

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

(San Salvador, República de El Salvador)

**Balances Generales Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

*Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.*

Firmado por:

Macario Armando Rosales Rosa  
Presidente

Fernando Vega Holm  
Gerente General

Moisés Castaneda Rivas  
Contador General

Roberto Ángel Abarca Flores  
Director Propietario

Fulbio Alirio Hernández Rodríguez  
Director Propietario

Mario Bolaños Privado  
Director Propietario

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza  
Director Propietario

Juan Agustín Mata Gómez  
Director Propietario

Manuel Roberto Montejó Domingo  
Director Propietario

Miguel Ángel Servellón  
Director Propietario

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

(San Salvador, República de El Salvador)

**Estados Consolidados de Resultados**

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

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

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

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Firmado por:

Macario Armando Rosales Rosa  
Presidente

Fernando Vega Holm  
Gerente General

Moisés Castaneda Rivas  
Contador General

Roberto Ángel Abarca Flores  
Director Propietario

Fulbio Alirio Hernández Rodríguez  
Director Propietario

Mario Bolaños Privado  
Director Propietario

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza  
Director Propietario

Juan Agustín Mata Gómez  
Director Propietario

Manuel Roberto Montejo Domingo  
Director Propietario

Miguel Ángel Servellón  
Director Propietario

**FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES,**

**S.C. DE R.L. DE C.V. (FEDECRÉDITO) Y SUBSIDIARIA**

(San Salvador, República de El Salvador)

**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio**

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

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

	<u>Nota</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2016</u>
<u>Patrimonio</u>								
Capital social pagado (1)	24	38,433.6	2,281.6	0.0	40,715.2	3,530.0	0.0	44,245.2
Reserva legal	14	11,386.9	1,751.8	0.0	13,138.7	1,924.6	0.0	15,063.3
Reservas voluntarias		0.0	2.9	0.0	2.9	8.0	0.0	10.9
Utilidades distribuibles	15	3,384.5	4,638.0	3,384.7	4,637.8	4,747.4	4,637.8	4,747.4
		<u>53,205.0</u>	<u>8,674.3</u>	<u>3,384.7</u>	<u>58,494.6</u>	<u>10,210.0</u>	<u>4,637.8</u>	<u>64,066.8</u>
<u>Patrimonio Restringido</u>								
Utilidad no distribuible	15	857.5	949.4	857.5	949.4	1,095.8	949.4	1,095.8
Revalúos de activo fijo		3,283.6	0.0	0.0	3,283.6	0.0	0.0	3,283.6
Donaciones		0.9	0.0	0.0	0.9	0.0	0.0	0.9
Provisiones		3.8	0.0	3.8	0.0	0.0	0.0	0.0
		<u>4,145.8</u>	<u>949.4</u>	<u>861.3</u>	<u>4,233.9</u>	<u>1,095.8</u>	<u>949.4</u>	<u>4,380.3</u>
Total patrimonio		<u>57,350.8</u>	<u>9,623.7</u>	<u>4,246.0</u>	<u>62,728.5</u>	<u>11,305.8</u>	<u>5,587.2</u>	<u>68,447.1</u>
Valor contable de las acciones		<u>142.26</u>			<u>154.07</u>			<u>154.70</u>

(1) El capital social de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está representado por 442,452 y 407,152 acciones comunes y nominativas, respectivamente, con valor nominal de US\$100.00 por acción.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Firmado por:

Macario Armando Rosales Rosa  
Presidente

Fernando Vega Holm  
Gerente General

Moisés Castaneda Rivas  
Contador General

Roberto Ángel Abarca Flores  
Director Propietario

Fulbio Alirio Hernández Rodríguez  
Director Propietario

Mario Bolaños Privado  
Director Propietario

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza  
Director Propietario

Juan Agustín Mata Gómez  
Director Propietario

Manuel Roberto Montejó Domingo  
Director Propietario

Miguel Ángel Servellón  
Director Propietario

**FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES,  
S.C. DE R.L. DE C.V. (FEDECRÉDITO) Y SUBSIDIARIA**  
(San Salvador, República de El Salvador)

**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**

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

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

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

*Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.*

Firmado por:

Macario Armando Rosales Rosa  
Presidente

Fernando Vega Holm  
Gerente General

Moisés Castaneda Rivas  
Contador General

Roberto Ángel Abarca Flores  
Director Propietario

Fulbio Alirio Hernández Rodríguez  
Director Propietario

Mario Bolaños Privado  
Director Propietario

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza  
Director Propietario

Juan Agustín Mata Gómez  
Director Propietario

Manuel Roberto Montejo Domingo  
Director Propietario

Miguel Ángel Servellón  
Director Propietario