es de US \$11,001.1 (US \$0.0 en el 2020) (Véase nota 9).

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

Nota (6) Inversiones accionarias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones accionarias de FEDECRÉDITO en sociedades de inversión conjunta, son las siguientes:

<u>Descripción de la sociedad</u>	<u>Giro del negocio</u>	<u>% de participación</u>	<u>Inversión inicial</u>		<u>Inversión según libros</u>		<u>Resultado del ejercicio</u>	
			Fecha	Monto	2021	2020	2021	2020
Fedeservi, S. A. de C. V.	Servicios complementarios	40.00	27/05/2015	\$ 51.0	\$ 211.2	\$ 204.	\$ 26.6	\$ 16.4
Seguros Fedecrédito, S. A.	Seguros generales para daños	24.98	14/11/2013	395.0	1,199.2	1,050.6	542.9	594.6
Fedecrédito Vida, S. A., Seguros de Personas	Seguros de vida	24.99	14/11/2013	279.9	1,938.2	1,000.4	123.1	(1,249.1)
Total				\$ 725.9	\$ 3,348.6	\$ 2,255.7	\$ 692.6	\$ (638.1)

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 2021 y 2020****Notas a los Estados Financieros****(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)****Nota (7) Depósitos de clientes**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la cartera de depósitos de FEDECRÉDITO se encuentra distribuida en las Entidades Socias, integrada por depósitos en cuenta corriente y depósitos a plazo, como se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos de otras entidades del sistema financiero		
Depósitos en cuentas corrientes	43,284.8	31,945.4
Depósitos a plazo	2,000.8	5,005.1
Total	<u>45,285.6</u>	<u>36,950.5</u>

El costo promedio de la cartera de depósitos es de 0.32% (0.67% en el 2020).

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 de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, FEDECRÉDITO registra obligaciones con el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL), por un monto de US \$6,928.7 y US \$12,672.4, respectivamente, el cual incluye capital e intereses (Véase nota 5).

Nota (9) Préstamos de otros bancos e instituciones financieras

Las obligaciones por préstamos con bancos nacionales, extranjeros y otras instituciones financieras, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, que presentan los Estados Financieros de FEDECRÉDITO son:

Las obligaciones por préstamos con bancos nacionales, al 31 de diciembre de 2021 ascienden a US \$11,933.5 (US \$6,933.5 en el 2020), monto que incluye capital e intereses (Véase nota 5).

Las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros, al 31 de diciembre de 2021 ascienden a US \$190,176.7 (US \$215,119.0 en el 2020), monto que incluye capital más intereses (Véase nota 5).

Nota (10) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los otros pasivos estaban integrados como se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Reserva de Liquidez de Entidades Socias	US \$ 201,712.4	US \$ 172,952.3
Disponible de Entidades Socias	9,671.7	5,668.2
Impuesto Sobre la Renta por pagar	2,364.9	2,275.0
Proveedores	1,349.9	1,705.9
Retenciones	392.7	410.2
Contribución Especial para el Plan de Seguridad Ciudadana	0.0	504.2
Otras	13,320.4	11,414.2
	<u>\$ 228,812.0</u>	<u>\$ 194,930.0</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 (11) Deuda subordinada

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 FEDECRÉDITO tiene deuda subordinada otorgada por Nederlandse Financiering-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden NV. (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 5.40% (5.59% en el 2020), 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 \$1,025.5 (US \$3,079.2 en el 2020).

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 2021 y 2020****Notas a los Estados Financieros****(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)****Nota (12) Utilidad por acción**

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

	2021	2020
Utilidad por acción (en dólares y centavos de dólar)	25.16	19.11

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 801,535 (703,664 en el 2020). El cálculo de la utilidad por acción de 2020 ha sido ajustado retroactivamente para reflejar el cambio en la cantidad de acciones en el período 2021 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 (13) 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 2021 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de US \$4,505.9 (US \$3,245.2 en el 2020), y además, según acuerdo de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas en Acta No. 124, del 26 de febrero de 2021, se trasladaron US \$0.1 a la reserva legal, la cual, al 31 de diciembre de 2021 ascendió a US \$29,112.7 (US \$24,606.7 en el 2020), representando el 35.6% (34.2% en el 2020) del capital social.

Nota (14) 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 2021 y 2020, se determinaron así:

	2021	2020
Utilidad del ejercicio	20,164.8	13,446.8
Menos:		
Reserva legal	4,505.9	3,245.2
Utilidad disponible	15,658.9	10,201.6
Más:		
Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	1,324.8	1,533.2
Menos:		
Intereses por cobrar sobre depósitos	(52.5)	(109.6)
Intereses por cobrar sobre inversiones	(215.6)	(269.6)
Intereses por cobrar sobre préstamos	(878.0)	(945.6)
Utilidades distribuibles	<u>15,837.6</u>	<u>10,410.0</u>

Nota (15) 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 2021 asciende a US \$2,364.9 (US \$2,275.0 en el 2020), a una tasa efectiva de 10.5% (14.0% en el 2020), que difieren del impuesto que resultaría de aplicar la tasa vigente de 30%, en ambos años, debido principalmente al efecto de ingresos no gravables y otras deducciones de ley.

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

Con fecha 29 de octubre de 2015 fue aprobada la Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana, en la cual se estipula que la contribución especial tendrá por hecho generador la obtención de ganancias netas iguales o mayores a quinientos mil dólares y se calculará aplicando la tasa del 5%; por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 FEDECRÉDITO constituyó provisión de contribución especial para la seguridad ciudadana por la cantidad de US \$504.3; esta Ley estuvo vigente hasta el 20 de noviembre de 2020.

Nota (16) Gastos de operación

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

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 2021 y 2020****Notas a los Estados Financieros****(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)**

<u>Concepto</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	2,093.8	1,997.9
Prestaciones al personal	1,707.3	1,615.3
Indemnizaciones al personal	239.2	207.8
Gastos del directorio	715.3	722.2
Otros gastos del personal	508.3	413.8
	<u>5,263.9</u>	<u>4,957.0</u>
Gastos generales	4,406.0	3,624.6
Depreciaciones y amortizaciones	810.4	806.0
Total	<u>10,480.3</u>	<u>9,387.6</u>

Nota (17) Indicadores relativos a la carga de recursos humanos

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020, FEDECRÉDITO ha mantenido un promedio de 278 y 272 empleados, respectivamente. De ese número el 95.0% (93.7% en el 2020) se dedican a labores relacionadas con los negocios de FEDECRÉDITO y el 5.0% (6.3% en el 2020) es personal de apoyo.

Nota (18) 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 2021 y 2020, cada accionista es titular de menos del diez por ciento de las acciones de FEDECRÉDITO.

Nota (19) 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, 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 vigor del Reglamento para Préstamos a Empleados de FEDECRÉDITO como prestación laboral.

Los préstamos y créditos relacionados al 31 de diciembre de 2021 ascienden a US \$1,472.3 (US \$1,573.1 en el 2020) y representan el 1.22% (1.49% en el 2020) del Fondo Patrimonial de FEDECRÉDITO, dicho monto está distribuido entre 11 deudores (11 en el 2020).

Durante los años de 2021 y 2020, en el contexto de los estados financieros, FEDECRÉDITO dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidos.

Nota (20) 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 2021 y 2020, en el contexto de los estados financieros, FEDECRÉDITO 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 (21) Requerimiento de fondo patrimonial o patrimonio neto

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en el contexto de los estados financieros, la situación de FEDECRÉDITO es la siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>Relación</u>	
	2021	2020
a) Fondo patrimonial a activos ponderados	32.6%	27.0%
b) Fondo patrimonial a pasivos	24.9%	22.5%
c) Fondo patrimonial a capital social pagado	147.4%	146.7%

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 2021 y 2020****Notas a los Estados Financieros****(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)****Nota (22) 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 esa forma de clasificación.
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 estos 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.
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.
13. 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.

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 2021 y 2020****Notas a los Estados Financieros****(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)**

14. 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.

Nota (23) 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>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos	\$ 35,795.0	\$ 32,279.7	\$ 16,539.6	\$ 13,875.4	\$ 52,334.6	\$ 46,155.1
Costos	<u>11,010.3</u>	<u>13,432.5</u>	<u>8,675.6</u>	<u>7,442.1</u>	<u>19,685.9</u>	<u>20,874.6</u>
Resultados del segmento	<u>\$ 24,784.7</u>	<u>\$ 18,847.2</u>	<u>\$ 7,864.0</u>	<u>\$ 6,433.3</u>	<u>32,648.7</u>	<u>25,280.5</u>
Gastos de operación					(10,480.3)	(9,387.6)
Otros ingresos y gastos					<u>361.3</u>	<u>333.2</u>
Utilidad antes de impuesto y de contribución especial					22,529.7	16,226.1
Impuesto sobre renta					(2,364.9)	(2,275.0)
Contribución especial de grandes contribuyentes					<u>0.0</u>	<u>(504.3)</u>
Utilidad neta					<u>\$ 20,164.8</u>	<u>\$ 13,446.8</u>
Total activos					<u>\$ 615,388.8</u>	<u>\$ 581,245.7</u>
Total pasivos					<u>\$ 484,166.5</u>	<u>\$ 469,688.2</u>

Nota (24) Hechos relevantes y subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los subsecuentes a esas fechas se resumen a continuación:

Hechos relevantes del año 2021

- 1) En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N°124, celebrada el 26 de febrero de 2021, se acordó lo siguiente:
 - a) Separar de las utilidades la suma de US \$1,500.0 para constituir un fondo de reserva destinado a financiar la campaña publicitaria del SISTEMA FEDECRÉDITO para el año 2021, cuyo monto se registró en otros pasivos.
 - b) Separar de las utilidades la suma de US \$1,000.0 para constituir un fondo de reserva destinado a financiar el proyecto de transformación digital del SISTEMA FEDECRÉDITO, cuyo monto se registró en otros pasivos.
 - c) Repartir dividendos en acciones a las Entidades Socias por US \$7,909.9, con lo cual el capital social pagado a esa fecha asciende a US \$79,830.1.
 - d) 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) La Asamblea Legislativa de la República de El Salvador con el propósito de impulsar el crecimiento económico del país ha considerado necesario autorizar la circulación de una moneda digital, lo cual ha sido efectuado a través del Decreto Legislativo No. 57 de fecha 8 de junio de 2021, en el que se aprobó la Ley BITCOIN, en la cual se regula el BITCOIN como una moneda de curso legal, dicha Ley entró en vigor a partir del 7 de septiembre de 2021.

Para la entrada en funcionamiento de esta moneda, el Banco Central de Reserva y la Superintendencia del Sistema Financiero emitió la normativa correspondiente.

- 3) Las Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por la pandemia por COVID-19 aprobadas el 10 de septiembre de 2020, por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, estuvieron vigentes hasta el 13 de marzo de 2021, y con el objeto de mantener la estabilidad del sistema financiero y no afectar la capacidad de respuesta de las entidades financieras ante la reactivación de la actividad económica, dándole continuidad al otorgamiento de crédito que tanto las personas naturales como jurídicas necesitan, se hace necesario establecer una gradualidad del monto de reservas de saneamiento que mensualmente deben constituir dichas entidades respecto de la cartera de créditos

**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 2021 y 2020

Notas a los Estados Financieros

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

afectada por la pandemia por COVID-19; en ese sentido el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, acordó, emitir las "NORMAS TÉCNICAS PARA APLICACIÓN DE GRADUALIDAD EN LA CONSTITUCIÓN DE RESERVAS DE SANEAMIENTO DE CRÉDITOS AFECTADOS POR COVID-19" (NRP-25), con vigencia a partir del 14 de marzo de 2021, para un plazo de 60 meses.

Hechos relevantes del año 2020

- l) En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N° 123, celebrada el 28 de febrero de 2020, se acordó lo siguiente:
- a) Separar de las utilidades la suma de US \$1,320.0 para constituir un fondo de reserva destinado a financiar la campaña publicitaria del SISTEMA FEDECREDITO para el año 2020, cuyo monto se registró en otros pasivos.
 - b) Repartir dividendos en acciones a las Entidades Socias por US \$6,107.6, con lo cual el capital social pagado a esa fecha asciende a US \$69,920.2.
 - 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 FEDECREDITO, para operar con un capital social de US \$71,920.2.
 - d) De acuerdo a lo establecido en la Cláusula Vigésima Sexta del Pacto Social, para llevar a cabo la elección de los miembros Propietarios y Suplentes del Consejo Directivo, incluyendo a los candidatos para el cargo de Presidente y su respectivo suplente, deberá realizarse el proceso de selección y postulación de candidatos por parte de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, con base a un Reglamento especial emitido por el Consejo Directivo, el cual fue aprobado mediante acuerdo N° 010 de sesión N° 2814-02 celebrada el 14 de enero de 2004; y que habiendo cumplido con las formalidades establecidas en el Reglamento de Elección de Directores de FEDECREDITO, la Junta General, después de proponer y deliberar, con base en las disposiciones del Pacto Social, acordó:
 - i. Elegir como Presidente Propietario al licenciado Macario Armando Rosales Rosa y como Presidente Suplente al Ingeniero Rafael Wenceslao Canizález Chávez, y;
 - ii. Elegir como Directores Propietarios y Suplentes, representantes de las Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, los que se detallan a continuación:

POR LAS CAJAS DE CRÉDITO

Director propietario entrante	Director propietario saliente
Roberto Ángel Abarca Flores	Roberto Ángel Abarca Flores
Fulbio Alirio Hernández Rodríguez	Fulbio Alirio Hernández Rodríguez
Juan Agustín Mata Gómez	Juan Agustín Mata Gómez
Juan Ramón Recinos Sánchez	Mario Bolaños Privado
Oscar Francisco Portillo Huevo	Manuel Roberto Montejó Domingo
Director suplente entrante	Director suplente saliente
Luis Alonso Arce Martínez	Oscar Francisco Portillo Huevo
Mario Bolaños Privado	Juan Ramón Recinos Sánchez
César Augusto Bonilla López	César Augusto Bonilla López
Mauricio Antonio Callejas	Mauricio Antonio Callejas
Lorenzo Gilberto Helena Canizález	Lorenzo Gilberto Helena Canizález

POR LOS BANCOS DE LOS TRABAJADORES

Director propietario entrante	Director propietario saliente
Sonia del Carmen Aguiñada Carranza	Sonia del Carmen Aguiñada Carranza
Miguel Ángel Servellón Guerrero	Miguel Ángel Servellón Guerrero
Director suplente entrante	Director suplente saliente
Marta Olivia Rugamas de Segovia	Marta Olivia Rugamas de Segovia
Mauricio Velásquez Ferrufino	Mauricio Velásquez Ferrufino

Los representantes electos tomaron posesión de sus cargos a partir del 1 de abril de 2020 y durarán en sus funciones hasta el 31 de marzo de 2025, en atención a lo dispuesto en el literal c) de la Cláusula Décima Novena y Cláusula Vigésima Octava, del Pacto Social y sus Estatutos.

2) La Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el 11 de marzo de 2020 la cepa del coronavirus COVID-19 en la categoría de pandemia. Con Fecha 14 de marzo de 2020, la Asamblea Legislativa aprobó el Decreto 593 "Estado de Emergencia Nacional de la Pandemia del COVID-19", publicado en el Diario Oficial N° 52, Tomo N° 426, correspondiente al catorce de marzo de 2020, con el objetivo principal de velar por la salud y el bienestar de la población a través de la adopción de medidas de asistencia que coadyuven a solventar la situación, en forma oportuna, eficaz y eficiente, y en el Artículo N°9 de este Decreto se estableció que en lo que corresponde al Sistema Financiero, el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, dictará la normativa correspondiente. Esta situación ha afectado y continuará afectando la actividad económica del país a raíz de los efectos de las medidas de mitigación de la pandemia y de la incertidumbre sobre el curso de la enfermedad. FEDECREDITO ha tomado medidas de seguridad y salud para el personal

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 2021 y 2020****Notas a los Estados Financieros****(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)**

(como el distanciamiento social y trabajar desde casa), y se continuará cumpliendo con las diversas políticas y medidas recomendadas por las autoridades gubernamentales.

3) Con fecha 18 de marzo de 2020, el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en sesión N° CN-04/2020, acordó aprobar las "Normas técnicas temporales para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales", vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, cuya vigencia ha sido prorrogada 180 días más a partir del 15 de septiembre de 2020, con el propósito de incentivar la búsqueda de mecanismos de apoyo a la situación crediticia de los deudores que puedan presentar dificultades de pago en sus préstamos o a los sujetos obligados contractualmente con las diferentes entidades del sistema financiero, como consecuencia de la crisis económica derivada de los efectos de COVID-19. FEDECRÉDITO informó a la Superintendencia del Sistema Financiero el 25 de junio de 2020 que no ha sido necesario implementar las medidas temporales de alivio financiero establecidas en estas Normas porque sus Entidades Socias han estado pagando sus créditos sin atrasos.

4) Con fecha 24 de marzo de 2020, el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en sesión N° CN-05/2020, acordó aprobar las "Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez sobre los Depósitos y Otras Obligaciones", siendo los principales objetivos de estas normas los siguientes:

a) Reducir temporalmente el requerimiento de Reserva de Liquidez, a fin de que las entidades dispongan de mayores recursos financieros para afrontar de una mejor manera las condiciones esperadas de contracción económica debido a la emergencia nacional de la Pandemia por COVID-19.

b) Evitar posibles situaciones de iliquidez en el Sistema Bancario Salvadoreño, en el contexto de la Emergencia derivada de la Pandemia de COVID-19.

La vigencia de las normas será de ciento ochenta días a partir del 27 de marzo de 2020. El Comité de Normas podrá prorrogar estas medidas por un período igual. No obstante, lo anterior, para la regulación del cálculo de la reserva de liquidez, se tendrá hasta 24 meses contados a partir de la finalización de la vigencia de estas normas.

Eventos subsecuentes

No han ocurrido eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, que requieran divulgación.

Nota (25) Gestión integral de riesgos.

FEDECRÉDITO a través de su Consejo Directivo, ha delegado la función de Gestión Integral de los Riesgos a la Gerencia de Riesgos, Unidad especializada e independiente que fue creada en noviembre de 2008, quien es responsable de implementar un sistema de gestión integral de riesgos aplicando las normas emitidas por los entes reguladores y las mejores prácticas internacionales en dicha materia.

FEDECRÉDITO gestiona, de acuerdo con 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. A su vez, el Consejo Directivo de FEDECRÉDITO ha constituido el Comité de Riesgos, el cual tiene como objetivo primordial dar seguimiento a la gestión integral de riesgos.

Nota (26) Efectivo otorgado en garantía

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, FEDECRÉDITO ha otorgado en garantía US \$2,231.0 (US \$1,650.0, en el 2020), depositados en una cuenta a favor de VISA International en JP Morgan Chase Bank, New York, según requerimientos de VISA con relación a las operaciones de tarjetas de crédito y débito del SISTEMA FEDECRÉDITO. Estos depósitos en garantía están incluidos en los activos diversos en el balance general.



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

(503) 2209-9696

informacion@fedecredito.com.sv

www.fedecredito.com.sv