



**2023** **MEMORIA**  
**DE** **LABORES**

**ANNUAL REPORT**





# 2023 MEMORIA DE LABORES

ANNUAL REPORT





# CONTENIDO

## CONTENT

<b>MISIÓN, VISIÓN , VALORES</b> <i>MISSION, VISION, VALUES</i>	3
<b>MENSAJE DEL PRESIDENTE Y CEO DE FEDECRÉDITO</b> <i>MESSAGE OF THE PRESIDENT AND CEO OF FEDECRÉDITO</i>	4
<b>CONSEJO DIRECTIVO</b> <i>BOARD OF DIRECTORS</i>	7
<b>PRINCIPALES EJECUTIVOS</b> <i>SENIOR MANAGEMENT</i>	8
<b>1. EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA SALVADOREÑA</b> <i>1. OVERVIEW OF THE SALVADORAN ECONOMY</i>	9
<b>2 GESTIÓN FINANCIERA</b> <i>2. FINANCIAL MANAGEMENT</i>	13
<b>3. GESTIÓN DE NEGOCIOS</b> <i>3. BUSINESS MANAGEMENT</i>	20
<b>4. HECHOS RELEVANTES</b> <i>4. RELEVANT FACTS</i>	37
<b>5. PROYECCIÓN SOCIAL</b> <i>5. COMMUNITY OUTREACH</i>	46
<b>6. SOCIOS DE FEDECRÉDITO</b> <i>6. FEDECRÉDITO MEMBERSHIP</i>	56
<b>7. CIFRAS CONSOLIDADAS DE LAS ENTIDADES SOCIAS</b> <i>7. CONSOLIDATED INFORMATION OF PARTNER ENTITIES</i>	58
<b>8. ESTADOS FINANCIEROS</b> <i>8. FINANCIAL STATEMENTS</i>	60



## MISIÓN

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

## MISSION

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

## VISIÓN

Alcanzar el liderazgo financiero del SISTEMA FEDECRÉDITO en EL Salvador.

## VISION

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

## VALORES

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

## VALUES

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



## MENSAJE DEL PRESIDENTE Y CEO DE FEDECRÉDITO

Respetables miembros de la Junta General de Accionistas de FEDECRÉDITO, en nombre del Consejo Directivo de su Federación me dirijo a ustedes en ocasión de celebrar la Junta General de Accionistas para dar cuentas de los aspectos más relevantes y los resultados de nuestras operaciones en el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2023.

Es importante conocer un poco el contexto en el que desarrollamos nuestras actividades, es por ello que vamos a conocer y resaltar, a grandes rasgos, algunos indicadores importantes del desempeño de la economía.

Según las cifras proyectadas por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR), la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Producto Interno Bruto (PIB) fue del 2.6% al cierre del 2023; además, el crédito al sector privado fue de US \$17,735.1 millones con un porcentaje de crecimiento del 4.95%; los depósitos totales fueron de US \$19,863.9 millones con un porcentaje de crecimiento del 9.69%; la inflación fue del 1.24%; las remesas familiares son un pilar de gran impacto en nuestra economía, continuaron fluyendo y creciendo durante todo el año 2023.

## MESSAGE FROM THE PRESIDENT AND CEO OF FEDECRÉDITO

*Honorable members of the Shareholders General Meeting of FEDECRÉDITO, on behalf of the Board of Directors of your Federation, I am addressing you on this occasion that we hold the Shareholders General Meeting to present an account of the most relevant aspects and the results of our operations during the fiscal year ending December 31, 2023.*

*It is important to know the context where we operate; therefore, we will learn and highlight, broadly, some relevant economic indicators.*

*According to the Central Reserve Bank of El Salvador (BCR), the Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), and the International Monetary Fund (IMF), the Gross Domestic Product (GDP) was 2.6% at the end of 2023, credit to the private sector reached US \$17,735.1 million – showing 4.95% growth; total deposits reached US \$19,863.9 million with 9.69% annual growth; inflation was 1.24%; and family remittances – a high impact pillar of our economy, continued to flow, increasing throughout 2023.*



Aunque a un ritmo más moderado, el año cerró con un total de remesas recibidas en el país de US \$8,181.7 millones, con lo cual se alcanzó un incremento anual del 4.6%; esto demuestra que el vínculo familiar entre nuestras comunidades en el país y en el extranjero es muy grande. En ese sentido, nuestro SISTEMA pagó en el rubro de remesas la suma de US \$1,711.1 millones, logrando un incremento interanual del 5.3%.

Desde FEDECRÉDITO hemos continuado con el trabajo de apoyar permanentemente la actividad que desarrollan nuestras Entidades Socias en la gestión de los negocios, el trabajo constante en el área de riesgos y en la mejora continua en los controles internos. También, el trabajo en la supervisión de las operaciones y de los diferentes riesgos por parte de la Gerencia de Supervisión, la formación y capacitación a través de nuestra Escuela de Negocios; y no menos importante, nuestra función de banca de segundo piso, entre otros.

Nos mantenemos enfocados con los objetivos a mediano plazo, que nos permiten un crecimiento y desarrollo de nuestras actividades de manera ordenada y con eficiencia.

La ejecución de nuestra planeación estratégica y financiera nos permitió obtener los resultados previstos. En términos financieros, me complace compartirles que en FEDECRÉDITO hemos superado de manera significativa nuestras metas establecidas para el año 2023; nuestros logros financieros son el reflejo del compromiso con el que abordamos nuestro trabajo.

Superamos nuestras metas establecidas para el año: el Retorno Sobre Activos (ROA) alcanzó el 3.99%, superando nuestra meta propuesta en un 2.10%; del mismo modo, la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) llegó al 15.85%, superando la meta en un 137.8%; logramos una eficiencia administrativa del 2.28%, por debajo del máximo del 3%, y una eficiencia operativa del 29.8%, muy por debajo del límite máximo del 60%. Estos resultados contribuyeron al logro del Plan Estratégico de FEDECRÉDITO con un cumplimiento de indicadores en general del 98.2%, y un 100% en las acciones al cierre del año 2023.

*Although at a more moderate pace, total remittances at the end of the year amounted to US \$8,181.7 million, with 4.6% annual growth. This shows a strong family bond among our communities within the country and abroad. In that regard, our SISTEMA paid out a total of US \$1,711.1 million in remittances, showing 5.3% interannual growth.*

*FEDECRÉDITO has continued working to provide constant support to our Partner Entities in the area of business management, as well as constantly working in risk management and the continuous improvement of internal controls. Additionally, their operations and various risks are permanently supervised, and our School of Business provides constant education and training. The above, among others, as part of our second-tier banking function.*

*Furthermore, we remain focused on mid-term growth goals to orderly and efficiently implement our activities.*

*And by executing our strategic and financial planning, we are able to reach the expected goals. Regarding our financials, I am pleased to share with you that at FEDECRÉDITO, we have significantly exceeded our goals for 2023, and our financial achievements reflect the commitment with which we approach our work.*

*We have exceeded the goals we establish for this year: the Return on Assets (ROA) reached 3.99%, exceeding the goal of 2.10%; in the same way, the Return on Equity (ROE) reached 15.85%, exceeding the goal by 137.8%; we were also able to achieve administrative efficiency of 2.28%, below the 3% maximum, and operating efficiency of 29.8%, well below the maximum limit of 60%. Such results are an indication of the level of compliance with FEDECRÉDITO's Strategic Plan, overall, at 98.2% and at 100% regarding actions at the end of 2023.*



En la gestión crediticia apoyamos a las Entidades Socias con una inversión de diecisiete millones quinientos mil dólares, la cartera de préstamos alcanzó la cifra de cuatrocientos doce millones de dólares colocada en todas las Entidades Socias.

A medida que avanzamos hacia el futuro, el compromiso con nuestra transformación digital a través del PROYECTO FUTURO DIGITAL DEL SISTEMA FEDECRÉDITO sigue siendo una prioridad, continuamos con la implementación de su hoja de ruta y hemos alcanzado un 50% en la implementación general al cierre del año. Preveemos que este programa se termine en el año 2025, y esperamos cumplir los 5 grandes objetivos del proyecto: 1. Mejorar la experiencia de los clientes y socios; 2. Incrementar la cuota de mercado; 3. Mejorar la lealtad del consumidor; 4. Mejorar el posicionamiento de la imagen de marca; y 5. Mejorar la eficiencia operativa. Por esta razón, les animo a continuar apoyando la ejecución de tan importante proyecto en beneficio de todos.

Además, es importante informarles que, según resolución de Consejo Directivo, en sesión n.º 3386-17 celebrada el 16 de agosto de 2023, mediante acuerdo n.º 175, numeral 5, se acordó autorizar el otorgamiento de una compensación de saldos a favor y en contra registrados por FEDECRÉDITO a la anterior Caja de Crédito de Colón, con lo cual se liquidaron un sobregiro en la cuenta del disponible y las acciones de la sociedad contra préstamos otorgados por FEDECRÉDITO. Por ello, el día 16 de agosto de 2023 se otorgó la escritura de compensación, y se concluyó con la liquidación de las operaciones financieras y no financieras que se tenían con ellos; consecuentemente, la Comisión Liquidadora concluyó sus funciones para lo cual fue nombrada por esta Junta General Ordinaria de Accionistas.

Finalmente, quiero agradecer a todos los empleados y miembros del SISTEMA FEDECRÉDITO por su aporte al engrandecimiento de este. A la vez, les invito a continuar trabajando con disciplina y con el debido cuidado en la gestión de nuestras empresas.

*In terms of credit management, we supported our Partner Entities with investments reaching seventeen million five hundred thousand dollars, while the loan portfolio reached four hundred twelve million dollars placed with all Partner Entities.*

*As we advance into the future, the commitment with our digital transformation through the SISTEMA FEDECRÉDITO DIGITAL FUTURE PROJECT remains a priority, and we continue implementing the related road map, which reached 50% at the end of the year. This program is expected to end in 2025, and we look forward to achieving the 5 big project objectives: 1. To improve customer and member experience; 2. To increase market share; 3. To increase customer loyalty; 4. To enhance brand positioning; and 5. To improve operational efficiency. For this reason, I encourage you to continue supporting the implementation of such an important project for the benefit of all.*

*Furthermore, it is important to inform you that, according to Board of Directors resolution during meeting No. 3386-17, held on August 16, 2023, through agreement No. 175, number 5, the Board agreed to authorize the offsetting of balances in favor and against recorded by FEDECRÉDITO of Caja de Crédito de Colón; measure through which an account overdraft and the company stock were liquidated against the loans granted by FEDECRÉDITO. As a result, the offsetting deed was signed on August 16, 2023, thus finalizing the mutual financial and non-financial operations. Consequently, the Liquidating Committee ended its operations, after concluding the mandate given by this Ordinary Shareholders General Meeting.*

*Finally, I would like to thank all employees and members of SISTEMA FEDECRÉDITO for contributing to its expansion. At the same time, I invite you all to continue working with discipline and due diligence in managing our companies.*

**Macario Armando Rosales Rosa**  
Presidente y CEO de FEDECRÉDITO  
Presidente and CEO of FEDECRÉDITO



# CONSEJO DIRECTIVO

## BOARD OF DIRECTORS

### 2020 - 2025

#### DIRECTORES PROPIETARIOS / DIRECTORS

Macario Armando Rosales Rosa  
**Presidente y CEO de FEDECRÉDITO**  
*President and CEO of FEDECRÉDITO*

Juan Ramón Recinos Sánchez  
**Caja de Crédito de Sonsonate**

Fulbio Alirio Hernández Rodríguez  
**Caja de Crédito de San Vicente**

Roberto Ángel Abarca Flores  
**Caja de Crédito de Soyapango**

Óscar Francisco Portillo Huevo  
**Caja de Crédito de Nueva Concepción**

Juan Agustín Mata Gómez  
**Caja de Crédito de Jocoro**

Miguel Ángel Servellón Guerrero  
**Primer Banco de los Trabajadores**

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza  
**BANCOFIT**

#### DIRECTORES SUPLENTE / ALTERNATE DIRECTORS

Rafael Wenceslao Canizález Chávez  
**Presidente Suplente**  
**por Caja de Crédito de Ahuachapán**  
*Alternate President*  
*of Caja de Crédito de Ahuachapán*

Luis Alonso Arce Martínez  
**Caja de Crédito de Usulután**

César Augusto Bonilla López  
**Caja de Crédito de Santiago Nonualco**

Mauricio Antonio Callejas  
**Caja de Crédito de San Martín**

Mario Bolaños Privado  
**Caja de Crédito de San Miguel**

Mauricio Velásquez Ferrufino  
**BANCOMI**

Marta Olivia Rugamas de Segovia  
**(de grata recordación)**  
**Banco Izalqueño de los Trabajadores**



## PRINCIPALES EJECUTIVOS SENIOR EXECUTIVES

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

**Director de Negocios / Business Director**  
Fernando Vega Holm

**Director de Finanzas y Operaciones /  
Finances and Operations Director**  
Óscar Armando Pérez Merino

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

**Director de Tecnología - CADI /  
Technology Director - CADI**  
Miguel López Rodríguez

**Gerente Financiero / Financial Manager**  
Alex Edilberto Mónico Rodríguez

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

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

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

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

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

**Gerente de Supervisión de Entidades Socias /  
Supervisor of Partner Entities**  
Roberto Iván Dueñas Rivera

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

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

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

**Gerente Legal / Legal Counsel**  
Ana María Espinoza Rojas

**Gerente MYPE / MYPE Manager**  
Haydee Verónica Pereira Quijada

**Auditor Interno / Internal Auditor**  
José Roberto Retana Morán

**Jefe de la Secretaría de Transformación Digital /  
Secretary of Digital Transformation**  
Janeth Esther Alegría de Galicia



# 1

## EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA SALVADOREÑA

### OVERVIEW OF THE SALVADORAN ECONOMY

Durante el año 2023, la incertidumbre geopolítica, las elevadas tasas de interés y, por ende, el enfriamiento de la demanda mundial, parecieron no haber sido suficientes para frenar una resiliente economía global. Al cierre de dicho año, las presiones inflacionarias a nivel mundial han comenzado a ceder y el esperado aterrizaje suave de la economía, junto con el horizonte de una expansión económica, comienzan a verse cada vez más cerca para la mayoría de los países. Específicamente para El Salvador, la economía terminará cerrando el año 2023 con un crecimiento alrededor del 2.6%, según las proyecciones del BCR, CEPAL y FMI.

*During 2023, the geopolitical uncertainty, high interest rates and, therefore, the cooling of global demand, seemed insufficient to curb a resilient global economy. By the end of the year, inflationary pressures around the world have started to recede, and most countries are starting to see closer on the horizon the expected soft landing of the economy, as well as an economic expansion. Particularly for El Salvador, the economy will close the year 2023 with a growth rate around 2.6%, this according to BCR, ECLAC, and IFM.*



De acuerdo con las cifras oficiales del Banco Central de Reserva (BCR), los resultados de la economía salvadoreña, medidos por la tasa de variación interanual del Producto Interno Bruto (PIB), muestran una mejoría en su dinámica evolutiva al registrar un crecimiento del 3.6% al tercer trimestre de 2023. De manera similar, el índice de volumen de la actividad económica (IVAE) presenta indicios de un repunte al mes de noviembre, con un crecimiento de 4.6% anual a dicho mes. Los principales rubros en experimentar mayor dinamismo son los relacionados a la construcción y a las actividades financieras y de seguros.

Respecto al nivel de empleo formal, medido por el número de cotizantes al Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS), reporta una tasa de crecimiento del 2.6% anual al mes de marzo de 2023, alcanzando un total de 751,665 cotizantes del sector privado, lo que se traduce en 19,198 empleos más que un año atrás. Los principales sectores que experimentaron crecimiento en el nivel de empleo a cifras interanuales son los relacionados al comercio; transporte, almacenamiento y actividades de alojamiento y de servicio de comida; las actividades profesionales, científicas, técnicas y de servicios de administración de apoyo; y la construcción; en conjunto, registraron 22,310 plazas más que las reportadas a marzo de 2022.

Con relación al sector externo, las exportaciones de bienes y servicios de El Salvador sumaron al mes de diciembre de 2023 US \$6,498.1 millones, US \$617.0 millones menos, en términos absolutos en comparación con el mismo período del año anterior (-8.7% anual). Mientras que las importaciones acumularon al cierre del cuarto trimestre US \$15,648.3 millones, US \$1,459.7 millones menos que en 2022 (-8.5% anual). Eso generó un déficit comercial de US \$9,150.3 millones al mes de diciembre de 2023, US \$842.7 millones menos, en términos absolutos, que lo registrado doce meses atrás (-8.4% anual).

*Based on official data from the Central Reserve Bank (BCR), the economic performance of El Salvador, measured by the interannual variation rate of the Gross Domestic Product (GDP), shows improvement in its dynamic evolution by showing 3.6% growth in the third quarter of 2023. Similarly, the Economic Activity Volume Index (IVAE) shows a rebound in November, with a 4.6% annual growth rate. The main sectors showing greater dynamism are construction, and financial and insurance activities.*

*Regarding the level of formal employment, measured by the number of contributors to the Salvadoran Social Security Institute (ISSS, Spanish acronym), the annual growth rate was 2.6% in March 2023, reaching a total of 751,665 contributors from the private sector, translating into 19,198 more jobs than a year ago. The main sectors experiencing interannual job growth include commerce; transportation, storage and hospitality and food services; professional, scientific, technical and administrative services; and construction. Together, these activities reported 22,310 more positions than those reported in March 2022.*

*As of December 2023, with respect to the external sector, Salvadoran exports of goods and services amounted to US \$6,498.1 million, US \$617.0 million less, in absolute terms compared to the same period in the previous year (-8.7% annually). Meanwhile, by the end of the fourth quarter, imports amounted to US \$15,648.3 million, US \$1,459.7 million less than in 2022 (-8.5% annually). This created a trade deficit of US \$9,150.3 million by December 2023, US \$842.7 million less, in absolute terms, than the figure of twelve months prior (-8.4% annually).*



Por su parte, las remesas familiares continuaron creciendo durante 2023, aunque a un ritmo menos acelerado. Al mes de diciembre 2023 se cerró con un total de ingresos acumulados por remesas familiares de US \$8,181.8 millones, con una variación de un 4.6% anual, lo que equivale a US \$363.4 millones más, en términos absolutos, que a la misma fecha del año anterior. Asimismo, cabe resaltar que los flujos mensuales registrados durante 2023 superaron en promedio los US \$650.0 millones, y que solo en el mes de diciembre el país recibió una cifra de US \$790.0 millones en concepto de remesas, superando en 2.9% los US \$768.0 millones registrados a dicho mes, un año atrás.

De manera similar, el crédito al sector privado mostró una desaceleración en su dinámica evolutiva, según las cifras presentadas por el BCR; el mes de diciembre 2023 cerró con un saldo de US \$17,735.1 millones, equivalente a un incremento de 4.9% anual, 5.8 puntos porcentuales menos que lo registrado a la misma fecha del año anterior. Esto influenciado especialmente por una ralentización en la dinámica de crecimiento del crédito a empresas, que cerró al mes de diciembre con apenas un 3.8% anual, 12.7 puntos porcentuales menos que a la misma fecha del 2022. Por otro lado, la liquidez privada continuó mostrando importantes niveles de crecimiento, cerrando al mes de diciembre 2023 con un saldo de US \$20,142.3 millones y una tasa de crecimiento de 8.9% anual. Esto influenciado principalmente por una aceleración en la dinámica de crecimiento de los depósitos a plazos, que a dicho mes sumaron un total de US \$7,869.9 millones, lo que equivale a un incremento de 15.2% anual, según los datos publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero.

En cuanto a las finanzas públicas, la derogación del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales implicó un ajuste significativo. Así, los gastos totales alcanzaron al mes de diciembre un total de US \$9,203.7 millones, US \$780.6 millones más que el año anterior en términos absolutos (9.3% anual). Esto debido principalmente a un incremento en los gastos de inversión pública de US \$628.5 millones

*Family remittance continued growing during 2023, although at a slower rate. By December 2023, the accumulated total in family remittances amounted to US \$8,181.8 million, showing 4.6% annual variation, equal to US \$363.4 million more, in absolute terms, than on the same date the previous year. Similarly, it is noteworthy that the monthly flows during 2023 exceeded in average US \$650.0 million, and that just in December the country received US \$790.0 million in remittances, exceeding by 2.9% the US \$768.0 million registered that same month the previous year.*

*With respect to credit to the private sector, according to BCR data, its dynamics experienced a slowdown; by December 2023, the closing balance was US \$17,735.1 million, equivalent to 4.9% annual increase, 5.8 percentage points lower than the same date the previous year. This was influenced especially by a slowdown in the rate of growth of credit to businesses, which closed December only at 3.8% annually, 12.7 percentage points lower than on the same date in 2022. On the other hand, private liquidity continued showing significant levels of growth, closing December 2023 with a balance of US \$20,142.3 million, and 8.9% annual growth rate. This was influenced especially by an acceleration in growth dynamics of term deposits, which that month amounted to US \$7,869.9 million, equivalent to 15.2% annual increase, according to data published by the Superintendence of the Financial System.*

*Regarding public finances, the annulment of the Pension Obligations Trust implied a significant adjustment. Thus, in December, total expenditures reached US \$9,203.7 million, US \$780.6 million more than the previous year in absolute terms (9.3% annually). This was due to an increase in public investments of US \$628.5 million (90.9% annually).*

(90.9% anual). Mientras que los ingresos totales sumaron al mismo mes US \$8,416.0 millones, US \$534.7 millones más que el año anterior en términos absolutos (6.8% anual), impulsado principalmente por un incremento de los ingresos tributarios, que registraron un aumento de US \$293.4 millones (4.6% anual). Esto generó como resultado un déficit fiscal global de US \$787.6 millones al cuarto trimestre de 2023, US \$245.8 millones más en términos absolutos que a la misma fecha del año anterior. Por su parte, la deuda pública (sin contabilizar la deuda previsional) cerró con un saldo de US \$20,097.6 millones al cuarto trimestre de este año, con US \$5,252.5 millones menos en términos absolutos que el año anterior, lo que representa un decremento de 20.7% anual.

Finalmente, el comportamiento de los precios en la economía, según las cifras del BCR, conservó una tendencia a la baja, registrando una variación de 1.2% anual al cierre del cuarto trimestre, 6.1 puntos porcentuales menos que el año anterior. Esto debido principalmente a las fuertes medidas de política monetaria adoptadas por la Reserva Federal de los Estados Unidos, así como también por una disminución en los precios internacionales del petróleo y sus derivados durante el cuarto trimestre del año. Por otra parte, las tasas de interés se han mantenido al alza al mes de diciembre del presente año: la tasa activa básica promedio ponderada para préstamos a un año plazo cerró a dicho mes en 8.20%, 1.2 puntos porcentuales más que la registrada a diciembre de 2022; mientras que la tasa de interés pasiva básica para depósitos a 180 días se ubicó al mes de diciembre 2023 en 5.4%, 52 puntos básicos más que a la misma fecha del año anterior.

*While total revenues amounted to, that same month, US \$8,416.0 million, US \$534.7 million more than the previous year in absolute terms (6.8% annually), driven by an increase in tax revenues, which increased by US \$293.4 million (4.6% annually). As a result, the total fiscal deficit was US \$787.6 million by the fourth quarter of 2023, US \$245.8 million more in absolute terms than on the same date the previous year. On its part, the public debt (not counting the pension debt) closed with a balance of US \$20,097.6 million by the fourth quarter of this year, showing US \$5,252.5 million less in absolute terms than the previous year, accounting for 20.7% decrease annually.*

*Finally, the behavior of prices in the economy, according to data from BCR, continued a downward trend, showing a 1.2% variation annually by the end of the fourth quarter, 6.1 percentage points less than the previous year. This due to strong monetary measures adopted by the U.S. Federal Reserve, as well as by a reduction in the international prices of oil and derivatives during the fourth quarter of the year. On the other hand, interest rates continued an upward trend in December of this year: the basic active weighted average rate on one-year loans closed at 8.20% in said month, 1.2 percentage points more than that in December 2022; while the basic passive rate on 180-day deposits in December 2023 was 5.4%, 52 basic points more than that on the same the previous year.*

# 2

## GESTIÓN FINANCIERA

### FINANCIAL MANAGEMENT

#### ACTIVOS

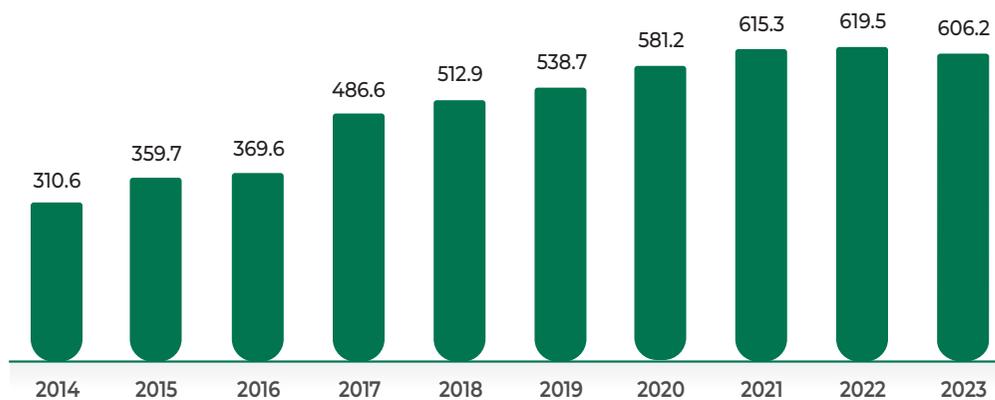
Los activos totales de FEDECRÉDITO al cierre de 2023 fueron de US \$606.2 millones, reflejando una disminución del 2% con respecto al cierre de 2022. Por su parte, los activos productivos alcanzaron un saldo de US \$523.6 millones, observando una disminución del 3% respecto a diciembre de 2022.

#### ASSETS

Total assets of FEDECRÉDITO at the end of 2023 amounted to US \$606.2 million, showing a 2% reduction relative to the end of 2022. On its part, productive assets amounted to US \$523.6 million, showing a 3% reduction relative to December 2022.

Activos totales 2014-2023  
(en millones de US dólares)

Total Assets 2014-2023  
(Millions of USD)





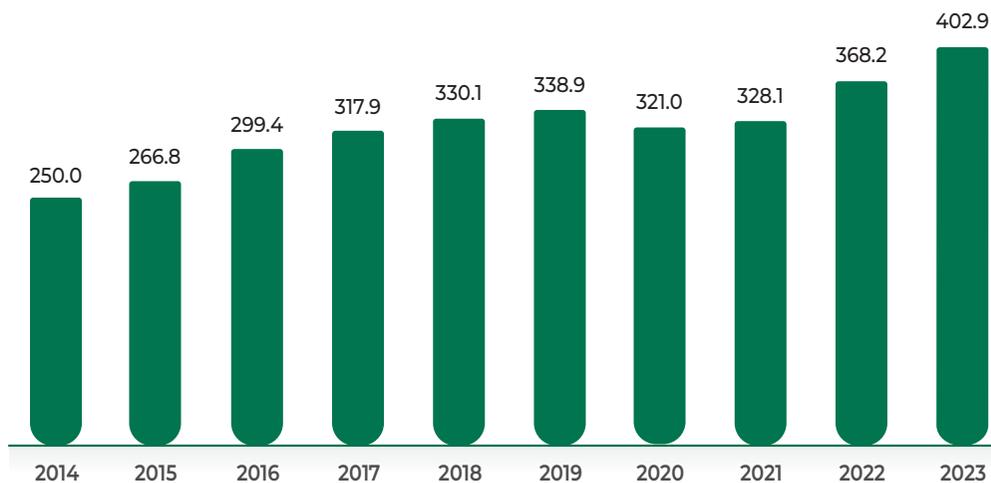
## CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de préstamos de FEDECRÉDITO alcanzó un saldo de US \$403 millones, reflejando un crecimiento de US \$34.7 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2022, que equivale a un 9.4% anual.

## LOAN PORTFOLIO

As of December 31, 2023, the loan portfolio of FEDECRÉDITO amounted to US \$403 million, showing a US \$34.7 million increase relative to the balance as of December 31, 2022, equivalent to 9.4% annually.

**Cartera de préstamos 2014-2023**  
(en millones de US dólares)



**Loan portfolio 2014-2023**  
(Millions of USD)

**Cartera de préstamos por sector económico**  
**Comparativo a diciembre 2023-2022**  
(en miles de US dólares)

**Loan portfolio by Economic Sector**  
**Comparison as of December 2023-2022**  
(Thousands of USD)

SECTOR / SECTOR	2023		2022		VARIACIÓN / VARIATION	
	SALDO / AMOUNT	%	SALDO / AMOUNT	%	SALDO / AMOUNT	%
Agropecuario / Agriculture	268.0	0.1	520.4	0.1	(252.4)	(48.5)
Comercio / Commerce	16,167.9	4.0	23,851.9	5.9	(7,684.0)	(32.2)
Servicios / Services	2,420.4	0.6	4,247.1	1.1	(1,826.7)	(43.0)
Otras actividades / Other Activities	384,117.6	95.4	339,611.8	84.4	44,505.8	13.1
<b>Totales   Totals</b>	<b>402,973.9</b>	<b>100.0</b>	<b>368,231.2</b>	<b>100.0</b>	<b>34,742.7</b>	<b>9.4</b>

**Cartera de préstamos por Programa de Crédito  
Comparativo a diciembre 2023-2022  
(en miles de US dólares)**

**Loan portfolio by Credit Program  
Comparison as of December 2023-2022  
(Thousands of USD)**

PROGRAMA / PROGRAM	2023		2022		VARIACIÓN / VARIATION	
	SALDO / AMOUNT	%	SALDO / AMOUNT	%	SALDO / AMOUNT	%
Fomento Agropecuario / Agricultural Development	268.0	0.1	546.4	0.1	(278.4)	(51.0)
Crédito para Inversiones / Investment Loans	8,855.5	2.2	23,199.0	5.8	(14,343.5)	(61.8)
Programa MIPYME / MIPYME Program	1,554.3	0.4	1,955.3	0.5	(401.0)	(20.5)
Operaciones Corrientes / Current Operations	392,296.1	97.4	342,530.5	85.0	49,765.6	14.5
<b>Totales   Totals</b>	<b>402,973.9</b>	<b>100.0</b>	<b>368,231.2</b>	<b>91.4</b>	<b>34,742.7</b>	<b>9.4</b>

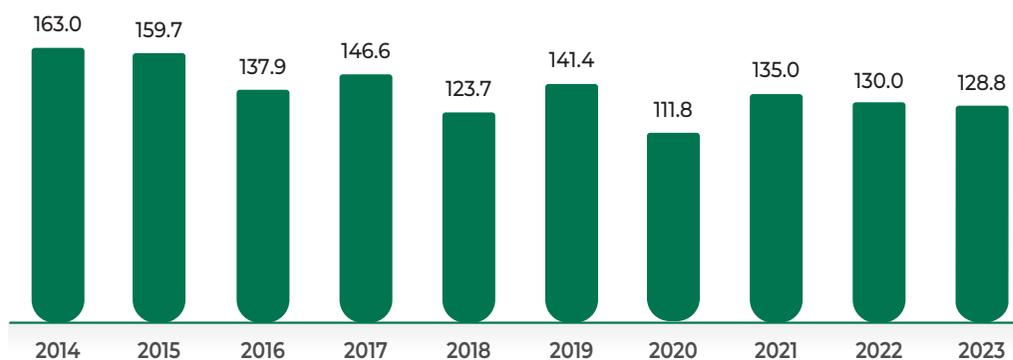
**DESEMBOLSOS DE PRÉSTAMOS**

Es importante destacar que durante el año 2023 se desembolsaron préstamos por un monto de US \$128.8 millones en los diferentes programas de crédito para atender la demanda crediticia de las Entidades Socias, con lo cual se está contribuyendo al desarrollo de los diversos sectores productivos y de los trabajadores del país.

**LOAN DISBURSEMENTS**

It is important to point out that during 2023, a total of US \$128.8 million was disbursed in loans to various credit programs to meet the credit demand of the Partner Entities, contributing to the development of the country's diverse productive sectors and workers.

**Monto de préstamos desembolsados 2014-2023 (en millones de US dólares)** **Amounts of loan disbursed 2014-2023 (Millions of USD)**





**Préstamos desembolsados por Programa de Crédito  
Comparativo a diciembre 2023-2022  
(en miles de US dólares)**

**Loans disbursed by Credit Program  
Comparison as of December 2023-2022  
(Thousands of USD)**

PROGRAMA / PROGRAM	2023		2022	
	NÚMERO / NUMBER	MONTO / AMOUNT	NÚMERO / NUMBER	MONTO / AMOUNT
Fomento Agropecuario / Agricultural Development	0	0.0	0	0.0
Crédito para Inversiones / Investment Loans	0	0.0	0	0.0
Operaciones Corrientes / Current Operations	1,647	128,763.3	315	130,995.3
Capital de Trabajo / Working Capital	1,618	118,846.7	279	129,996.9
Otros / Others	29	9,916.6	36	998.4
<b>Totales   Totals</b>	<b>1,647</b>	<b>128,763.3</b>	<b>315</b>	<b>130,995.3</b>

**RECUPERACIONES DE PRÉSTAMOS**

En el año 2023, las recuperaciones de préstamos sumaron US \$94.0 millones, 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.

**LOAN REPAYMENTS**

In 2023, loan repayments amounted to US \$94.0 million, thus FEDECRÉDITO was able to maintain the loan portfolio up to date, situation resulting from the financial capacity and discipline of the Partner Entities to timely comply with repayment obligations on loans received.

**Monto de préstamos recuperados 2014-2023  
(en millones de US dólares)**

**Amounts repaid 2014-2023  
(Millions of USD)**



**Recuperación de préstamos por Programa de Crédito  
Comparativo a diciembre 2023-2022  
(en miles de US dólares)**

**Loan repayment by Credit Program  
Comparison as of December 2023-2022  
(Thousands of USD)**

PROGRAMA / PROGRAM	2023		2022		VARIACIÓN / VARIATION	
	SALDO / AMOUNT	%	SALDO / AMOUNT	%	SALDO / AMOUNT	%
Fomento Agropecuario / <i>Agricultural Development</i>	278.4	0.3	37.0	0.0	241.4	652.4
Crédito para Inversiones / <i>Investment Loans</i>	14,996.4	15.9	20,443.9	21.7	(5,447.5)	(26.6)
Programa MIPYME / <i>MIPYME Program</i>	401.0	0.4	320.1	0.3	80.9	25.3
Operaciones Corrientes / <i>Current Operations</i>	78,361.4	83.3	70,099.0	74.5	8,262.4	11.8
<b>Totales   Totals</b>	<b>94,037.2</b>	<b>100.0</b>	<b>126,690.5</b>	<b>100.0</b>	<b>(32,653.3)</b>	<b>(25.8)</b>

**FINANCIAMIENTOS RECIBIDOS**

Durante el año 2023, FEDECRÉDITO recibió préstamos de bancos locales por un total de US \$11.9 millones. Lo anterior con el objeto de complementar los fondos requeridos para realizar su función de Banca de Segundo Piso, según detalle:

**FINANCING RECEIVED**

During 2023, FEDECRÉDITO received loans from local banks totaling US \$11.9 million. The above with the purpose of supplementing the funds required to fulfill its Second-Tier Banking function, per the following table:

**Financiamientos recibidos 2023  
(en millones de US dólares)**

**Financing received 2023  
(Millions of USD)**

INSTITUCIÓN FINANCIERA / FINANCIAL INSTITUTION	MONTO / AMOUNT
Bancos comerciales / Commercial Banks	\$ 20.5
Emisión de papel bursátil / Issuance of debt securities	\$ 2.5
<b>Totales   Totals</b>	<b>\$ 23.0</b>

**PAGO DE PRÉSTAMOS**

Ratificando su histórica y reconocida solvencia financiera, en el año 2023 FEDECRÉDITO cumplió puntualmente con el pago de sus compromisos conforme a lo establecido contractualmente, por un monto total de US \$64.0 millones en el rubro de capital, según detalle:

**LOANS REPAID**

Ratifying its historical record and renown financial solvency, in 2023 FEDECRÉDITO fulfilled in a timely fashion its repayment obligations pursuant to loan contracts, in a total amount of US \$64.0 million in capital repayment, as follows:



**Pago de préstamos 2023**  
(en millones de US dólares)

**Loan Repayment 2023**  
(Millions of USD)

INSTITUCIÓN FINANCIERA / FINANCIAL INSTITUTION	MONTO / AMOUNT
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) / Central American Bank for Economic Integration (CABEI)	4.6
Bancos comerciales / Commercial Banks	14.9
FMO de Holanda / FMO ( Netherlands)	13.8
Corporación Financiera Internacional (IFC) / International Finance Corporation (IFC)	20.6
Banco de Desarrollo de El Salvador / Banco de Desarrollo de El Salvador	2.0
World Business Capital, Inc. / World Business Capital, Inc.	2.5
NORFUND / NORFUND	4.7
FINDEV CANADÁ / FINDEV CANADA	1.0
<b>Totales   Totals</b>	<b>64.0</b>

**UTILIDAD DE OPERACIÓN Y UTILIDAD DEL EJERCICIO**

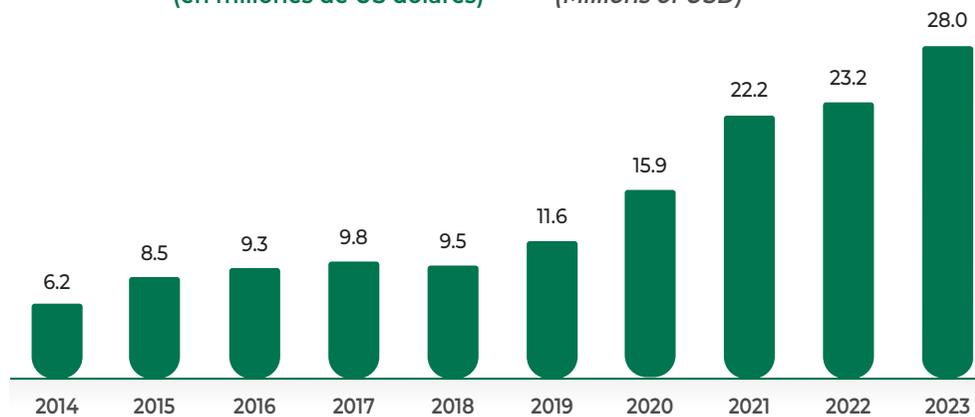
A nivel de resultados, en el ejercicio 2023 FEDECRÉDITO obtuvo una utilidad de operación de US \$28.0 millones, mayor en US \$4.8 millones a la lograda en el ejercicio 2022. Esto debido principalmente a la eficiente gestión de negocios realizada durante el año.

**OPERATING INCOME AND ANNUAL PROFIT**

In terms of results, in 2023 FEDECRÉDITO was able to generate an operating income of US \$28.0 million, US \$4.8 million higher than that of 2022. This was due to efficiently managing the business throughout the year.

**Utilidad de operación 2014-2023**  
(en millones de US dólares)

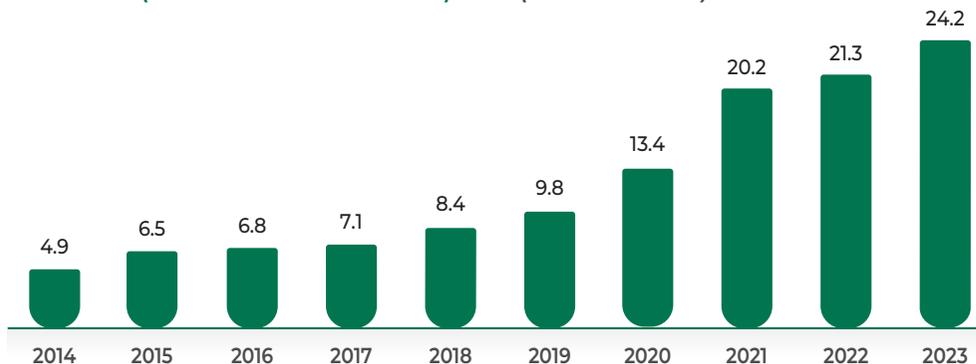
**Operating profit 2014-2023**  
(Millions of USD)



Como consecuencia de lo anterior, la utilidad del ejercicio después de impuesto fue de US \$24.2 millones, cifra que es superior en US \$2.9 millones, equivalente a 14% adicional a la obtenida en el ejercicio 2022.

As a result of the above, the profit of the year after taxes totaled US \$24.2 million, an amount that is US \$2.9 million higher, equivalent to 14% more than that of 2022.

**Utilidad después de impuesto 2014-2023**  
(en millones de US dólares)



**Profit after taxes 2014-2023**  
(Millions of USD)

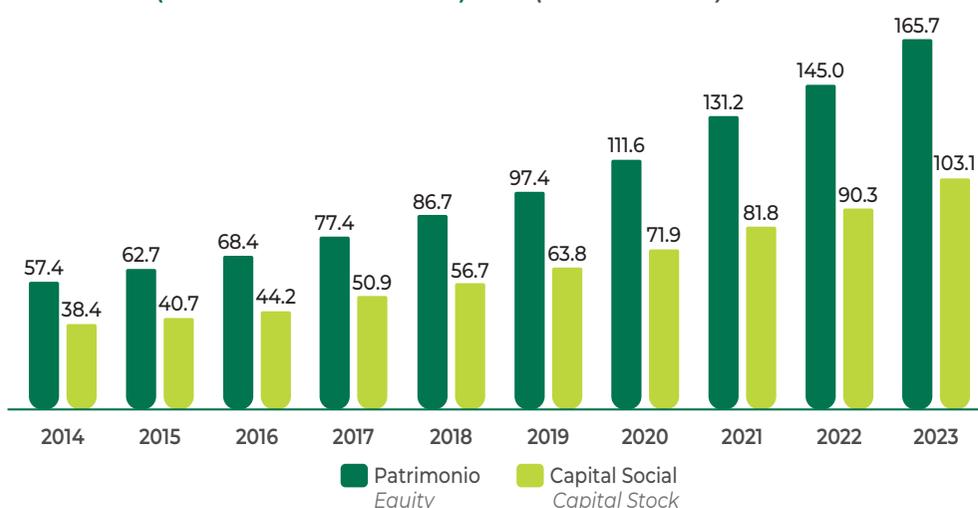
### PATRIMONIO

FEDECRÉDITO continúa mostrando su solidez patrimonial al 31 de diciembre de 2023, alcanzó un patrimonio de US \$165.7 millones, aumentando en US \$20.6 millones, equivalente al 14.2% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2022, gracias a las estrategias de fortalecimiento patrimonial implementadas desde hace varios años. Lo anterior 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 \$103.1 millones.

### EQUITY

FEDECRÉDITO continues to show its equity strength as of December 31, 2023, reaching total equity of US \$165.7 million, increasing by US \$20.6 million, equivalent to 14.2% with respect to the balance as of December 31, 2022, thanks to the equity strengthening strategies that have been implemented in several years. The above properly supports the sustained growth and development of SISTEMA FEDECRÉDITO. The main equity component is the capital stock paid in by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, totaling US \$103.1 million.

**Patrimonio y capital social 2014-2023**  
(en millones de US dólares)



**Equity and Capital Stock 2014-2023**  
(Millions of USD)

# 3

## GESTIÓN DE NEGOCIOS

### BUSINESS MANAGEMENT

Los negocios del SISTEMA FEDECRÉDITO mantuvieron un ritmo de crecimiento sostenido en el año 2023, lo que nos ha permitido seguir ganando cuota de mercado tanto en inversión crediticia como en depósitos.

La orientación de las Entidades Socias hacia sus socios y clientes, que se plasma en una atención de calidad, fue reconocida en el evento Top Customer Experience El Salvador, donde se otorgó al SISTEMA FEDECRÉDITO el galardón correspondiente a la mejor experiencia del cliente en la categoría de bancos y financieras en nuestro país.

*SISTEMA FEDECRÉDITO businesses maintained a sustained rate of growth in 2023, enabling us to keep gaining market share, both in lending and in deposits.*

*Partner Entities' focus on their members and customers, reflected in quality service, was recognized in the event called Top Customer Experience El Salvador, during which SISTEMA FEDECRÉDITO received an award to the best customer experience in the banking and financial institutions category in the country.*



Precisamente esta cercanía emocional y física con nuestros socios y clientes, unida a nuestra amplia presencia territorial (somos la red financiera con mayor cobertura) y a una robusta plataforma multicanal, son las claves del éxito del SISTEMA FEDECRÉDITO.

*It is precisely this emotional and physical closeness with our members and customers, together with our extensive territorial presence (we are the financial network with the largest coverage) and a robust multichannel platform, which are key to the success of SISTEMA FEDECRÉDITO.*

En este ejercicio de 2023 se vuelven a observar las tendencias de fuerte crecimiento del número de afiliados y el uso de los canales digitales, así como del número y uso de las Tarjetas de Débito y Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO. Asimismo, son significativos los incrementos de las remesas familiares pagadas y de los seguidores en redes sociales.

*In the year 2023, a trend is observed again in the robust growth in the number of affiliates and in the use of digital channels, as well as in the number and usage of SISTEMA FEDECRÉDITO Debit and Credit Cards. Similarly, there are significant increases in family remittances paid out and the number of followers in social media.*

En paralelo a este dinamismo de los negocios, en el SISTEMA FEDECRÉDITO se están sentando las bases para el crecimiento futuro a través del diseño de una segmentación de los clientes actuales y potenciales y de la construcción de las infraestructuras y capacidades para poner a disposición de las Entidades Socias un potente sistema de analítica de datos.

*Parallel to such business dynamic, SISTEMA FEDECRÉDITO is laying the foundation for future growth through the design of current and potential customer segmentation and by building infrastructure and capacity to make available a solid data analytics system for Partner Entities.*





## PROGRAMA FUTURO DIGITAL DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

El SISTEMA FEDECRÉDITO durante el año 2023 continuó implementando la hoja de ruta de su programa de transformación digital denominado Programa Futuro Digital del SISTEMA FEDECRÉDITO, el cual al cierre del año alcanzó un 50% de su implementación global.

En el año se ha continuado trabajando de la mano de proveedores locales e internacionales expertos en la materia, en temas relacionados a personas, experiencia del cliente, datos y tecnología con la finalidad de mejorar la experiencia de nuestros socios y clientes.

Como uno de los resultados de este gran programa, el SISTEMA FEDECRÉDITO ha puesto a disposición en el 2023 su chatbot denominado Fede, disponible para los clientes las 24 horas del día, los 7 días a la semana.

## SISTEMA FEDECRÉDITO DIGITAL FUTURE PROGRAM

*SISTEMA FEDECRÉDITO during 2023 continued implementing the road map related to its digital transformation program called SISTEMA FEDECRÉDITO Digital Future Program, which achieved 50% implementation by the end of the year.*

*We have continued working throughout the year hand in hand with local vendors and international experts in areas such as those related to people, customer experience, data, and technology with the purpose of improving the experience of our customers and partners.*

*As a result of this big program, SISTEMA FEDECRÉDITO has made available in 2023 its chatbot called Fede, available to customers 24 hours a day, 7 days a week.*

## SOMOS LA RED FINANCIERA CON MAYOR COBERTURA NACIONAL



CON PRESENCIA EN **195** DISTRITOS,  
A LA VUELTA DE LA ESQUINA  
EN MÁS DE **850** PUNTOS DE ATENCIÓN  
EN EL SALVADOR.

PRESENT IN **195** DISTRICTS,  
LOCATED AROUND THE CORNER,  
WITH MORE THAN **850** POINTS SERVICE  
IN EL SALVADOR

## WE ARE THE LARGEST FINANCIAL NETWORK IN THE COUNTRY



Más de **290** Cajeros Automáticos  
*More than 290 Automated Teller Machines*



Más de **245** Corresponsales No Bancarios  
*More Than 245 Non-Bank Correspondents*

## KIOSCOS FINANCIEROS

Realiza personalmente tus operaciones financieras en más de **40** Kioscos Financieros  
*Personally carry out your financial operations in more than 40 Financial Kiosks*





### **FEDE RED 365: RED DE CAJEROS AUTOMÁTICOS DEL SISTEMA FEDECRÉDITO**

FEDE RED 365 cuenta con presencia en los 14 departamentos de El Salvador, alcanzando al cierre del año más de 290 cajeros automáticos, los cuales aceptan todas las tarjetas VISA, tanto de emisores locales como extranjeros; de estos, 33 son multifuncionales, es decir que además del dispensado, reciben transacciones en efectivo. Nuestra red de cajeros automáticos reflejó un crecimiento anual del 18%, dispensando efectivo en el año por un monto de US \$400.38 millones.

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

FEDE MÓVIL representa un importante apoyo para facilitar la realización de operaciones financieras de socios y clientes del SISTEMA FEDECRÉDITO. A diciembre de 2023 contamos con más de 330,000 afiliados y un crecimiento interanual en el monto de operaciones del 85.4%. En el año, se incorporó la funcionalidad de retiro sin tarjeta, además de Transfer365 CA-RD que se puso a disposición de los socios de nuestros Bancos de los Trabajadores, supervisados por la Superintendencia del Sistema Financiero.

### **FEDE BANKING: BANCA POR INTERNET DEL SISTEMA FEDECRÉDITO**

Con FEDE BANKING, durante el año 2023 mejoró la experiencia de uso de sus socios y clientes por medio de la implementación de un nuevo diseño y funcionalidades que permiten realizar las transacciones de una forma más fácil y rápida. Asimismo, se incorporó la funcionalidad de Transfer365 CA-RD para los socios de nuestros Bancos de los Trabajadores supervisados por la Superintendencia del Sistema Financiero. Este servicio cerró el año con un crecimiento interanual en el monto de sus operaciones del 26% y más de 240,000 usuarios.

### **FEDE RED 365: SISTEMA FEDECRÉDITO NETWORK OF AUTOMATED TELLER MACHINES (ATMS)**

*FEDE RED 365 is present throughout El Salvador's 14 departments, totaling at the end of the year more than 290 ATMs, which accept all VISA cards from local as well as foreign issuers; of that total, 33 are multifunctional, that is, in addition to dispensing cash they also accept cash transactions. Our network of ATMs shows an 18% annual increase, dispensing US \$400.38 million in cash throughout the year.*

### **FEDE MÓVIL: SISTEMA FEDECRÉDITO MOBILE BANKING**

*FEDE MÓVIL represents an important support to facilitate conducting financial operations of members and customers of SISTEMA FEDECRÉDITO. As of December 2023, we have more than 330,000 affiliates showing 85.4% interannual increase in the number of transactions. In 2023, a feature to make withdrawals without a card was incorporated, in addition to Transfer365 CA-RD made available to members of our Bancos de los Trabajadores, supervised by the Superintendence of the Financial System.*

### **FEDE BANKING: SISTEMA FEDECRÉDITO ONLINE BANKING**

*During 2023, FEDE BANKING improved the user experience of their members and customers by implementing a modern design and functionalities that allow transactions to be conducted easier and faster. Similarly, the Transfer365 CA-RD functionality was incorporated for members of our Bancos de los Trabajadores supervised by the Superintendence of the Financial System. This service closed the year with a 26% interannual rate of growth in the number of transactions and more than 240,000 users.*



## **FEDE PUNTO VECINO: CORRESPONSALES NO BANCARIOS DEL SISTEMA FEDECRÉDITO**

Un pilar fundamental en la contribución a la bancarización del país son nuestros FEDE PUNTO VECINO, que continúan acercando y facilitando el acceso a productos y servicios financieros gracias a la alianza con micros y pequeños negocios, en los cuales se llevan a cabo operaciones por cuenta y nombre de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores. A diciembre 2023 hemos puesto a disposición 251 FEDE PUNTO VECINO, canal que reflejó un crecimiento interanual en transacciones de 16%.

## **KIOSCOS FINANCIEROS DEL SISTEMA FEDECRÉDITO**

Durante el año 2023, el SISTEMA FEDECRÉDITO facilitó realizar a sus socios y clientes sus operaciones financieras por medio de sus más de 40 kioscos financieros en el país. En estos pueden hacer transacciones de consulta de saldos y movimientos, impresión de estados de cuenta, transferencias, pago de préstamos y tarjeta de crédito, pago de servicios y canje de FEDEPUNTOS.

## **CHATBOT FEDE: ASISTENTE VIRTUAL DEL SISTEMA FEDECRÉDITO**

En el año 2023 se puso a disposición de los salvadoreños nuestro chatbot Fede, disponible 24/7 a través de WhatsApp y la web del SISTEMA FEDECRÉDITO. El asistente virtual ofrece servicio de información general y, adicionalmente, a socios y clientes, la posibilidad de efectuar transacciones y gestiones de tarjeta de crédito.

## **CALL CENTER**

El Call Center es un pilar estratégico de atención al cliente del SISTEMA FEDECRÉDITO. Sus principales objetivos son brindar asesoría, seguimiento y atención de consultas a los clientes y socios de las Entidades, así como detallar los servicios ofrecidos y las mejoras implementadas.

El personal del Call Center está en constante formación con el fin de brindar una atención de calidad, completa y especializada. Para lograrlo, se implementaron mejoras en los programas de monitoreo de la calidad del servicio

## **FEDE PUNTO VECINO: SISTEMA FEDECRÉDITO NON-BANK CORRESPONDENTS**

*Our FEDE PUNTO VECINO is a fundamental pillar in the country's deepening of banking services, which continue bringing closer and facilitating the access to financial products and services thanks to an alliance with micro and small businesses that can conduct transactions on behalf and account of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores. As of December 2023, we have made available 251 FEDE PUNTO VECINO, a channel that shows 16% interannual rate of growth.*

## **SISTEMA FEDECRÉDITO FINANCIAL KIOSKS**

*During 2023, SISTEMA FEDECRÉDITO made it easier for its members and customers to conduct financial transactions through more than 40 financial kiosks throughout the country. They can review account balances and movements, print account statements, make transfers, pay loans and credit cards, pay utility bills, and exchange FEDEPUNTOS.*

## **CHATBOT FEDE: SISTEMA FEDECRÉDITO VIRTUAL ASSISTANT**

*In 2023, our chatbot Fede was made available to the Salvadoran, with 24/7 service through WhatsApp and SISTEMA FEDECRÉDITO website. The virtual assistant offers services such as general information and, additionally, to members and customers, it offers the possibility of conducting credit card transactions.*

## **CALL CENTER**

*The Call Center is a strategic pillar in customer service for SISTEMA FEDECRÉDITO. Its main objectives are to provide advice, follow-ups, and answer inquires from customers and members of Entities, as well as to record the services offered and improvements implemented.*

*Call Center staff receive constant training with the purpose of providing quality, thorough and specialized service. To this end, improvements were made to the service quality monitoring software at the Call Center*



en el Call Center con el fin de identificar áreas de mejora y garantizar estándares de calidad altos.

Con la implementación de mejoras tecnológicas se optimizaron procesos, lo cual se tradujo en una reducción significativa en los tiempos de espera y una mayor satisfacción por parte de los usuarios.

## REMESAS FAMILIARES

Al cierre del año 2023, el país registró la recepción de más de 25.5 millones de remesas por un monto de US \$8,181.8 millones, registrando un crecimiento de 4.6%, comportamiento que contribuye a financiar la compra de los bienes y servicios necesarios para los hogares, y en otros casos, ayuda a impulsar el desarrollo de diversas actividades productivas de quienes las reciben, lo que las convierte en una de las columnas de la economía salvadoreña.

Brindar un servicio de calidad a quienes reciben remesas familiares desde cualquier parte del mundo es uno de los compromisos del SISTEMA FEDECRÉDITO, para lo cual pone a disposición los diferentes canales y puntos de atención de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores ubicados en todo El Salvador.

El servicio de Pago de Remesas Familiares en las Entidades Socias se impulsó durante el año por medio de distintas actividades, entre las que podemos destacar: perifoneos, caravanas de Remesas Familiares y eventos con las comunidades en Estados Unidos. Además, para promover este servicio en Estados Unidos, Canadá, Italia y España se realizó pauta en redes sociales y medios digitales; adicionalmente, se promocionó el servicio en los partidos de la Liga Santander.

Producto de los esfuerzos comerciales llevados a cabo en el transcurso del año, el SISTEMA FEDECRÉDITO continúa incrementando su posicionamiento en el servicio de Pago de Remesas Familiares, evidenciado con el 20.91% de la participación de mercado.

*to identify areas of improvement and to guarantee high quality standards.*

*The implementation of technological improvements enabled a process optimization, which translated into significant reductions in waiting times and greater user satisfaction.*

## FAMILY REMITTANCES

*At the end of 2023, the country had received more than 25.5 million remittances amounting US \$8,181.8 million, showing 4.6% increase, a behavior that helps finance the purchase of goods and services to meet the needs of households, and in other instances it supports the development of various productive activities of recipients, thus becoming a pillar of the Salvadoran economy.*

*SISTEMA FEDECRÉDITO is committed to provide quality service to beneficiaries of family remittances, and to that end it makes available a series of channels and points of service through Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores located around the country.*

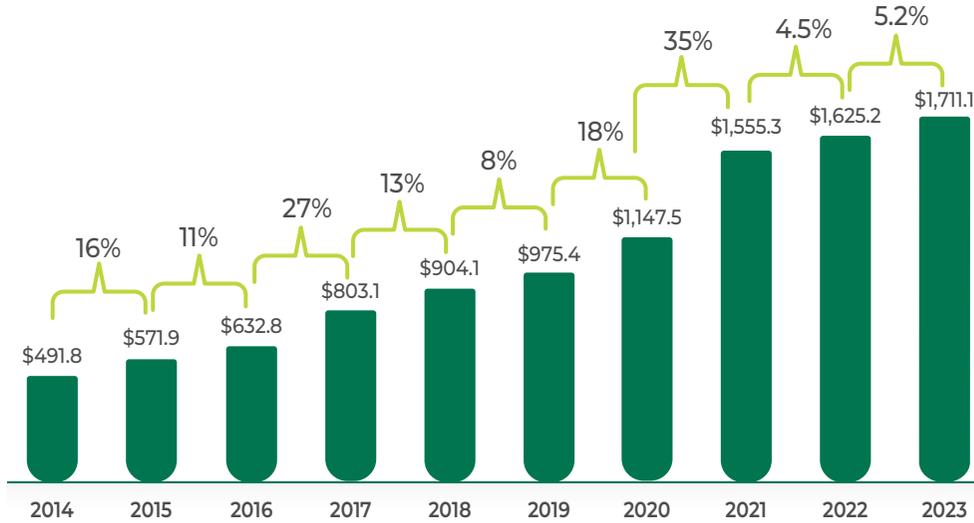
*Various activities were implemented throughout the year to promote Family Remittance Payment services at Partner Entities, including messaging through loudspeakers, family remittances caravans, and community events in the United States. Furthermore, social and digital media advertising was made to promote this service in the United States, Canada, Italy, and Spain, in addition to promoting the service during Liga Santander matches.*

*As a result of the commercial efforts made throughout the year, SISTEMA FEDECRÉDITO continued enhancing its position in Family Remittance Payment services, evidenced by 20.91% in market share.*



**Remesas familiares pagadas en el SISTEMA FEDECRÉDITO y porcentajes de crecimiento 2014-2023 (en millones de US dólares)**

**Family remittances payments through SISTEMA FEDECRÉDITO And growth percentages 2014-2023 (Millions of USD)**



### ADMINISTRACIÓN DE LAS TARJETAS DE DÉBITO Y CRÉDITO DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

La gestión efectiva de las tarjetas de débito y crédito es fundamental para afianzar la posición del SISTEMA FEDECRÉDITO en el mercado financiero. Durante el año 2023, se llevaron a cabo diversas iniciativas y mejoras para administrar estas tarjetas de manera óptima, cubriendo aspectos clave como la seguridad, la experiencia del usuario, los puntos de venta, las promociones, el procesamiento de transacciones y el programa de lealtad; se logró un crecimiento del 20% en las transacciones de compra con tarjeta de débito y un 22% con tarjeta de crédito.

En ese año, el SISTEMA FEDECRÉDITO continuó su expansión de servicios a través de las tarjetas de débito y crédito, llegando a nuevos segmentos de usuarios con la implementación de la Tarjeta Garantizada. Se ampliaron los puntos de ventas para simplificar la obtención, logrando un crecimiento arriba del 16% en tarjetas de débito y un 8% en tarjetas de crédito.

### SISTEMA FEDECRÉDITO DEBIT AND CREDIT CARDS MANAGEMENT

An effective debit and credit cards management is essential to strengthening SISTEMA FEDECRÉDITO's positioning in the financial market. To that effect, various initiatives and improvements were completed in 2023 to optimize their management, covering key aspects such as security, user experience, points of sale, promotions, processing of transactions, and the loyalty program. A 20% increase was achieved in debit card purchases and a 22% increase in credit card purchases.

SISTEMA FEDECRÉDITO continued expanding its debit and credit card services throughout the year, reaching new segments of users by implementing the Guaranteed Card. Points of sales were expanded to simplify the acquisition process, achieving growth rates above 16% in debit cards and 8% in credit cards.



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

Se fortaleció el programa de lealtad para fomentar el uso continuo de las Tarjetas de Débito y Crédito del SISTEMA FEDECRÉDITO, se contó con más de 100 comercios afiliados al programa de lealtad. Se introdujeron nuevas promociones y recompensas para los usuarios leales, creando un vínculo más sólido entre la institución y sus socios.

### **APOYO EN LA GESTIÓN COMERCIAL**

Como parte del Plan de Marketing, en el año 2023 se llevaron a cabo acciones con la finalidad de lograr el cumplimiento de los objetivos estratégicos comerciales del SISTEMA FEDECRÉDITO, las cuales estaban orientadas a fortalecer el posicionamiento de la marca al impulsar los productos y servicios financieros por medio del uso de los medios digitales. Todos los esfuerzos efectuados en las diferentes actividades, campañas, patrocinios, entre otros, se vieron reflejados en el crecimiento del 8% de seguidores en nuestras redes sociales. Además, se realizaron caravanas y desfiles de remesas familiares en todo el país; asimismo, activaciones en centros comerciales, parques, ferias y festivales.

Adicionalmente, se mantuvo presencia con activaciones en el Estadio Cuscatlán, así como la experiencia Palco del SISTEMA FEDECRÉDITO. Continuamos reafirmando nuestro compromiso con el fútbol y la juventud salvadoreña al firmar un convenio como los patrocinadores oficiales de las selecciones nacionales de fútbol, además del proyecto Copa SISTEMA FEDECRÉDITO y continuar con el patrocinio del balón oficial de las ligas profesionales denominado Balón Élite

*Similarly, FEDECRÉDITO continued providing support to Partner Entities in areas such as marketing, transaction processing, card printing and distribution, credit and debit card transaction clearing and settlement locally and internationally by managing the card protection program against theft, fraud, and loss, including sending text messages for purchases and cash withdrawals made. This conveys a sense of security to cardholders of Partner Entities when they are using their cards.*

*The loyalty program was strengthened to promote the continued use of SISTEMA FEDECRÉDITO Debit and Credit Cards, having more than 100 businesses affiliated to the loyalty program. New promotions and rewards were introduced for loyal users, establishing a stronger bond between the institution and its members.*

### **SUPPORTING MARKETING ACTIVITIES**

*As part of the Marketing Plan, and with the purpose of meeting the strategic marketing goals of SISTEMA FEDECRÉDITO various activities were implemented in 2023 aimed at strengthening brand position by promoting financial products and services through digital media. All efforts made through activities such as campaigns and sponsorships, among others, reflect in an 8% increase in our media followers. Additionally, family remittances caravans and parades were held throughout the country, as well as activations in malls, parks, fairs, and festivals.*

*Furthermore, presence was maintained through activations at Estadio Cuscatlán, as well as through the SISTEMA FEDECRÉDITO Booth experience. We continue reaffirming our commitment to soccer and the Salvadoran youth by signing an agreement with official sponsors of the national soccer teams, in addition to the SISTEMA FEDECRÉDITO Cup project and continued sponsorship of the official ball used in professional leagues called SISTEMA FEDECRÉDITO*



Cuscatleco SISTEMA FEDECRÉDITO, el cual fue utilizado en los encuentros oficiales de los torneos Apertura y Clausura de 2023; en el fútbol internacional se mantuvo presencia de marca en los partidos de la Liga Santander.

Asimismo, se continuaron realizando cenas con las comunidades salvadoreñas, además de participar en eventos en Estados Unidos como ferias, desfiles de la independencia y festivales de salvadoreños en el exterior.

Se apoyó integralmente la gestión comercial de las Entidades Socias en materia 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)**

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

Durante el año 2023 se trabajó en los desarrollos tecnológicos para la implementación de nuevos productos y servicios, mejoras en las funcionalidades y usabilidad de los canales digitales y de otros sistemas orientados a mejorar la experiencia de los usuarios internos y externos. Asimismo, se realizaron diferentes cambios en los sistemas para dar cumplimiento a cambios legales y regulatorios. A continuación, se detallan los principales desarrollos:

1. Implementación de transferencias regionales para las Entidades Supervisadas a través del servicio Transfer365 CA-RD.

*Cuscatleco Élite Ball, which was used during official games of the Open and Final tournaments in 2023; international market presence was maintained during Liga Santander matches.*

*Similarly, dining events were held with Salvadoran communities, in addition to participating in events in the United States such as fairs, national Independence Day parades and festivities of Salvadorans abroad.*

*Comprehensive marketing management support was provided to Partner Entities in areas such as marketing plans, credit technology, feasibility studies to open new branches, managing social media, cross selling, brand guardian, customer service project, and the 100,000 Savings Accounts and the Digital Ambassador projects.*

### **MANAGING THE CENTRO DE ADMINISTRACIÓN Y DESARROLLO INFORMÁTICO (CADI) (INFORMATION TECHNOLOGY MANAGEMENT AND DEVELOPMENT CENTER)**

*SISTEMA FEDECRÉDITO Partner Entities share a common technical platform through which they manage their businesses, operations and risks, thus complying with regulations of the Banking Cooperatives and Savings and Lending Associations Law, as well as the prudent and accounting regulations issued by El Salvador Central Reserve Bank.*

*During 2023, the work involved technological developments to implement new products and services, enhanced functionalities and usability of digital channels and other systems geared towards enhancing internal and external user experience. Additionally, several system changes were made to comply with new legal and regulatory requirements. Such main developments are listed below:*

1. *Implementing regional transfers for Supervised Entities through the Transfer365 CA-RD service.*



2. Implementación de retiro de efectivo sin tarjeta en cajeros automáticos y Corresponsales no Bancarios.
3. Implementación de Tarjeta de Crédito Garantizada.
4. Implementación de emisión de documentos tributarios electrónicos o facturación electrónica en 27 Entidades Socias y la Federación.
5. Adecuación del Core Bancario para dar cumplimiento a lo requerido por el Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01).
6. Implementación de servicios de colecturía en ventanilla a través de la alianza con Punto Xpress.
7. Rediseño para mejorar la usabilidad de FEDE BANKING.
8. Implementación de mejoras funcionales en todos los canales digitales.
9. Implementación de nuevo canal digital a través de WhatsApp y la web denominado Fede (Chatbot).
10. Mejoras en plataforma de Mi QR Comercio.
11. Implementación de nuevo mecanismo de seguridad para operaciones a través del IVR.

Como logros relevantes en materia de infraestructura tecnológica y seguridad de la información se cuenta con los siguientes:

1. Se obtuvo la certificación de cumplimiento del Estándar de Seguridad de Datos de la Industria de Tarjetas de Pago (PCI DSS) requerido por VISA como emisores de tarjetas y procesadores de transacciones de dicha marca.
2. Inversión para fortalecer capacidades de procesamiento y almacenamiento de información de la plataforma tecnológica.

Para concluir, como uno de los roles principales del CADi y para mantener el objetivo de acercar los servicios financieros a la población salvadoreña, se brindó soporte tecnológico a las funciones de negocio, canalizando los esfuerzos en materia de tecnología de todo el SISTEMA FEDECRÉDITO.

2. *Implementing ATM and Non-Bank Correspondents cardless cash withdrawals.*
3. *Implementing guaranteed credit cards.*
4. *Implementing issuing of electronic tax documents or electronic invoicing at 27 Partner Entities and the Federation.*
5. *Adapting Core Banking to comply with requirements in the Accounting Handbook for Deposit taking institutions and Parent Company (NCF-01).*
6. *Implementing teller bill payment services through an alliance with Punto Xpress.*
7. *Redesign of FEDE BANKING to enhance usability.*
8. *Implementing functional improvements in all digital channels.*
9. *Implementing a new digital channel through WhatsApp and the web called Fede (Chatbot).*
10. *Improvements to Mi QR Comercio platform.*
11. *Implementing new security mechanisms on operations through the IVR.*

*Relevant achievements related to technical infrastructure and information security include the following:*

1. *The PCI Security Standards Council (PCI SSC) compliance certification and the PCI PIN Payment Card Industry Security Standard were obtained, as required by VISA to issue and process transactions under their brand*
2. *Investment to strengthen information processing and storage capacities of the technical platform.*

*Finally, technical support was provided to business functions as one of the main roles of the CADi and to advance the goal of bringing financial services closer to the Salvadoran population, channeling technical efforts throughout all SISTEMA FEDECRÉDITO.*



## GESTIÓN DE RIESGOS EN FEDECRÉDITO

Para darle cumplimiento al Plan de Trabajo de la Gerencia de Riesgos y a las normativas de riesgos emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, se generaron informes técnicos sobre la Gestión Integral de Riesgos, la Gestión de Riesgo Operacional y el informe de Gobierno Corporativo; asimismo, se efectuaron evaluaciones cualitativas y cuantitativas a los riesgos que FEDECRÉDITO gestiona, en función de su estructura, tamaño, negocio y recursos, sin identificar posibles eventos de riesgos que puedan incidir en los procesos que ejecuta la Federación.

En el año 2023 se operativizaron las metodologías definidas para darle cumplimiento a las Normas Técnicas para la Gestión de la Seguridad de la Información (NRP-23) y las Normas Técnicas para el Sistema de Gestión de la Continuidad del Negocio (NRP-24), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

## GESTIÓN DE PERSONAS EN FEDECRÉDITO

Durante el transcurso del año 2023, se realizaron constantes esfuerzos orientados a la mejora continua del clima y cultura organizacional.

## FEDECRÉDITO RISK MANAGEMENT

*In compliance with the Risk Management Work Plan as well as with risk regulations issued by the El Salvador Central Reserve Bank Standards Committee, technical reports were generated on the Comprehensive Risk Management, Operational Risk Management, and Corporate Governance. In that respect, qualitative and quantitative evaluations were conducted on the risks managed by FEDECRÉDITO, based on its structure, size, business, and resources without identifying risk events that could impact the processes implemented by the Federation.*

*In 2023, methodologies were operationalized to comply with Technical Standards for Information Security Management (NRP-23), as well as with Technical Standards for Business Continuity Management System (NRP-24), issued by El Salvador Central Reserve Bank Standards Committee.*

## FEDECRÉDITO PEOPLE MANAGEMENT

*Throughout 2023, continued efforts were made gear towards organizational climate and culture continuous improvement.*

### ENCUESTA DE CLIMA ORGANIZACIONAL

Conocer la percepción y satisfacción del personal y continuar promoviendo un ambiente de trabajo positivo



### ORGANIZATIONAL CLIMATE SURVEY

Learning about personnel perception and satisfaction, and continue fostering a positive work environment

### ENCUESTA DE COMUNICACIÓN INTERNA

Conocer y fortalecer la efectividad de la comunicación y los canales utilizados para un ambiente más colaborativo



### INTERNAL COMMUNICATIONS SURVEY

Learning and strengthening effective communications and channels used for a more collaborative environment

### CERTIFICACIÓN DE GREAT PLACE TO WORK 2023

Reconocimiento internacional a la excelencia en el ambiente laboral



### GREAT PLACE TO WORK 2023

International recognition to excellence in the workplace

### ESTUDIO SALARIAL

Gestión de compensación basada en evaluación interna y competitividad en el mercado financiero



### COMPENSATION STUDY

Compensation management based on internal evaluations and competitiveness in the financial market



Se capacitó al personal en la implementación de metodologías ágiles con el objetivo de mejorar la eficiencia de las formas de trabajo y fomentar un ambiente más colaborativo entre equipos multidisciplinarios, lo que contribuye a una mayor entrega de valor y retroalimentación continua.

A través de la clínica médica empresarial, se continuó brindando atención médica al personal y se desarrollaron diversas iniciativas orientadas a velar de manera integral por su salud como campañas de vacunación para prevención de enfermedades, toma de citología, charlas y campañas de prevención contra el VIH/SIDA, cáncer de mama, próstata y cérvico uterino, toma de perfil ejecutivo, campañas odontológicas, feria de la salud, entre otras. Asimismo, se fortaleció la atención nutricional y la detección temprana de enfermedades metabólicas.

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

Como parte de su actividad principal de monitorear permanentemente la gestión de riesgos en las Entidades Socias del SISTEMA y darle cumplimiento normativo a través de sus departamentos de Asesoría de Entidades Socias y de Auditoría de Entidades Socias, durante el 2023 la Gerencia de Supervisión de Entidades Socias, ejecutó 120 auditorías de gestión de crédito, financiero, operativo, liquidez, Gobierno Corporativo, auditoría interna y del Sistema de Prevención de Lavado de Dinero y Activos, financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva; además, 50 delegaciones en Asambleas Generales Ordinarias y 110 evaluaciones de pago y envío de dinero. Asimismo, el departamento de Asesoría de Entidades Socias realizó 20 evaluaciones al Gobierno Corporativo y apoyó a 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.

*Staff were trained in agile methodology implementation with the purpose of improving work efficiency and fostering a more collaborative environment among multidisciplinary teams, thus delivering greater value and continuous feedback.*

*The Corporate Medical Clinic continued providing medical care to the personnel, and various initiatives were implemented aimed at comprehensively caring for their health, such as vaccination campaigns for disease prevention, Papsmeas, talks and prevention campaigns on HIV/AIDS, breast cancer, prostate and cervical cancer, lab exams, dental campaigns, health fair, among others. Similarly, nutritional care and early metabolic disease detection were strengthened.*

### **SUPERVISING PARTNER ENTITIES THAT TAKE DEPOSITS EXCLUSIVELY FROM THEIR MEMBERS**

*As part of its main activity related to constantly monitoring SISTEMA Partner Entities' risk management, and to comply with regulation through its Partner Entities Consultancy and Partner Entities Auditing, in 2023 our Partner Entities Supervising Management carried out 120 audits of areas related to credit, finances, operations, liquidity, corporate governance, internal audit, and the Anti Money and Asset Laundry, terrorist financing, and weapons of mass destruction financing system. Additionally, 50 delegations attended Ordinary General Assemblies, and 110 money transfer evaluations were conducted. And the Partner Entities consultancy unit completed 20 corporate governance evaluations and supported Partner Entities with comprehensive consultancies and financial planning.*

### **SUPPORTING PARTNER ENTITIES**

*FEDECRÉDITO constantly assists Partner Entities in areas that supplement their business activities, such as the ones listed below.*



## GESTIÓN MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) desempeña un papel fundamental en la generación de empleo en El Salvador, ya que representan una parte significativa del tejido empresarial del país. Adicionalmente, la MYPE desempeña un papel crucial en la inclusión social, financiera y en el desarrollo económico del país.

Según lo indica la Encuesta Nacional de la Micro y Pequeña Empresa 2017, existen 317,795 Micro y Pequeñas Empresas en El Salvador, de las cuales el 60.76% se clasifica como microempresas, el 33.92% como emprendimientos y el 5.32% como pequeños negocios comerciales. El sector MYPE emplea un total de 854,732 personas, de las cuales el 54.16% son mujeres y el 45.84% hombres. De acuerdo con estos resultados, la Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE) estima que el segmento MYPE genera el 31.3% de todos los empleos en El Salvador.

Por todo lo anterior, es fundamental apoyar y fortalecer este sector para promover un crecimiento económico equitativo y sostenible, sector que enfrenta muchos desafíos, particularmente la falta de acceso al financiamiento, debido a que la mayoría de estas empresas están dentro de la informalidad, lo cual impacta negativamente en el desarrollo y crecimiento de sus negocios.

Una de las vías a través de las cuales FEDECRÉDITO impulsa el apoyo a este sector es el programa Maquila de Créditos MYPE, en el cual se prospectan y analizan financiamientos a pequeñas y medianas empresas que requieren capital de trabajo, capital de inversión y otros destinos, los cuales son posteriormente aprobados por las Entidades Socias participantes en el programa, quienes pasan así a atender a estos clientes.

Durante el año 2023, se alcanzó una colocación de US \$9.4 millones, presentando la cartera un saldo total de US \$23.0 millones, con un total de 188 clientes que están siendo atendidos por las 26 Entidades Socias participantes.

## MICRO AND SMALL ENTERPRISE AREA

*Micro and Small Enterprises (MYPE or MSE) play an essential role in job creation in El Salvador, as they represent a significant part of the country's business fabric. Furthermore, MSEs play a crucial role in social, financial inclusion, and the country's development.*

*As is indicated in the 2017 Micro and Small Enterprise National Survey, there are 317,795 micro and small enterprises in El Salvador, of which 60.76% are classified as microenterprises, 33.92% as entrepreneurships, and 5.32% as small commercial establishments. The MSE sector employs a total of 854,732 people, of whom 54.16% are women and 45.84% are men. According to this data, the National Micro and Small Enterprise Commission (CONAMYPE) estimates that the MSE segment creates 31.3% of the total number of jobs in El Salvador.*

*Because of the above, it is essential to support and strengthen this sector to promote equal and sustainable economic development, being a sector facing many challenges, particularly the lack of access to financing because many operate informally, situation that adversely impacts their business development and growth.*

*One way in which FEDECRÉDITO drives support to this sector is the Maquila de Créditos MYPE program, where financing to small and medium size businesses is prospecting and analyzed for funding their working capital, investment capital, and other purposes. These are later approved by Partner Entities participating in the program and serve the needs of their customers.*

*During 2023, a total of US \$9.4 million was placed, reaching a total balance of US \$23.0 million and a total of 188 customers, who are being served by 26 Partner Entities participating in the program.*



Adicionalmente, desde la Federación se continuó impulsando el desarrollo de las competencias técnicas del personal de negocios enfocados en la atención a la microempresa de las Entidades Socias, a través del programa Fortalecimiento en la Atención Integral a la Microempresa, producto llave en mano para implementar la tecnología crediticia específica para la atención de este sector. Al cierre de 2023, se han realizado 20 fortalecimientos de atención al sector de la microempresa en el SISTEMA FEDECRÉDITO.

*Additionally, the Federation continues supporting technical competences of business personnel that focus on servicing microenterprises by Partner Entities, through a program called Strengthening Comprehensive Care to Microenterprises, a turnkey product to implement credit technology specific to serving this sector. At the end of 2023, a total of 20 care strengthening activities have been completed aimed at microenterprise sector throughout SISTEMA FEDECRÉDITO.*

En esta vía de creación de capacidades, se brindaron asesorías técnicas relacionadas con la atención de clientes de Pequeña y Mediana Empresa, proporcionando a las Entidades Socias herramientas de evaluación y análisis, y capacitando a los distintos profesionales de las mismas que participan en la atención a este segmento: jefes y ejecutivos de negocios, encargados de activos y pasivos, jefes de agencias y jefes de riesgos.

*Regarding competence building, technical advice was provided related to Small and Medium Enterprise customer care, thus providing Partner Entities with evaluation and analysis tools, as well as training to staff working in this area: business heads and executives, others responsible for assets and liabilities, branch managers, and risk managers.*

### GESTIÓN DE PERSONAS Y ASESORAMIENTO ORGANIZACIONAL

Durante el 2023, se continuó gestionando talento para nuestras Entidades Socias; se atendió a un total de 24 Entidades Socias, realizando oportunamente 136 procesos de reclutamiento y selección (que incluyen puestos clave y operativos), 2 climas organizacionales, 4 evaluaciones de desempeño y 1 estudio de escala

### TALENT MANAGEMENT AND ORGANIZATIONAL CONSULTANCY

*Throughout 2023, talent management services were provided to a total of 24 Partner Entities, and as a result 136 recruiting and selection processes (including for key and operational positions) were timely completed, as well as 2 organizational climate evaluations, 4 performance evaluations, and 1 scale study.*





De igual forma, con el objetivo de potenciar la gestión del talento en nuestras Entidades Socias, se impartieron talleres virtuales dirigidos a los gerentes generales y responsables de esta área para fortalecer sus conocimientos y habilidades con relación a las siguientes temáticas:

1. Actualización de leyes de impacto laboral.
2. Disposiciones, sanciones y reformas en leyes laborales.
3. Gestión del talento humano en el contexto actual.
4. Programa especializado de gestión del talento del SISTEMA FEDECRÉDITO.

### UNIDAD MEDIOAMBIENTAL Y SOCIAL

Como parte de nuestro compromiso continuo con la conservación y protección del medioambiente, FEDECRÉDITO continúa promoviendo, capacitando y asesorando a las Entidades Socias del SISTEMA FEDECRÉDITO en el análisis de riesgos ambientales y sociales de los créditos productivos requeridos por sus socios y clientes. Este esfuerzo tiene como objetivo cumplir con los estándares establecidos en el Reglamento del Sistema de Gestión Ambiental y Social (SGAS). Además, impulsamos acciones con nuestras Entidades Socias para promover con sus empleados, comunidad, clientes y escuelas la implementación de acciones que fomenten la preservación y mejora de las áreas naturales de valor ecosistémico en sus comunidades, contribuyendo así al desarrollo sostenible de sus negocios.

En respuesta a los requisitos del Sistema de Gestión Ambiental y Social, al cierre del año 2023 las Entidades Socias hicieron el análisis de 6,606 créditos productivos, con el propósito de que con dichos fondos del crédito se impacte lo menos posible el ambiente y a la sociedad. Además, se impartió capacitación en la metodología SGAS y en temas ambientales y sociales a 274 personas de las Entidades Socias, entre ellos ejecutivos y jefes de negocios, gestores de riesgos, auditores internos, gerentes generales y directores.

Con el propósito de elevar la conciencia ambiental, se llevó a cabo una Campaña Interna de Sensibilización y Educación Ambiental a todo el personal de nuestras Entidades Socias y de FEDECRÉDITO. Consistió en 12 jornadas de videoconferencias, en las que se abordaron

*Similarly, with the purpose of strengthening talent management activities with our Partner Entities, virtual workshops were held aimed at general managers and others responsible for this area to enhance knowledge and skills related to the following topics:*

- 1. Updated impact of Labor laws.*
- 2. Provisions, sanctions, and reforms of labor laws.*
- 3. Human Talent Management in current contexts.*
- 4. Talent Management specialized program for SISTEMA FEDECRÉDITO.*

### ENVIRONMENTAL AND SOCIAL UNIT

*As part of our permanent commitment with environmental conservation and protection, FEDECRÉDITO keeps promoting, training, and advising SISTEMA FEDECRÉDITO Partner Entities on the analysis of environmental and social risks as it pertains to productive credits required by our members and customers. The purpose of this effort is to comply with standards included in the Regulations of the Environmental and Social Management System (SGAS). Furthermore, we promote actions with our Partner Entities to promote the implementation, with their employees, community, customers, and schools, of actions that foster the preservation and improvement of natural areas that represent ecosystem value in their communities, thus contributing to the sustainable development of their businesses.*

*In response to requirements included in the Environmental and Social Management System, at the end of 2023 our Partner Entities completed the analysis of 6,606 productive credits with the purpose of reducing to a minimum the impact of such financing on the environment and society. Additionally, training was provided on the SGAS methodology and on environmental and social topics to 274 employees of Partner Entities, including executives and heads of business units, risk managers, internal auditors, general managers, and directors.*

*With the purpose of enhancing environmental awareness, an Internal Campaign on Environmental Awareness and Education was implemented with all members of Partner Entities and FEDECRÉDITO personnel. It consisted of 12 videoconferences that addressed various*

diversas temáticas ambientales y sociales; participaron un total de 1,788 empleados del SISTEMA.

*environmental and social topics, which were attended by a total of 1,788 SISTEMA employees.*

### PLAN DE CAPACITACIÓN DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

### SISTEMA FEDECRÉDITO TRAINING PLAN

Durante el año se organizaron 87 eventos de capacitación en los siguientes componentes: a) capacitación permanente para actualizar y fortalecer competencias; b) capacitación estructural para la inducción de nuevos puestos y la especialización de puestos técnicos; c) intercambio de experiencias, a manera de convenciones de puestos claves y foros de discusión; y d) capacitación puntual, enfocada en el manejo del aplicativo informático.

*A total of 87 training events were organized throughout the year, with the following components: a) permanent training to update and strengthen competencies; b) structural training on new position induction and specialization of technical positions; c) exchange of experiences in key position conventions and discussion forums; and d) focused training, particularly on the use of information applications.*

Los eventos se impartieron para las diferentes áreas de gestión: Junta Directiva, 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.

*These events were held for various management areas: Board of Directors, General Management, Business, Credit and Debit Cards, Online Banking, Customer Care, Finances, Accounting, Treasury, Risks, Administration, Human Resources, Information Technology, Compliance Officer, Internal Audit, and Security.*



### ASESORÍA Y CAPACITACIÓN SOBRE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y DE ACTIVOS, FINANCIACIÓN AL TERRORISMO Y FINANCIACIÓN DE LA PROLIFERACIÓN DE ARMAS DE DESTRUCCIÓN MASIVA

### ADVISING AND TRAINING ON ANTI MONEY AND ASSETS LAUNDERING, TERRORIST FINANCING, AND WEAPONS OF MASS DESTRUCTION FINANCING

Durante el año 2023, mediante la realización de capacitaciones a todo el personal y a las juntas directivas de aquellas que así lo solicitaron, se continuó consolidando el conocimiento existente en las Entidades

*During 2023, training to all personnel and to board of directors that requested it, made it possible to consolidate the existing knowledge of Partner Entities on anti money and asset laundering,*

Socias en materia de prevención de lavado de dinero y de activos, financiación al terrorismo y financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva.

Se coordinó la organización de la XIII Convención de Oficiales de Cumplimiento en conjunto con la Escuela de Negocios. Este año, dicho evento se llevó a cabo en la Ciudad de Antigua Guatemala, en la cual se abordaron temas de actualidad para reforzar conocimientos de todos los oficiales de cumplimiento del SISTEMA; también se realizaron capacitaciones que permiten ampliar, fortalecer y tecnificar los conocimientos con los que deben contar los oficiales de cumplimiento en todo el SISTEMA FEDECRÉDITO.

Para asegurarnos la correcta aplicación de la normativa vigente, todo el personal, personal subcontratado, Consejo Directivo y Grupo Ejecutivo recibieron capacitaciones sobre el tema, enfatizando en las áreas de caja y negocios.

### **GESTIÓN DE RIESGOS EN LAS ENTIDADES SOCIAS**

Durante 2023, se continuó con el apoyo a los gestores de riesgos en cuanto a la aplicación de: a) metodología del Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO); b) metodología para la estimación de pérdida esperada; c) Metodología para el riesgo de riesgo de liquidez; d) Capacitación sobre el uso de la nueva plataforma de Credit Scoring – Modelos de originación u otorgamiento de crédito de consumo para nuevos clientes; e) Atención de requerimiento sobre riesgos operacional, riesgos de crédito y opinión sobre nuevos productos y servicios; y f) Capacitaciones de riesgos al personal y miembros de juntas directivas, todo lo anterior encaminado a la mejora en la gestión integral de riesgos de las Entidades Socias. Asimismo, se realizó la VI Convención de los Gestores de Riesgos del SISTEMA FEDECRÉDITO en la Antigua Guatemala, Ciudad de Guatemala.

Con el objeto de prevenir transacciones de fraude en tarjetas de crédito y débito en tiempo real, se cuenta con la herramienta de VISA – Visa Risk Manager (VRM), atendiendo durante el año 2023 reclamos por transacciones no reconocidas de 44 Entidades Socias.

*terrorist financing, and weapons of mass destruction financing.*

*The XIII Compliance Officers Convention was organized in coordination with the Business School. This year, such event was held in Ciudad de Antigua Guatemala, covering current topics to reinforce the knowledge of the SISTEMA compliance officials; training was also conducted to expand and strengthen the technical knowledge SISTEMA FEDECRÉDITO compliance officers need to possess.*

*To ensure the correct application of the current regulations, all personnel, outsourced staff, Board of Directors, and executives received training on this topic, emphasizing areas such as cash and business.*

### **PARTNER ENTITIES RISK MANAGEMENT**

*Continued support was provided, during 2023, to risk managers regarding the application of a) Operational Risk Management System (SARO) methodology; b) estimating expected loss methodology; c) liquidity risk methodology; d) training on the use of the new Credit Scoring platform–Consumer loans origination and granting models for new customers; e) complying with operational risk, credit risk requirements, and opinion on new products and services; and f) training on workforce and members of board of directors risks. The above, for the purpose of improving comprehensive risk management for all Partner Entities. Additionally, the VI SISTEMA FEDECRÉDITO Risk Managers Convention was held in Ciudad de Antigua Guatemala, Guatemala.*

*With the purpose of preventing fraudulent credit and debit card transactions in real time, we use the VISA tool–Visa Risk Manager (VRM), and during 2023 a total of 44 Partner Entities filed claims for non-recognized transactions.*



# 4

## HECHOS RELEVANTES

### RELEVANT FACTS

#### **EL LIC. MACARIO ARMANDO ROSALES ROSA Y EL SISTEMA FEDECRÉDITO RECIBEN RECONOCIMIENTO DE ORGANIZACIÓN EL RESCATE**

En el marco de la celebración de los 42 años de la organización El Rescate, el SISTEMA FEDECRÉDITO recibió el reconocimiento a la responsabilidad social corporativa. Asimismo, el Lic. Macario Armando Rosales, Presidente y CEO de FEDECRÉDITO, recibió el reconocimiento por su incansable labor en la preservación cultural de la diáspora salvadoreña. Estos reconocimientos son testimonios de nuestro compromiso con la responsabilidad social corporativa y reafirmaron nuestra larga trayectoria de apoyo a las comunidades salvadoreñas en Estados Unidos.

#### **THE ORGANIZATION EL RESCATE GIVES RECOGNITION TO LIC. MACARIO ARMANDO ROSALES ROSA AND SISTEMA FEDECRÉDITO**

*In the framework of the 42nd anniversary of the founding of the organization El Rescate, SISTEMA FEDECRÉDITO was provided a Corporate Social Responsibility recognition. Similarly, Lic. Macario Armando Rosales, President and CEO of FEDECRÉDITO, received recognition for his relentless work in preserving the cultural heritage of the Salvadoran diaspora. This recognition is evidence of our commitment with corporate social responsibility and reaffirms our long-standing support towards the Salvadoran communities in the United States.*



## FEDECRÉDITO CELEBRÓ 80 AÑOS DE SERVICIO POR LOS SALVADOREÑOS

La Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores FEDECRÉDITO celebró 80 años de arduo trabajo en beneficio de todos los salvadoreños. Durante 2023 se efectuaron diferentes actividades para conmemorar la fundación de nuestra institución, que ha sido un pilar fundamental en el progreso económico y social del país. Entre las actividades se destaca la celebración con los colaboradores de FEDECRÉDITO, una cena de gala en honor del 80 aniversario, a la cual acudieron las Juntas Directivas y Gerentes Generales de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores del SISTEMA FEDECRÉDITO, ejecutivos de FEDECRÉDITO, proveedores de servicios, invitados especiales y medios de comunicación. De igual forma, se llevó a cabo una campaña publicitaria donde se resaltó el arduo trabajo realizado durante 80 décadas.

## FEDECRÉDITO CELEBRATED 80 YEARS OF SERVICING THE SALVADORAN POPULATION

*The Federación de Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores FEDECRÉDITO celebrated 80 years of arduous work for the benefit of all Salvadorans. Various activities were implemented in 2023 to commemorate the founding of our institution, which has been an essential pillar for the country's economic and social progress. Among these activities, it is worth mentioning a celebration with FEDECRÉDITO employees, a gala dinner to honor the 80th anniversary, attended by the boards of directors and general managers of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, members of SISTEMA FEDECRÉDITO, FEDECRÉDITO executives, service providers, special guests, and the media. Similarly, an advertising campaign was implemented highlighting the arduous work performed throughout 80 years.*





### CONGRESO EMPRENDE SALVADOREÑA

El SISTEMA FEDECRÉDITO organizó el tercer Congreso Emprende Salvadoreña, con el cual se continúa promoviendo el papel protagónico de la mujer en la vida productiva, la economía y el desarrollo social de El Salvador. Dicho evento es un punto de encuentro para más de 1,000 mujeres empresarias y emprendedoras que se dan cita para escuchar ponencias que les permiten potenciar el desarrollo de sus emprendimientos y conocimientos. En esta edición se contó con un conversatorio a cargo de Patricia Janiot, una reconocida periodista internacional; también las asistentes pudieron conocer el caso de éxito de Violeta Martínez, fundadora de la marca VAIZA, y escuchar en el panel fórum “El emprendimiento femenino como motor de la economía del futuro” los diferentes puntos de vista de diversas instituciones que brindan apoyo a las mujeres salvadoreñas sobre el tema.

### CONGRESS OF SALVADORAN WOMEN ENTREPRENEURS

*SISTEMA FEDECRÉDITO organizes the third Congress of Salvadoran Women Entrepreneurs to continue promoting the leading role of women in the productive life, the economy and social development of El Salvador. Said event is a meeting place for more than 1,000 business and entrepreneur women who gather to hear speakers that help them advance the development of their businesses and knowledge. In this edition, among the speakers were Patricia Janiot, a renown international journalist; the audience also had the chance to hear the success story of Violeta Martínez, founder of the VAIZA brand, and heard in the panel forum “Women entrepreneurship as motor of the future economy,” different points of view of various institutions that support Salvadorean women on this topic.*



## CONGRESO DEL DÍA MUNDIAL DEL AHORRO

Por tercer año, el SISTEMA FEDECRÉDITO realizó el Congreso del Día Mundial del Ahorro, reafirmando su compromiso de desarrollar acciones que fomenten y sensibilicen a los salvadoreños sobre este hábito, contribuyendo a formar ciudadanos responsables y comprometidos con el manejo de sus finanzas. Este congreso contó con más de 1,000 asistentes que pudieron participar en interesantes actividades como la ponencia magistral “El camino del bienestar practicando el ahorro”, impartida por Andrés Panasiuk, uno de los líderes y conferencistas internacionales más reconocidos en los Estados Unidos y Latinoamérica.

## WORLD SAVINGS DAY CONGRESS

For the third year, SISTEMA FEDECRÉDITO organized the World Savings Day Congress, reaffirming its commitment to implement actions that foster and increase awareness among Salvadorans of this habit, contributing to having responsible and committed Salvadorans regarding their financial behavior. More than 1,000 persons attended this congress, who had the chance to participate in interesting activities such as the keynote address “The road to wellbeing through saving,” given by Andrés Panasiuk, a renown leader and international speaker in the United States and Latin America.



## CERTIFICACIÓN GREAT PLACE TO WORK CENTROAMÉRICA Y EL CARIBE PARA FEDECRÉDITO

Con gran entusiasmo, FEDECRÉDITO recibió nuevamente la certificación Great Place to Work, permitiendo así reafirmar su compromiso por mantener una mejora continua y buenas prácticas organizacionales en beneficio de sus colaboradores. Asimismo, se demuestra que es una institución que cuenta con un personal que trabaja con pasión y confianza en beneficio de los salvadoreños.

## GREAT PLACE TO WORK CENTRAL AMERICA AND THE CARIBBEAN CERTIFICATION FOR FEDECRÉDITO

With immense joy, FEDECRÉDITO again received the Great Place to Work certification, thus reaffirming its commitment to maintaining organizational continuous improvement and best practices to the benefit of its employees. Furthermore, it shows that this is an institution whose employees work with passion and trust to the benefit of the Salvadoran population.

## SISTEMA FEDECRÉDITO OBTUVO 1º LUGAR EN CERTAMEN TOP CUSTOMER EXPERIENCE 2023

El SISTEMA FEDECRÉDITO obtuvo el primer lugar en la categoría Bancos y Financieras en el certamen Top Customer Experience 2023. Este reconocimiento representó la materialización de una estrategia centrada en el cliente, que ha sido la piedra angular para el éxito continuo del SISTEMA FEDECRÉDITO y que hoy en día ha permitido consolidarse como una "marca de amor", reconocida y querida por los salvadoreños. Sin duda alguna, este reconocimiento es una motivación para continuar ofreciendo a los salvadoreños el servicio de calidad que nos caracteriza.

## SISTEMA FEDECRÉDITO PARTICIPÓ EN LA FERIA DE INCLUSIÓN E INNOVACIÓN FINANCIERA DEL BCR

El SISTEMA FEDECRÉDITO participó en la Feria de Inclusión e Innovación Financiera organizada por el Banco Central de Reserva y el Consejo Nacional de Inclusión y Educación Financiera. En dicho evento, el SISTEMA FEDECRÉDITO estuvo presente brindando información a los asistentes sobre los productos y servicios que ofrecen las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores.



## PARTICIPACIÓN EN FERIA DEL AHORRO Y EDUCACIÓN FINANCIERA

Conscientes de la importancia de la educación financiera en la población salvadoreña, el SISTEMA FEDECRÉDITO participó en la Feria del Ahorro y Educación Financiera organizada por la Superintendencia del Sistema Financiero con la cual se visitaron diferentes centros educativos del país, llegando a sensibilizar a más de 1,800 estudiantes.

## SISTEMA FEDECRÉDITO WON 1.5T PLACE IN 2023 TOP CUSTOMER EXPERIENCE COMPETITION

*SISTEMA FEDECRÉDITO won first place in the Bank and Financial institutions category in the 2023 Top Customer Experience competition. This recognition represented the materialization of a client-driven strategy that has been the cornerstone of SISTEMA FEDECRÉDITO's continued success, which has allowed it to consolidate a "love brand" that Salvadorans recognize and love. No doubt, this recognition is a motivation to continue offering the quality service that characterizes us among Salvadorans.*

## SISTEMA FEDECRÉDITO PARTICIPATED IN THE FINANCIAL INCLUSION AND INNOVATION FAIR ORGANIZED BY THE BCR

*SISTEMA FEDECRÉDITO participated in the Financial Inclusion and Innovation Fair organized by the Central Reserve Bank and the National Financial Inclusion and Education Council. SISTEMA FEDECRÉDITO was present at the event providing information about the products and services offered by Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores.*



## PARTICIPATION IN THE SAVINGS AND FINANCIAL EDUCATION FAIR

*Aware of the importance of financial education for the Salvadoran population, SISTEMA FEDECRÉDITO took part in the Savings and Financial Education Fair organized by the Superintendence of the Financial System that entailed visiting various schools around the country, reaching more than 1,800 students.*



## **SISTEMA FEDECRÉDITO PATROCINÓ Y PARTICIPÓ EN EL XXII ENADE**

El SISTEMA FEDECRÉDITO participó en el XXII Encuentro Nacional de la Empresa Privada que cada año organiza ANEP, con la finalidad de servir como plataforma para informar sobre temas trascendentales a nivel nacional. En esta ocasión, la temática principal fue “Summit Nearshoring para la Generación de Empleos”. El evento tuvo la presencia de importantes empresarios del sector privado y público en general; además asistieron miembros del Consejo Directivo y ejecutivos de FEDECRÉDITO, representantes de las Cajas de Crédito y los Bancos de los Trabajadores. Como todos los años, el SISTEMA FEDECRÉDITO mantuvo su participación durante el evento, brindando información de las soluciones financieras que pone a disposición de los salvadoreños.

## **SISTEMA FEDECRÉDITO SPONSORED AND PARTICIPATED IN XXII ENADE**

*SISTEMA FEDECRÉDITO took part in the XXII Encuentro Nacional de la Empresa Privada or the Private Business Sector annual gathering organized by ANEP, with the purpose of serving as a platform to inform about transcendental topics at national level. In this occasion, the main theme was “Summit Nearshoring for job creation.” The event was attended by important businesspeople and the general public; also in attendance were members of the FEDECRÉDITO Board of Directors and executives, as well as representatives of Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores. As every year, SISTEMA FEDECRÉDITO maintained a presence during the event, providing information about the financial solutions available to Salvadorans.*



## LANZAMIENTO DE FEDE, EL ASISTENTE VIRTUAL DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

El SISTEMA FEDECRÉDITO, en busca de seguir brindando un excelente servicio al cliente y suplir las necesidades de sus socios y clientes, lanzó el nuevo canal de atención Fede, un asistente virtual que permitirá una mayor accesibilidad desde WhatsApp, sitio web y Messenger para que los salvadoreños puedan realizar sus operaciones financieras con facilidad y confianza.

## LANZAMIENTO TARJETA DE CRÉDITO GARANTIZADA

El SISTEMA FEDECRÉDITO, con el objetivo de ampliar el portafolio de tarjetas que ofrece a los salvadoreños, presentó su nueva Tarjeta de Crédito Garantizada, la cual brinda la ventaja al tarjetahabiente de construir o mejorar su récord crediticio. Con este nuevo producto, el SISTEMA FEDECRÉDITO ofrece más cobertura para las necesidades financieras de sus socios y reafirma su posicionamiento en el mercado con soluciones financieras a la medida.

## NUEVA IMAGEN DE FEDE BAKING

Con el objetivo de continuar mejorando la experiencia de sus socios y clientes, el SISTEMA FEDECRÉDITO presentó la nueva imagen de FEDE BANKING, la cual cuenta con características más innovadoras que brindan un aspecto moderno y amigable para el usuario. Con esta mejora se podrán realizar desde el celular, tablet y computadora consultas de productos, pagos, creación de usuarios, transferencias y otras operaciones financieras de forma más fácil y rápida.

## CAMPAÑA DE SEGURIDAD VIAL

El SISTEMA FEDECRÉDITO continuó, por tercer año consecutivo, con la campaña de seguridad vial en redes sociales, la cual brindó mensajes que buscaban crear conciencia, fomentar actitudes positivas y hacer el llamado a los conductores a seguir las recomendaciones para manejar con responsabilidad, cuidar su vida, la de su familia y demás ciudadanos en las calles.

## LAUNCHING OF FEDE, THE SISTEMA FEDECRÉDITO VIRTUAL ASSISTANT

*Seeking to continue providing excellent customer service and to meet the needs of its members and customer, SISTEMA FEDECRÉDITO launched the new service channel Fede, a virtual assistant that will expand accessibility through WhatsApp, the web site and Messenger to complete financial operations with trust and ease.*

## LAUNCHING OF GUARANTEED CREDIT CARD

*With the purpose of expanding its cards portfolio offered to the Salvadoran population, SISTEMA FEDECRÉDITO presented a new Guaranteed Card, which gives cardholders the advantage of building or improving their credit score. With this new product, SISTEMA FEDECRÉDITO offers more coverage to meet the financial needs of its partners and reaffirms its market position with custom-made financial solutions.*

## FEDE BAKING NEW IMAGE

*With the purpose of continuing to improve its member and customer experience, SISTEMA FEDECRÉDITO presented the new image of FEDE BANKING, which features more innovation with a modern look and user-friendly characteristics. This improvement allows product inquiries, payments, to create new users, complete transfers and other financial transactions more easily and faster from a cell phone, a tablet or computer.*

## DRIVER EDUCATION CAMPAIGN

*For the third consecutive year, SISTEMA FEDECRÉDITO continued the driver education campaign via social media, sending messages that seek to raise awareness, promote positive attitudes, and reminding drivers to follow recommendations to drive responsibly, take care of their lives, and that of their families and other people on the streets.*



## EVENTOS INTERNACIONALES

Con el objetivo de fortalecer lazos y obtener formación en diversos temas de interés, el SISTEMA FEDECRÉDITO participó en diferentes eventos de categoría internacional que le permitieron tomar en cuenta las mejores prácticas y experiencias de instituciones financieras a nivel mundial. Los eventos más relevantes en los que se participaron fueron la 53.<sup>a</sup> Asamblea General de ALIDE y la 57.<sup>a</sup> Asamblea General de FELABAN 2023. Además, el licenciado Macario Armando Rosales Rosa, Presidente y CEO de FEDECRÉDITO, mantuvo una activa participación en el WSBI durante las sesiones del Comité de Presidentes, Consejo de Administración y Asamblea General, en su calidad de Vicepresidente y Tesorero de la Institución.

## INTERNATIONAL EVENTS

*With the purpose of strengthening ties and training on diverse topics of interest, SISTEMA FEDECRÉDITO participated in several international events, learning about best practices and experiences of other financial institutions at a global level. The most relevant events attended include the 53.<sup>rd</sup> ALIDE General Assembly and the 57.<sup>th</sup> FELABAN 2023 General Assembly. Additionally, Lic. Macario Armando Rosales Rosa, President and CEO of FEDECRÉDITO, maintained an active participation in the WSBI during the meetings of the Presidents Committee, the Administration Council, and the General Assembly, in his capacity as the Institution's Vice-President and Treasurer.*





## EVENTOS CON LA COMUNIDAD SALVADOREÑA EN LOS ESTADOS UNIDOS

El SISTEMA FEDECRÉDITO nuevamente se hizo presente en los Estados Unidos para celebrar y estrechar lazos con los compatriotas salvadoreños que residen en dicho país, para llevarles alegría y diversión con diferentes actividades celebradas durante todo el año.

Entre los eventos que se ofrecieron se encuentra la tradicional fiesta agostina para la comunidad salvadoreña que residen en Los Ángeles, California, en donde disfrutaron de dinámicas, premios y baile. De igual forma, se tuvo una participación destacada llevando la alegría que caracteriza a los salvadoreños en eventos como la conmemoración del Día del Salvadoreño en Los Ángeles, el Festival del Día del Salvadoreño Americano en New York y el Festival Salvadoreño Americano en Washington. Asimismo, vivió junto a los compatriotas que residen en Estados Unidos la fiesta cívica en el Festival y Desfile de Independencia Centroamericano (COFECA). Adicionalmente, en el mes de diciembre se celebró una cena navideña con las comunidades salvadoreñas, con el objetivo de compartir con nuestros hermanos que residen en Estados Unidos una noche llena de celebración, alegría y unión.

Nuevamente, también patrocinó el evento Premios Actitud 2023, el cual reúne a la comunidad más grande de salvadoreños y busca reconocer a personalidades que han destacado por su excelente desarrollo profesional, educativo, sentido de altruismo o contribuciones a la sociedad.

De esta forma, el SISTEMA FEDECRÉDITO reafirma que la participación en estos eventos es de suma importancia para fortalecer lazos y promover los productos y servicios que pone a disposición de la comunidad salvadoreña que radica en los Estados Unidos.

## EVENTS WITH THE SALVADORAN COMMUNITY IN THE UNITED STATES

*SISTEMA FEDECRÉDITO was again present in the United States to celebrate and strengthen ties with Salvadoran fellow citizens living in said country, to bring them joy and entertainment with various activities organized throughout the year.*

*The events offered include the traditional August fair for communities in Los Angeles, California, who enjoyed entertainment, prizes and dances. Similarly, there was a significant involvement bringing the happiness that characterizes the Salvadoran communities to events such as the celebration of the Salvadoran Day in Los Angeles, the Salvadoran American Day Festival in New York, and the Salvadoran American Festival in Washington. Furthermore, fellow citizens residing in the United States were joined to celebrate the civic festivities of the Central American Independence Festival and Parade (COFECA). And in December, a Christmas dinner was organized with Salvadoran communities with the purpose of sharing with our brothers and sisters living in the United States a night full of celebration, joy and unity.*

*Again, we sponsored the event called 2023 Attitude Awards, which gathers the largest Salvadoran community and seeks to recognize outstanding individuals who have achieved excellent professional, educational development, an important level of altruism or have made significant contributions to society.*

*In this way, SISTEMA FEDECRÉDITO reaffirms that participating in these events is extremely important to strengthen ties and to promote the products and services made available to the Salvadoran community living in the United States.*

# 5

## PROYECCIÓN SOCIAL

### COMMUNITY OUTREACH

Durante todo el año, el SISTEMA FEDECRÉDITO continuó realizando buenas obras para los salvadoreños a través de sus políticas de responsabilidad social empresarial, según se detalla a continuación: impulsar la inclusión y la educación financiera, apoyar la educación y el fomento de la cultura nacional, apoyar la conservación del medio ambiente, promover la divulgación de mensajes positivos y el apoyo a otras actividades sociales en el SISTEMA FEDECRÉDITO.

*Throughout the year, SISTEMA FEDECRÉDITO continued organizing excellent projects for the Salvadoran population through its corporate social responsibility policies, such as promoting financial inclusion and education, supporting education and fostering the country's culture, supporting environmental conservation, promoting the spread of positive messages, and supporting other social activities throughout SISTEMA FEDECRÉDITO.*



En el año 2023 se realizaron diversas acciones, con el objetivo de darle seguimiento a dichas políticas, entre las cuales destacan las siguientes:

### PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA DEL SISTEMA FEDECRÉDITO

FEDECRÉDITO y sus Entidades Socias impartieron 140 talleres de educación financiera con los que se capacitó a 2,371 personas entre socios, clientes, usuarios y empleados del SISTEMA FEDECRÉDITO, así como estudiantes y docentes de centros escolares y universidades provenientes de las zonas norcentral, sur central, occidental y oriental del país, con el propósito de contribuir a la educación financiera de la población salvadoreña.

Los talleres se enfocaron en temas como el ahorro, la elaboración de un presupuesto, el buen uso del crédito, herramientas para ordenar las finanzas en tiempos de crisis, finanzas en familia, productos de seguros y herramientas de educación financiera para el negocio; se dirigieron a niños, jóvenes, adultos y microempresarios, en las modalidades presencial y virtual.

*In 2023, various actions were taken with the purpose of following up such policies, the main ones are listed below:*

### SISTEMA FEDECRÉDITO FINANCIAL EDUCATION PROGRAM

*FEDECRÉDITO and its Partner Entities imparted 140 financial education workshops, training a total of 2,371 persons among members, customers, users, and employees of SISTEMA FEDECRÉDITO, as well as students and teachers in schools and universities located in the country's northcentral, southcentral, western and eastern regions, with the purpose of advancing the financial education of the Salvadoran population.*

*The workshops focused on topics such as savings, budgeting, the effective use of credit, tools for managing finances during times of crisis, family finances, insurance products, and financial education tools for businesses; and were aimed to children, young people, adults, and micro entrepreneurs, held in classrooms and virtually.*

## Resultados del Programa Educación Financiera 2023 Results of the 2023 Financial Education Program





## GRADUACIÓN DE LA 4.<sup>a</sup> GENERACIÓN ATF

La Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, en convenio con la Fundación de Cajas de Ahorro de Alemania y la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas (UCA), llevaron a cabo la graduación de la cuarta edición del Diplomado Asesor Técnico Financiero (ATF) 2021-2023, como parte del proyecto de Sistemas de Formación y Capacitación Dual.

En esta edición se certificaron a 22 jóvenes, quienes cursaron un total de 790 horas de formación teórica en modalidad virtual y 1,485 horas de formación práctica, realizando actividades de manera presencial en sus respectivas Entidades Formadoras para demostrar sus competencias. Nos llena de satisfacción concluir la cuarta edición del Diplomado Asesor Técnico Financiero con el cual, desde 2014 hasta la fecha, se ha beneficiado a más de 70 jóvenes, permitiéndoles fortalecer sus habilidades técnicas.



## GRADUATION OF THE 4.<sup>th</sup> ATF GENERATION

*Federación de Cajas de Crédito and Bancos de los Trabajadores, in an agreement with the German Savings Banks Foundation and the José Simeón Cañas Central American University (UCA), graduated the fourth edition of the Technical Financial Advisor Certificate (ATF) 2021-2023, as part of the Education System and Dual Training Project.*

*A total of 22 young people were certified in this edition, who attended a total of 790 virtual training hours and 1,485 practice hours, completing in classroom activities at their schools to demonstrate their competencies. We are pleased to have completed the fourth edition of the Technical Financial Advisor Certificate that from 2014 up to this date has benefitted more than 70 young people, strengthening their technical skills.*



## PRIMERA EDICIÓN DE FEDE KIDS

En el marco del Programa de Educación Financiera y con el objetivo de fortalecer la cultura organizacional, FEDECRÉDITO realizó la primera edición de FEDE KIDS 2023, una actividad dirigida a los hijos de los colaboradores de FEDECRÉDITO y en la cual participaron alrededor de 60 niños y niñas, quienes recibieron información sobre educación financiera, disfrutaron de actividades lúdicas infantiles y recorrieron nuestras instalaciones para conocer el área de trabajo de sus padres.

## FEDE KIDS FIRST EDITION

*Within the framework of the Financial Education Program and with the purpose of strengthening the organizational culture, FEDECRÉDITO completed the first edition of FEDE KIDS 2023, an activity aimed at the children of FEDECRÉDITO employees, where around 60 boy and girls participate, who received information on financial education, enjoyed ludic activities, and visited our facilities to get to know their parents' workplace.*



### **BECAS A ESTUDIANTES DE LA ESCUELA DE COMUNICACIÓN MÓNICA HERRERA**

El SISTEMA FEDECRÉDITO, cumpliendo con su compromiso de apoyar la educación a través de sus líneas de responsabilidad social empresarial por medio de su programa de becas, brindó por séptimo año consecutivo medias becas a jóvenes talento de la Escuela de Comunicación Mónica Herrera. De esta manera, en el 2023 se benefició a 30 estudiantes de las carreras de Comunicaciones Integradas de Marketing, Diseño Estratégico, Comunicación y Estrategia Digital.

Este apoyo tiene como finalidad brindar una oportunidad a jóvenes destacados en sus estudios para que puedan culminar sus carreras y continuar desarrollándose en el ámbito profesional. Por ello, el SISTEMA FEDECRÉDITO se enorgullece de brindar esta oportunidad a jóvenes que a diario demuestran que con esfuerzo y dedicación se pueden lograr todas las metas; asimismo, reafirma que su razón de ser son los salvadoreños, quienes se caracterizan por sus deseos de superación.

### **BECAS UNIVERSITARIAS POR EXCELENCIA ACADÉMICA**

Con el propósito de continuar apoyando el crecimiento profesional de la juventud salvadoreña, FEDECRÉDITO mantuvo el apoyo de becas universitarias a estudiantes destacados. Las becas que se continuaron financiando fueron las de José Daniel Fornos, estudiante de la licenciatura en Administración de Empresas en la Universidad de El Salvador; Carlos Fernando Sibrián Alas,



### **SCHOLARSHIPS GRANTED TO STUDENTS FROM THE MÓNICA HERRERA COMMUNICATIONS SCHOOL**

SISTEMA FEDECRÉDITO, fulfilling its commitment with supporting education through corporate social responsibility lines such as the scholarship program, for the seventh consecutive year provided half scholarships to young talents from the Mónica Herrera Communications School. As a result, in 2023 a total of 30 students benefitted in programs such as Integrated Communications, Strategic Design, Digital Communication and Strategy.

The purpose of this support is to give an opportunity to outstanding young students to complete their study programs and to continue developing in the professional world. For this reason, SISTEMA FEDECRÉDITO is proud to provide this opportunity to young people who everyday show that their goals can be reached with effort and dedication; similarly, it reaffirms that its reason for being are Salvadorans who characterize by their desire to achieve progress.

### **HIGHER EDUCATION SCHOLARSHIPS BASED ON ACADEMIC EXCELLENCE**

With the purpose of continue supporting the professional development of the Salvadoran young people, FEDECRÉDITO maintained its support to outstanding university students. Scholarship funding continued for José Daniel Fornos, a Business Administration student in El Salvador University; Carlos Fernando Sibrián Alas, who is a student of the Business



quien estudia licenciatura de Administración y Dirección de Empresas en la Universidad Anáhuac de México; Marcela Alejandra Mendoza Orellana, quien cursa la carrera de Ingeniería Industrial en la Universidad de Buenos Aires; Ricardo Arturo Meléndez Rivas, estudiante de la carrera de Ingeniería Mecatrónica en la Universidad Don Bosco; y Andrea Sofía Arias Ayala, quien gracias a la beca recibida finalizó su carrera de licenciatura en Relaciones y Negocios Internacionales de la Universidad Evangélica.

### **APOYO DE ACTIVIDADES EN DIFERENTES UNIVERSIDADES DE EL SALVADOR**

Reafirmando el compromiso con los jóvenes salvadoreños, quienes son el presente y futuro de nuestro país, el SISTEMA FEDECRÉDITO durante el año 2023 mantuvo su participación en diferentes actividades que tuvieron un enfoque de emprendimiento, las cuales fueron organizadas por varias universidades del país. Resaltamos para este año el patrocinio por sexto año consecutivo del concurso Ideas y Modelos de Negocios, en su edición 2023, organizado por la Universidad Francisco Gavidia; por quinto año consecutivo se patrocinó el concurso UCA EMPRENDE 2023, de la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas; patrocinio del concurso Empresa UJMD 2023, por cuarto año consecutivo, desarrollado por la Universidad Dr. José Matías Delgado; se otorgaron 50 becas para que jóvenes sobresalientes de diferentes centros de estudios a nivel nacional pudieran participar en el proyecto MUN ESEN 2023, organizado por la Escuela Superior de Economía y Negocios, a quienes también se les patrocinó alimentación y transporte para que la fundación ESEN PASITOS llevara a cabo el evento "Un día extraordinario"; entrega de premios para el concurso Habilidades Creativas, organizado por la facultad de Ingeniería y Arquitectura de la Universidad de El Salvador; adicionalmente se patrocinaron dos congresos: Transforma 2023, de la Universidad Gerardo Barrios, y Conectando el Emprendimiento para la Sostenibilidad, desarrollado por la Universidad de Oriente.

*Administration and Direction bachelor program in Anáhuac University, México; Marcela Alejandra Mendoza Orellana, currently studying Industrial Engineering in Buenos Aires University; Ricardo Arturo Meléndez Rivas, student of Mechatronics Engineering in Don Bosco University; and Andrea Sofía Arias Ayala, who thanks to a scholarship was able to finish a bachelor in International Relations and Business in Evangélica University.*

### **SUPPORTING ACTIVITIES IN VARIOUS UNIVERSITIES IN EL SALVADOR**

*Reaffirming its commitment to young Salvadorans, who are the present and future of our country, SISTEMA FEDECRÉDITO during 2023 kept participating in activities focused on entrepreneurship and organized in various universities around the country. Highlighting this year the sponsorship, for the sixth consecutive year, of the Business Ideas and Models contest, in its 2023 edition organized by Francisco Gavidia University; the sponsorship for the fifth consecutive year of the UCA EMPRENDE 2023 competition, at José Simeón Cañas Central American University; sponsorship of the Empresa UJMD 2023 competition, for the fourth consecutive year, organized by Dr. José Matías Delgado University; 50 scholarships were granted to outstanding young people in various schools nationwide to participate in the MUN ESEN 2023 project, organized by the School of Economics and Business (ESEN), which also received food and transportation assistance provided to the ESEN PASITOS Foundation to organize the event called "An extraordinary day," the award ceremony of the Creative Skills competition, organized by the Department of Engineering and Architecture of El Salvador University; additionally, two congresses were sponsored: Transforma 2023 of Gerardo Barrios University, and Connecting Entrepreneurship for Sustainability, organized by Oriente University.*



## ENTREGA DE MOCHILAS ROTARIAS A CENTROS ESCOLARES

FEDECRÉDITO realizó con mucha alegría la donación de 700 mochilas a centros escolares del municipio de San Sebastián, San Vicente, tales como el Complejo Educativo Santa Emilia, Escuela de Educación Parvularia, Centro Escolar San Sebastián y Complejo Educativo Federico González. Por más de doce años, FEDECRÉDITO ha beneficiado con esta iniciativa a cientos de niños con el objetivo de apoyar la educación a través de sus líneas de responsabilidad social empresarial. Cada mochila contenía un cuaderno, squeeze, pegamento, lápiz, regla, dulces y un frasco de alcohol gel, los cuales son insumos para motivar a los estudiantes a que continúen poniendo el mayor esfuerzo en sus estudios.

## DELIVERING ROTARY BACKPACKS AND SUPPLIES TO SCHOOLS

FEDECRÉDITO was pleased to donate 700 backpacks in schools located in the municipalities of San Sebastián, San Vicente, specifically Santa Emilia School Complex, Preschool Education School, San Sebastián School, and Federico González School Complex. For more than twelve years, through this initiative FEDECRÉDITO has benefitted hundreds of children in support of education through its corporate social responsibility policies. Each backpack contains one notebook, squeeze, glue, pencil, ruler, candies, and a bottle of alcohol gel; these are supplies to motivate students to continue putting their best efforts in schoolwork.



## CAMPAÑA MEDIOAMBIENTAL Y SOCIAL

El SISTEMA FEDECRÉDITO, en continuidad con las actividades de sensibilización ambiental y concientización sobre la importancia de conservar los recursos naturales, ha ejecutado proyectos enfocados en la reforestación, reciclaje, limpieza de quebradas y liberación de tortugas. Estas iniciativas buscan contribuir al mejoramiento del medio ambiente en las comunidades de nuestras Entidades Socias. En esta labor participaron activamente 500 miembros del SISTEMA FEDECRÉDITO y 76 alumnos de escuelas públicas, realizando la siembra de 1,075 árboles, recolección de 4,232 libras de desechos sólidos reciclables, liberación de 300 tortugas golfinas y la limpieza de 2 quebradas y 4 playas. Asimismo, con los empleados de FEDECRÉDITO se desarrolló la campaña de reforestación en el parque Balboa, sembrando 605 árboles tropicales.

## ENVIRONMENTAL AND SOCIAL CAMPAIGN

*SISTEMA FEDECRÉDITO, continuing with environmental awareness activities to further the conservation of natural resources, has implemented projects focused on reforestation, recycling, ravine clean up, and liberation of turtles. These initiatives seek to improve the environment of communities where our Partner Entities operate. A total of 500 members of SISTEMA FEDECRÉDITO workforce and 76 public school students actively participated planting 1,075 trees, collecting 4,232 pounds of recyclable solid waste, liberating 300 ridley turtles, and cleaning up 2 ravines and 4 beaches. Furthermore, FEDECRÉDITO employees participated in the reforestation campaign of the Balboa Park, planting 605 tropical trees.*



## PROYECTO COPA SISTEMA FEDECRÉDITO

Con el objetivo de continuar promoviendo espacios de sano esparcimiento, apoyar a la juventud salvadoreña y el deporte nacional, el SISTEMA FEDECRÉDITO, en conjunto con la Liga Mayor de Fútbol (LMF) y la Federación Salvadoreña de Fútbol (FESFUT), inauguraron una nueva edición de la Copa SISTEMA FEDECRÉDITO, categoría sub-20 reserva, torneo en el cual participaron más de 300 jóvenes de los 12 equipos de la Primera División. El apoyo que se brinda a este proyecto es integral, ya que los fondos entregados son utilizados para la compra de suplementos vitamínicos, equipo deportivo, refrigerios y transporte de los jugadores, permitiendo de esta forma contribuir al crecimiento técnico, físico y profesional de los jóvenes.



## FEDECRÉDITO ENTREGÓ DONATIVO A CRUZ ROJA SALVADOREÑA

Con el objetivo de continuar apoyando la ardua labor de los socorristas y guardavidas de la Cruz Roja Salvadoreña, FEDECRÉDITO realizó un importante donativo de equipamiento para los centros de emergencia, que fueron de gran utilidad para los socorristas y guardavidas de esta institución humanitaria que prestaron sus servicios durante los Planes de Contingencia 2023. Con este tipo de acciones, demostramos que estamos siempre dispuestos a darle una mano a los salvadoreños y a velar por su bienestar.

## SISTEMA FEDECRÉDITO CUP PROJECT

*With the purpose of continuing to promote healthy recreational spaces, supporting Salvadoran young people and national sports, SISTEMA FEDECRÉDITO together with the Major Soccer League (LMF) and the Salvadoran Soccer Federation (FESFUT), opened a new edition of the SISTEMA FEDECRÉDITO Cup, under-20 reserve category. A total of 300 young players from 12 First Division teams participated in the competition. This comprehensive support funds the purchase of vitamin supplements, sports gear, snacks, and transportation provided to players, thus assisting with their technical, physical, and professional development.*



## FEDECRÉDITO DONATION TO THE SALVADORAN RED CROSS

*With the purpose of continuing supporting the arduous work of the Salvadoran Red Cross first responders and lifeguards, FEDECRÉDITO donated an important lot of equipment to emergency centers, helping first responders and lifeguards of this humanitarian institution who provided services during the implementation of the 2023 Contingency Plans. Through this type of actions, we demonstrate that we are always willing to lend a hand to the Salvadoran population and to care for their wellbeing.*



## PATROCINIO BALÓN ÉLITE CUSCATLECO

El SISTEMA FEDECRÉDITO patrocinó por segundo año consecutivo el Balón Élite Cuscatleco SISTEMA FEDECRÉDITO, el cual es utilizado por las ligas profesionales en los encuentros oficiales de los torneos Apertura y Clausura. Con dicho aporte se busca que nuestros jóvenes salvadoreños puedan potenciar sus habilidades deportivas, brindándoles los recursos necesarios para desempeñarse, y a la vez apoyar acciones positivas que benefician al fútbol de nuestro país.



## CUSCATLECO ÉLITE BALL SPONSORSHIP

*SISTEMA FEDECRÉDITO sponsored for the second consecutive year the SISTEMA FEDECRÉDITO Cuscatleco Élite Ball, which is used by professional leagues in official games in Open and End competitions. This contribution seeks to enhance the playing abilities of Salvadoran young people by providing the necessary resources for playing, while at the same time fostering positive actions that benefit the game of soccer in our country.*



## DONACIÓN TELETÓN

FEDECRÉDITO continuó apoyando a Teletón por medio del programa Plan Padrino, con el cual se han beneficiado durante todo este periodo a más de 85 personas con terapia física, de lenguaje, psicológica y educativas. De igual forma, se continuó apoyando el programa Inclusión Deportiva, con el que en 2023 se brindaron un total de 7,044 atenciones a niños, jóvenes y adultos con discapacidades físicas. Asimismo, se sumó al esfuerzo de Teletón pro rehabilitación de las familias salvadoreñas con la donación para la reparación y apertura de la única piscina terapéutica del país que ofrece atención gratuita.

## TELETÓN DONATION

*FEDECRÉDITO continued supporting the Teletón through its Plan Padrino, which benefited 85 people throughout the year, with physical, language, psychological, and educational therapies. Similarly, support for the Sports Inclusion program continued in 2023, providing a total of 7,044 interventions with children, young people and adults with physical disabilities. Furthermore, a contribution was made to Teletón to favor the rehabilitation of Salvadoran families with a donation to repair and open the only therapeutic pool in the country that offers free assistance.*

## PATROCINADOR OFICIAL DE LAS SELECCIONES

## NACIONALES DE FÚTBOL

Como parte de las acciones en apoyo para promover espacios de sano esparcimiento, así como potenciar el desarrollo futbolístico de todos los jugadores nacionales, el SISTEMA FEDECRÉDITO brindó el patrocinio oficial de las selecciones nacionales de fútbol. El objetivo de esta acción es contribuir a brindar un apoyo integral a la selecciones mayor, sub-20, sub-17, sub-15, fútbol playa y fútbol sala de El Salvador, tanto masculina como femenina.

## DONATIVO DE TECHADO DE CANCHA MULTIDEPORTES Y DECORACIÓN E ILUMINACIÓN NAVIDEÑA DE SAN SEBASTIÁN

Con el objetivo de promover la divulgación de mensajes positivos y generar un impacto positivo en las comunidades, el SISTEMA FEDECRÉDITO realizó la donación para la construcción del entechado de la cancha multideportes del municipio de San Sebastián, San Vicente, permitiendo de esta forma que los niños, jóvenes y familias batanecas tengan un nuevo espacio para disfrutar de una sana convivencia. De igual forma, en el mes de diciembre se realizó la donación de la decoración e iluminación navideña del parque central y los alrededores de dicho municipio.



## OFFICIAL SPONSOR OF NATIONAL SOCCER TEAMS

*As part of actions in support of promoting healthy recreational spaces, as well as promoting the development of soccer abilities of national soccer teams, SISTEMA FEDECRÉDITO was an official sponsor of national soccer teams. The purpose of this action is to contribute to the integral funding of major teams, under-20, under-17, under 15 categories, beach soccer, as well as indoor soccer in El Salvador, both female and male squads.*

## DONATION TO MULTI-SPORTS COURT ROOF AND CHRISTMAS DECORATION AND LIGHTS IN SAN SEBASTIÁN

*With the purpose the spreading positive messages and to generate positive community impact, SISTEMA FEDECRÉDITO donated the roof of the multi-sport court in the municipality of San Sebastián, San Vicente, thus creating a new space for healthy recreation for local children, young people, and families. Furthermore, a donation was made in December for Christmas decorations and lights in the central park and surroundings of said municipality.*



6

**SOCIOS DE  
FEDECRÉDITO**

MEMBERS OF  
FEDECRÉDITO



## CAJAS DE CRÉDITO

- Caja de Crédito de Acajutla
- Caja de Crédito de Aguilares
- Caja de Crédito de Ahuachapán
- Caja de Crédito de Armenia
- Caja de Crédito de Atiquizaya
- Caja de Crédito de Berlín
- Caja de Crédito de Candelaria de la Frontera
- Caja de Crédito de Chalatenango
- Caja de Crédito de Chalchuapa
- Caja de Crédito de Ciudad Arce
- Caja de Crédito de Ciudad Barrios
- Caja de Crédito de Cojutepeque
- Caja de Crédito de Concepción Batres
- Caja de Crédito de Ilobasco
- Caja de Crédito de Izalco
- Caja de Crédito de Jocoro
- Caja de Crédito de Juayúa
- Caja de Crédito de Jucuapa
- Caja de Crédito de La Libertad
- Caja de Crédito de La Unión
- Caja de Crédito Metropolitana
- Caja de Crédito de Nueva Concepción
- Caja de Crédito de Olocuilta
- Caja de Crédito de Quezaltepeque
- Caja de Crédito de San Agustín
- Caja de Crédito de San Alejo
- Caja de Crédito de San Francisco Gotera
- Caja de Crédito de San Ignacio
- Caja de Crédito de San Juan Opico
- Caja de Crédito de San Martín

- Caja de Crédito de San Miguel
- Caja de Crédito de San Pedro Nonualco
- Caja de Crédito de San Salvador
- Caja de Crédito de San Sebastián
- Caja de Crédito de San Vicente
- Caja de Crédito de Santa Ana
- Caja de Crédito de Santa Rosa de Lima
- Caja de Crédito de Santiago de María
- Caja de Crédito de Santiago Nonualco
- Caja de Crédito de Sensuntepeque
- Caja de Crédito de Sonsonate
- Caja de Crédito de Soyapango
- Caja de Crédito de Suchitoto
- Caja de Crédito de Tenancingo
- Caja de Crédito de Tonacatepeque
- Caja de Crédito de Usulután
- Caja de Crédito de Zacatecoluca

## BANCOS DE LOS TRABAJADORES

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

# 7

## CIFRAS CONSOLIDADAS DE LAS ENTIDADES SOCIAS

CONSOLIDATED INFORMATION  
FROM PARTNER ENTITIES



## Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores

(en miles de US dólares) (Thousands of USD)

CONCEPTO / ITEM	SALDOS AL / BALANCE AS OF 31/12/2023	SALDOS AL / BALANCE AS OF 31/12/2022	VARIACIÓN / VARIATION \$\$	VARIACIÓN / VARIATION %
Cartera Bruta Total (capital + intereses) <i>Total Gross Portfolio (capital + interest)</i>	2,813,740.7	2,556,342.5	257,398.2	10.1%
Número de préstamos en cartera <i>Number of loans in the portfolio</i>	256,228.0	243,291.0	12,937.0	5.3%
Monto de Préstamos Otorgados en el año <i>Loan amount granted during the year</i>	1,112,990.2	1,265,630.9	(152,640.7)	-12.1%
Número de Préstamos Otorgados en el año <i>Number of loans granted during the year</i>	119,039.0	129,658.0	(10,619.0)	-8.2%
Monto promedio por préstamo otorgado <i>Average loan amount</i>	9.3	9.8	(0.4)	-4.2%
Depósitos Totales <i>Total Deposits</i>	2,100,340.8	1,903,084.6	197,256.2	10.4%
Patrimonio Neto <i>Net Equity</i>	658,849.2	607,870.5	50,978.7	8.4%
Capital Social <i>Capital Stock</i>	204,187.6	191,070.7	13,116.9	6.9%
Número de Socios <i>Number of Members</i>	1,432,510.0	1,366,544.0	65,966.0	4.8%
Utilidades Antes de Impuesto <i>Earnings Before Taxes</i>	76,784.2	80,049.9	(3,265.6)	-4.1%
Utilidades Después de Impuesto <i>Earnings Before Taxes</i>	55,421.4	57,182.6	(1,761.2)	-3.1%
Activos Totales <i>Total Assets</i>	3,534,525.6	3,231,491.2	303,034.3	9.4%
Pasivos Totales <i>Total Liabilities</i>	2,875,676.3	2,623,620.7	252,055.6	9.6%
Monto de Remesas Pagadas en el año <i>Amount in Remittance payments during the year</i>	1,711,066.0	1,625,241.5	85,824.4	5.3%

# 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)

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO) al 31 de diciembre de 2023, 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 2023;
- 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 materiales 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.

PricewaterhouseCoopers, Ltda. de C.V., Apartado Postal 695, San Salvador, El Salvador  
Teléfono: (503) 2243 5844, Facsímil: (503) 2243 3546, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)



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 2023. 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><b>Reservas de saneamiento de préstamos e intereses por cobrar</b></p> <p>Al 31 de diciembre de 2023, FEDECRÉDITO incluye en su balance general un saldo de cartera de préstamos e intereses por cobrar por \$402,973.9 miles y un saldo de reservas de saneamiento por \$4,033.2 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"> <li>• 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).</li> <li>• Efectuamos pruebas sobre la parametrización del sistema y sobre la metodología utilizada para la clasificación de riesgo de la cartera de préstamos.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul>



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

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Con base en pruebas de una muestra de garantías de los préstamos otorgados, verificamos la evidencia de inscripción de la garantía a favor de FEDECRÉDITO en el Registro Público correspondiente, y también que para esas garantías hubiera avalúos realizados por peritos valuadores autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero.</li> <li>• 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.</li> <li>• Efectuamos pruebas sobre el cálculo de las reservas voluntarias, con base a políticas internas aprobadas por el Consejo Directivo de FEDECRÉDITO para esa estimación, y cotejamos el resultado con los registros contables.</li> </ul>

**Asunto de énfasis**

Hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros, en la cual se explica que los estados financieros y las notas respectivas de FEDECREDITO, son elaborados de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos, vigentes en El Salvador, las cuales establecen el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros (NCB-017), así como el contenido para la publicación de los estados financieros y las notas respectivas (NCB-018). Nuestra opinión no es calificada con relación a este asunto.

**Otra información**

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria de Labores Anual, pero no incluye los estados financieros ni el informe de nuestra auditoría. Se espera que la Memoria de Labores Anual esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto.



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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

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

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

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Normas Contables para Bancos, vigentes en El Salvador, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de FEDECREDITO de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar FEDECREDITO o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de FEDECREDITO.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de FEDECREDITO para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que FEDECREDITO deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de FEDECREDITO en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



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

También proporcionamos a los responsables del gobierno de FEDECREDITO una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno de FEDECREDITO, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

#### Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

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

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

Wilfredo Peralta  
Socio a cargo del compromiso

21 de febrero de 2024



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

(Entidad Salvadoreña)

**Balance General**

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

	Notas	31 de diciembre	
		2023	2022
<b>Activos</b>			
Activos de intermediación:		567,070.1	574,600.3
Caja y bancos		47,407.1	38,638.3
Inversiones financieras	3	120,722.3	171,413.0
Cartera de préstamos (neto)	4, 5	398,940.7	364,549.0
Otros activos:		23,548.5	29,264.5
Inversiones accionarias	6	4,326.2	3,525.6
Diversos (neto)		19,222.3	25,738.9
Activo fijo:			
Bienes inmuebles, muebles y otros (neto)		15,569.1	15,632.8
<b>Total activos</b>		<b>606,187.7</b>	<b>619,497.6</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos de intermediación:		166,003.5	219,852.5
Depósitos de clientes	7	30,447.9	45,085.7
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	5, 8	5,154.4	4,706.1
Préstamos de otros bancos	5, 9	127,862.6	170,056.1
Títulos de emisión propia	10	2,526.6	0.0
Diversos		12.0	4.6
Otros pasivos:		274,425.7	254,546.0
Cuentas por pagar		269,839.4	248,058.0
Provisiones		646.5	520.4
Diversos		3,939.8	5,967.6
<b>Total pasivos</b>		<b>440,429.2</b>	<b>474,398.5</b>
Patrimonio:			
Capital social pagado	26	103,170.8	90,270.8
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	14, 15	62,587.7	54,828.3
<b>Total patrimonio</b>		<b>165,758.5</b>	<b>145,099.1</b>
<b>Total pasivos más patrimonio</b>		<b>606,187.7</b>	<b>619,497.6</b>

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

Macario Armando Rosales Rosa  
Presidente y CEO

Óscar Armando Pérez Merino  
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)

	<u>Notas</u>	<b>Año que terminó el</b>	
		<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>31 de diciembre</b>	
Ingresos de operación:		<u>64,069.6</u>	<u>55,565.1</u>
Intereses de préstamos		31,764.7	23,385.9
Intereses de inversiones		9,933.0	12,912.4
Reportos y operaciones bursátiles		17.7	-
Intereses sobre depósitos		1,417.0	909.7
Otros servicios y contingencias		<u>20,937.2</u>	<u>18,357.1</u>
Menos:			
Costos de operación:		<u>23,753.7</u>	<u>21,103.5</u>
Intereses y otros costos de depósitos		226.2	218.3
Intereses y comisiones sobre préstamos		12,943.2	11,080.0
Intereses y otros costos sobre títulos de emisión propia		16.6	-
Pérdida por venta de títulos valores		26.0	-
Otros servicios y contingencias		<u>10,541.7</u>	<u>9,805.2</u>
<b>Reservas de saneamiento</b>		<u>435.5</u>	<u>485.8</u>
<b>Utilidad antes de gastos</b>		<u>39,880.4</u>	<u>33,975.8</u>
Menos:			
Gastos de operación:	17	<u>11,883.8</u>	<u>10,773.8</u>
De funcionarios y empleados		5,917.7	5,496.1
Generales		5,114.4	4,451.9
Depreciaciones y amortizaciones		<u>851.7</u>	<u>825.8</u>
<b>Utilidad de operación</b>		<u>27,996.6</u>	<u>23,202.0</u>
Más:			
Otros ingresos y gastos (netos)		<u>637.3</u>	<u>406.3</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		28,633.9	23,608.3
Impuesto sobre la renta	16	<u>(4,350.8)</u>	<u>(2,334.6)</u>
Utilidad neta		<u>24,283.1</u>	<u>21,273.7</u>

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

Macario Armando Rosales Rosa  
Presidente y CEO

Óscar Armando Pérez Merino  
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**  
(FEDECREDITO)

(Entidad Salvadoreña)

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(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 2021	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2022	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2023
<b>Patrimonio</b>								
Capital social pagado (1)	26	81,830.1	10,000.0	1,559.3	90,270.8	12,900.0	0.0	103,170.8
Reserva legal	14	29,112.7	4,721.7	0.0	33,834.4	5,726.8	0.0	39,561.2
Reservas voluntarias		11.4	0.0	0.0	11.4	0.0	0.0	11.4
Utilidades distribuíbles	15	15,837.6	16,523.7	15,837.6	16,523.7	18,205.9	16,523.7	18,205.9
		<u>126,791.8</u>	<u>31,245.4</u>	<u>17,396.9</u>	<u>140,640.3</u>	<u>36,832.7</u>	<u>16,523.7</u>	<u>160,949.3</u>
<b>Patrimonio Restringido</b>								
Utilidad no distribuíble	15	1,146.1	1,174.4	1,146.1	1,174.4	1,524.8	1,174.4	1,524.8
Revaluos de activo fijo		3,283.5	0.0	0.0	3,283.5	0.0	0.0	3,283.5
Donaciones		0.9	0.0	0.0	0.9	0.0	0.0	0.9
		<u>4,430.5</u>	<u>1,174.4</u>	<u>1,146.1</u>	<u>4,458.8</u>	<u>1,524.8</u>	<u>1,174.4</u>	<u>4,809.2</u>
Total patrimonio		<u>131,222.3</u>	<u>32,419.8</u>	<u>18,543.0</u>	<u>145,099.1</u>	<u>38,357.5</u>	<u>17,698.1</u>	<u>165,758.5</u>
Valor contable de las acciones (en dólares y centavos de dólar)		<u>160.4</u>			<u>160.7</u>			<u>160.7</u>

(1) El capital social de FEDECREDITO al 31 de diciembre de 2023 y 2022, está representado por 1,031,708 y 902,708 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		Oscar Armando Pérez Merino 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 Huezo Director Propietario	Miguel Ángel Servellón Guerrero Director Propietario	



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

(Entidad Salvadoreña)

**Estado de Flujos de Efectivo**

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

	Notas	Año que terminó el 31 de diciembre	
		2023	2022
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		24,283.1	21,273.7
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Reserva de saneamiento de activos		350.9	401.5
Depreciaciones y amortizaciones		944.1	1,395.6
Retiro activo fijo		700.4	117.8
Intereses y comisiones por recibir		(309.3)	(31.6)
Intereses y comisiones por pagar		(533.9)	416.4
Ajuste participación en sociedades de inversión conjunta		800.6	(177.0)
Variación en cuentas de activos y pasivos de operación:			
Aumento en cartera de préstamos		(34,427.6)	(40,095.3)
Disminución (aumento) en otros activos		4,915.4	(6,387.0)
Disminución en depósitos de clientes		(14,625.8)	(211.1)
Aumento en otros pasivos		21,409.3	19,980.6
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación</b>		<b>3,507.2</b>	<b>(3,316.4)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>			
Inversiones en instrumentos financieros		50,685.0	31,908.1
Adquisición de activo fijo		(1,580.9)	(2,023.6)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>		<b>49,104.1</b>	<b>29,884.5</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos por pagar - Neto		(41,221.6)	(35,707.4)
Títulos de emisión propia		2,525.0	0.0
Pago por disminución de capital social		(1,521.4)	0.0
Dividendos pagados - Fondos de reserva para campaña publicitaria, transformación digital y contingencias	26	(5,624.5)	(3,643.5)
Aumento de capital social - Emisión de acciones	26	2,000.0	2,000.0
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>		<b>(43,842.5)</b>	<b>(37,350.9)</b>
Aumento (disminución) neta en el efectivo		8,768.8	(10,782.8)
Efectivo al inicio del año		38,638.3	49,421.1
<b>Efectivo al final del año</b>		<b>47,407.1</b>	<b>38,638.3</b>
<b>Divulgaciones suplementarias</b>			
Actividades de financiamiento que no requirieron efectivo - dividendos decretados en acciones	26	10,900.0	8,000.0
Disminución de capital social pendiente de pago		0.0	1,521.4
Dividendos aplicados a otros pasivos - Fondos de reserva para campaña publicitaria, transformación digital y contingencias	26	4,000.1	4,344.1

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

Macario Armando Rosales Rosa  
Presidente y CEO

Oscar Armando Pérez Merino  
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 Aquilada Carranza  
Directora Propietaria

Juan Agustín Mata Gómez  
Director Propietario

Oscar Francisco Portillo Huevo  
Director Propietario

Miquel Àngel 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)**

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 emití opinión el auditor externo”.

**Nota (1) Operaciones**

La Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (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 compraventa 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 de Contabilidad NIIF. En los casos que las Normas de Contabilidad 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.

Algunas cifras de los estados financieros y sus notas del año 2022, han sido modificadas para propósitos de comparación con las cifras del año 2023.



**Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO)  
(Entidad Salvadoreña)**

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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Títulos valores negociables		
Emitidos por el Estado	115,188.7	164,176.2
Títulos valores no negociables		
Emitidos por instituciones extranjeras	<u>5,533.6</u>	<u>7,236.8</u>
Cartera neta total	<u>120,722.3</u>	<u>171,413.0</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 7.16% (6.77% en el 2022).

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ciertos títulos valores garantizan crédito obtenido del Internacional Finance Corporation (IFC) (institución financiera internacional) asimismo, del Banco de Desarrollo de El Salvador (véase nota 8 y 9).

**Nota (4) Préstamos y contingencias y sus provisiones**

La cartera de préstamos de FEDECRÉDITO al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presenta a continuación:

Concepto	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cartera bruta de préstamos	402,973.9	368,231.3
Menos: Provisiones	<u>(4,033.2)</u>	<u>(3,682.3)</u>
<b>Cartera neta</b>	<b><u>398,940.7</u></b>	<b><u>364,549.0</u></b>

**Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO)  
(Entidad Salvadoreña)**

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 2023 y 2022, no existen operaciones contingentes, ni contratos de arrendamiento financiero.

El movimiento de las reservas de préstamos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se resume a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>Préstamos</b>	<b>Contingencias</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<b>3,280.8</b>	<b>0.0</b>	<b>3,280.8</b>
Más: Constitución de reservas	485.8	0.0	485.8
Menos: Liberación de reservas	(84.3)	0.0	(84.3)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u><b>3,682.3</b></u>	<u><b>0.0</b></u>	<u><b>3,682.3</b></u>
Más: Constitución de reservas	435.4	0.0	435.4
Menos: Liberación de reservas	(84.5)	0.0	(84.5)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u><b>4,033.2</b></u>	<u><b>0.0</b></u>	<u><b>4,033.2</b></u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las provisiones anteriores incluyen reservas voluntarias por US \$ 3,947.9 y US \$ 3,634.9, respectivamente.

La tasa de cobertura considerando las reservas voluntarias y estatutarias es de 1.0% (1.0% en el 2022).

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 2023 y 2022 es de 8.36% y 7.16%, 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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022.

**Nota (5) Cartera pignorada**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2022), los cuales están garantizados con créditos categoría A1 (A1 en el 2022), el saldo de los préstamos más intereses es de US \$ 5,154.4 (US \$ 4,706.1 en el 2022) y la garantía otorgada es de US \$ 12,051.1 (US \$ 12,592.0 en el 2022) (Véase nota 8).
- Préstamos recibidos de bancos locales por US \$ 17,425.0 (US \$ 11,925.0 en el 2022), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo de los préstamos más intereses es de US \$ 17,477.4 (US \$ 11,960.8 en el 2022) y la garantía otorgada es de US \$ 21,790.1 (US \$ 14,914.5 en el 2022) (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 2022), los cuales están garantizados con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo de los préstamos más intereses es de US \$ 18,401.3 (US \$ 22,949.3 en el 2022) y la garantía otorgada es de US \$ 23,018.2 (US \$ 28,691.1 en el 2022) (Véase nota 9).
- 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 2022), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo del préstamo más intereses es de US \$ 7,249.7 (US \$ 21,492.4 en el 2022), y la garantía otorgada es de US \$ 7,616.4 (US \$ 22,850.9 en el 2022) (Véase nota 9).



**Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO)  
(Entidad Salvadoreña)**

Notas a los estados financieros

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

- e. Préstamo recibido de Norfund por valor de US \$ 15,000.0 (US \$ 25,000.0 en el 2022), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo del préstamo más intereses es de US \$ 10,656.0 (US \$ 15,410.4 en el 2022), y la garantía otorgada es de US \$ 11,554.1 (US \$ 16,692.7 en el 2022) (Véase nota 9).
- f. Préstamo recibido de WorldBusiness Capital Inc. por valor de US \$ 15,000.0 (US \$ 15,000.0 en el 2022), el cual está garantizado con créditos categoría A1, en ambos períodos, el saldo del préstamo más intereses es de US \$ 4,386.3 (US \$ 6,892.0 en el 2022) y la garantía otorgada es de US \$ 4,816.6 (US \$ 7,563.1 en el 2022) (véase nota 9).
- g. Préstamo recibido de Development Finance Institute Canada (DFIC) Inc. por valor de US \$ 10,000.0 (US \$ 10,000.0 en el 2022), el cual está garantizado con créditos categoría A1, el saldo del préstamo más intereses es de \$9,103.1 (\$10,105.2 en el 2022), y la garantía otorgada es de US \$ 9,904.6 (US \$ 11,006.8 en el 2022) (Véase nota 9).

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

**Nota (6) Inversiones accionarias**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones accionarias de FEDECRÉDITO en sociedades de inversión conjunta, son las siguientes:

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	% de participación	Inversión inicial Fecha	Monto	Inversión según libros		Resultados del ejercicio	
					2023	2022	2023	2022
Fedeservi, S. A. de C. V.	Servicios complementarios	40.00	27/05/2015	\$ 51.0	\$ 239.3	\$ 221.9	\$ 59.0	\$ 43.6
Seguros Fedecrédito, S. A.	Seguros generales para daños	24.98	14/11/2013	395.0	1,513.0	1,334.8	866.0	713.5
Fedecrédito Vida, S. A., Seguros de Personas	Seguros de vida	24.99	14/11/2013	279.9	2,573.9	1,968.9	2,284.9	2,422.4
Total				<u>\$ 725.9</u>	<u>\$ 4,326.2</u>	<u>\$ 3,525.6</u>	<u>\$ 3,209.9</u>	<u>\$ 3,179.5</u>

**Nota (7) Depósitos de clientes**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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	2023	2022
Depósitos de otras entidades del sistema financiero		
Depósitos en cuentas corrientes	27,447.9	40,073.7
Depósitos a plazo	3,000.0	5,012.0
Total	<u>30,447.9</u>	<u>45,085.7</u>

El costo promedio de la cartera de depósitos es de 0.64% (0.53% en el 2022).

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.

**Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO)  
(Entidad Salvadoreña)**

Notas a los estados financieros

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

**Nota (8) Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, FEDECRÉDITO registra obligaciones con el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL), por un monto de US \$ 5,154.4 (US \$ 4,706.1 en el 2022), respectivamente, el cual incluye capital e intereses (Véase nota 5).

**Nota (9) Préstamos de otros bancos e instituciones financieras**

Las obligaciones por préstamos con bancos nacionales, extranjeros y otras instituciones financieras, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, que presentan los Estados Financieros de FEDECRÉDITO son:

Las obligaciones por préstamos con bancos nacionales, al 31 de diciembre de 2023 ascienden a US \$ 17,477.4 (US \$ 11,960.8 en el 2022), monto que incluye capital e intereses (Véase nota 5).

Las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros, al 31 de diciembre de 2023 ascienden a US \$ 110,385.2 (US \$ 158,095.3 en el 2022), 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 en el año 2023 la emisión de títulos de deuda (Papel Bursátil), denominados PBFEDEREI, Tramo 04, por un monto de \$3,000.0. Al 31 de diciembre de 2023 fue colocado \$2,525.0; el saldo de capital más intereses asciende a \$2,526.6, a una tasa de interés anual de 7.75%, los intereses son pagaderos mensualmente y el capital al vencimiento, con vencimiento en diciembre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2022, FEDECRÉDITO no registraba saldos por este concepto.

**Nota (11) Otros pasivos**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los otros pasivos estaban integrados como se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Cuentas por pagar</b>	<u>\$269,839.4</u>	<u>\$248,058.0</u>
Reserva de Liquidez de Entidades Socias	247,332.7	\$226,960.5
Disponible de Entidades Socias	9,063.8	9,140.0
Impuesto sobre la renta por pagar	4,351.2	2,329.3
Fondos autorizados por Asamblea General	5,143.2	5,144.1
Acciones por devolver	-	1,521.4
Otras cuentas por pagar	<u>3,948.5</u>	<u>2,962.7</u>
<b>Provisiones</b>	<u>646.5</u>	<u>520.4</u>
Provisiones laborales	334.0	259.3
Otras provisiones	<u>312.5</u>	<u>261.1</u>
<b>Diversos</b>	<u>3,939.8</u>	<u>5,967.6</u>
Créditos diferidos	3,479.7	5,500.0
Retenciones	460.1	467.6
	<u>\$274,425.7</u>	<u>\$254,546.0</u>

Las reservas de liquidez de Entidades Socias, que forma parte del saldo de las cuentas por pagar, se mantienen en FEDECRÉDITO por las cajas de crédito y bancos de los trabajadores en cumplimiento a lo establecido por las "NORMAS PARA EL CÁLCULO Y UTILIZACIÓN DE LA RESERVA DE LIQUIDEZ SOBRE DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES DE LAS CAJAS DE CRÉDITO Y BANCOS DE LOS TRABAJADORES" (NPF-10), norma emitida por FEDECRÉDITO.



**Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO)  
(Entidad Salvadoreña)**

Notas a los estados financieros

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

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) Recuperaciones de activos castigados**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, FEDECRÉDITO presenta en concepto de recuperación de activos castigados que fueron dados de baja en ejercicios anteriores, un monto de US \$ 19.1 (0.0 en el 2022).

**Nota (13) Utilidad por acción**

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad por acción (en dólares y centavos de dólar)	<u>21.00</u>	<u>21.29</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 1,013,109 (999,047 en el 2022). El cálculo de la utilidad por acción de 2022 ha sido ajustado retroactivamente para reflejar el cambio en la cantidad de acciones en el período 2023 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 (14) 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 2023 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de US \$ 5,726.8 (US \$ 4,721.7 en el 2022), la cual, al 31 de diciembre de 2023 ascendió a US \$ 39,561.2 (US \$ 33,834.4 en el 2022), representando el 38.4% (37.5% en el 2022) del capital social.

**Nota (15) 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 2023 y 2022, se determinaron así:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad del ejercicio	24,283.1	21,273.7
Menos:		
Reserva legal	<u>5,726.8</u>	<u>4,721.7</u>
Utilidad disponible	18,556.3	16,552.0
Más:		
Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	1,174.4	1,146.1
Menos:		
Intereses por cobrar sobre depósitos	(90.2)	(49.2)
Intereses por cobrar sobre inversiones	(188.8)	(194.4)
Intereses por cobrar sobre préstamos	<u>(1,245.8)</u>	<u>(930.8)</u>
Utilidades distribuibles	<u>18,205.9</u>	<u>16,523.7</u>

**Nota (16) Impuesto sobre la renta.**

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.

**Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO)  
(Entidad Salvadoreña)**

Notas a los estados financieros

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

El impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2023 asciende a \$4,350.8 (\$2,334.6 en el 2022), a una tasa efectiva de 15.20% (9.89% en el 2022), 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.

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta por los años terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto que resultaría al aplicar la tasa impositiva vigente a la utilidad contable antes de impuestos	\$8,590.2	\$7,082.5
Más (menos) efecto fiscal de:		
Gastos no deducibles	363.5	274.8
Ingresos no gravables	(3,136.6)	(3,929.5)
Reserva legal	<u>(1,466.3)</u>	<u>(1,093.2)</u>
Impuesto sobre la renta determinado	<u>\$4,350.8</u>	<u>\$2,334.6</u>

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

**Nota (17) Gastos de operación**

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

<u>Concepto</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	\$ 2,318.4	\$ 2,136.3
Prestaciones al personal	1,925.5	1,764.1
Indemnizaciones al personal	270.5	261.4
Gastos del directorio	806.2	789.7
Otros gastos del personal	<u>597.1</u>	<u>544.6</u>
	5,917.7	5,496.1
Gastos generales	5,114.4	4,451.9
Depreciaciones y amortizaciones	<u>851.7</u>	<u>825.8</u>
Total	<u>\$11,883.8</u>	<u>\$10,773.8</u>

Los honorarios que fueron pagados o son pagaderos a PricewaterhouseCoopers, Ltda. de C.V., por los servicios de auditoría de los estados financieros de FEDECRÉDITO del año 2023, ascendieron a \$45.0 (\$45.0 en 2022), y por otros servicios ascendieron a \$11.7 (\$12.6 en 2022).

**Nota (18) Indicadores relativos a la carga de recursos humanos**

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022, FEDECRÉDITO ha mantenido un promedio de 300 y 278 empleados, respectivamente. De ese número el 93.0% (93.0% en el 2022) se dedican a labores relacionadas con los negocios de FEDECRÉDITO y el 7.0% (7.0% en el 2022) es personal de apoyo.

**Nota (19) Litigios pendientes**

Al 31 de diciembre de 2023, FEDECRÉDITO no tiene litigios pendientes.

Al 31 de diciembre de 2022, FEDECRÉDITO tenía el siguiente litigio pendiente:

Diligencias Preliminares con Medidas Cautelares por indemnización de daños y perjuicios, referencia 02944-22-CVDP-ACM3, ante el Juzgado 4º. de lo Civil y Mercantil, por un monto de \$2,671.5, promovido por la Ex Caja de Crédito de Colón, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada, contra FEDECRÉDITO; al respecto, el Juez Cuarto de lo Civil y Mercantil resolvió estimar la oposición de FEDECRÉDITO, en consecuencia dejó sin efecto la caución económica por \$2,671.5 y ordenó levantar las medidas cautelares, y condenó a la Ex Caja de Crédito de Colón a pagar la suma de \$200.0, en concepto de indemnización de daños y perjuicios causados a FEDECRÉDITO.



## Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO) (Entidad Salvadoreña)

Notas a los estados financieros

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

Por no estar de acuerdo con la mencionada resolución, la Ex Caja de Crédito de Colón interpuso recurso de apelación ante la Cámara Segunda de lo Civil de la Primera Sección del Centro, solicitando la nulidad de la resolución emitida por el Juzgado 4º. Civil y Mercantil; por lo que, por resolución del día trece de diciembre de dos mil veintidós, la Cámara declaró nulo el auto definitivo pronunciado por el Juzgado 4º. de lo Civil y Mercantil, y como consecuencia, ordenó reponer las fases procesales a efecto de dar respuesta a la solicitud hecha por FEDECRÉDITO de dejar sin efecto las medidas cautelares ordenadas en su contra.

Levantamiento de Medidas cautelares - Por resolución de las doce horas y treinta minutos del día siete de febrero de dos mil veintitrés, la Juzgado 4º. Civil y Mercantil ordenó levantar las Medidas Cautelares impuestas a FEDECRÉDITO en las Diligencias Previas a la demanda por indemnización de daños y perjuicios, referencia 02944-22-CVDP-ACM3, debido a que la parte actora no presentó su demanda en el término de legal, conforme lo dispone el artículo 255, inciso 2º, del Código Procesal Civil y Mercantil, por lo que la juez ordenó dejar sin efecto la caución económica entregada por FEDECRÉDITO, por la cantidad de \$2,700.0.

### 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 2023 y 2022, 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.

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 2023 ascienden a US \$ 1,586.9 (US \$ 1,283.4 en el 2022) y representan el 1.04% (1.0% en el 2022) del Fondo Patrimonial de FEDECRÉDITO, dicho monto está distribuido entre 15 deudores (13 en el 2022).

Durante los años de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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:

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

**Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO)  
(Entidad Salvadoreña)**

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 2023 y 2022, en el contexto de los estados financieros, la situación de FEDECRÉDITO es la siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>2023</u>	<u>Relación</u>	<u>2022</u>
a) Fondo patrimonial a activos ponderados	33.9%		31.9%
b) Fondo patrimonial a pasivos	34.8%		28.3%
c) Fondo patrimonial a capital social pagado	148.6%		148.5%

**Nota (24) Sumario de diferencias significativas entre las Normas Contables utilizadas para la preparación de los estados financieros y las Normas de Contabilidad NIIF**

La Administración de FEDECRÉDITO ha determinado las siguientes diferencias principales entre las Normas de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad NIIF requieren el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros, así como el respectivo deterioro.
8. Las Normas de Contabilidad 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.



**Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO)  
(Entidad Salvadoreña)**

Notas a los estados financieros

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

9. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las Normas de Contabilidad NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
10. Los revalúos de activo fijo realizados no son actualizados periódicamente; las Normas de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad NIIF establecen que los activos fijos deben depreciarse con base en la estimación de la vida útil de los bienes; así mismo, las Normas de Contabilidad NIIF revisaron la definición de valor residual de los activos.
11. Los otros pasivos incluyen el reconocimiento de reservas especiales constituidas según lo establecido en el pacto social y conforme a acuerdos de la Junta General de Accionistas destinadas a financiar campañas publicitarias y proyectos. Las Normas de Contabilidad NIIF establecen que pasivo es una obligación presente de la entidad de transferir un recurso económico como resultado de sucesos pasados.
12. 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 Normas de Contabilidad 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.
13. 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 las Normas de Contabilidad 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.
14. No se registran impuestos diferidos; las Normas de Contabilidad NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base fiscal de los activos y pasivos difiere de la base financiero-contable.
15. Las Normas de Contabilidad NIIF requieren la divulgación de la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación. Esto no es requerido en las normas para la elaboración y publicación de los estados financieros.

**Nota (25) Información por segmentos**

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

A continuación, la información por segmentos:

Concepto	<b>Información sobre segmentos del negocio en miles de dólares</b>					
	<b>Operaciones de intermediación</b>		<b>Otras operaciones</b>		<b>Total segmento</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ingresos	\$ 43,132.4	\$ 37,208.0	\$ 20,937.2	\$ 18,357.1	\$ 64,069.6	\$ 55,565.1
Costos	(13,759.3)	(12,036.9)	(10,429.9)	(9,552.4)	(24,189.2)	(21,589.3)
Resultados del segmento	<u>\$ 29,373.1</u>	<u>\$ 25,171.1</u>	<u>\$ 10,507.3</u>	<u>\$ 8,804.7</u>	<u>\$ 39,880.4</u>	<u>\$ 33,975.8</u>
Gastos de operación					(11,883.8)	(10,773.8)
Otros ingresos y gastos					637.3	406.3
Utilidad antes de impuesto					28,633.9	23,608.3
Impuesto sobre renta					(4,350.9)	(2,334.6)
Utilidad neta					<u>\$ 24,283.1</u>	<u>\$ 21,273.7</u>
Total activo					<u>\$ 606,187.7</u>	<u>\$ 619,497.6</u>
Total pasivo					<u>\$ 440,429.2</u>	<u>\$ 474,398.5</u>



**Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO)  
(Entidad Salvadoreña)**

Notas a los estados financieros

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

---

**Nota (26) Hechos relevantes y subsecuentes**

Los hechos de mayor relevancia ocurridos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los subsecuentes a esas fechas se resumen a continuación:

**Hechos relevantes al 31 de diciembre de 2023**

- 1) En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N° 128, celebrada el 24 de febrero de 2023, se acordó lo siguiente:
  - a) Separar de las utilidades la suma de US \$ 1,623.6 para constituir un fondo de reserva destinado a financiar la campaña publicitaria del SISTEMA FEDECRÉDITO para el año 2023, cuyo monto se registró en otros pasivos.
  - b) Separar de las utilidades la suma de US \$ 3,000.0 para constituir un fondo de reserva destinado a financiar el proyecto de transformación digital del SISTEMA FEDECRÉDITO, cuyo monto se registró en otros pasivos.
  - c) Separar de las utilidades la suma de US \$ 1,000.1 para constituir un fondo de reserva destinado para contingencias, cuyo monto se registró en otros pasivos.
  - d) Repartir dividendos en acciones a las Entidades Socias por US \$ 10,900.0, con lo cual el capital social pagado a esa fecha asciende a US \$ 101,170.8.
  - e) Incrementar el Capital Social Variable en US \$ 2,000.0, mediante la emisión de 20,000 nuevas acciones con valor nominal de cien dólares (US \$ 100.00) cada una, con el propósito de mantener fortalecido el patrimonio de FEDECRÉDITO.
- 2) El 30 de diciembre de 2022, el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en sesión CNBCR-11/2022, emitió y aprobó la actualización al Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01), con el objetivo de presentar de manera uniforme y homogénea el registro contable de las operaciones que realizan esas entidades. Este Manual entró en vigencia el 16 de enero de 2023. Los primeros estados financieros conforme a este nuevo Manual serán emitidos a partir de enero de 2024.

**Hechos relevantes del año 2022**

- 1) En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N° 126, celebrada el 25 de febrero de 2022, se acordó lo siguiente:
  - a) Separar de las utilidades la suma de US \$ 1,500.0 para constituir un fondo de reserva destinado a financiar la campaña publicitaria del SISTEMA FEDECRÉDITO para el año 2022, cuyo monto se registró en otros pasivos.
  - b) Separar de las utilidades la suma de US \$ 3,000.0 para constituir un fondo de reserva destinado a financiar el proyecto de transformación digital del SISTEMA FEDECRÉDITO, cuyo monto se registró en otros pasivos.
  - c) Separar de las utilidades la suma de US \$ 3,337.6 para constituir un fondo de reserva destinado para contingencias, cuyo monto se registró en otros pasivos.
  - d) Repartir dividendos en acciones a las Entidades Socias por US \$ 8,000.0, con lo cual el capital social pagado a esa fecha asciende a US \$ 89,830.1.
  - e) Incrementar el Capital Social Variable en US \$ 2,000.0, mediante la emisión de 20,000 nuevas acciones con valor nominal de cien dólares (US \$ 100.00) cada una, con el propósito de mantener fortalecido el patrimonio de FEDECRÉDITO.
- 2) En Junta General Ordinaria de Accionistas N° 127, celebrada el 12 de abril de 2022, se acordó excluir a la Caja de Crédito de Colón, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada como socia de la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO), con base a la cláusula Quinta literal b) del Pacto Social de FEDECRÉDITO y el artículo 19 romano X), del Código de Comercio.



**Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECRÉDITO)  
(Entidad Salvadoreña)**

Notas a los estados financieros

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

El presente acuerdo ha sido adoptado debido al incumplimiento reiterado de la Junta Directiva de la Caja de Crédito de Colón de su pacto social, el pacto social de FEDECRÉDITO, así como las políticas y las normas, los reglamentos, instructivos, acuerdos y procedimientos dictados por el Consejo Directivo de FEDECRÉDITO, de acuerdo con sus facultades legales.

La participación de la Caja de Crédito de Colón por un monto de US \$ 1,559.3 en el Capital Social de FEDECRÉDITO, fue reclasificado en cuentas de pasivos por pagar.

- 3) Con fecha 20 de diciembre de 2022, la Asamblea Legislativa aprobó el Decreto Legislativo N.º 614 que contiene la “Ley Integral del Sistema de Pensiones”. El objeto de esta Ley es la creación del Sistema de Pensiones para los trabajadores del sector privado, público y municipal, para administrar los recursos destinados para el pago de beneficios que deban reconocerse a sus afiliados, para cubrir los riesgos comunes de Vejez, Invalidez y Muerte de acuerdo con las disposiciones establecidas en dicha ley.

**Eventos subsecuentes**

Con fecha efectiva 1 de enero de 2024 FEDECRÉDITO adoptó el Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01), conforme al calendario establecido por el Banco Central de Reserva.

**Nota (27) Gestión integral de riesgos.**

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, Riesgo de Fraude, Riesgo Estratégico y Riesgo Tecnológico), Riesgo Reputacional y Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos, Financiación del Terrorismo y la Financiación de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva; Seguridad de la Información y la Gestión de Continuidad del Negocio, 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 2023 y 2022, FEDECRÉDITO ha otorgado en garantía US \$ 4,171.0 (US \$ 4,171.0 en el 2022), depositados en una cuenta a favor de VISA International en JP Morgan Chase Bank, New York, según requerimientos de VISA con relación a las operaciones de tarjetas de crédito y débito del SISTEMA FEDECRÉDITO. Estos depósitos en garantía están incluidos en los activos diversos en el balance general.



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

PBX: (503) 2209-9696  
Informacion@fedecredito.com.sv  
www.fedecredito.com.sv

