



Memoria de
Labores
ANNUAL REPORT

20
20



Memoria de
Labores
Annual Report

20
20



Contenido - *Content*

Misión, Visión, Valores <i>Mission, Vision, Values</i>	3
Mensaje del Presidente <i>Message from the President</i>	4
Consejo Directivo <i>Board of Directors</i>	10
Principales Ejecutivos <i>Executive Team</i>	11
I. Evolución de la economía salvadoreña <i>Evolution of the salvadoran economy</i>	12
II. Gestión Financiera <i>Financial Management</i>	18
III. Gestión de Negocios <i>Business Management</i>	27
IV. Hechos Relevantes <i>Relevant Facts</i>	44
V. Proyección Social <i>Outreach</i>	50
VI. Socios de FEDECRÉDITO <i>FEDECRÉDITO Members</i>	62
VII. Cifras Consolidadas de las Entidades Socias <i>Member Entities Consolidated Figures</i>	64
VIII. Estados Financieros <i>Financial Statements</i>	66

Misión

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

Mission

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

Visión

Alcanzar el liderazgo financiero del SISTEMA FEDECRÉDITO en El Salvador.

Vision

Financial leadership for SISTEMA FEDECRÉDITO in El Salvador.

Valores - Values

► Integración
Integration

► Ética empresarial
Business ethics

► Honradez y Confianza
Honesty and Trust

► Lealtad
Loyalty

► Disciplina
Discipline

► Responsabilidad
Accountability

► Calidad
Quality

► Orientación al Cliente
Customer oriented

► Competitividad
Competitiveness

► Gestión visionaria e innovadora
Visionary and innovative management

Mensaje del Presidente

*Message from
the President*

Distinguidos representantes de las Entidades Socias de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, que integran esta Junta General.

Me es muy grato dirigirme a ustedes para presentar a tan honorable Cuerpo, la memoria de labores y las cuentas del ejercicio social que inició el 1 de enero al 31 de diciembre de 2020.

Como es del conocimiento general, en el año 2020 se desató a nivel mundial la pandemia de COVID-19, afectando a la población y al orden económico mundial, ya que generó una crisis de salud, no vista desde hace más de 100 años, pandemia que continúa en el año 2021 y que, según los expertos, estaremos superándola a finales del año 2022. El virus ha infectado a 111 millones de personas en todo el mundo, ocasionado 2.46 millones de defunciones, cifras oficiales publicadas el día 22 de febrero del corriente año.

Producto de la pandemia, nuestro país fue cerrado por casi cinco meses al exterior, y se ordenó el cierre total para la mayoría de las empresas de los diferentes sectores económicos, permitiéndose trabajar al Sistema de Salud, al Sistema Financiero con el 50% de su personal y algunos con teletrabajo para resguardarse del virus en sus hogares; además, también se permitió el trabajo controlado para algunas empresas de otros sectores económicos, que podían ayudar en la crisis; decisiones que fueron tomadas por el Gobierno de El Salvador.

En este contexto de pandemia, es preciso mencionar algunos de los principales efectos que se ha causado a la economía salvadoreña en el año 2020:

1. En términos de la producción, estimaciones propias calculan una caída del PIB entre 7.4% al 9% (pendientes las cifras oficiales del Banco Central de Reserva).
2. En términos del empleo, se espera que esta coyuntura provoque secuelas de mediano y largo plazo, como la pérdida masiva de empleos formales

Distinguished representatives of Partner Entities of the Federación de Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, members of the General Assembly.

It is my pleasure to present to you, as well as to address such honorable Body, the Annual Report and Accounts for the period from January 1st through December 31, 2020.

As we all know, a world COVID-19 pandemic started in 2020, impacting the world population and the economic order, creating a health crisis not seen since more than 100 years ago, and which continues in 2021 and, according to experts, we will overcome by the end of 2022. The virus has infected 111 million people around the world, causing 2.46 million deaths, according to official data published February 22 of this year.

Because of the pandemic, our country closed its borders to the world for five months, and a complete lockdown was ordered to most of the businesses from various economic sectors, allowing the Health System and the Financial System to operate with 50% of staff, and some working remotely from home for safeguarding against the virus. Other businesses, operating in other economic sectors, and that could assist with the crisis, were allowed some type of controlled work; decisions that were made by the Government of El Salvador.

In the context of this pandemic, it is required to mention some of the main impacts it had on the Salvadoran economy in 2020:

- 1. In terms of production, per our own estimates, GDP decreased between 7.4% and 9% (pending Central Reserve Bank (BCR) official data).*
- 2. In terms of employment, this situation is expected to have medium to long term consequences, such as the massive loss of formal employment and reduced*

y disminución de actividades en el sector informal y formal, ya que hay empresas que han tenido que cerrar sus operaciones.

3. En términos fiscales para el Estado, el paro en la actividad económica implica una reducción en los ingresos y un aumento del gasto, que provocaría un deterioro de la posición fiscal del país, según el “Foro El Salvador en tiempos de COVID-19”, de FundaUngo, realizado el 15 de abril de 2020.
4. Las exportaciones crecieron en el año 2020 -15.37% anual.
5. La tasa de crecimiento anual del empleo formal fue de -7.40%, según datos del Instituto Salvadoreño del Seguro Social.
6. Las remesas familiares crecieron un 4.82% anual.
7. La liquidez privada creció a una tasa anual del 10.8%, lo que indica que el sector financiero del país tiene muy buena posición de liquidez.
8. Los depósitos de ahorro y a la vista en el Sistema Financiero, crecieron en el año a una tasa del 11.48%.
9. El crédito al sector privado, según el Sistema Financiero, creció a una tasa anual del 1.11%.

En términos generales, hemos trabajado en el año 2020 en un contexto totalmente adverso por la pandemia COVID-19 y sus efectos, lo que nos ha enfrentado a una nueva realidad que ha demostrado que los seres humanos somos frágiles, que ha acelerado una nueva forma de trabajo: el teletrabajo, que nos ha enseñado a que debemos cuidar nuestra salud, que nos ha mostrado que debemos ser más solidarios, y muchas más enseñanzas de esta situación.

Quiero referirme a la gran contribución que como SISTEMA FEDECRÉDITO, realizamos en el año 2020 para combatir los embates del destino en nuestro país: la pandemia de COVID-19, las tormentas tropicales Amanda y Cristóbal, y las necesidades de la población que sufrió al no tener recursos para enfrentar su situación económica día a día; los grandes protagonistas fueron nuestros empleados, que supieron responder al llamado de la solidaridad con la que actuamos, en ese sentido:

activity in the informal and formal sectors because some business had to close their operations.

3. *In fiscal terms for the State, the halted economic activity entails reduced revenues and increased expenses, situation that would create a worsen fiscal position for the country, according to FundaUngo's forum called "Foro El Salvador en tiempos de COVID-19," held April 15, 2020.*
4. *Exports showed -15.37% annual growth rate in 2020.*
5. *The annual growth of formal employment was -7.40%, according to the social security administration data, Instituto Salvadoreño del Seguro Social.*
6. *Family remittances grew 4.82% annually.*
7. *Private liquidity annual growth rate was 10.8%, indicating that the country's financial sector is in a very good position in terms of liquidity.*
8. *Savings and at sight deposits in the Financial System, increased at 11.48% annual growth rate.*
9. *Loans to the private sector, according to the Financial System, increased at 1.11% annual growth rate.*

In general terms, we worked throughout 2020 in a completely adverse context due to the COVID-19 pandemic and its impacts, having to face a new reality that has shown how fragile we are as human beings, and accelerated a new way of working: telecommuting. Other lessons include the need to take care of our health, and the need to demonstrate more solidarity, among other lessons arising from this situation.

I would like to refer to the large contribution that we, as SISTEMA FEDECRÉDITO, made in 2020 to fight the attacks that fate brought onto our country: the COVID-19 pandemic, Amanda and Cristóbal tropical storms, and the needs of a population that suffered from being ill prepared to meet their daily financial situation. The greatest protagonists were our employees, who were able to respond a call to be supportive and acted accordingly. In this vein:

a. A través del SISTEMA FEDECRÉDITO se colaboró con el Gobierno Central en el proceso de pago del subsidio COVID-19 por una cantidad de US \$300.00, por beneficiario que estableció el Gobierno, quien enviaba las listas de las personas beneficiadas para su respectivo pago, así como el traslado de los fondos a nuestras cuentas uno o dos días después del pago. Muy importante, he de mencionar que no le cobramos la comisión de US \$1.00 por cada operación al Gobierno, decidimos no cobrar este pago a los otros miembros del Sistema Financiero que también pagaron bonos, en ese sentido contribuimos al GOBIERNO con una suma de US \$441.2 miles, como donación tácita.

Pagamos un total de US \$132.3 millones, a 441,209 beneficiarios atendidos en ventanillas, así como a los que se le abonó a su cuenta de ahorro.

b. Realizamos una donación por US \$50.0 mil, en materiales de construcción y alimentos, para los afectados por la tormenta tropical Amanda, a través de la Asociación Nacional de la Empresa Privada.

c. Beneficiamos a 165 familias afectadas por las tormentas tropicales Amanda y Cristóbal, donando 55 casas y 110 techos, a través de alianza realizada con la Fundación Hábitat para la Humanidad El Salvador, por valor de US \$632.5 miles, cantidad aportada así: SISTEMA FEDECRÉDITO US \$482.7 miles, Hábitat para la Humanidad El Salvador US \$120.0 miles, y donantes particulares US \$29.8 miles.

Respecto a la gestión encomendada a la Administración, me es muy grato destacar que en nuestra Federación, a pesar de los efectos adversos de la pandemia del COVID-19, ha sido muy satisfactoria y sin lugar a dudas, nos encontramos con la mejor posición financiera y los resultados económicos en toda la historia de FEDECRÉDITO. Destacando que los activos sumaron la cifra de US \$581,245.80, dentro de ellos, los

a. *SISTEMA FEDECRÉDITO collaborated with the Central Government in the process of paying the US \$300.00 COVID-19 related subsidy per beneficiary, as established by the Government. Lists of beneficiaries of this payment were received from the government, who also transferred the funds to our accounts one or two days after paying out the subsidies. It is worth noting that we did not charge the Government the US \$1.00 commission per transaction, we decided not to charge this fee to the other members of the Financial System who also paid bonuses. In this way, we contributed to the GOVERNMENT a total of US \$441.2 thousand, as a tacit donation.*

In total, we paid out US \$132.3 million to 441,209 beneficiaries either at tellers or direct deposits to savings accounts.

b. *We donated US \$50.0 thousand in construction materials and food items to people impacted by the tropical storm Amanda, through the private sector association Asociación Nacional de la Empresa Privada.*

c. *165 families impacted by Amanda and Cristóbal tropical storms benefited from our donation consisting of 55 homes and 110 roofs, through an alliance with the Habitat for Humanity El Salvador Foundation, amounting to US \$632.5 thousand, funded as follows: SISTEMA FEDECRÉDITO US \$482.7 thousand, Habitat for Humanity El Salvador US \$120.0 thousand, and individual donors US \$29.8 thousand.*

With respect to the responsibility entrusted to this Board, I am pleased to highlight that our Federación, despite the negative impacts of the COVID-19 pandemic, very satisfactorily and undoubtedly, is in the best financial position with the best economic situation in the entire history of FEDECRÉDITO. Total assets are US \$581,245.80, with productive assets reaching US \$462,098.60; equity amounts to US \$111,557.50, and

activos productivos alcanzaron los US \$462,098.60; el patrimonio alcanzó una cifra de US \$111,557.50, y los resultados económicos antes de impuestos y reservas son por la cantidad de US \$16,226.10 miles, y después de impuestos US \$13,446.8 miles; vaya mi reconocimiento a todo el equipo de trabajo, Directores y Empleados de FEDECRÉDITO.

La razón de ser de FEDECRÉDITO son las Entidades Socias: las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores.

Me complace informar de la posición financiera y los resultados económicos de nuestras Entidades Socias, que también han sido muy satisfactorios, y al igual que su Federación, son los mejores resultados en la historia del SISTEMA, en su conjunto:

- En las Entidades Socias, al 31 de diciembre de 2021 destacan: a) La cartera de préstamos ha alcanzado la suma de US \$2,008.9 millones, experimentando un crecimiento del 8.9%; b) Se otorgó US \$836.5 millones en préstamos; c) La cartera de depósitos sumó US \$1,501.7 millones, experimentando un aumento del 18.2%; d) El patrimonio neto alcanzó la suma de US \$515.5 millones, con un incremento respecto al periodo anterior, del 7.8%; y e) La utilidad después de impuesto y contribución especial fue de US \$40.15 millones.
- En la Federación, la cartera de préstamos presentó un saldo de US \$321.0 millones al 31 de diciembre de 2020, se otorgó US \$111.8 millones en préstamos, la cartera de depósitos sumó US \$36.9 millones, reflejando un aumento del 11.9%. El patrimonio neto alcanzó la suma de US \$111.6 millones, con un incremento del 14.5%; y la utilidad después de impuesto y contribución especial fue de US \$13.45 millones.

financial results before taxes and reserves amount to US \$16,226.10 thousand, and after taxes US \$13,446.8 thousand. I would like to extend my appreciation to the entire team, FEDECRÉDITO Directors and Employees.

The reason for being of FEDECRÉDITO are the Partner Entities: Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores.

I am pleased to inform that the financial position and the economic situation of our Partner Entities have been also very satisfactory, and like their Federación, are the best results in the history of the SISTEMA, as a whole:

- *Partner Entities, as of December 31, 2021 report that: a) The loan portfolio has reached the amount of US \$2,008.9 million, experiencing 8.9% growth rate; b) Loans granted amount to US \$836.5 million; c) Total deposits are US \$1,501.7 million, experiencing an 18.2% increase; d) Net Equity reached US \$515.5 million, increasing 7.8% relative to the previous period; and e) Earnings after taxes and special contribution amounted to US \$40.15 million.*
- *The Federación reports a loan portfolio that amounts to US \$321.0 million, as of December 31, 2020. It granted US \$111.8 million in loans, the deposits portfolio amounted to US \$36.9 million, showing a 11.9% increase. Net Equity reached US \$111.6 million, with a 14.5% increase; and earnings after taxes and special contribution totaled US \$13.45 million.*

La gestión del ejercicio del cual rendimos informe en la memoria de labores, no cabe duda de que ha sido especial; nos satisface a los miembros del Consejo Directivo y de la Alta Administración dar estas cuentas que son muy satisfactorias, a tan honorable Junta General de Accionistas.

El esfuerzo conjunto que realizamos todos los miembros del SISTEMA FEDECRÉDITO, es vital para continuar trabajando, tomando en cuenta nuestros valores institucionales, con mención especial el valor de la Integración.

Que Dios nos dé la sabiduría para continuar trabajando en beneficio de cada una de nuestras instituciones y, en general, del SISTEMA FEDECRÉDITO.

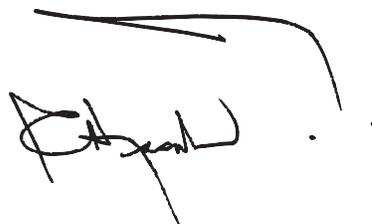
Cordialmente,

The year we are currently reporting in this Annual Report, there is no doubt that it has been special. The members of the Board of Directors and Senior Management are pleased to present these satisfactory accounts to this honorable General Assembly of Shareholders.

The joint efforts that all partners of SISTEMA FEDECRÉDITO make are vital to continue working, considering our institutional values, with special attention to Integration.

May God give us wisdom to continue working for the benefit of each one of our institutions and, in general, of SISTEMA FEDECRÉDITO.

Cordially,



Macario Armando Rosales Rosa

Presidente y CEO

President and CEO

Consejo Directivo

Board of Directors

Macario Armando Rosales Rosa

Presidente y CEO

President and CEO

Rafael Wenceslao Canizález Chávez

Presidente Suplente

Alternate President

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
Mauricio Antonio Callejas
Luis Alonso Arce Martínez

Directores por los Bancos de los Trabajadores

Banco 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

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

Fernando Vega Holm
Director de Negocios / *Business Director*

Ernesto Pacheco
Director de Finanzas y Operaciones /
Finances and Operations Director

Gelson Vinicio Valladares Miranda
Director de Administración /
Administration Director

Alex Edilberto Mónico Rodríguez
Gerente Financiero / *Financial Manager*

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

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

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

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

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

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

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

Claudia Lisseth Abrego de Méndez
Gerente de Comunicaciones /
Communications Manager

Edwin Ernesto Hernández Martínez
Gerente de Cumplimiento /
Compliance Manager

José Edgardo Arteaga Pineda
Gerente de Compliance /
Compliance Manager

Ana María Espinoza Rojas
Gerente Legal / *Legal Counsel*

Haydeé Verónica Pereira Quijada
Gerente MYPE / *MYPE Manager*

José Roberto Retana Morán
Auditor Interno / *Internal Auditor*

Janeth Esther Alegría de Galicia
Jefe de la Unidad de Investigación y Desarrollo /
Research and Development Manager

1

Evolución de la Economía Salvadoreña

*Evolution of the
Salvadoran Economy*

Durante el año 2020 la economía salvadoreña experimentó una fase de recesión a causa de la pandemia del COVID-19 y las medidas adoptadas para contenerla, alcanzando cifras que sólo en los años ochenta había experimentado el país, según los datos históricos del Fondo Monetario Internacional. Sin embargo, a finales del segundo semestre del año la dinámica productiva salvadoreña comenzó a mostrar signos de recuperación relacionados con las fases de reapertura económica. El PIB al tercer trimestre de 2020 registró una contracción del 10.2% anual, que es menor en 9.6 puntos porcentuales, respecto a la reportada en el segundo trimestre del mismo año, cuando alcanzó un decremento del 19.8%, lo que refleja una recuperación importante. Las actividades económicas que presentaron los mayores incrementos entre ambos trimestres fueron las Industrias manufactureras (33.3%), Construcción (26.3%), Comercio al por mayor y por menor (25.0%), Actividades de alojamiento y servicios de comida (16.4%), y Actividades profesionales, científicas y técnicas (13.7%). De acuerdo con el Banco Central de Reserva (BCR), para el cierre del año 2020 se estima que la contracción de la economía de El Salvador ronde entre un 6.5% y un 8.5%.

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 -6.7% anual al mes de noviembre de 2020, alcanzando un total de 649,922 cotizantes del sector privado, 46,473 puestos de trabajo menos que a la misma fecha del año anterior. Los principales sectores que experimentaron contracciones 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 33,441 plazas menos, comparadas con las reportadas a noviembre de 2019. Sin embargo, si lo comparamos respecto a las cifras registradas al mes de

In 2020, the Salvadoran economy went through a recession phase due to the COVID-19 pandemic and the measures that were adopted to contain it, reaching levels the country had only experienced during the 80's, according to the International Monetary Fund's historic data. However, by the end of the second semester, the Salvadoran productive dynamics started to show signs of a recovery related to the reopening stages of the economy. The GDP in the third quarter of 2020 registered a 10.2% annual contraction, which is 9.6 percentage points lower than that reported in the second quarter of that same year, when it reached a 19.8% decrease, thus showing a significant recovery. The economic activities that showed the highest increase in both quarters included Manufacturing (33.3%), Construction (26.3%), Wholesale and Retail commerce (25.0%), Hospitality and Food services (16.4%), and Professional, scientific, and technical activities (13.7%). According to the Central Reserve Bank (BCR), at the end of 2020 the economic contraction of El Salvador is estimated between 6.5% and 8.5%.

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 a -6.7% annual growth rate in November 2020, reaching a total of 649,922 contributors from the private sector, 46,473 less jobs than the same date last year. The main sectors that experienced interannual contractions were related to commerce, transportation, storage, and hospitality and food services; manufacturing, mining and quarries, and other industrial activities; professional, scientific, technical and staff management services, which in total registered 33,441 less jobs compared to those reported in November 2019. However, compared to numbers registered as of June 2020, with 621,269 contributors, a total of 28,229 jobs had been recovered.

junio de 2020, con 621,269 cotizantes, se observa una recuperación de 28,229 puestos de trabajo.

En cuanto al sector externo, las exportaciones ascendieron a US \$5,030.1 millones, con un crecimiento interanual del -15.37%, es decir US \$913.21 millones menos, en términos absolutos. Mientras que las importaciones ascendieron a US \$10,593.7 millones, con una tasa de crecimiento del -11.9% interanual, equivalente a US \$1,423.8 millones menos, en términos absolutos. Lo que se traduce en una contracción del déficit comercial de 8.4% anual al cierre de diciembre 2020. Sin embargo, si lo comparamos con las tasas interanuales experimentadas en el mes de junio 2020, ambas mostraron una importante recuperación al cierre del cuarto trimestre, en el caso de las exportaciones, cerraron con una contracción de 12.2 puntos porcentuales; mientras que las importaciones lo hicieron con una contracción 6.2 puntos porcentuales. Asimismo, es importante resaltar que sólo en el mes de diciembre el país exportó US \$499.2 millones, logrando la mayor tasa de crecimiento mensual del año con 11.3% respecto al mismo mes del año 2019.

Las remesas familiares, por otra parte, mostraron una recuperación más acelerada al mes de diciembre 2020; resaltando que, en cuanto a los flujos mensuales, los registrados en los últimos 7 meses superaron los US \$500.0 millones y solo en el mes de diciembre el país recibió US \$644.6 millones, cifra superior en 17.3% a los US \$549.5 millones registrados en diciembre del año 2019. El total de ingresos acumulados al cierre del año 2020 fue de US \$5,918.6 millones, con una tasa de crecimiento del 4.8% anual, lo que equivale a US \$272.3 millones más que el año anterior.

En cuanto a liquidez privada, las cifras presentadas por el BCR muestran importantes niveles de crecimiento al mes de diciembre de 2020, cerrando con un saldo de US \$17,286.7 millones, con una tasa de crecimiento del 10.7% anual. Según los datos de la Superintendencia

Regarding the external sector, exports amounted to US \$5,030.1 million, showing -15.37% interannual growth, that is US \$913.21 million lower, in absolute terms. While imports amounted to US \$10,593.7 million, showing -11.9% interannual growth rate, equivalent to US \$1,423.8 million lower, in absolute terms. These figures translate into an 8.4% contraction of the commercial deficit, annually, by the end of December 2020. However, compared to interannual rates experienced in June 2020, both showed a significant improvement at the end of the fourth quarter. Exports closed with a 12.2 percentage point contraction, while imports closed with a 6.2 percentage point contraction. Likewise, it is worth noting that just in December the country exported US \$499.2 million, achieving the highest monthly growth rate of the year at 11.3% relative to the same month in 2019.

On the other hand, family remittances showed a more accelerated recovery as of December of 2020. Regarding the monthly flows reported in the last 7 months, these exceeded the US \$500.0 million and only in December the country received US \$644.6 million, a 17.3% increase relative to the US \$549.5 million reported in December of 2019. Total accumulated income by the end of 2020 was US \$5,918.6 million, showing a 4.8% annual growth rate, equivalent to US \$272.3 million higher than the previous year.

With respect to private liquidity, BCR figures show significant growth levels as of December of 2020, closing at US \$17,286.7 million, a 10.7% annual growth rate. According to data from the Financial Systema Superintendence, this is due to higher dynamism,

del Sistema Financiero, esto se debió a un mayor dinamismo que al mes de diciembre en los depósitos de ahorro sumaron un total de US \$4,885.6 millones y en los depósitos a la vista US \$4,779.4 millones, lo que equivale a un incremento del 20.3% y 20.6% anual, respectivamente. Por su parte, el crédito al sector privado conforme a los datos publicados por el BCR, presentó una leve aceleración en su ritmo de crecimiento al final del año, cerrando el mes de diciembre con un saldo de US \$14,182.0 millones, equivalente a un crecimiento de 4.0% anual, 1.6 puntos porcentuales menos que el registrado a la misma fecha de 2019, cuando creció un 5.6%. Esta leve desaceleración fue principalmente estimulada por el crédito a los hogares, que al mes de diciembre reportó un crecimiento anual de apenas 1.7%, 3.2 puntos porcentuales menos en comparación al 4.9% registrado en diciembre del año anterior.

En cuanto a las finanzas públicas, según los registros del BCR, los ingresos totales (excluyendo donaciones) mostraron un decrecimiento del 6.4% anual al mes de diciembre, ascendiendo a los US \$5,633.57 millones, es decir, US \$385.4 millones menos que el año anterior en términos absolutos; influenciados principalmente por una menor recaudación de los ingresos tributarios de US \$210.5 millones, equivalentes a -4.4% anual. En contraposición a ello, los gastos totales ascendieron a US \$7,967.86 millones al mes de noviembre, lo que corresponde a US \$1,353.0 millones más que el año anterior en términos absolutos, igual a 20.5% anual, influenciados por un incremento del gasto corriente del 18.5%, generando como resultado un déficit fiscal global (excluyendo donaciones) al mes de diciembre 2020 de US \$2,334.3 millones, que al incluir la deuda previsional, alcanza un saldo de US \$2,625.5 millones, equivalente a US \$1,684.1 millones adicionales en términos absolutos que a la misma fecha del año anterior, lo que contribuyó a que la deuda pública total incrementara, alcanzando al cierre del año 2020 la cifra de US \$22,625.53 millones, es decir, US \$2,817.18 millones más que el año anterior en términos absolutos, equivalente a un incremento del 14.2% anual.

as of December, seen in savings that amount to US \$4,885.6 million and at sight deposits with US \$4,779.4 million, equivalent to 20.3% and 20.6% annual increase, respectively. On the other hand, private sector lending, according to BCR data available, showed a slight growth acceleration by the end of the year, closing December at US \$14,182.0 million, equivalent to 4.0% annual growth rate, although 1.6 percentage points lower than the level recorded on the same date in 2019, when it grew 5.6%. This slight reduction was mainly due to household lending, which as of December reported an annual growth of only 1.7%, 3.2 percentage points lower compared to the 4.9% reported in December of the previous year.

Regarding public finances, according to BCR data, total revenues (excluding donations) showed a 6.4% annual reduction as of December, amounting to US \$5,633.57 million, which is US \$385.4 million lower than the previous year in absolute terms. This is a result mainly of a lower tax collection at US \$210.5 million, equal to a -4.4% annually. In contrast, total expenses amounted to US \$7,967.86 million as of November, higher by US \$1,353.0 million than the previous year in absolute terms, equal to 20.5% annually, influenced by a 18.5% increase in current expenses, a result of US \$2,334.3 million in fiscal deficit (excluding donations) as of December of 2020, which adding the pension debt reached US \$2,625.5 million, US \$1,684.1 million more in absolute terms compared to the level on the same date the previous year. Therefore, total public debt increased, and at the end of 2020 had reached US \$22,625.53 million, which is US \$2,817.18 million more than the previous year in absolute terms, equivalent to 14.2% annual growth rate.

Finalmente, las cifras publicadas por el BCR con relación al comportamiento de los niveles de precios en la economía, muestran que la tasa de variación al mes de diciembre de 2020 continuó siendo deflacionaria, pero cercana a cero, descendiendo al -0.09% anual, 9 puntos base menos que la registrada a la misma fecha el año anterior. Por su parte, las tasas de interés mostraron una dinámica de relativa estabilidad, respecto a un año atrás. La tasa activa básica promedio ponderada para préstamos a 1 año cerró a diciembre 2020 en 6.49%, 4 puntos básicos por encima de la tasa a diciembre de 2019; mientras que la tasa de interés pasiva básica para depósitos a 180 días se ubicó al mes de diciembre de 2020 en 3.89%, registrando una variación respecto a la misma fecha de 2019, de 36 puntos básicos menos.

Finally, BCR data regarding the behavior of prices in the economy showed that the variation as of December of 2020 continued a deflationary trend, close to zero, decreasing -0.09% annually, 9 basis points lower than the level recorded on the same date the previous year. On the other hand, interest rates showed relatively stable dynamics, compared to the previous year. As of December of 2020, the 1-year average weighted interest rate closed at 6.49%, 4 basis points above the rate as of December of 2019, while the basic interest rate on 180-day term deposits closed, as of December de 2020, at 3.89%, showing a variation relative to the same date in 2019, of 36 basis points lower.

2

Gestión Financiera

Financial Management

Activos

Al 31 de diciembre de 2020 los activos totales de FEDECRÉDITO alcanzaron un saldo de US \$581.2 millones, presentando en el año un crecimiento de US \$42.5 millones equivalente al 7.9% con respecto al saldo con que se cerró el año 2019. Es importante destacar que los activos productivos aumentaron US \$11.0 millones en el año 2020, equivalente a 2.5% respecto a diciembre de 2019, provenientes del incremento de US \$28.9 millones en las inversiones financieras en títulos valores de alta liquidez y que compensaron la disminución de US \$17.9 millones en la cartera de préstamos.

Assets

As of December 31, 2020, FEDECRÉDITO had US \$581.2 million in assets, increasing by US \$42.5 million equivalent to 7.9% growth relative to 2019. It is important to mention that productive assets increased by US \$11.0 million in 2020, equivalent to 2.5% relative to December of 2019, resulting from a US \$28.9 million increase in financial investments mainly in high liquidity securities, offsetting a US \$17.9 million reduction in the loan portfolio.

Activos Totales • Total Assets 2011-2020

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



Cartera de Préstamos

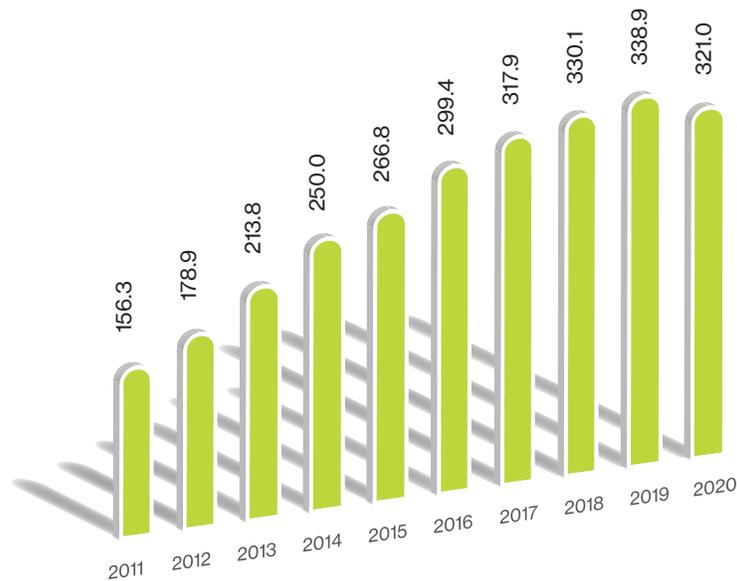
La Cartera de Préstamos de FEDECRÉDITO presentó un saldo de US \$321.0 millones al 31 de diciembre de 2020, siendo inferior en US \$17.9 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2019, que equivale a una disminución del 5.2% anual, lo cual fue debido a la contracción económica provocada por la pandemia del COVID-19.

Loan Portfolio

FEDECRÉDITO's loan portfolio reported a US \$321.0 million balance as of December 31, 2020, US \$17.9 million lower than the balance reported as of December 31, 2019, equal to a 5.2% annual reduction, due to the economic contraction caused by the COVID-19 pandemic.

Cartera de préstamos • Loans portfolio 2011-2020

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



Cartera de Préstamos por Sector Económico - Loan Portfolio by economic sector

Comparativo a diciembre - Comparative to December 2020 – 2019

(En miles de US dólares - Thousands of US Dollars)

Sector / Sector	2020		2019		Variación Change	
	Saldo Balance	%	Saldo Balance	%	Valor Ammount	%
Agropecuario / Agriculture	633.3	0.2	666.6	0.2	(43.3)	(6.5)
Comercio / Commerce	50,304.0	15.7	42,294.5	12.4	8,009.5	18.9
Servicios / Services	4,866.7	1.5	4,601.1	1.4	265.6	5.8
Otras actividades / Other activities	265,238.3	82.6	291,335.8	86.0	(26,097.6)	(9.0)
Totales / Totals	321,032.3	100.0	338,898.0	100.0	(17,865.8)	(5.3)

Cartera de Préstamos por Programa de Crédito - Loan Portfolio by Credit Program

Comparativo a diciembre - Comparative to December 2020 – 2019

(En miles de US dólares - Thousands of US Dollars)

Programa / Program	2020		2019		Variación Variation	
	Saldo Balance	%	Saldo Balance	%	Valor / Ammount	%
Fomento Agropecuario / Agriculture Promotion	623.4	0.2	666.6	0.2	(43.2)	(6.5)
Crédito para Inversiones / Credits for Investments	79,112.2	24.6	89,072.7	26.3	(9,960.5)	(11.2)
Programa MIPYME / MIPYME Program	2,735.2	0.9	3,107.5	0.9	(372.3)	(12.0)
Operaciones corrientes / Current Operations	238,561.5	74.3	246,051.2	72.6	(7,489.7)	(3.0)
Totales / Totals	321,032.3	100.0	128,051.8	100.0	(17,865.7)	(5.3)

Desembolsos de Préstamos

Durante el año 2020 se desembolsaron préstamos por un monto de US \$111.8 millones en los diferentes programas de crédito para satisfacer la demanda crediticia de las Entidades Socias, con lo que damos cumplimiento al rol de FEDECRÉDITO como entidad financiera de Segundo Piso ante las mismas y, además, contribuyendo al desarrollo de los diversos sectores productivos y de los trabajadores del país.

Loans Disbursements

During 2020, US \$111.8 million were disbursed in loans among various lending programs to meet the demand for funds of Partner Entities, thus fulfilling FEDECRÉDITO's function as their Second-Tier financial institution and, additionally, contributing to the development of various productive sectors and workers around the country.

Préstamos desembolsados por Programa de Crédito - Disbursed Loans per Credit Program

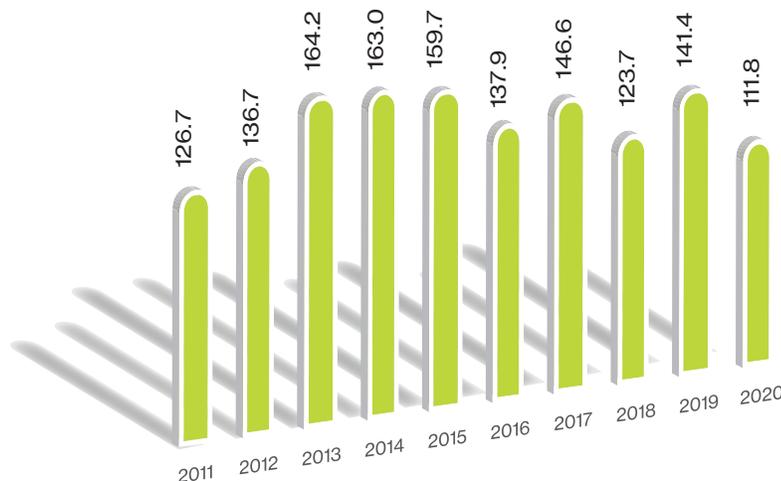
Comparativo a diciembre - Comparison as of December 2020 - 2019

(En miles de US dólares - Thousands of USD)

Programa / Program	2020		2019	
	Número Number	Monto Ammount	Número Number	Monto Ammount
Fomento Agropecuario / Agriculture Promotion	0	0.0	0	0.0
Granos básicos / Staple Grains	0	0.0	0	0.0
Ganadería / Livestock				
Crédito para Inversiones / Investment Loans	16	30,334.8	230	39,057.1
Comercio / Commerce	10	29,726.2	119	30,923.2
Servicios y Transporte / Services and Transportation	2	220.0	230	115.0
Vivienda / Housing	4	388.6	230	8,018.9
Operaciones corrientes / Current Operations	340	74.3	837	102,387.3
Capital de Trabajo / Working Capital	334		830	102,289.8
Otros / Others	6		7	97.5
Totales / Totals	356	111,785.8	1,067	141,444.4

Monto de Préstamos Desembolsados - Amount of Loans Disbursed 2011-2020

(En millones de US dólares - Millions USD)



Recuperaciones de Préstamos

En el año 2020, las recuperaciones de préstamos sumaron US\$129.6 millones en el rubro de capital, manteniendo FEDECRÉDITO la cartera de préstamos completamente al día, situación que se deriva de la capacidad y disciplina financiera de las Entidades Socias en cumplir puntualmente con el pago de los préstamos recibidos.

Loans Recovery

In 2020, Loans Recovery amounted to US\$129.6 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 - Amount of Loans Recovered 2011-2020 (En millones de US dólares - Millions of USD)



Recuperación de Préstamos por Programa de Crédito - Recovery of Loans per Credit Program

Comparativo a diciembre - Comparison as of December 2020 – 2019

(En miles de US dólares - Thousands of USD)

Programa / Program	2020		2019		Variación / Variation	
	Monto / Amount	%	Monto / Amount	%	Valor / Amount	%
Fomento Agropecuario / Agriculture Promotion	43.2	0.0	54.5	0.0	(11.3)	(6.5)
Crédito para Inversiones / Credits for Investments	40,295.2	31.1	38,644.2	29.1	1,651.0	4.3
Programa MIPYME / MIPYME Program	467.7	0.4	585.6	0.4	(117.9)	(20.1)
Operaciones corrientes / Current Operations	88,776.7	68.6	93,377.4	64.7	(4,600.7)	(4.9)
Totales / Totals	129,582.8	100.0	132,661.7	100.0	(17,865.7)	(2.3)

Préstamos recibidos

Con el objetivo de complementar los fondos requeridos para realizar su función de Banca de Segundo Piso, en el año 2020, FEDECRÉDITO recibió préstamos de bancos locales y de instituciones financieras extranjeras de primera línea, por un monto total de US \$99.9 millones, según detalle:

Loans Received

With the purpose of supplementing the funding required to operate as a second-tier bank, in 2020, FEDECRÉDITO received US \$99.9 million in loans from first rate local banks and international financial institutions, as follows:

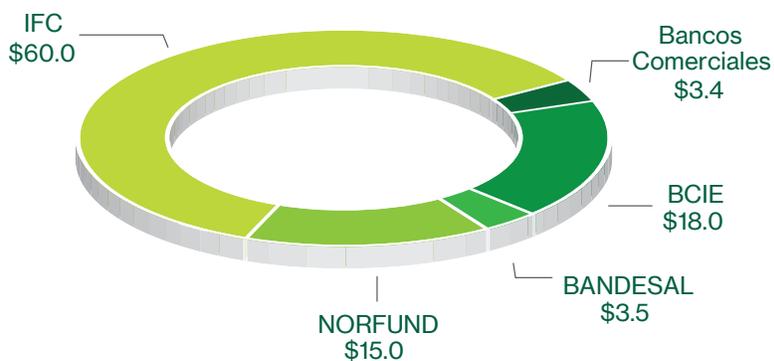
Préstamos Recibidos 2020 - Loans received 2020

(En millones de US dólares - Millions of USD)

Institución Financiera / Financial Institution	2020
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) <i>Central American Bank for Economic Integration</i>	18.0
Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)	3.5
NORDFUND	15.0
Corporación Financiera Internacional <i>International Finance Corporation (IFC)</i>	60.0
Bancos Comerciales <i>Commercial Banks</i>	3.4
Totales / Totals	99.9

Préstamos Recibidos 2020 - Loans received 2020

(En millones de US dólares - Million of USD)



Pago de Préstamos

Confirmando su reconocida solvencia financiera, en el año 2020 FEDECRÉDITO realizó el pago de préstamos conforme a lo establecido contractualmente, por un monto total de US \$73.9 millones en el rubro de capital, según detalle:

Loan Repayment

Confirming its renowned financial solvency, in 2020, FEDECRÉDITO repaid US \$73.9 million in capital according to loan contract provisions, as follows:

Pago de Préstamos 2020 - Loans Repayment 2020

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

Institución Financiera / Financial Institution	2020
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) <i>Central American Bank for Economic Integration</i>	17.6
Bancos Comerciales <i>Commercial Banks</i>	17.3
FMO de Holanda <i>FMO (Netherlands)</i>	15.8
Corporación Financiera Internacional <i>International Finance Corporation (IFC)</i>	10.4
Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)	8.6
World Business Capital, Inc.	2.5
NORDFUND	1.7
Totales / Totals	73.9

Utilidad de Operación y Utilidad del Ejercicio

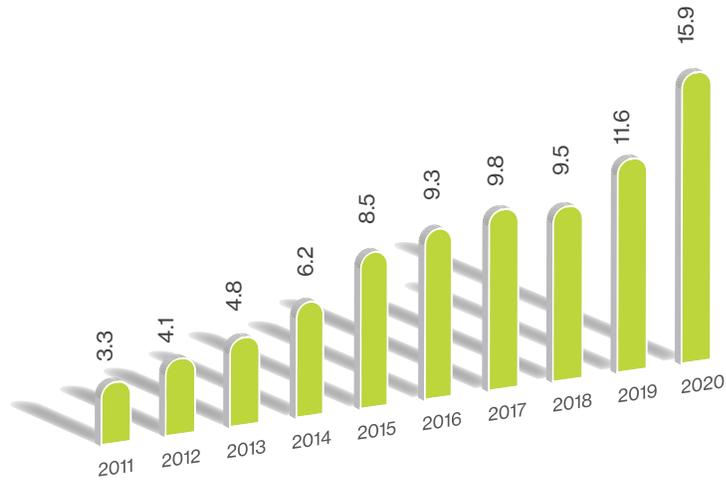
FEDECRÉDITO en el ejercicio 2020 obtuvo una Utilidad de Operación de US \$15.9 millones, mayor en US \$4.3 millones a la lograda en el ejercicio 2019. Principalmente debido al aumento en la utilidad de intermediación financiera.

Profit from Operations and Exercise

In 2020, FEDECRÉDITO reported US \$15.9 million in operating income, US \$4.3 million higher than in 2019. This level is due to an increase in financial operations.

Utilidad de Operación - Operating Profit 2011 - 2020

(En millones de US dólares - Millions of USD)

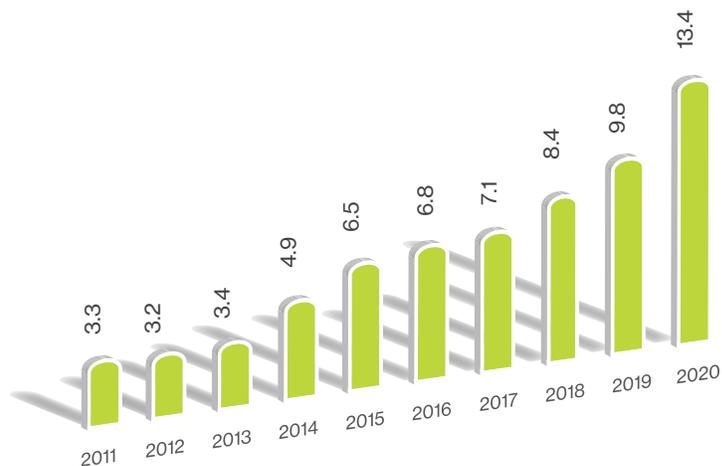


Debido a lo anterior, la Utilidad del Ejercicio después de Impuesto y Contribución Especial fue de US \$13.4 millones, superior en US \$3.6 millones, equivalente a 36.7% adicional a la obtenida en el ejercicio 2019.

Based on the above, earnings for the year after taxes and special contribution (CES) amounted to US \$13.4 million, US \$3.6 million higher, or 36.7%, compared to 2019.

Utilidad después de Impuesto y CES - Profit after taxes and CES 2011 - 2020

(En millones de US dólares - Millions of USD)



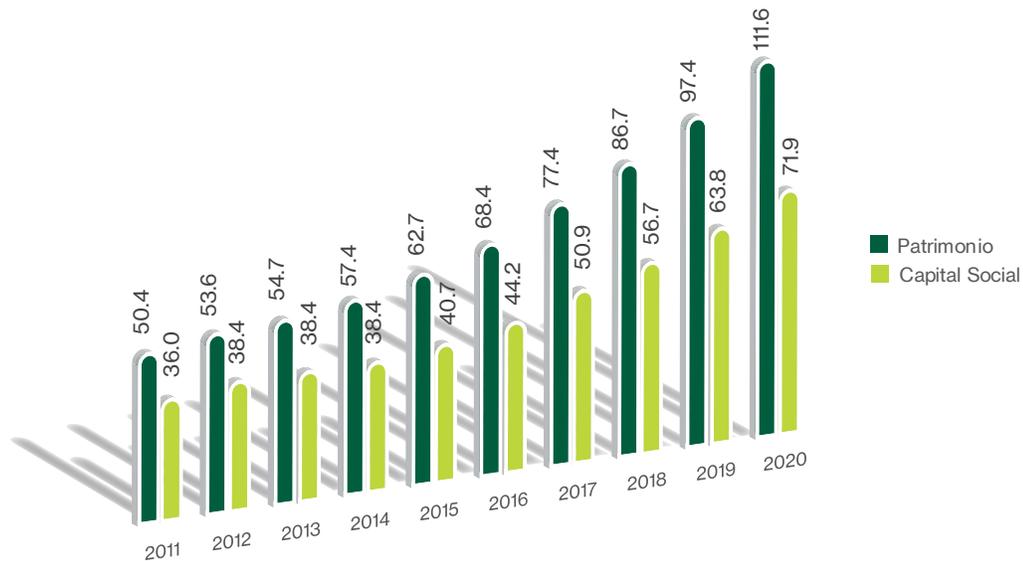
Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2020 el patrimonio contable de FEDECRÉDITO registró un saldo de US \$111.6 millones, aumentando en US \$14.1 millones, equivalente al 14.5% con respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2019. Esta solidez patrimonial respalda adecuadamente el crecimiento sostenido y el desarrollo del SISTEMA FEDECRÉDITO. En dicho patrimonio, el principal componente lo constituye el Capital Social pagado por las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores, por valor de US \$71.9 millones.

Equity

As of December 31, 2020 FEDECRÉDITO's total equity shows a balance of US \$111.6 million, increasing by US \$14.1 million, equivalent to 14.5%, relative to the balance reported as of December 31, 2019. This strength in the equity adequately supports SISTEMA FEDECRÉDITO's sustained growth and development. The main equity component is the Paid in Capital Stock contributed by Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores, in the amount of US \$71.9 million.

Patrimonio y Capital Social - Equity and Capital Stock 2011 - 2020
(En millones de US dólares - Millions of USD)



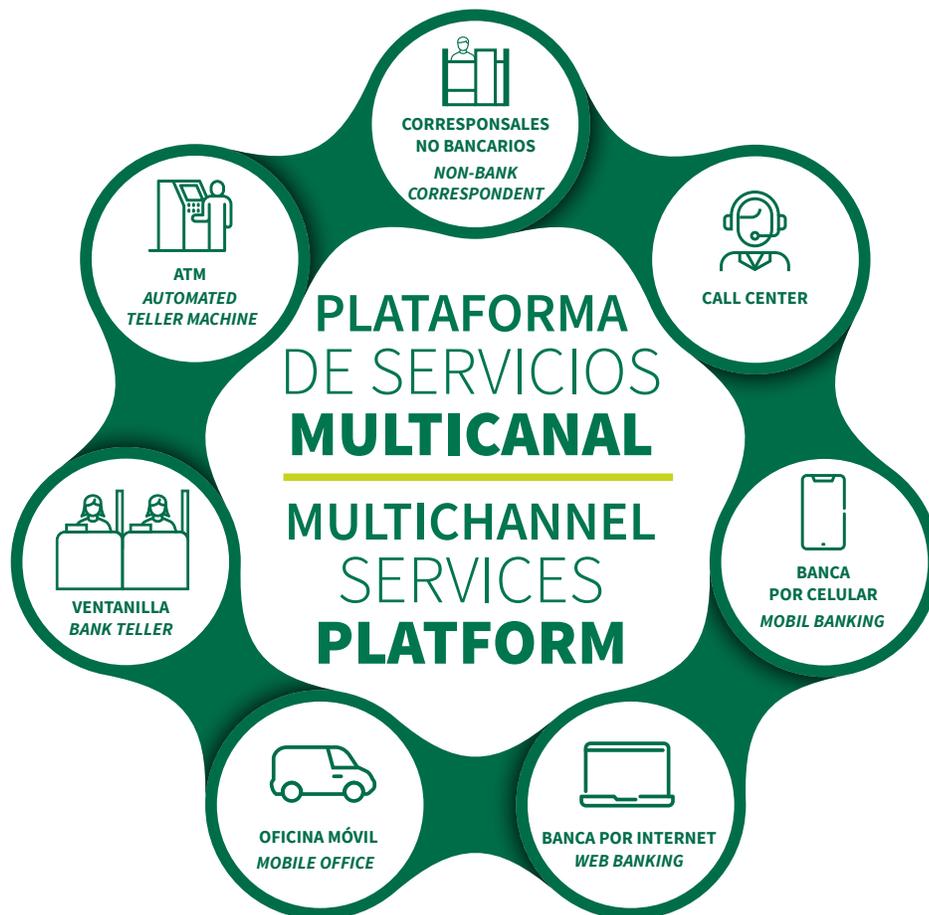
3

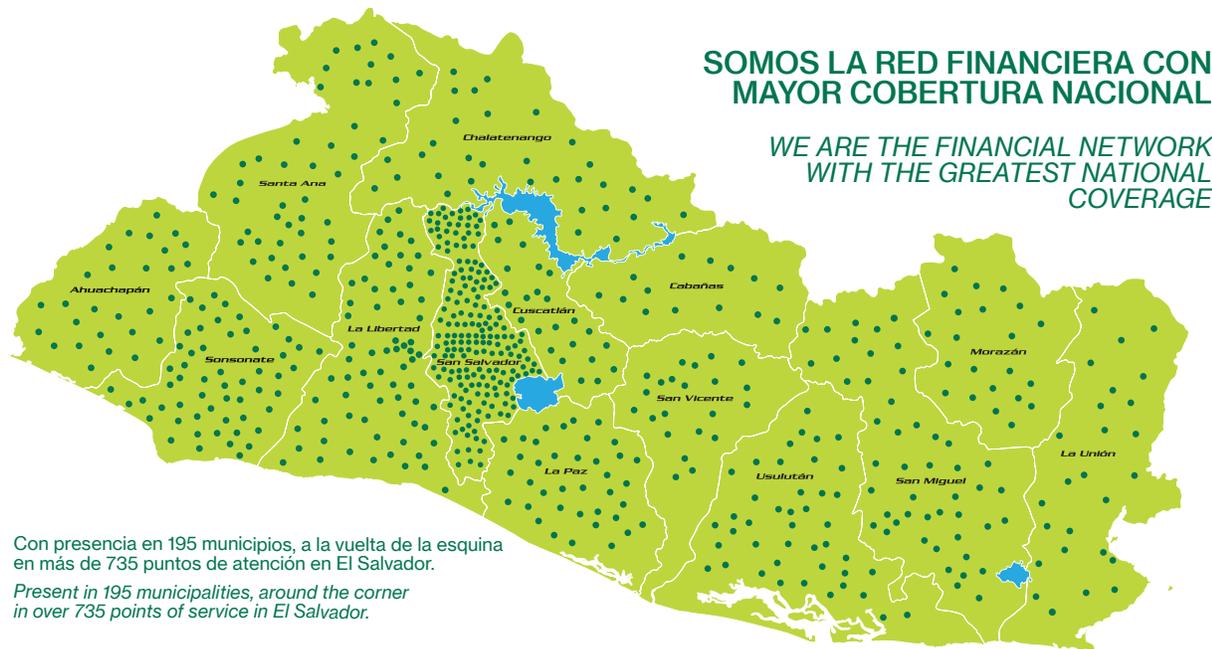
Gestión de Negocios

Business Management

El SISTEMA FEDECRÉDITO posee una potente plataforma multicanal que permite satisfacer las necesidades de los socios y clientes de las Entidades Socias, de una forma cercana y ágil, combinando la atención presencial a través de la red financiera con mayor cobertura en El Salvador, con más de 735 puntos de atención y presencia en 195 municipios del país y los canales digitales, que permiten la realización de operaciones financieras en todo momento y lugar; además, ponemos a disposición de nuestros socios y clientes las oportunidades que nos brinda la tecnología, manteniendo al mismo tiempo una cercanía emocional y física, lo que nos ha permitido alcanzar altos niveles de calidad de atención, la confianza y la preferencia de los salvadoreños. El contexto de la pandemia del COVID-19 ha acelerado sin duda los procesos de transformación digital de nuestra sociedad, impulsando el uso de los canales digitales.

SISTEMA FEDECRÉDITO operates a powerful multichannel platform capable of meeting the needs of members and customers of Partner Entities, in a close and agile manner, combining in person service through a financial network with the largest coverage in El Salvador, which includes more than 735 points of service in 195 municipalities around the country. Such digital channels can be used to perform financial transactions at any time and place; furthermore, we also make available to our partners and customers technology that keep us emotionally and physically near, thus achieving high levels of service, and gaining the trust and preference of the Salvadoran people. The context of the COVID-19 pandemic has certainly accelerated the digital transformation of our society, boosting the use of digital channels.





Con presencia en 195 municipios, a la vuelta de la esquina en más de 735 puntos de atención en El Salvador.

Present in 195 municipalities, around the corner in over 735 points of service in El Salvador.



270 Cajeros Automáticos
270 Automatic Teller Machines



214 Corresponsales No Bancarios
214 Non-Banking Correspondents



FEDE RED 365: Red de Cajeros Automáticos del SISTEMA FEDECRÉDITO

Durante el año 2020, FEDE RED 365 continuó creciendo, alcanzado los 270 Cajeros Automáticos con presencia en los 14 departamentos de El Salvador, de los cuales, 24 son multifuncionales, es decir, que además del dispensado, reciben transacciones en efectivo. En el año 2020 se dispensó efectivo por un monto de US \$190.8 millones, reflejando de esta manera un crecimiento anual del 33.2% respecto al año anterior.

FEDE MÓVIL: Banca por Celular del SISTEMA FEDECRÉDITO

La APP del SISTEMA FEDECRÉDITO continúa posicionándose entre los salvadoreños como un canal para efectuar sus operaciones financieras, convirtiéndose en medio de la pandemia del COVID-19, en un apoyo importante. A diciembre de 2020 contamos con más de 160,000 usuarios y un crecimiento

FEDE RED 365: Automatic Teller Machines of the SISTEMA FEDECRÉDITO

During 2020, FEDE RED 365 continue growing, reaching 270 Automated Teller Machines throughout the 14 departments of El Salvador, of which 24 are multifunctional, that is, that in addition to dispensing cash, they also accept cash transactions. In 2020, the amount of cash dispensed totaled US \$190.8 million, representing 33.2% annual growth relative to the previous year.

FEDE MÓVIL: Cell Banking from the SISTEMA FEDECRÉDITO

The SISTEMA FEDECRÉDITO APP continues making inroads among Salvadorans as a channel for conducting financial transactions, becoming an important tool amid the COVID-19 pandemic. As of December of 2020, we have more than 160,000 users, accounting for 133.0% interannual growth.

interanual es sus operaciones del 133.0%. FEDE MÓVIL se innovó con la incorporación de Mi QR, el cual facilita las transferencias de dinero de forma rápida, segura y sin contacto por medio de códigos QR.

FEDE BANKING: Banca por Internet del SISTEMA FEDECRÉDITO

Con el apoyo técnico de la Federación, las Entidades Socias continúan comercializando sus servicios a través de FEDE BANKING, la banca por internet del SISTEMA FEDECRÉDITO, con la que se facilitan las operaciones financieras a sus socios y clientes. Durante el año se continuaron incorporando nuevas funcionalidades, como transferencias con cargo a tarjeta de crédito, pago de servicios con tarjeta de crédito y cargos automáticos. En el año 2020, este servicio cerró con más de 100,000 usuarios, quienes realizaron operaciones acumuladas en el año, por US \$33.0 millones.

FEDE PUNTO VECINO: Corresponsales no Bancarios del SISTEMA FEDECRÉDITO

El SISTEMA FEDECRÉDITO continúa su interés en apoyar la bancarización de la población, profundizando la presencia en el territorio, acercando y facilitando así 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 2020 contamos con 214 FEDE PUNTO VECINO, en los que se realizaron 1.8 millones de transacciones por un monto de US \$104.5 millones.

Agencias FEDECRÉDITO

Durante el año 2020 se abrieron las primeras dos agencias de FEDECRÉDITO, poniendo a disposición dos nuevos puntos de atención para los socios y clientes

FEDE MÓVIL was innovated by incorporating Mi QR, a tool that facilitates money transfers in a fast, secure, and contactless manner through QR codes.

FEDE BANKING: Internet Banking from the SISTEMA FEDECRÉDITO

With support from the Federación, Partner Entities continued marketing their services through FEDE BANKING, which is SISTEMA FEDECRÉDITO's Internet Banking platform, facilitating financial transactions for their members and customers. New features were added throughout the year, such as transfers charged to a credit card, payment of utility bills with a credit card, and automatic charges. In 2020, this service closed with more than 100,000 users, with US \$33.0 million in accumulated transactions completed during the year.

FEDE PUNTO VECINO: Non-Banking Correspondents of the SISTEMA FEDECRÉDITO

SISTEMA FEDECRÉDITO has a continued interest in increasing the percentage of population with access and use of banking services or bankarization. This entails expanding the presence in the territory, bringing closer and facilitating access to financial products and services through points of service in various municipalities around the country. Such points of service are implemented in alliance with micro and small businesses where financial transactions are completed on account and behalf of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores. As of December of 2020, we have 214 FEDE PUNTO VECINO, completing 1.8 million transactions that totaled US \$104.5 million.

FEDECRÉDITO branches

During 2020, the first two FEDECRÉDITO branches opened, thus making available two new points of service for SISTEMA FEDECRÉDITO partners and customers,

del SISTEMA FEDECRÉDITO, así como a nuestras Entidades Socias. La primera agencia que abrió sus puertas en el mes de julio está ubicada en el edificio World Trade Center de San Salvador, y la segunda, en Centro Comercial Multiplaza, Antiguo Cuscatlán, la cual abrió sus puertas en el mes de septiembre.

Call Center

FEDECRÉDITO tiene un Call Center profesional y capacitado que presta los servicios de atención al cliente, notificación de remesas y cobro de atrasos de pago. En donde además se gestionan llamadas salientes, que incluyen: felicitaciones de cumpleaños, bienvenida a los tarjetahabientes de débito y crédito, actividades de fidelización de clientes de Entidades Socias y ventas de servicios complementarios de tarjetas de crédito, como programas de protección contra robo, hurto, fraude y extravío, promociones, ventas de aumentos de límites y retiros preferenciales de efectivo.

Cabe destacar que el Call Center fue un canal importante de comunicación durante la pandemia del COVID-19, ya que se prestó el servicio de atención al cliente durante la entrega del bono de ayuda por parte del Gobierno, además de atender las consultas de todos los socios y clientes de las Entidades Socias.

Nuestro Call Center está comprometido con 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).

and for our Partner Entities. The first branch opened in July at the World Trade Center in San Salvador, and the second branch opened in September at Centro Comercial Multiplaza, Antiguo Cuscatlán.

Call Center

FEDECRÉDITO operates a Call Center to provide professional and standard customer service, which also notifies money transfers, and collects past due payments. The Call Center also handles outbound calls that include happy birthday messages, welcome message to debit and credit cardholders, loyalty promotion activities for customers or Partner Entities; and the sale of supplementary services related to credit cards, such as robbery, theft, fraud, and loss protection programs; promotions, limit increases, and cash preferential withdrawals.

It is worth noting that the Call Center was an important channel of communication during the COVID-19 pandemic because it provided customer service to deliver the government relief cash assistance, in addition to assisting inquiries from all members and customers of Partner Entities.

Our Call Center is committed to improving the quality and achieving total customer satisfaction by focusing mainly on a) Having skilled staffs capable of gaining the customer's trust, with effectiveness and credibility; b) Effective management and control of all services; c) Gaining the customer's loyalty; d) Pursuing continued process improvement; e) Secured self-management and rapid interaction with our web page and while using the menus when calling the phone number 2221-FEDE (2221-3333).

Remesas Familiares

El Salvador se encuentra entre los 10 países de América Latina con mayores flujos de remesas, y éstas equivalen alrededor del 20% del PIB. Durante el 2020 el país recibió más de 21.2 millones de remesas por un monto de US \$5,918.26 millones de dólares, mostrando un crecimiento de 4.8%. A pesar de la rápida expansión del COVID-19 en todo el mundo, los salvadoreños en el exterior, principalmente los que viven en Estados Unidos, no dejaron de enviar remesas a El Salvador.

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

Ante la situación generada por la pandemia del COVID-19 se desarrollaron actividades adecuadas a la situación para promover el Pago de Remesas Familiares en las Entidades Socias, entre las cuales podemos destacar: perifoneos, pauta en redes sociales y medios digitales para promover el Pago de Remesas Familiares en USA, Canadá, Italia, España; además, se realizó por segundo año consecutivo la promoción Remesa Extra al Instante.

Al cierre del año 2020, el SISTEMA FEDECRÉDITO, como resultado de todos los esfuerzos realizados, obtuvo una participación de mercado de Pago de Remesas Familiares, del 19.4%, alcanzando así una mayor solidez y posicionamiento en dicho servicio.

Family Remittances

El Salvador is among the 10 countries in Latin America with highest levels of remittances, which account for almost 20% of the GDP. During 2020, the country received more than 21.2 million remittances amounting to US \$5,918.26 million, showing 4.8% growth. Despite the rapid spreading of COVID-19 around the world, Salvadorans abroad, mainly those living in the United States, did not stop sending remittances to El Salvador.

For SISTEMA FEDECRÉDITO it is essential to provide quality services to beneficiaries of family remittances originated at any place in the world, and we have available electronic channels and various point of service at Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores located around the country.

Due to the situation generated by the COVID-19 pandemic, multiple activities were performed to promote Family Remittance Payments through Partner Entities, including megaphone advertising, social and digital media advertising in the USA, Canada, Italy, Spain. Additionally, a promotional campaign called Instant Extra Remittance was implemented for the second consecutive year.

At the end of 2020, resulting from all efforts made, SISTEMA FEDECRÉDITO achieved 19.4% in market participation related to Family Remittance Payments, securing a solid position for this service.

Remesas Familiares pagadas en el SISTEMA FEDECRÉDITO y porcentajes de crecimiento Family Remittances payments through SISTEMA FEDECRÉDITO and growth rates 2010 - 2020

(En millones de US dólares - Millions of USD)



Administración de las Tarjetas de Débito y Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO

Con la Tarjeta de Débito del SISTEMA FEDECRÉDITO se logró una importante participación durante el año 2020, ya que, a través de la decisión estratégica de no cobrar membresía a los tarjetahabientes, el impulso comercial creció y fue un producto de gran relevancia durante la pandemia, que generó lealtad y sobre todo beneficio a los tarjetahabientes.

Son 53 Entidades Socias las que comercializan las Tarjetas de Débito y 50 Entidades comercializan la Tarjeta de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO, cerrando el año con más de 290 mil tarjetas activas.

FEDECRÉDITO le brinda a las Cajas de Crédito y a los Bancos de los Trabajadores el apoyo en asesoramiento comercial, capacitación especializada, procesamiento de transacciones, logística de distribución, compensación financiera de las transacciones que se realizan a nivel local e internacional, manejo del programa de lealtad y del programa de protección contra robo, hurto, fraude y extravío de tarjetas, envío de mensajes de alertas por

Management of Debit and Credit Cards of the SISTEMA FEDECRÉDITO

The market share of SISTEMA FEDECRÉDITO Debit Card increased during 2020 because of the strategic decision to waive membership fees to cardholders; this product gained relevance from the increased commercial momentum during the pandemic, creating loyalty and greater benefit among cardholders.

53 Partner Entities commercialize Debit Cards, and 50 Entities commercialize Credit Cards part of the SISTEMA FEDECRÉDITO brand, closing the year with more than de 290,000 active cards.

FEDECRÉDITO assists Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores with services such as commercial advice, specialized training, transaction processing, distribution logistics, financial clearing of transactions conducted domestically and internationally, loyalty program management; management of robbery, theft, fraud, and loss of cards protection program; purchases and withdrawal alert messaging, as well as messages

compras y retiros, así como de las promociones vigentes para gozar de muchos beneficios, se continúa dando a las Entidades Socias.

Para premiar la lealtad de nuestros tarjetahabientes y continuar dándoles beneficios especiales, se mantuvieron las promociones permanentes de descuento, ofreciéndole la oportunidad de tener un ahorro en el presupuesto del hogar; además, por sexto año consecutivo se lanzó la promoción del sorteo de 4 Jetta Highline, marca Volkswagen. En dicha promoción los clientes participaban acumulando números electrónicos por compras realizadas con sus Tarjetas de Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO.

Es importante mencionar que en el SISTEMA FEDECRÉDITO, como alivio financiero en el contexto de la pandemia del COVID-19, se decidió prorrogar durante todo el año 2020 la congelación de los cobros de la tarjeta de crédito a todos aquellos clientes perjudicados, sin aplicar recargos moratorios y sin afectar su calificación crediticia.

Apoyo en la Gestión Comercial

Como parte del Plan de Marketing 2020 que se desarrolló para lograr el cumplimiento de los objetivos estratégicos del SISTEMA FEDECRÉDITO, se realizó un conjunto de acciones orientadas a fortalecer el posicionamiento de la marca e impulsar la transformación digital. Ante la situación atípica que vivió El Salvador con la pandemia del COVID-19, se potenció el uso de medios digitales con el fin de promover los productos y servicios a fin de ponerlos al alcance de los socios y clientes. Gracias a estos esfuerzos se logró aumentar la demanda de productos y servicios financieros, así mismo, 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 25% de seguidores en las redes sociales. También se lanzó la Tarjeta de Crédito Infinite y el servicio “Mi QR” de la App FEDE MÓVIL.

advising of current promotions.

To reward cardholders' loyalty and to continue providing special benefits, there are permanent discount promotions that help household budgets by providing opportunities to save money; additionally, for the sixth consecutive year, 4 Volkswagen Jetta Highline vehicles were given away in a raffle. To participate in the vehicle giveaways, customers accumulate electronic numbers generated from purchases made using their SISTEMA FEDECRÉDITO Credit Cards.

It is worthwhile to mention that SISTEMA FEDECRÉDITO, to bring financial relief in the context of the COVID-19 pandemic, decided to extend throughout 2020 a freeze on credit card payments to all those customers impacted, without charging any fees for late payment, and without impacting their credit rating.

Support in Commercial Management

As part of the Marketing Plan 2020 prepared in pursuit of SISTEMA FEDECRÉDITO's strategic objectives, a series of actions were implemented towards strengthening the position of the brand and to foster the digital transformation. During the abnormal situation experienced in El Salvador due to the COVID-19 pandemic, the use of digital media was encouraged with the purpose of promoting products and services that members and customers can access. Thanks to these efforts, the demand for financial products and services increased. And the efforts focused on various activities and campaigns, such as online concerts, university sponsorship and webinars, the number of social media followers increased by 25%. The new Infinite Credit Card and the FEDE MÓVIL App “Mi QR” were launched.

Durante el año se brindó un 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, Administración de redes sociales, Venta Cruzada, Guardián de Marca, Proyecto de Atención al Cliente, Proyecto 100,000 Cuentas de Ahorro y Embajador Digital.

Gestión del Centro de Administración y Desarrollo Informático (CADI)

EL SISTEMA FEDECRÉDITO cuenta con una plataforma tecnológica común, por medio de la cual las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores 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 2020, los principales logros en materia de tecnología fueron:

1. Puesta en funcionamiento del nuevo Data Center, el cual cumple con normativas internacionales en cuanto a diseño, estructura, desempeño y fiabilidad.
2. Inicio de la implementación de una nueva infraestructura tecnológica orientada a potenciar las capacidades de almacenamiento y procesamiento de los sistemas.
3. Se obtuvo la certificación de cumplimiento del Estándar de Seguridad de Datos de la Industria de Tarjetas de Pago (PCI DSS).
4. Se obtuvo la certificación del cumplimiento del Estándar de Seguridad de PIN de la Industria de Tarjetas de Pago (PCI PIN).
5. Se trabajó en la implementación de nuevos productos y servicios, mejoras en las funcionalidades y usabilidad de los canales digitales, todo ello orientado a mejorar la experiencia de los usuarios y potenciar la penetración de dichos canales entre nuestros socios y clientes.

Comprehensive Business Management support was provided throughout the year to Partner Entities on topics such as Marketing Plans, Lending Technology, Feasibility Studies for new branches, Social Media management, Cross Selling, Brand Guardian, Customer Care Project, Proyecto 100,000 Savings Accounts, and Digital Ambassador.

IT Platform Centro de Administración y Desarrollo Informático (CADI)

SISTEMA FEDECRÉDITO shares a common technological platform, through which Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores manage their businesses, operations, and risks, thus complying with provisions in the Cooperative Banks and Savings and Loans Associations Law, in addition to prudential and accounting regulations issued by El Salvador Central Reserve Bank.

In 2020, the main technology related achievements include the following:

1. *Starting up the new Data Center, which complies with international standards regarding design, structure, performance, and reliability.*
2. *Implementation of a new technological infrastructure started, which will leverage storage capacities and system processing.*
3. *Certification of compliance with the Data Security Standard related to Payment Cards Industry (PCI DSS) was obtained.*
4. *Certification of compliance with the PIN Security Standard related to Payment Cards Industry (PCI PIN) was obtained.*
5. *Work was completed regarding the implementation of new products and services, improvements to functionalities and usability of digital channels, aimed at improving user experience and to promote the use of such channels among our members and customers.*

6. Se inició la implementación de tecnología para la automatización robótica de procesos (RPA), tecnología que se seguirá promoviendo en los próximos años.
 7. 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.
6. *Implementation of a new technology started related to Robotic process automation (RPA), a technology that will continue to be promoted in coming years.*
 7. *Tech support was provided regarding business functions, channeling technological efforts to the entire SISTEMA FEDECRÉDITO, in pursuit of the objective of bringing financial services close to the Salvadoran population.*

Gestión de Riesgos en FEDECRÉDITO

Dándole cumplimiento al Plan de Trabajo de la Gerencia de Riesgos, las normativas de riesgos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y el Banco Central de Reserva de El Salvador, se emitieron Informes Técnicos sobre la Gestión Integral de Riesgos y la Gestión de Riesgo Operacional; así mismo, se efectuaron evaluaciones a los riesgos que FEDECRÉDITO gestiona de acuerdo a su estructura, tamaño, negocio y recursos, no identificando posibles eventos de riesgos que puedan incidir en los procesos que ejecuta la Federación. En el año 2020 se remitieron planes de adecuación al ente regulador, para la implementación de tres nuevas normativas relacionadas con la Gestión Integral de Riesgos, Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio.

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

En el año 2020, la Gerencia de Supervisión de Entidades Socias continuó realizando su actividad principal de monitoreo permanente de los riesgos bancarios de las Entidades Socias del SISTEMA, cumplimiento normativo y gestión de riesgos empresariales a través de sus departamentos de Auditoría a Entidades Socias y de Asesoría Integral. Entre las principales actividades que se realizaron por el departamento de Auditoría a Entidades Socias fue la ejecución de 11 diagnósticos de control interno, 18 evaluaciones a las áreas de monitoreo (Auditoría Interna, Prevención de Lavado

FEDECRÉDITO Risk Management

In compliance with the Risk Management Work Plan, and El Salvador's Financial System Superintendence and Central Reserve Bank risk management regulations, Technical Reports were issued on Comprehensive Risk Management and Operational Risk Management. Furthermore, risk assessments conducted on the risks managed by FEDECRÉDITO according to its structure, size, business, and resources, did not identified any events that could likely have an impact on the processes performed by the Federación. In 2020, adaptation plans were submitted to the Regulator to implement three new regulations related to Comprehensive Risk Management, Information Security, and Business Continuity.

Supervision of Partner Entities that capture deposits exclusively from their members

Throughout 2020, the Management unit responsible for Supervising Partner Entities continued to permanently monitor the banking risks of the SISTEMA's Partner Entities. This activity oversees compliance and manages business risks through Auditing of Partner Entities and Integral Consulting Departments. The Auditing of Partner Entities department completed 11 internal control diagnostics, 18 monitoring unit evaluations (Internal Audit, Money Laundry Prevention, and Risk Management), 51 delegations to Ordinary General Assemblies, 110 Money Payments and Transfers

de Dinero y Gestión de Riesgos), 51 delegaciones en Asambleas Generales Ordinarias, 110 evaluaciones de Pago y Envío de Dinero y 14 evaluaciones de aspectos de cumplimiento normativo a la totalidad de Entidades Socias, así como la actualización del perfil de riesgos para cada Caja de Crédito y Banco de los Trabajadores. Además, se implementaron herramientas de monitoreo continuo y de análisis de datos para el análisis de la gestión empresarial. El departamento de Asesoría Integral realizó 20 evaluaciones al Gobierno Corporativo y apoyó a las Entidades Socias con asesorías integrales y en la preparación de planes financieros.

Apoyo a las Entidades Socias

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

Gestión Micro y Pequeña Empresa

El año 2020 fue sumamente difícil para el sector de la Micro y Pequeña Empresa (MYPE), ya que se vio fuertemente golpeado por la pandemia del COVID-19, situación que paralizó la economía del país y por consiguiente la operación de las MYPES por más de 3 meses consecutivos; según lo publicado en el informe “Primera Encuesta sobre las Condiciones de las MYPE ante la Pandemia COVID-19”, realizado por la Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE), se estima que el 79.85% cerraron sus establecimientos en cumplimiento a la cuarentena domiciliar decretada; el 13.98% siguió trabajando parcialmente y solo el 6.17% continuó trabajando normalmente.

Dentro del programa “Maquila de Créditos”, en el cual participan 29 Entidades Socias, cerró el año con una cartera de US \$18.7 millones, equivalente a un crecimiento del 2.26% con relación al cierre del año 2019 y 149 empresarios; se mantuvo durante todo el año un contacto permanente con todos los clientes, para conocer su situación y sus necesidades financieras,

evaluations, and 14 policy and regulation compliance assessments among all Partner Entities, in addition to updating the risk profile of every Caja de Crédito and Banco de los Trabajadores. Finally, tools required for continued monitoring and business data analysis were implemented. The Integral Consulting Department completed 20 Corporate Governance assessments and provided integral advice to Partner Entities on financial planning.

Support to Partner Entities

FEDECRÉDITO permanently supports Partner Entities in various areas, assisting and supplementing their activities, as is described below:

Micro and Small Enterprises

The year 2020 was extremely difficult for Micro and Small-size Enterprises (MYPE) sector because they were hit hard by the COVID-19 pandemic, a situation that paralyzed the country's economy, including the MYPES, for more than 3 consecutive months. According to the report on the first survey of MYPE conditions due to the pandemic called “Primera Encuesta sobre las Condiciones de las MYPE ante la Pandemia COVID-19,” conducted by the sectorial agency Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE), 79.85% of these establishments had to close in compliance with the lockdown; 13.98% remained in partial operation, and only 6.17% continued working as usual.

The program called “Maquila de Créditos,” with 29 Partner Entities participating, reports at the end of the year a portfolio of US \$18.7 million, showing a 2.26% increase relative to the end of 2019, with 149 businesses. Permanent contact was maintained throughout the year with customers to know their situation and financial needs, with the purpose of designing the best solutions

con la finalidad de diseñar las mejores soluciones para hacerle frente a esta difícil coyuntura; de esta forma, la colocación se mantuvo activa y ascendió a US \$5.4 millones, repartidos entre financiamiento de capital de trabajo, consolidación de deudas y adquisición de inmuebles productivos, entre otros.

En la Gerencia MYPE se continuó con el Programa de Fortalecimiento en la Atención Integral a la Microempresa en las Entidades Socias, donde se capacitaron y formaron a 30 nuevos ejecutivos de negocios; al cierre del año se realizaron 15 implementaciones de este programa con el “paquete llave en mano”, que cubre todos los aspectos para una óptima atención a la microempresa.

Finalmente, se brindaron capacitaciones y asesoramientos en el área de Pequeña y Mediana Empresa, PYME, a varias Entidades Socias, en aspectos tales como elaboración de manuales y políticas de crédito, coaching en campo, capacitaciones en metodología crediticia y análisis financiero, y análisis de créditos agroindustriales.

Gestión de Personas y Asesoramiento Organizacional

En esta área se atendieron los requerimientos de 20 Entidades Socias y FEDECRÉDITO, realizando un total de 71 procesos de reclutamiento, selección y evaluación de personal, para ocupar puestos operativos, técnicos y de jefatura.

Por otra parte, se impartió un taller sobre Ley de Regulación del Teletrabajo, con el objetivo de mejorar la gestión de Recursos Humanos en las Entidades Socias, dirigido a Gerentes Generales y encargados de Recursos Humanos.

Se mantuvieron los esfuerzos para mejorar el clima organizacional, realizando una medición semestral de la comunicación interna, una medición de clima organizacional con la empresa DESISA

to address these difficult circumstances. As a result, loan placement remained active amounting to US \$5.4 million distributed between working capital financing, debt consolidation, acquisition of productive real estate, among others.

The MYPE Management unit continued a program aimed at improving the services that Partner Entities provide to Micro-Enterprises – Programa de Fortalecimiento en la Atención Integral a la Microempresa. Activities included training for 30 new business executives. At year end, 15 program implementations had taken place as “turnkey package,” which covers all aspects required to provide optimal services to micro-enterprises.

Lastly, several Partner Entities received training and advice on Small and Med-size Enterprises, PYMES, including aspects such as preparing credit manuals and policies, field coaching, lending methodology and financial analysis, as well as agroindustry lending.

People Management and Organizational Advice

20 Partner Entities and FEDECRÉDITO requested assistance and a total of 71 staff recruiting, selection, and evaluation processes were conducted for job positions in operations, technical, and leadership areas.

Additionally, a workshop was held on the Telework Regulation Law with the purpose of improving Partner Entities’ Human Resources Management practices, aimed at General Managers and Human Resources Managers.

Efforts continued with the aim of improving the organizational climate, and these included an internal communications biannual assessment, an organizational climate assessment performed by

CONSULTORES y se obtuvo la certificación de Great Place To Work 2020.

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

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.

En el contexto de la pandemia del COVID-19, en coordinación con la Clínica Médica Empresarial y otras unidades organizativas, se implementaron las acciones necesarias para la prevención y la mitigación de la propagación del virus entre los empleados, personal subcontratado, clientes, proveedores u otros, a través del Protocolo de Prevención de Riesgos Biológicos en los Lugares de Trabajo de FEDECRÉDITO COVID-19 y el Programa de Gestión de Prevención de Riesgos Ocupacionales 2020.

Se reforzó la Clínica Médica con la contratación de un médico y una enfermera adicional, para poder implementar las medidas y los protocolos de prevención para todo nuestro personal, consultas médicas, tanto en nuestras instalaciones como atención en línea para aquellos empleados que lo requirieron, incluyendo grupo familiar, toma de temperatura tres veces al día; a partir del mes de marzo se implementó el área de IRAS para atención a los pacientes con enfermedades respiratorias agudas, asociadas a COVID-19, con el objetivo de poder ser evaluados antes de ingresar a las instalaciones de la empresa y así evitar posibles contagios. A través de la clínica médica se realizó la divulgación de riesgos biológicos, campañas de vacunación contra la influenza y el neumococo, charlas de salud mental, prevención de cáncer de mama,

DESISA CONSULTORES; the Great Place to Work 2020 Certification was also obtained.

A salary study was conducted with the purpose of maintaining a compensation advantage based on internal valuation and competitiveness criteria in the financial market.

During the year, four Partner Entities focusing on organizational and process systems improvement received advice on how to prepare administrative policy documents, which enabled them to strengthen their business and administrative structure to meet their corporate objectives.

In the context of the COVID-19 pandemic, in coordination with the Corporate Health Clinic and other organizational units the necessary virus prevention and mitigation measures were implemented among employees, contract staff, customers, vendors, etc., following the FEDECRÉDITO COVID-19 Workplace Biological Risk Prevention Protocol and the Occupational Risk Prevention Management Program 2020.

One medical doctor and one additional nurse were hired for the Health Clinic to support the implementation of prevention measures and protocols for all our employees, providing medical consultations both at our facilities as well as online for those employees that required assistance, including family groups, and checking temperature three times a day. In March, a consultation area designated as IRAS was opened to assist employees suffering from severe respiratory illness associated to COVID-19; the purpose was to screen employees prior to entering the facilities and prevent the spread. The health clinic raised awareness of biological risks, conducted flu and pneumococci vaccination campaigns, held mental health awareness and breast cancer prevention talks, implemented a dental campaign, disseminated information about

campaña odontológica, cápsulas informativas y de prevención de COVID-19, y toma de perfil ejecutivo.

Gerencia Medioambiental y Social

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

Con base en los requerimientos del Sistema de Gestión Ambiental y Social, y considerando el impacto económico generado por la emergencia sanitaria por COVID-19, al cierre del año 2020 las Entidades Socias analizaron 2,802 créditos productivos, y la Gerencia Ambiental y Social capacitó en la metodología del SGAS y en temas ambientales a 403 empleados del SISTEMA FEDECRÉDITO, incluyendo Directores, Gerentes Generales, Jefes de Negocios, Jefes de Agencias, Ejecutivos de Negocios, Auditores Internos, Gestores de Riesgos y personal técnico.

Plan de Capacitación del SISTEMA FEDECRÉDITO

Continuar capacitando a los miembros que conformamos el SISTEMA FEDECRÉDITO, fue uno de los propósitos principales durante la pandemia del COVID-19, por lo que el Plan de Capacitación 2020 se impartió en más del 70% de éstos 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, como las convenciones de puestos claves y los foros de discusión; además de jornadas

COVID-19 and its prevention, and conducted standard lab tests.

Environmental and Social Management

Fulfilling its commitment to the environment, SISTEMA FEDECRÉDITO continued promoting the analysis of environmental and social risks prior to granting production loans to be in compliance with the Environmental and Social Management System Policy (SGAS). Our Partner Entities, their members, and customers are encouraged to implement environmental preservation and improvement measures in their communities to support their business development and continuity of operations in a sustainable manner.

Based on requirements from the Environmental and Social Management System and taking in consideration the economic impact created by the health emergency from COVID-19, at the end of 2020, Partner Entities report a total of 2,802 production loans. Furthermore, the Environmental and Social Management unit reports training on the SGAS methodology a total of 403 SISTEMA FEDECRÉDITO employees, including Directors, General Managers, Business Managers, Branch Managers, Business Executives, Internal Auditors, Risk Managers, and technical staff.

SISTEMA FEDECRÉDITO Training Plan

One of the main purposes during the COVID-19 pandemic was to continue providing training sessions for everyone that is part of SISTEMA FEDECRÉDITO, and 70% of the 2020 Training Plan was implemented via virtual sessions to update and strengthen competencies on a constant basis. Additional activities included structural training programs for new hire induction and specialization of technical positions; events for exchanging experiences were also held, such as meetings of key position staff and discussion forums; other focused training sessions addressed app management, and implementation of new joint projects.

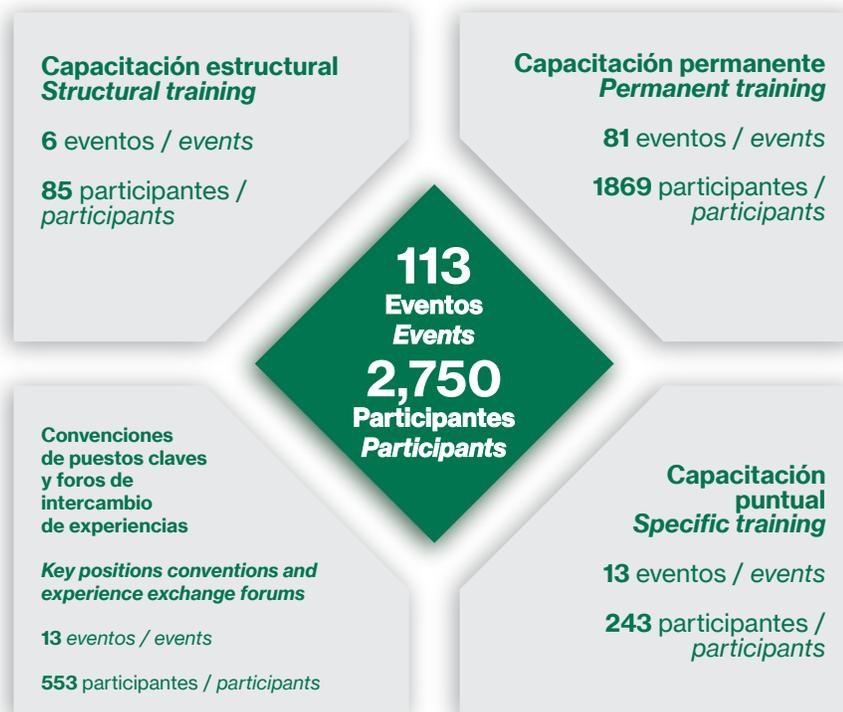
de capacitación puntual sobre el manejo del aplicativo informático e implementación de nuevos proyectos conjuntos.

Fue así como se realizaron 113 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.

El detalle de los eventos de capacitación realizados en los diferentes componentes del Plan de Capacitación es el siguiente:

As a result, 113 training events were conducted in total for all positions from the various management areas: Senior Leadership, General Management, Business, Credit and Debit Cards, Online Banking, Customer Service, Finances, Accounting, Treasury, Risks, Administration, Human Resources, Information Technology, Compliance Offices, Internal Auditing, and Security.

The distribution of the training events conducted by Training Plan component is as follows:



Asesoría y Capacitación sobre prevención de Lavado de Dinero y de Activos y de Financiamiento al Terrorismo

En el año 2020 se continuó consolidando el conocimiento existente en las Entidades Socias en materia de Prevención de Lavado de Dinero y de Financiamiento al Terrorismo, mediante la realización de capacitaciones a todo el personal y a las Juntas Directivas de aquellas que así lo solicitaron.

En conjunto con la Escuela de Negocios se coordinó la realización de la Convención de Oficiales de Cumplimiento y de capacitaciones que permitan ampliar, fortalecer y tecnificar los conocimientos con los que deben contar los Oficiales de Cumplimiento en todo el SISTEMA FEDECRÉDITO.

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

Gestión de Riesgos en las Entidades Socias

Durante el año 2020 se continuó con el proceso de apoyar a los Gestores de Riesgos de las Entidades Socias en el uso de las herramientas diseñadas para tal fin. Además, se realizó la 3.a Convención de Gestores de Riesgos del SISTEMA FEDECRÉDITO; además de realizar actividades para potenciar el uso de la herramienta de CreditScoring para préstamos y tarjeta de crédito.

Anti-Money Laundering and Counter-Terrorist Financing Consultancy and Training

In 2020, Partner Entities continued strengthening their existing knowledge about Anti-Money Laundering and Counter-Terrorist Financing through training provided to all personnel and requesting Boards of Directors.

The Compliance Officers Convention and training workshops were organized together with the Business School to expand, strengthen, and standardize the knowledge required of Compliance Officers throughout the entire SISTEMA FEDECRÉDITO.

Additionally, all personnel, Board of Directors, and Management Team also received training on this topic, with emphasis on cash and businesses, to ensure the proper application of the regulations.

Risk Management in Member Entities

During 2020, the Risk Managers of Partner Entities continued receiving support on the use of the tools designed for their task. The SISTEMA FEDECRÉDITO's 3rd Risk Management Convention was held, in addition to activities to encourage the use of the CreditScoring tool for loans and credit cards.

4

Hechos Relevantes

Relevant Facts

Certificación Great Place to Work Institute Centroamérica & Caribe para FEDECRÉDITO

Como resultado de sus acciones de mejora continua y aplicación de buenas prácticas organizacionales, FEDECRÉDITO formó parte de los mejores lugares para trabajar en El Salvador, luego de someterse a la evaluación Trust Index y Culture Audit, que son los componentes del modelo de Great Place To Work, realizados bajo estrictos criterios y cuyo objetivo es medir con precisión las conductas, comportamientos y ambiente laboral de todos sus colaboradores, en los cuales alcanzó y superó el porcentaje mínimo necesario para la certificación, habiendo sido reconocidos dentro del Ranking 2020 en las siguientes categorías:

- Los Mejores Lugares para Trabajar® Más de 100 hasta 500 colaboradores en Centroamérica 2020.
- Los Mejores Lugares para Trabajar® de Origen Centroamericano 2020.
- Los Mejores Lugares para Trabajar® en El Salvador 2020.

Webinar del Día Mundial del Ahorro del SISTEMA FEDECRÉDITO

Comprometidos con fomentar y sensibilizar en los salvadoreños la importancia del hábito del ahorro, se realizó en el marco del Día Mundial del Ahorro, un webinar totalmente gratuito, dirigido a Presidentes, Gerentes Generales, socios y clientes del SISTEMA FEDECRÉDITO, universidades y público en general. El evento contó con la participación de cuatro ponentes con experiencia en diversos temas a nivel nacional e internacional, quienes compartieron temas como “El Panorama Económico y Perspectivas del Ahorro en El Salvador y Centroamérica”, “El Ahorro y la Inclusión Financiera en El Salvador”, “Resiliencia: Claves para un Nuevo Servicio al Cliente en la Nueva Normalidad” y “La Importancia del Ahorro”.

Great Place to Work Institute Centroamérica & Caribe Certification obtained by FEDECRÉDITO

As a result of continued improvement measures and the application of organizational best practices FEDECRÉDITO became one of the best places to work in El Salvador. The Trust Index and Culture Audit assessment tools were used to, clearly and concisely, measure the behavior, perceptions, and the work environment of all employees; FEDECRÉDITO was able to meet and surpass the minimum certification criteria, qualifying in the following categories of the 2020 Ranking:

- *Los Mejores Lugares para Trabajar® More than 100 up to 500 employees in Central America 2020.*
- *Los Mejores Lugares para Trabajar® Of Central American Origin 2020.*
- *Los Mejores Lugares para Trabajar® in El Salvador 2020.*

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, totally free, aimed at Presidents, General Managers, members, and customers of SISTEMA FEDECRÉDITO, in addition to universities and the public in general. Four speakers with experience on various national and international topics were invited to this event, with presentations about “The Economic Outlook and Perspectives of Savings in El Salvador and Central America,” “Savings and Financial Inclusion in El Salvador,” “Resilience: Keys to New Customer Service in the New Normal,” and “The Importance of Savings.”

Webinar en torno al Día Internacional de las Remesas Familiares del WSBI

La Federación en representación del SISTEMA FEDECRÉDITO participó en el webinar organizado por el Instituto Mundial de Cajas de Ahorros y Bancos Minoristas (WSBI), con el tema “El Impacto del COVID-19 en el Flujo de Remesas”, en el que participaron especialistas internacionales compartiendo la vivencia de diferentes países en torno a las circunstancias que se atravesaron por la pandemia del COVID-19.

Feria de Educación e Innovación Financiera

En conjunto con la Superintendencia del Sistema Financiero y otras instituciones del país el SISTEMA FEDECRÉDITO organizó un Webinar sobre “Manejo de mis Finanzas en Tiempos de Crisis”, compartiendo ejemplos prácticos para el manejo de las finanzas personales, para las Micro y Pequeñas Empresas, listando una serie de herramientas útiles para un mejor control del presupuesto y fomentar el hábito del ahorro, de manera que los participantes conocieran cómo hacer frente a los tiempos de crisis. Así mismo participó en el espacio de innovación financiera virtual, que se denominó “La Digitalización Financiera”, en el cual se participó con un stand virtual para poder brindarle a los participantes más información, logrando de esta forma promover e impulsar la educación y la inclusión financiera, proporcionando los conocimientos para desarrollar las capacidades necesarias en adopción de una cultura digital entre los usuarios, socios y clientes.



WSBI International Day of Family Remittances Webinar

The Federación, on behalf of SISTEMA FEDECRÉDITO, participated in a webinar organized by The World Savings and Retail Banking Institute (WSBI) called “The Impact of COVID-19 on the Flow of Remittances,” where international experts shared experiences of several countries on addressing the circumstances created by the COVID-19 pandemic.

Financial Education and Innovation Fair

Together with the Financial System’s Superintendencia and other institutions in the country, SISTEMA FEDECRÉDITO organized a Webinar called “Managing My Finances in Times of Crisis.” This event included practical examples on how to manage personal finances for Micro and Small-size Enterprises, and it also shared a series of useful tools for better budget control and promote savings, teaching participants how to address times of crisis. Additionally, SISTEMA FEDECRÉDITO participated in a virtual activity on financial innovation called “Financial Digitalization,” offering more information to attendees via a virtual stand, thus promoting financial education and inclusion by providing the knowledge to develop the necessary skills to adopt a digital culture among users, members, and customers.



Campaña de mensajes positivos “Es Hora de Continuar”

El SISTEMA FEDECRÉDITO en apoyo a los salvadoreños afectados por la restricción de movilidad, realizó charlas a través de Facebook Live y webinars bajo la campaña “Es Hora de Continuar”. Las diferentes temáticas se enfocaron en el manejo de las emociones durante la cuarentena, optimizar sus finanzas en tiempos de COVID-19; ventas exitosas y lealtad en los consumidores en tiempos de COVID-19, entre otras; estos últimos temas se realizaron en apoyo a las MIPYME, por medio de webinars con el respaldo de la Escuela de Comunicación Mónica Herrera, proporcionándoles herramientas para impulsar la economía del país, transformando y reactivando sus negocios.

Conferencia FUSADES “Cambiamos la Mirada”

Con el objetivo de llevar un mensaje positivo a todos los salvadoreños para inspirarlos a transformarse para sanar su mente en los tiempos de crisis, el SISTEMA FEDECRÉDITO participó por tercer año consecutivo en la Noche de Solidaridad 2020, organizada por FUSADES, dicho evento contó con la participación de Margarita Pasos, quien brindó una conferencia denominada “Cambiamos la Mirada”, en la cual abordó temas enfocados a aprender de las adversidades, a cambiar de actitud y elegir las acciones que permitan superar la crisis, transmitida por uno de los principales canales de televisión nacional, espacio donde el SISTEMA FEDECRÉDITO tuvo la oportunidad para dar a conocer sus acciones de Responsabilidad Social empresarial.

Campaña de Educación Vial

Con el objetivo de hacer conciencia en las personas y fomentar actitudes positivas al conducir, por medio de redes sociales se realizó una campaña de seguridad vial, la cual estuvo vigente en los meses de marzo y

“Es Hora de Continuar” a Positive Messaging Campaign

SISTEMA FEDECRÉDITO assisted Salvadorans affected by the lockdown or restricted mobility, conducted events via Facebook Live and webinars as part of the campaign called “Es Hora de Continuar” or Time to Continue. The topics addressed focused on managing emotions during a quarantine, optimizing finances during times of COVID-19; successful selling and customer loyalty during times of COVID-19, among others. The latter topics were addressed to MIPYMEs, via webinars with support provided by the communications school Escuela de Comunicación Mónica Herrera, showing them tools to spur the country’s economy, transforming and reactivating their businesses.

“Cambiamos la Mirada” A Conference organized by FUSADES

With the purpose of conveying a positive message to all Salvadorans and inspire a change to improve mental health during the crisis, SISTEMA FEDECRÉDITO for the third consecutive year participated in the event called Noche de Solidaridad 2020 organized by FUSADES. The keynote speaker was Margarita Pasos, whose presentation was called “Cambiamos la Mirada,” where she addressed topics focused on learning from adversity, change of attitude, and choosing actions to overcome the crisis. This event was broadcasted by one of the main national television channels, a space where SISTEMA FEDECRÉDITO had the opportunity to publicize activities it has implemented based on its Corporate Social Responsibility policy.

Driving Education Campaign

Aiming to raise awareness among the population and to foster positive attitudes while driving, a traffic safety campaign was implemented through social media during the months of March through April and

abril, y de septiembre a diciembre. Como institución 100% salvadoreña nos interesamos por el bienestar de todos salvadoreños, por lo que con estos mensajes se hizo el llamado a seguir las recomendaciones para manejar con responsabilidad y cuidar su vida, la de su familia y demás ciudadanos en las calles.

Participación en eventos internacionales

Durante el año 2020, debido al contexto de pandemia mundial, el SISTEMA FEDECRÉDITO continuó su formación de manera virtual en temas de gran relevancia como la transformación digital, reforzando la inclusión con iniciativas creativas, y basadas en soluciones digitales, perspectivas de la economía mundial, financiamiento y alianzas estratégicas para aprovechamiento de las nuevas tecnologías, entre otros, tomando en cuenta las mejores prácticas y experiencias de instituciones financieras a nivel mundial.

Los eventos más relevantes en los que se participó fueron la 54.^a Asamblea General de FELABAN y el Congreso de Financiamiento Agrícola y Rural de ALIDE. Además, se mantuvo una activa participación en el Instituto Mundial de Cajas de Ahorros y Bancos Minoristas en español (WSBI), a través de canales digitales, participando el 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. Es importante resaltar que se mantuvieron a lo largo de todo el año diversos encuentros virtuales con Entidades de todo el mundo pertenecientes al WSBI, para poner en común estrategias e ideas sobre cómo afrontar los retos derivados de la pandemia del COVID-19.

September through December. As a 100% Salvadoran institution, we strive for the wellbeing of all Salvadorans and through these messages a call is made to follow recommendations to drive responsibly and safeguard your life, the life of your family, and of other citizens on the streets.

Participation in International Events

During 2020, due to the world pandemic, SISTEMA FEDECRÉDITO continue participating in virtual training events on topics of great relevance such as the digital transformation, reinforcing inclusion with creative initiatives based on digital solutions, the outlook of the world economy, financing, and strategic alliances to leverage new technologies, among others, taking into consideration the best practices and experiences of financial institutions around the world.

The most relevant events attended include the 54th FELABAN Annual Assembly, and the ALIDE Congreso de Financiamiento Agrícola y Rural. Additionally, there was active engagement with The World Savings and Retail Banking Institute (WSBI) through digital channels, with Licenciado Macario Armando Rosales Rosa, President and CEO of FEDECRÉDITO, participating in meetings of the Presidents Committee, Board Meeting and General Assembly, acting on his capacity as WSBI Vice President and Treasurer. It is important to highlight that several virtual meetings were held throughout the year with entities from around the world members of WSBI, with the purpose of aligning strategies and ideas about how to address the challenges posed by the COVID-19 pandemic.

5

Proyección Social

Outreach

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

En seguimiento de dichas políticas, constantemente realiza diversas acciones y durante el año 2020, comprometido con la población, apoyó a los salvadoreños ante la pandemia del COVID-19, entre las cuales destacan las siguientes:

Entrega del bono COVID-19

Durante el período correspondiente a las vacaciones de Semana Santa hasta el 24 abril, se coordinó en las Cajas

SISTEMA FEDECRÉDITO's commitment to serving our people is fulfilled through Corporate Social Responsibility policies, which focus on fostering inclusion and financial education, supporting education and the local culture, as well as environmental conservation, and promoting the dissemination of positive messages.

Various activities are constantly implemented in compliance with such policies, and during 2020, fulfilling this commitment to the population, many Salvadorans received support to address the COVID-19 pandemic. The following activities describe the main support that was provided:

Delivering COVID-19 Bonuses

During the vacation period of the Holy Week until April 24, Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores



de Crédito y los Bancos de los Trabajadores la atención al pueblo salvadoreño, entregando US \$132,362,700.00 a 441,209 beneficiarios del bono COVID-19, de lo cual, como un aporte al país, durante este proceso no se cobró la comisión de US \$1.00 por operación al Gobierno de El Salvador, siendo parte de las acciones de Responsabilidad Social Empresarial del SISTEMA FEDECRÉDITO. Además, para asegurar el seguimiento de las medidas de bioseguridad para cuidar la salud de socios, clientes y colaboradores se proporcionó en cada puesto de trabajo mascarillas, guantes, alcohol gel y se realizó la toma de temperatura antes de ingresar a las instalaciones de cada Entidad.

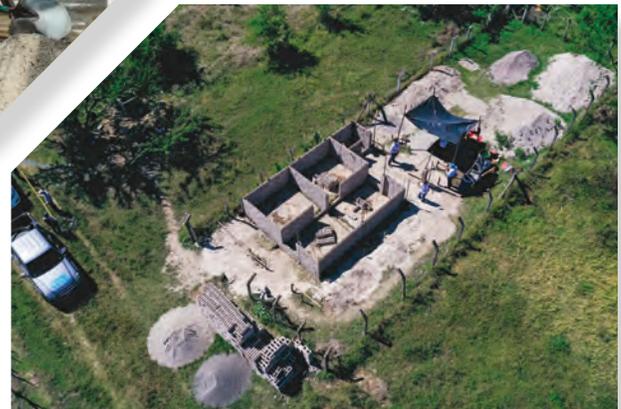
Construcción de viviendas y reparación de techos a familias afectadas por las Tormentas Amanda y Cristóbal

El SISTEMA FEDECRÉDITO se solidarizó con las familias afectadas por las Tormentas Amanda y

coordinated efforts to assist the Salvadoran people by delivering COVID-19 bonuses to 441,209 beneficiaries for a total of US \$132,362,700.00. And as an added benefit to the country, the US \$1.00 fee per transaction was not charged to the Government of El Salvador during this process, considered one of SISTEMA FEDECRÉDITO's Corporate Social Responsibilities activities. Furthermore, to ensure compliance with biosafety measures to safeguard the health of members, customers, and associates, each workplace was supplied with masks, gloves, alcohol gel, with temperature being taken prior to entering each Entity's facilities.

Homes built and roofs repaired for families impacted by Amanda and Cristóbal Tropical Storms

In solidarity with families impacted by Amanda and Cristóbal Tropical Storms, SISTEMA FEDECRÉDITO



Cristóbal, realizando una alianza con Hábitat para la Humanidad El Salvador, para la construcción de 55 casas de concreto y la reparación de 110 techos, beneficiando directamente a 165 familias.

El SISTEMA FEDECRÉDITO, conformado por las Cajas de Crédito, los Bancos de los Trabajadores, su Federación, SEGUROS FEDECRÉDITO y FEDESERVI, aportaron a este proyecto un monto de US \$482,725.23. Asimismo, gracias a la solidaridad de los salvadoreños que se sumaron con sus donativos, se logró recaudar un total de US \$29,774.77; y Hábitat para la Humanidad El Salvador, que estuvo a cargo de la construcción de viviendas y reparación de techos, aportó para esta gran obra el monto de US \$120,000.00.

Entrega de paquetes alimenticios y láminas a las familias afectadas por las Tormentas Amanda y Cristóbal

En apoyo a las familias salvadoreñas afectadas por las Tormentas Amanda y Cristóbal, se realizó un donativo por US \$50,000.00 que sirvió para la compra de paquetes alimenticios y láminas de zinc, de lo cual se destinó US \$25,000.00 para la compra de 1,958 paquetes alimenticios, que incluían 4 libras de frijoles, 4 libras de arroz, 2 libras de harina, 2 kilos de azúcar, 1 botella de aceite y 1 bolsa de Incaparina; destinando los restantes US \$25,000 a la compra de 2,423 láminas de zinc para la reconstrucción de viviendas; la entrega se realizó con la coordinación de la Asociación Nacional de la Empresa Privada (ANEP), quienes identificaron las zonas y familias más afectadas para entregar el donativo.

Programa de Educación Financiera del SISTEMA FEDECRÉDITO

Con el propósito de apoyar a diferentes sectores de la población salvadoreña en el buen manejo de sus finanzas en el contexto de la pandemia del COVID-19, continuamos ejecutando el Programa de Educación Financiera del SISTEMA FEDECRÉDITO con la

established an alliance with Habitat for Humanity El Salvador to build 55 concrete homes and repair 110 roofs, directly benefitting 165 families.

SISTEMA FEDECRÉDITO, constituted by Cajas de Crédito, Bancos de los Trabajadores, their Federación, SEGUROS FEDECRÉDITO, and FEDESERVI, contributed a total of US \$482,725.23 to this project. Furthermore, a total of US \$29,774.77 was raised thanks to the solidarity of Salvadorans who also contributed with donations. Habitat for Humanity El Salvador, entity responsible for building homes and repairing roofs, contributed US \$120,000.00 to this project.

Food packages and metal sheets delivered to families impacted by Amanda and Cristóbal Tropical Storms

Salvadoran families impacted by Amanda and Cristóbal Tropical Storms were benefitted with a US \$50,000.00 donation for the purpose of purchasing food packages and metal sheets, of which US \$25,000.00 were used to purchase 1,958 food packages that consisting of 4 lbs. of beans, 4 lbs. of rice, 2 lbs. of flour, 2 kgs. of sugar, 1 bottle of cooking oil, and 1 bag of Incaparina cereal mix. The remaining US \$25,000 were destined to purchasing 2,423 metal sheets as construction material; the business association Asociación Nacional de la Empresa Privada (ANEP), responsible for identifying the regions and families that had been severely impacted, coordinated the delivery of this donation.

SISTEMA FEDECRÉDITO Financial Education Program

With the purpose of assisting various sectors of the Salvadoran population in managing their finances in the context of the COVID-19 pandemic, FEDECRÉDITO continued providing training through the SISTEMA FEDECRÉDITO Financial Education Program in

participación de FEDECRÉDITO junto a un grupo de 14 Entidades Socias.

Se impartieron 84 talleres en modalidades presencial y virtual, capacitando a un total de 1,925 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.

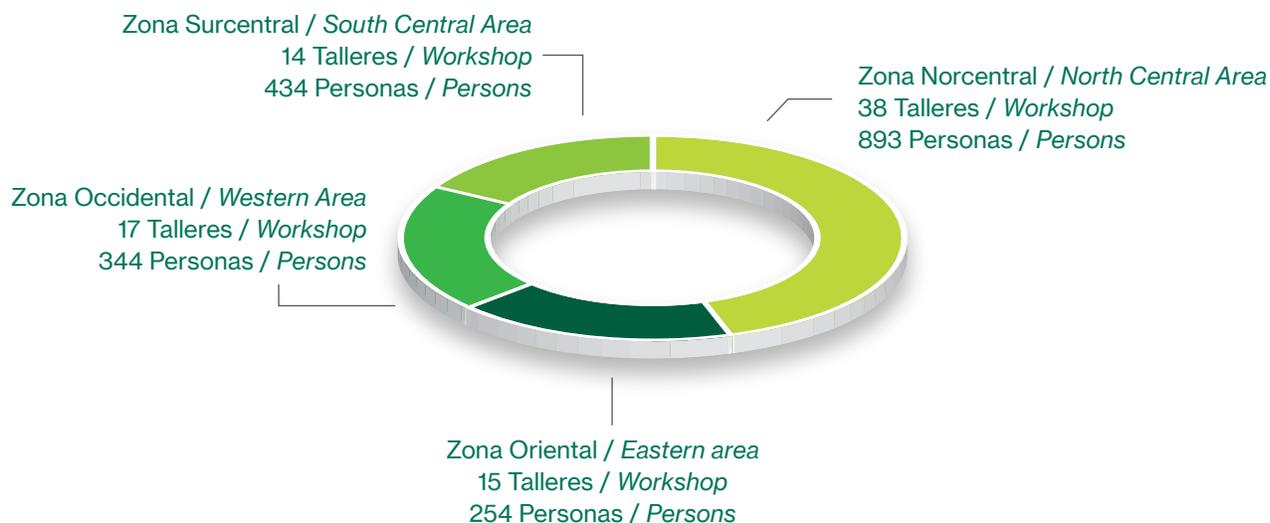
Los talleres se enfocaron en temas de educación financiera para segmentos específicos como niños, jóvenes, adultos y microempresarios, incluyendo temas como el ahorro, elaboración de un presupuesto, el buen uso del crédito, los servicios financieros, herramientas para optimizar las finanzas en tiempos de crisis y herramientas de educación financiera para el negocio.

collaboration with a group of 14 Partner Entities.

A total of 84 in-classroom and virtual workshops were held to train 1,925 attendees, and among them were members, customers, users, and employees of SISTEMA FEDECRÉDITO, along with students and teachers from schools and universities from the country's central, western, and eastern regions.

These workshops focused on financial education for specific segments of the population such as children, youth, adults, and micro-entrepreneurs, and included topics such as savings, budgeting, proper use of credit, financial services, tools for financial optimization during crisis, and financial education tools for businesses.

Resultados Programa Educación Financiera 2020 **Financial Education Program Results 2020**



Proyecto de Formación Dual: Diplomado Asesor Técnico Financiero - ATF

El plan de estudios de la tercera generación de Diplomado Asesor Técnico Financiero - ATF, continuó desarrollándose hasta el mes de marzo de 2020 de

Dual Education Project: Financial Advisor Technical Certificate - ATF

The third generation of the Financial Advisor Technical Certificate - ATF [Spanish acronym], continued as an in-classroom program up to March 2020, and

manera presencial, y a partir del mes de abril de 2020 la formación teórica se impartió en modalidad virtual, debido al contexto de la pandemia del COVID-19, mientras que la formación práctica de los aprendices continuó en cada Entidad Social participante en este proyecto.

En diciembre de 2020 se celebró la graduación de un grupo de 11 jóvenes salvadoreños provenientes de nueve municipios de las zonas norcentral, oriental y occidental del país, que cursaron dicha edición del Diplomado ATF, con 216 horas de formación teórica y 844 horas de formación práctica, realizando actividades para demostrar sus competencias en el desempeño en su respectiva Entidad Social formadora.

Con este proyecto se ha beneficiado a este grupo de jóvenes ahora técnicos, 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 a estudiantes de la Escuela de Comunicaciones Mónica Herrera

En apoyo a la educación de los jóvenes universitarios y como parte de sus acciones de Responsabilidad Social Empresarial, por cuarto año consecutivo FEDECRÉDITO apoyó con 12 medias becas a estudiantes de diferentes carreras de la Escuela de Comunicación Mónica Herrera, quienes son parte del programa “Becamos Talento”, de dicha institución.

Apoyo de actividades en diferentes universidades de El Salvador

El SISTEMA FEDECRÉDITO continuó ejecutando actividades orientadas al apoyo de la educación y el fomento de la cultura nacional, por medio de una serie de colaboraciones en diferentes universidades de

starting in April 2020, due to the COVID-19 pandemic, the theoretical classes were imparted virtually, while students continued their practical training at each participating Member Entity's facilities.

A group of 11 young Salvadorans graduated in December of 2020, who are originally from nine different municipalities from the country's north central, eastern, and western regions. This class of the ATF Certificate received a total of 216 hours of theoretical learning and 844 hours of practical training, including activities to demonstrate competencies that were performed at their respective Member Entity campus.

This project has benefitted a group of young people, now technicians, with the opportunity to opt for an innovative modality of employment and education that SISTEMA FEDECRÉDITO continues to provide, thanks to an agreement with the German Savings Banks Foundation for International Cooperation and Universidad Centroamericana José Simeón Cañas (UCA), through its Dual Education System.

Scholarships for students at the Escuela de Comunicación Mónica Herrera

In support of college students and as part of its Corporate Social Responsibility, for the fourth consecutive year FEDECRÉDITO sponsored 12 half scholarships to students enrolled in various programs at Escuela de Comunicación Mónica Herrera, who are part of the talent scholarship program “Becamos Talento” of this school.

Supporting various activities in several universities in El Salvador

SISTEMA FEDECRÉDITO continued implementing activities to support education and foster the local culture through a series of collaborative events at several universities in El Salvador. These activities focused

El Salvador. Estas actividades estuvieron enfocadas en patrocinios de eventos que fomentaron la visión emprendedora de los jóvenes universitarios, la participación de ferias de empleo organizadas por distintas universidades del país, así como algunos apoyos específicos que surgieron como respuesta a la situación por la pandemia del COVID-19. Destacan dentro de estas, el patrocinio del “Concurso UCA EMPRENDE 2020”, de la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas; “Rally Latinoamericano de Innovación”, en la sede de la Universidad de El Salvador; “Concurso de Ideas y Modelos de Negocios”, de la Universidad Francisco Gavidia; “Concurso Empresa UJMD”, de la Universidad Dr. José Matías Delgado; “Concurso CREA UTEC”, de la Universidad Tecnológica de El Salvador; “XXIII Congreso Internacional Emprendedor CiES”, de la Escuela Superior de Economía y Negocios; Bootcamp en Negocios & Creatividad: Swipe The Future, de la Escuela de Comunicación Mónica Herrera; y el “Concurso Tierra de Emprendedores”; en el que participaron 19 universidades. Adicionalmente se dio inicio 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 251 estudiantes de 13 instituciones de educación superior.

Donación de Equipo de Laboratorio de la Universidad de El Salvador

Reafirmando el interés en apoyar a los salvadoreños, el SISTEMA FEDECRÉDITO donó equipo de laboratorio a la Universidad de El Salvador para realizar diagnósticos y estudios de genética del virus SARS-CoV2, causante del COVID-19. Gracias a este donativo, el laboratorio de la sección de Virología y Microbiología Molecular de la Facultad de Medicina, cuenta con una cabina de PCR, un transiluminador para electroforesis, dos estaciones de trabajo, un quantus fluorometer, dos kit de reactivos y una base magnética, que, sin duda alguna, serán de gran utilidad para la investigación y el desarrollo de los estudiantes de dicha universidad.

on sponsoring events that foster an entrepreneurship vision among university students and participating in job fairs organized by the universities around the country, including other specific collaboration in response to the COVID-19 pandemic. Among these are sponsoring a contest named “Concurso UCA EMPRENDE 2020” at Universidad Centroamericana José Simeón Cañas; a Latin American innovation event called “Rally Latinoamericano de Innovación” at Universidad de El Salvador; a business ideas contest named “Concurso de Ideas y Modelos de Negocios” at Universidad Francisco Gavidia; a business contest named “Concurso Empresa UJMD” at Universidad Dr. José Matías Delgado; a creativity contest named “Concurso CREA UTEC” at Universidad Tecnológica de El Salvador; an international entrepreneurship congress named “XXIII Congreso Internacional Emprendedor CiES” at Escuela Superior de Economía y Negocios; a Business & Creativity Bootcamp: Swipe The Future, at Escuela de Comunicación Mónica Herrera; and the contest “Concurso Tierra de Emprendedores” with 19 participating universities. Additionally, two webinars were held with 251 participating students from 13 higher education institutions, which provided psycho emotional support to students.

Laboratory Equipment Donated to Universidad de El Salvador

Reaffirming an interest in supporting the Salvadoran people, SISTEMA FEDECRÉDITO donated laboratory equipment to Universidad de El Salvador to conduct diagnosis and genetic studies of the SARS-CoV2 virus, which causes COVID-19. Thanks to this donation, the School of Medicine Virology and Molecular Microbiology laboratory has a PCR booth, one electrophoresis transilluminator, two workstations, one quantus fluorometer, two reagent kits and one magnetic base. All this equipment is used by university students in their research and training.



Donación de equipo de informático a la Fundación la Casa de Mi Padre

El SISTEMA FEDECRÉDITO, con el objetivo de apoyar a los jóvenes de la “Fundación La Casa de Mi Padre”, realizó un donativo de equipo informático para cubrir la necesidad de ellos para acceder a sus clases en línea durante la pandemia del COVID-19; fue así como en esta oportunidad se les entregaron 3 computadoras de escritorio y 6 tablets, que serán de gran utilidad para continuar preparándose de manera integral.



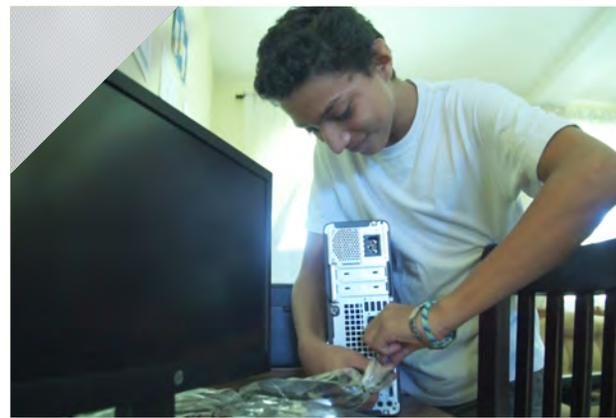
Information Technology Equipment Donated to La Casa de Mi Padre Foundation

SISTEMA FEDECRÉDITO, with the purpose of supporting youngsters at the “Fundación La Casa de Mi Padre,” donated information technology equipment to meet their need to access online classes during the COVID-19 pandemic. In this occasion, the donation consisted in 3 desktop computers and 6 tablets, which will be very useful for their continued integral education.



Campaña ambiental

Con el propósito de contribuir a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, FEDECRÉDITO implementó un proyecto ambiental instalando un sistema de autoconsumo de energía solar fotovoltaica, el cual genera un aproximado de 6,221 kwh, que cubre un 73% del consumo de energía eléctrica del área recreativa para empleados “Zontemar”.



Environmental Campaign

With the purpose of contributing to a reduction in greenhouse gas emissions, FEDECRÉDITO implemented an environmental project that includes installing a photovoltaic solar energy system that generates approximately 6,221 kwh, covering 73% of the electrical energy consumption at the employee recreation area “Zontemar”.

Apoyo al artista nacional

En apoyo a los artistas nacionales durante la pandemia del COVID-19, la Federación en nombre del SISTEMA FEDECRÉDITO patrocinó eventos como El concierto denominado Pandemia Musical Uniendo Melodías por El Salvador, realizado en Facebook Live y organizado por la Red Solidaria de Artistas Salvadoreños; Festival AGOSAR 2020, organizado por Asociación de Grupos y Orquestas Salvadoreños, transmitido en canales TVO y TVX; además, patrocinó los Lunes Musicales del Museo de Arte de El Salvador.

Donativo al Hospital Dr. José Antonio Saldaña

Siempre presentes para darle la mano a los salvadoreños, FEDECRÉDITO en reconocimiento a la ardua labor del equipo médico de Hospital Dr. José Antonio Saldaña, uno de los designados para tratar a pacientes con COVID-19, realizó un donativo especial de muebles y electrodomésticos para equipar sus área de descanso y brindarles mejores condiciones para continuar apoyando a la población; dicho donativo consistió en la entrega de 1 juego de sala, 8 camas, 6 sillas, 1 Smart TV, 1 horno tostador, 1 horno microondas y 1 cocina eléctrica.

Donación a Teletón

Conocedores de las necesidades que tienen muchas personas que cuentan con discapacidades físicas, FEDECRÉDITO por octavo año consecutivo apoyó el programa “Plan Padrino de Teletón”, con el cual se apadrinó la rehabilitación de 10 niños, además de la realización de 6 cirugías multinivel, beneficiando de esta forma a personas de escasos recursos que requieren atenciones especializadas.

En ese mismo sentido se realizó, en el mes de enero, a beneficio de Teletón, la carrera “Hasta 14 km”; esta singular carrera representó, en cada kilómetro, tradiciones y bailes de los diferentes departamentos de El Salvador, algo nunca antes visto en un evento de este

Supporting National Artists

In support of national artists during the COVID-19 pandemic, the Federación on behalf of SISTEMA FEDECRÉDITO sponsored several events, such as a concert called Musical Pandemic Uniting Melodies for El Salvador, conducted via Facebook Live and organized by the Solidarity Network of Salvadoran Artists; the AGOSAR 2020 Festival organized by the Salvadoran Association of Groups and Orchestras and broadcasted by TVO and TVX channels; and Musical Mondays at the El Salvador Arts Museum.

Donation to Dr. José Antonio Saldaña Hospital

Always present to give a hand to the Salvadoran people, FEDECRÉDITO recognizing the hard work done by the medical team at the Dr. José Antonio Saldaña Hospital, one of the facilities assigned to treat COVID-19 patients, made a special donation consisting in furniture and appliances to equip rest areas and improve their conditions while assisting the population. This donation included one set of living room furniture, 8 beds, 6 chairs, 1 Smart TV, 1 toaster oven, 1 microwave oven, and 1 electric stove.

Donation to Teletón

Aware of the difficulties that many special needs individuals face, FEDECRÉDITO for eight years has been supporting the sponsorship program known as “Plan Padrino de Teletón,” benefiting the rehabilitation of 10 children, in addition to completing 6 multilevel surgeries, thus assisting low-income individuals with special needs.

In the same vein, a 14 Km race was held in January to benefit the Teletón, called “Hasta 14 km”; this unique race included a performance at each kilometer mark showing traditions and dances of the departments of El Salvador. This feature had never been seen in this type of

tipo; convirtiéndola en una carrera 100% salvadoreña, que destacó por su colorido. La actividad contó con la participación de aproximadamente 745 corredores que disfrutaron de cada kilómetro, junto al SISTEMA FEDECRÉDITO, logrando, además, como parte de sus acciones de responsabilidad social empresarial, promover la divulgación de mensajes positivos.

event, making it a colorful 100% Salvadoran race. There were around 745 runners that participated in this activity who enjoyed every kilometer together with SISTEMA FEDECRÉDITO, and as part of its corporate social responsibility it was able to foster the dissemination of positive messages.



FEDECRÉDITO entregó donativos a instituciones de socorro

FEDECRÉDITO, reconociendo la importancia del trabajo que realizan estas instituciones sin fines de lucro, se sumó al esfuerzo de los miembros de Cruz Verde Salvadoreña, efectuando un donativo importante, destinado a sufragar las necesidades básicas de los miembros de dicha institución, tales como higiene, limpieza y alimentación de los socorristas que se encontraban prestando servicio voluntario en la lucha contra la pandemia del COVID-19.

FEDECRÉDITO donates to Relief Institutions.

FEDECRÉDITO, acknowledging the important work performed by these non-profit institutions, contributed to the efforts of Cruz Verde Salvadoreña by making a significant donation destined to covering the basic needs of its staff, including hygiene, cleaning, and food items for emergency responders who were providing voluntary service in the fight against the COVID-19 pandemic.

En el mismo sentido, se entregó a Cruz Roja Salvadoreña un donativo para la adquisición de insumos médicos, necesarios para proteger y salvaguardar a la población salvadoreña durante la pandemia del COVID-19, tales como trajes microgard, gabachones descartables, mascarillas para el personal que trabajó en clínicas y en la atención prehospitalaria, además del personal encargado de trasladar pacientes en ambulancia.

El apoyo brindado tuvo como finalidad proporcionar los insumos necesarios que contribuyeran a brindar mejores condiciones para que los voluntarios continuaran con su ardua labor en beneficio de la población salvadoreña.

Proyecto Copa SISTEMA FEDECRÉDITO

Como parte del compromiso con el desarrollo del deporte en el país y promover espacios de sano esparcimiento, se continuó apoyando de manera integral a la categoría Sub-17 en los meses de enero y febrero; sin embargo, debido a la pandemia del COVID-19 se suspendieron las actividades para salvaguardar la salud de los jóvenes; es por ello que en el mes de octubre, luego de recibir la autorización para retomar las actividades deportivas, el SISTEMA FEDECRÉDITO, en conjunto con la Liga Mayor de Fútbol (LMF), con el apoyo de la Federación Salvadoreña de Fútbol (FESFUT), inauguraron la Copa SISTEMA FEDECRÉDITO, categoría Sub-20 reserva, en la que participaron un aproximado de 300 jóvenes de los 12 equipos de la Primera División.

El SISTEMA FEDECRÉDITO con este apoyo tiene como objetivo primordial fortalecer el desempeño de las fuerzas básicas de nuestras selecciones, brindando un patrocinio integral, suministrándoles fondos para la compra de suplementos vitamínicos, equipo deportivo, pago de refrigerios y transporte de los jugadores, pues reconoce que estos jóvenes son un semillero de talento para el fútbol nacional.

Cruz Roja Salvadoreña received a donation to acquire medical supplies needed to protect and safeguard the Salvadoran population during the COVID-19 pandemic, including MicroGard clothing, disposable coveralls, facemasks for clinic and pre-hospital care staff, in addition to ambulance staff.

The purpose of these donations is to provide the necessary supplies required to improve the working conditions of volunteers who continue working hard for the benefit of the Salvadoran population.

SISTEMA FEDECRÉDITO Cup Project

As part of the commitment to developing the country's sports activities and promoting healthy recreation spaces, comprehensive support continued to be provided to the Under-17 level in January and February. However, due to the COVID-19 pandemic these activities came to a halt to safeguard youth health and, thus, in October, when sports activities were authorized again, SISTEMA FEDECRÉDITO together with the Major League Soccer (LMF), and support from the Salvadoran Soccer Federation (FESFUT), inaugurated the SISTEMA FEDECRÉDITO Under-20 Reserve Cup with around 300 youth participants from 12 teams of the First Division.

By providing this type of support SISTEMA FEDECRÉDITO seeks to strengthen the level of performance of the players of our national teams, with comprehensive sponsorship that includes the purchase of vitamins, sports gear, refreshments, and transportation for the young players who are a seedbed of talent for the national soccer teams.

6

Socios de FEDECRÉDITO

FEDECRÉDITO
Membership

CAJAS DE CRÉDITO

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

BANCOS DE LOS TRABAJADORES

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

7

Cifras Consolidadas de las Entidades Socias

*Member Entities
Consolidated Figures*

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

Concepto / Item	Saldos al <i>Balance as of</i> 31/12/2020	Saldos al <i>Balance as of</i> 31/12/2019	Variación <i>Change</i> %
Cartera Bruta Total (capital + intereses) <i>Total Gross Portfolio (Capital + interests)</i>	2,008,967.1	1,845,182.8	8.9%
Número de Préstamos en Cartera <i>Number of loans in the portfolio</i>	237,541	244,123	-2.7%
Monto de Préstamos Otorgados en el año <i>Loan amount granted during the year</i>	836,491.8	912,162.8	-8.3%
Número de Préstamos Otorgados en el año <i>Number of loans granted during the year</i>	98,435	133,231	-26.1%
Monto promedio por Préstamo Otorgado <i>Average loan amount</i>	8.5	6.8	24.1%
Depósitos Totales / <i>Total Deposits</i>	1,501,716.9	1,270,791.6	18.2%
Patrimonio Neto / <i>Net Equity</i>	515,469.6	478,381.0	7.8%
Capital Social / <i>Capital Stock</i>	177,171.4	165,080.3	7.3%
Número de Socios / <i>Number of members</i>	1,240,497	1,193,386	3.9%
Utilidades Antes de Impuesto y Contribución Especial <i>Profit before taxes and special contribution</i>	62,964.7	60,664.8	3.8%
Utilidades Después de Impuesto y Contribución Especial <i>Profit after taxes and especial contribution</i>	40,146.1	41,633.1	-3.6%
Activos Totales / <i>Total Assets</i>	2,606,382.4	2,364,523.3	10.2%
Pasivos Totales / <i>Total Liabilities</i>	2,090,912.8	1,886,142.2	10.9%
Monto de Remesas pagadas en el año <i>Amount of Remittances paid during the year</i>	1,147,461.6	974,975.9	17.7%

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

8

Estados Financieros

Financial Statements



Informe de los Auditores Independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros 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 (FEDECRÉDITO) al 31 de diciembre de 2020, 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 2020;
- 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 2020. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
<p><i>Reservas de saneamiento de préstamos e intereses por cobrar</i></p> <p>Al 31 de diciembre de 2020, FEDECRÉDITO incluye en su balance general un saldo de cartera de préstamos e intereses por \$321,032.3 miles y un saldo de reservas de saneamiento por \$3,390.1 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 (FEDECREDITO)
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 FEDECREDITO 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 FEDECREDITO 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 salvaguardas correspondientes.

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.

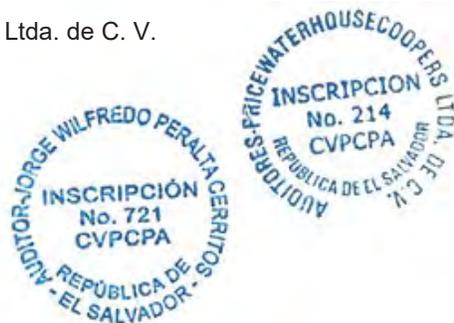
Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

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 préstamos y contingencias.

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


Wilfredo Peralta
Socio

17 de febrero de 2021



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)

		31 de diciembre	
	Notas	2020	2019
Activos			
Activos de intermediación:		546,170.1	506,533.2
Caja y bancos		87,461.6	58,874.1
Inversiones financieras	3	141,066.3	112,150.1
Cartera de préstamos (neto)	4, 5	317,642.2	335,509.0
Otros activos:		22,154.5	19,854.7
Inversiones accionarias	6	2,255.7	2,218.9
Diversos (neto)		19,898.8	17,635.8
Activo fijo:			
Bienes inmuebles, muebles y otros (neto)		12,921.1	12,322.1
Total activos		581,245.7	538,710.0
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos de intermediación:		271,679.0	272,313.9
Depósitos de clientes	7	36,950.5	33,013.0
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	5, 8	12,672.4	18,782.2
Préstamos de otros bancos	5, 9	222,052.5	190,058.5
Títulos de emisión propia	10	0.0	30,458.8
Diversos		3.6	1.4
Otros pasivos:	11	194,930.0	163,790.6
Cuentas por pagar		190,953.9	160,990.2
Provisiones		400.5	378.3
Diversos		3,575.6	2,422.1
Deuda subordinada:			
Deuda subordinada	12	3,079.2	5,174.8
Total pasivos		469,688.2	441,279.3
Patrimonio:			
Capital social pagado	26	71,920.2	63,812.6
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	15, 16	39,637.3	33,618.1
Total patrimonio		111,557.5	97,430.7
Total pasivos más patrimonio		581,245.7	538,710.0

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

Macario Armando Rosales Rosa
Presidente y CEO

Ernesto Pacheco
Director de Finanzas y Operaciones

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 Huezco
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	
		2020	2019
Ingresos de operación:		46,155.1	46,434.9
Intereses de préstamos		24,769.8	25,897.2
Intereses de inversiones		6,227.9	5,623.7
Intereses sobre depósitos		1,282.0	1,003.0
Otros servicios y contingencias		13,875.4	13,911.0
Menos:			
Costos de operación:		20,746.3	25,085.4
Intereses y otros costos de depósitos		251.6	334.3
Intereses y comisiones sobre préstamos		11,097.9	14,542.2
Intereses sobre títulos de emisión propia		1,775.2	2,233.1
Otros servicios y contingencias		7,621.6	7,975.8
Reservas de saneamiento		128.3	111.2
Utilidad antes de gastos		25,280.5	21,238.3
Menos:			
Gastos de operación:	18	9,387.6	9,636.6
De funcionarios y empleados		4,957.0	5,212.6
Generales		3,624.6	3,737.7
Depreciaciones y amortizaciones		806.0	686.3
Utilidad de operación		15,892.9	11,601.7
Más:			
Otros ingresos y gastos (netos)		333.2	193.4
Utilidad antes de impuesto y de contribución especial		16,226.1	11,795.1
Impuesto sobre la renta	17	(2,275.0)	(1,534.7)
Contribución especial de grandes contribuyentes	17	(504.3)	(444.9)
Utilidad neta		13,446.8	9,815.5

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

Macario Armando Rosales Rosa
Presidente y CEO

Ernesto Pacheco
Director de Finanzas y Operaciones

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 Huezco
Director Propietario

Miguel Ángel Servellón Guerrero
Director Propietario

FEDECRÉDITO
(Entidad Salvadoreña)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Notas	Saldos al 31 de diciembre de 2018		Saldos al 31 de diciembre de 2019		Saldos al 31 de diciembre de 2020	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Patrimonio						
26 Capital social pagado (1)	56,731.1	0.0	63,812.6	0.0	8,107.6	0.0
15 Reserva legal	19,002.5	0.0	21,361.5	0.0	3,245.2	0.0
Reservas voluntarias	11.2	0.1	11.3	0.0	0.1	0.0
Utilidades distribuibles	6,181.6	6,181.6	7,427.7	7,427.7	10,410.0	7,427.7
	<u>81,926.4</u>	<u>16,868.3</u>	<u>92,613.1</u>	<u>7,427.7</u>	<u>21,762.9</u>	<u>7,427.7</u>
Patrimonio Restringido						
16 Utilidad no distribuible	1,504.4	1,504.4	1,533.2	1,533.2	1,324.8	1,533.2
Revalúos de activo fijo	3,283.5	0.0	3,283.5	0.0	0.0	0.0
Donaciones	0.9	0.0	0.9	0.0	0.0	0.0
	<u>4,788.8</u>	<u>1,504.4</u>	<u>4,817.6</u>	<u>1,533.2</u>	<u>1,324.8</u>	<u>1,533.2</u>
Total patrimonio	<u>86,715.2</u>	<u>18,401.5</u>	<u>97,430.7</u>	<u>8,960.9</u>	<u>23,087.7</u>	<u>8,960.9</u>
Valor contable de las acciones (en dólares y centavos de dólar)	<u>152.9</u>		<u>152.7</u>			<u>155.1</u>

(1) El capital social de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2020 y 2019, está representado por 719,202 y 638,126 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

Erneto Pacheco
 Director de Finanzas y Operaciones

Moisés Castañeda 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 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	
		2020	2019
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta		13,446.8	9,815.5
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Reserva de saneamiento de activos		1.2	88.4
Depreciaciones y amortizaciones		719.8	936.3
Retiro activo fijo		346.5	10.6
Intereses y comisiones por recibir		182.4	5.0
Intereses y comisiones por pagar		(1,515.4)	(891.8)
Participación en sociedades de inversión conjunta		(36.9)	(184.7)
Variación en cuentas de activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en cartera de préstamos		17,777.1	(8,816.9)
Aumento (disminución) en otros activos		(2,263.0)	1,238.9
Aumento en depósitos de clientes		3,944.2	4,314.5
Aumento en otros pasivos		31,141.6	21,533.3
Efectivo neto provisto por actividades de operación		63,744.3	28,049.1
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Inversiones en instrumentos financieros		(29,010.0)	(3,872.2)
Adquisición de activo fijo		(1,773.6)	(3,924.8)
Venta de activo fijo		108.4	0.0
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(30,675.2)	(7,797.0)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos por pagar - neto		24,838.4	(9,855.1)
Títulos de emisión propia		(30,000.0)	0.0
Pago de dividendos - Fondo de reserva para campaña publicitaria	26	(1,320.0)	(1,100.0)
Emisión de acciones	26	2,000.0	2,000.0
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(4,481.6)	(8,955.1)
Aumento neto en el efectivo		28,587.5	11,297.0
Efectivo al inicio del año		58,874.1	47,577.1
Efectivo al final del año		87,461.6	58,874.1
Divulgaciones suplementarias			
Actividades de financiamiento que no requirieron efectivo - dividendos decretados en acciones	26	6,107.6	5,081.5

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

Macario Armando Rosales Rosa
Presidente y CEO

Erneto Pacheco
Director de Finanzas y Operaciones

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 Huezco
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 2020 y 2019
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 24 se explican las diferencias significativas existentes entre estos dos cuerpos normativos.

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 2020 y 2019
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)

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.
- 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:

	2020	2019
<u>Títulos valores negociable</u>		
Emitidos por el Estado	121,911.1	91,883.0
Emitidos por el Banco Central de Reserva	<u>15,241.5</u>	<u>16,363.5</u>
	<u>137,152.6</u>	<u>108,246.5</u>
<u>Títulos valores no negociables</u>		
Emitidos por instituciones extranjeras	<u>3,913.7</u>	<u>3,903.6</u>
Cartera neta total	<u>141,066.3</u>	<u>112,150.1</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se tenían registradas provisiones por pérdida relativas a las inversiones financieras, y en consecuencia no se calculó tasa de cobertura.

La tasa de rendimiento promedio es de 5.17% (5.69% en el 2019).

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 periodos reportados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ciertos títulos valores garantizan crédito obtenido del Banco de Desarrollo de El Salvador y del Internacional Finance Corporation (IFC) (institución financiera internacional) (véase nota 8 y 9).

Nota (4) Préstamos y contingencias y sus provisiones

La cartera de préstamos de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

Concepto	2020	2019
Cartera bruta de préstamos	321,032.3	338,898.0
Menos: Provisiones	<u>(3,390.1)</u>	<u>(3,389.0)</u>
Cartera neta	<u>317,642.2</u>	<u>335,509.0</u>

FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES,
S.C. DE R.L. DE C.V. (FEDECRÉDITO)
(Entidad Salvadoreña)
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen operaciones contingentes, asimismo, por contratos de arrendamiento financiero.

El movimiento de las reservas de préstamos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se resume a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3,300.6	0.0	3,300.6
Más: Constitución de reservas	111.3	0.0	111.3
Menos: Liberación de reservas	(22.9)	0.0	(22.9)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	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	3,390.1	0.0	3,390.1

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las provisiones anteriores incluyen reservas voluntarias por US\$3,322.2 y US\$3,342.8, respectivamente.

La tasa de cobertura considerando las reservas voluntarias y estatuarías es de 1.0% (1.0% en el 2019).

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 2020 y 2019 es de 7.54% y 7.64%, respectivamente.

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

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

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, 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 2020 y 2019.

Nota (5) Cartera pignorada

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, FEDECRÉDITO ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se detalla a continuación:

- Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador de un cupo aprobado por US\$52,600.0 (US\$52,600.0 en el 2019), los cuales están garantizados con créditos categoría A1 y B (A1 en el 2019), el saldo de los préstamos más intereses es de US\$12,672.4 (US\$18,782.2 en el 2019) y la garantía otorgada es de US\$20,056.9 (US\$26,748.1 en el 2019) (Véase nota 8).
- Préstamos recibidos de bancos locales por US\$11,925.0 (US\$41,925.0 en el 2019), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo de los préstamos más intereses es de US\$6,933.5 (US\$20,987.6 en el 2019) y la garantía otorgada es de US\$14,910.4 (US\$20,051.1 en el 2019) (Véase nota 9).
- 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 2019), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo de los préstamos más intereses es de US\$35,872.9 (US\$35,528.5 en el 2019) y la garantía otorgada es de US\$44,844.2 (US\$44,411.7 en el 2019) (Véase nota 9).

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 2020 y 2019
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)

- d. Préstamo recibido de Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO de Holanda) por valor de US\$90,000.0 (US\$90,000.0 en el 2019), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos periodos, el saldo del préstamo más intereses es de US\$49,534.6 (US\$64,223.9 en el 2019), y la garantía otorgada es de US\$53,308.2 (US\$68,539.3 en el 2019) (Véase nota 9).
- e. Préstamo recibido de Norfund por valor de US\$25,000.0 (US\$10,000.0 en el 2019), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos periodos, el saldo del préstamo más intereses es de US\$20,287.0 (US\$6,785.7 en el 2019), y la garantía otorgada es de US\$22,006.5 (US\$7,332.0 en el 2019) (Véase nota 9).
- f. Préstamo recibido de WorldBusiness Capital Inc. por valor de US\$15,000.0 (US\$15,000.0 en el 2019), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos periodos, el saldo del préstamo más intereses es de US\$11,891.7 (US\$14,404.2 en el 2019) y la garantía otorgada es de US\$13,062.8 (US\$16,501.4 en el 2019) (véase nota 9).
- g. Emisión de Papel Bursátil colocada en el mes de octubre de 2015 a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$30,000.0, la cual fue cancelada en el mes de octubre de 2020, la que estaba garantizada con créditos categoría A1, cuyo saldo de capital más intereses al 31 de diciembre de 2019 ascendía a US\$30,458.8, con una garantía otorgada de US\$37,507.0 (Véase nota 10).

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

Nota (6) Inversiones accionarias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones accionarias de FEDECRÉDITO en sociedades de inversión conjunta, son las siguientes:

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	% de participación	Inversión inicial		Inversión según libros		Resultados del ejercicio	
			Fecha	Monto	2020	2019	2020	2019
FEDESERVI, S.A. DE C.V.	Servicios complementarios	40.0	27/05/2015	51.0	204.7	192.7	16.4	26.9
SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A.	Seguros generales para daños	24.98	14/11/2013	395.0	1,050.6	1,025.9	594.6	221.2
FEDECRÉDITO VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS	Seguros de vida	24.99	14/11/2013	<u>279.9</u>	<u>1,000.4</u>	<u>1,000.3</u>	<u>(1,249.1)</u>	<u>231.2</u>
				<u>725.9</u>	<u>2,255.7</u>	<u>2,218.9</u>	<u>(638.1)</u>	<u>479.3</u>

Nota (7) Depósitos de clientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cartera de depósitos de FEDECRÉDITO se encuentra distribuida en las Entidades Socias, integrada por depósitos en cuenta corriente y depósitos a plazo, como se detalla a continuación:

Concepto	2020	2019
Depósitos de otras entidades del sistema financiero		
Depósitos en cuentas corrientes	31,945.4	27,001.1
Depósitos a plazo	<u>5,005.1</u>	<u>6,011.9</u>
Total	<u>36,950.5</u>	<u>33,013.0</u>

FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES,
S.C. DE R.L. DE C.V. (FEDECRÉDITO)
(Entidad Salvadoreña)
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)

El costo promedio de la cartera de depósitos es de 0.67% (1.24% en el 2019).

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 2020 y 2019, FEDECRÉDITO registra obligaciones con el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL), por un monto de US\$12,672.4 y US\$18,782.2, 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 locales, extranjeros y otras instituciones financieras, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, que presentan los Estados Financieros de FEDECRÉDITO son:

Las obligaciones por préstamos con bancos locales, al 31 de diciembre de 2020 ascienden a US\$6,933.5 (US\$20,987.6 en el 2019), monto que incluye capital e intereses (Véase nota 5).

Las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros, al 31 de diciembre de 2020 ascienden a US\$215,119.0 (US\$169,070.9 en el 2019), monto que incluye capital más intereses (Véase nota 5).

Nota (10) Títulos de emisión propia

Con base a lo establecido en el artículo 151, literal m) de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, y con la autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero, FEDECRÉDITO efectuó la primera emisión de títulos de deuda (Papel Bursátil), a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, denominados PBFEDECRE1, por un monto de treinta millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$30,000.0), monto que fue colocado en el mes de octubre de 2015, el cual fue cancelado en octubre de 2020; en el 2019 presentaba un saldo de US\$30,458.8, a una tasa de interés anual de 7.25%, garantizados con cartera de préstamos categoría A1 (Véase nota 5).

Nota (11) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los otros pasivos estaban integrados como se detalla a continuación:

	2020	2019
Reserva de Liquidez de Entidades Socias	US\$172,952.3	\$147,739.3
Disponible de Entidades Socias	5,668.2	4,694.4
Impuesto Sobre la Renta por pagar	2,275.0	1,534.7
Proveedores	1,705.9	1,245.2
Contribución Especial para el Plan de Seguridad Ciudadana	504.2	444.9
Retenciones	410.2	413.9
Otras	11,414.2	7,718.2
	<u>\$194,930.0</u>	<u>\$163,790.6</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 (12) Deuda subordinada

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 FEDECRÉDITO tiene deuda subordinada otorgada por Nederlandse Financiering-Maatshappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO de Holanda) contratada el 24 de mayo de 2012, por un monto de US\$10,000.0, cuyo desembolso fue recibido en julio de 2013, a una tasa de interés anual ajustable semestralmente de

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 2020 y 2019
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)

5.59% (7.5% en el 2019), 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\$3,079.2 (US\$5,174.8 en el 2019).

Nota (13) Recuperaciones de Activos Castigados.

Al 31 de diciembre de 2020, FEDECRÉDITO no presenta recuperaciones por este concepto (en el 2019 las operaciones por recuperaciones en efectivo de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores ascendieron US\$0.8).

Nota (14) Utilidad por acción

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad por acción (en dólares y centavos de dólar)	<u>19.11</u>	<u>15.73</u>

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 703,664 (623,907 en el 2019). El cálculo de la utilidad por acción de 2019 ha sido ajustado retroactivamente para reflejar el cambio en la cantidad de acciones en el período 2020 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 (15) 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 2020 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de US\$3,245.2 (US\$2,359.0 en el 2019), la cual, al 31 de diciembre de 2020 ascendió a US\$24,606.8 (US\$21,361.5 en el 2019), representando el 34.2% (33.5% en el 2019) del capital social.

Nota (16) 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 2020 y 2019, se determinaron así:

<u>Concepto</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad del ejercicio	13,446.8	9,815.5
Menos:		
Reserva legal	<u>3,245.2</u>	<u>2,359.0</u>
Utilidad disponible	10,201.6	7,456.5
Más:		
Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	1,533.2	1,504.4
Menos:		
Intereses por cobrar sobre depósitos	(109.6)	(498.9)
Intereses por cobrar sobre inversiones	(269.6)	0.0
Intereses por cobrar sobre préstamos	<u>(945.6)</u>	<u>(1,034.3)</u>
Utilidades distribuibles	<u>10,410.0</u>	<u>7,427.7</u>

FEDERACIÓN DE CAJAS DE CRÉDITO Y DE BANCOS DE LOS TRABAJADORES,
S.C. DE R.L. DE C.V. (FEDECRÉDITO)
(Entidad Salvadoreña)
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)

Nota (17) 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 2020 asciende a US\$2,275.0 (US\$1,534.7 en el 2019), a una tasa efectiva de 14.0% (13.0% en el 2019), 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 (US\$444.9 en el 2019).

Nota (18) Gastos de operación

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

<u>Concepto</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	1,997.9	1,914.6
Prestaciones al personal	1,615.3	1,564.8
Indemnizaciones al personal	207.8	200.8
Gastos del directorio	722.2	766.7
Otros gastos del personal	<u>413.8</u>	<u>765.7</u>
	4,957.0	5,212.6
Gastos generales	3,624.6	3,737.7
Depreciaciones y amortizaciones	806.0	686.3
Total	<u>9,387.6</u>	<u>9,636.6</u>

Nota (19) Indicadores relativos a la carga de recursos humanos

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019, FEDECRÉDITO ha mantenido un promedio de 272 y 283 empleados, respectivamente. De ese número el 93.7% (92.9% en el 2019) se dedican a labores relacionadas con los negocios de FEDECRÉDITO y el 6.3% (7.1% en el 2019) es personal de apoyo.

Nota (20) 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 2020 y 2019, cada accionista es titular de menos del diez por ciento de las acciones de FEDECRÉDITO.

Nota (21) 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.

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 2020 y 2019
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)

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

Los préstamos y créditos relacionados al 31 de diciembre de 2020 ascienden a US\$1,573.1 (US\$1,654.3 en el 2019) y representan el 1.49% (1.80% en el 2019) del Fondo Patrimonial de FEDECRÉDITO, dicho monto está distribuido entre 11 deudores (11 en el 2019).

Durante los años de 2020 y 2019, en el contexto de los estados financieros, FEDECRÉDITO dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidos.

Nota (22) 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 2020 y 2019, 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 (23) 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:

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en el contexto de los estados financieros, la situación de FEDECRÉDITO es la siguiente:

Indicador	Relación	
	2020	2019
a) Fondo patrimonial a activos ponderados	27.0%	24.2%
b) Fondo patrimonial a pasivos	22.5%	21.4%
c) Fondo patrimonial a capital social pagado	146.7%	147.8%

Nota (24) 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 FEDECRÉDITO ha determinado las siguientes diferencias principales entre las (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.
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.

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 2020 y 2019
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)

Nota (25) Información por segmentos

Durante los periodos reportados FEDECRÉDITO se ha dedicado a la prestación de servicios de intermediación financiera y la totalidad de sus operaciones se han realizado dentro del territorio nacional, en el cual el riesgo y rendimiento son similares, por lo que la presentación de información segmentada geográficamente en este caso no reviste importancia.

A continuación, la información por segmentos:

CONCEPTO	Información sobre segmentos del negocio en miles de dólares					
	Operaciones de intermediación		Otras operaciones		Total segmento	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ingresos	32,279.7	32,523.9	13,875.4	13,911.0	46,155.1	46,434.9
Costos	13,432.5	17,401.8	7,442.1	7,794.8	20,874.6	25,196.6
RESULTADOS DEL SEGMENTO	18,847.2	15,122.1	6,433.3	6,116.2	25,280.5	21,238.3
Gastos de operación					(9,387.6)	(9,636.6)
Otros ingresos y gastos					333.2	193.4
Utilidad antes de impuesto y de contribución especial.					16,226.1	11,795.1
Impuesto sobre renta					(2,275.0)	(1,534.7)
Contribución especial grandes contribuyentes					(504.3)	(444.9)
Utilidad neta					13,446.8	9,815.5
Total activo					581,245.7	538,710.0
Total pasivo					469,688.2	441,279.3

Nota (26) Hechos relevantes y subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los subsecuentes a esas fechas se resumen a continuación:

Hechos relevantes del año 2020

- 1) 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 FEDECRÉDITO 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 FEDECRÉDITO, 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 FEDECRÉDITO, la Junta General, después de proponer y deliberar, con base en las disposiciones del Pacto Social, acordó:

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 2020 y 2019
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)

- 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

Roberto Ángel Abarca Flores
Fulbio Alirio Hernández Rodríguez
Juan Agustín Mata Gómez
Juan Ramón Recinos Sánchez
Oscar Francisco Portillo Huevo

Director propietario saliente

Roberto Ángel Abarca Flores
Fulbio Alirio Hernández Rodríguez
Juan Agustín Mata Gómez
Mario Bolaños Privado
Manuel Roberto Montejó Domingo

Director suplente entrante

Luis Alonso Arce Martínez
Mario Bolaños Privado
César Augusto Bonilla López
Mauricio Antonio Callejas
Lorenzo Gilberto Helena Canizález

Director suplente saliente

Oscar Francisco Portillo Huevo
Juan Ramón Recinos Sánchez
César Augusto Bonilla López
Mauricio Antonio Callejas
Lorenzo Gilberto Helena Canizález

POR LOS BANCOS DE LOS TRABAJADORES

Director propietario entrante

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza
Miguel Ángel Servellón Guerrero

Director propietario saliente

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza
Miguel Ángel Servellón Guerrero

Director suplente entrante

Marta Olivia Rugamas de Segovia
Mauricio Velásquez Ferrufino

Director suplente saliente

Marta Olivia Rugamas de Segovia
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 (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. FEDECREDITO 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.

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 2020 y 2019
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, con una cifra decimal – Nota 1)

-
- 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.

Hechos relevantes del año 2019

En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N°122, celebrada el 22 de febrero de 2019, se acordó lo siguiente:

- a) Separar de las utilidades la suma de \$1,100.0 para constituir un fondo de reserva destinado a financiar la campaña publicitaria del SISTEMA FEDECRÉDITO para el año 2019, cuyo monto se registró en otros pasivos.
- b) Repartir dividendos en acciones a las Entidades Socias por \$5,081.5, con lo cual el capital social pagado asciende a \$61,812.6.
- c) Incrementar el Capital Social Variable en \$2,000.0, mediante la emisión de 20,000 nuevas acciones con valor nominal de cien dólares (\$100.00) cada una, con el propósito de mantener fortalecido el patrimonio de FEDECRÉDITO, para operar con un capital social por US\$63,812.6.

Nota (27) 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 (28) Efectivo otorgado en garantía

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, FEDECRÉDITO ha otorgado en garantía US\$1,650.0, en ambos períodos, 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 FEDECREDITO. Estos depósitos en garantía están incluidos en los activos diversos en el balance general.



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

 (503) 2209-9696

 informacion@fedecredito.com.sv

 www.fedecredito.com.sv