



# Memoria de Labores

# 2019



CRECIENDO JUNTOS



CRECIENDO JUNTOS



# 24 ANIVERSARIO



# Índice

I.	Declaración de Misión Institucional .....	5
II.	Organización.....	7
III.	Mensaje de la Presidencia.....	9
IV.	Gestión Crediticia y Recuperación.....	11
V.	Gestión Financiera.....	15
VI.	Gestión de Negocios / Desarrollo Institucional .....	21
VII.	Indicadores Financieros.....	25
VIII.	Dictamen del Auditor Externo/ Estados Financiero .....	26

# I. Declaración de Misión



## Visión

“ Ser un banco sólido e innovador, socialmente responsable, querido y valorado por sus clientes y empleados. ”

---

## Misión

“ Somos un banco que ofrece productos y servicios financieros integrales e innovadores, orientados al desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa, y trabajadores; que contribuye a la inclusión financiera de los salvadoreños; y participa activamente en la integración y modernización del SISTEMA FEDECRÉDITO. ”

---



## Imagen

Un Banco confiable, que crece y se desarrolla con sus clientes.

---

# Valores

## ESPÍRITU DE SERVICIO

---

Nos apasiona construir relaciones duraderas y genuinas con nuestros clientes y compañeros de trabajo.

## CALIDEZ

---

Tratamos a las personas con genuino interés y respeto.

## RESPONSABILIDAD

---

Cumplimos con nuestra palabra, con nuestros compromisos y con las leyes.

## TRANSPARENCIA

---

Actuamos con honestidad y brindamos información correcta y completa en nuestra gestión.

## CONFIABILIDAD

---

Cuidamos los intereses de nuestros clientes.

## INNOVACIÓN

---

Vemos en los cambios una oportunidad.

## PERTENENCIA

---

Bancofit es nuestra familia y la casa de nuestros clientes; el SISTEMA FEDECRÉDITO es nuestra comunidad.

## COMPROMISO

---

Vivimos y cumplimos nuestros valores, dando siempre un kilómetro más.

## ÉTICA PERSONAL

---

Somos personas íntegras.

## II. Organización

### *Junta Directiva*

Sonia del Carmen Aguiñada Carranza

DIRECTORA PRESIDENTE

Alba Marisol Galindo

DIRECTORA SUPLENTE

Daniel Roberto Ríos Pineda

DIRECTOR PROPIETARIO

Ana Sonia Medina Arriola

DIRECTORA SUPLENTE

Mauricio Antonio Lara Alfaro

DIRECTOR SECRETARIO

Claudio Rabindranath Armijo Serrano

DIRECTOR SUPLENTE

#### GERENCIA GENERAL

Mercedes del Carmen Letona Pérez

#### AUDITOR INTERNO

Juan Francisco Morales Alas

#### OFICIAL DE CUMPLIMIENTO

Yancy Lizeth Gómez Flores

#### JEFE DE RIESGOS

Nahúm Ernesto García Payes

#### AUDITORES EXTERNOS Y FISCALES

LatinCo

### *Comité de Gestión*

Mercedes del Carmen Letona Pérez

**Gerente General**

Jorge Alberto Menjívar

**Gerente de Negocios**

Miguel Ángel Quintanilla Valle

**Gerente de Administración**

Remberto Alvarado Argueta

**Jefe de Informática**

Joel Alexander Viera Sánchez

**Gerente Financiero**

Úrsula Ivette Espinoza

**Jefe del Dpto. Jurídico**

Hugo Rubén Chacón Ayala  
**Jefe del Dpto. de Activos y Pasivos**

---

*“En nuestra gestión empresarial, han estado presentes propósitos de responsabilidad social y una cultura fuerte que se traduce en el funcionamiento de un buen gobierno corporativo y en el manejo ético de los negocios.”*

*Sonia del Carmen Aguiñada Carranza*  
DIRECTORA PRESIDENTE

---

# III. Mensaje de la Presidencia

**Señores**

**Junta General de Accionistas de Bancofit**

**Estimados Socios:**

Me complace estar nuevamente ante ustedes rindiendo cuentas por un año más de labores.

El año 2019 transcurrió en un entorno económico semejante al de los anteriores, con bajos indicadores de crecimiento económico, con déficit en la generación de empleo formal y con crecimiento en el flujo de remesas familiares. En el tema de seguridad, se experimentaron mejoras en la reducción de homicidios y en las posibilidades de transitar en algunas zonas del área metropolitana y del interior del país. Los desafíos para encausar al país hacia un rumbo de desarrollo económico y social se mantienen.



**Sonia del Carmen Aguiñada Carranza**  
DIRECTORA PRESIDENTE

En el 2019, Bancofit mostró un desempeño destacable respecto a años anteriores. Me referiré a las principales cifras.

Por primera vez en la historia de Bancofit, obtuvimos una utilidad neta de impuestos que superó el millón de dólares. Cerramos el ejercicio 2019 con una utilidad neta de impuestos de \$1,057,912.60, superior a la del año 2018 en un 44%. La utilidad antes de impuestos fue \$1,584,788.07, superior a la del año 2018 en un 26%. El impuesto sobre la renta y contribución a la seguridad ciudadana, que se ha restado a esta utilidad para cumplir con nuestras responsabilidades ante el fisco, fue de \$526,875.47.

Los buenos resultados posibilitaron a Bancofit cerrar con indicadores de rentabilidad del patrimonio y de los activos del 12.96% y del 3.17% respectivamente, ocupando en dichos indicadores la sexta y la tercera posición respectivamente entre las 55 entidades del SISTEMA FEDECRÉDITO, no obstante que, en tamaño, existen 25 más grandes y la mayor de ellas multiplica por 7 veces los activos de Bancofit.

Las utilidades obtenidas impulsaron un mayor crecimiento del patrimonio. En el 2019 dicho crecimiento fue del 13.9%, mientras en el 2018 fue del 9%.

Respecto al año 2018, nuestra cartera de créditos creció 2.07 millones de dólares, cerrando el ejercicio 2019 con un saldo de 28.4 millones de dólares. De este saldo, el 51% corresponde al segmento empresa y dentro de este, el 62% corresponde a microempresa y Grupos Solidarios. En el segmento empresa, el 89% fue destinado a capital fijo y de trabajo, el resto a vivienda y consumo. Otro 40% de la cartera está distribuida en empleados, principalmente del sector privado y otros segmentos de ingresos fijos que usan el destino consumo. El restante 9% se encuentra invertido en municipalidades, personas que reciben remesas, tarjetas de créditos y depositantes que acceden a créditos con la garantía de sus depósitos a plazo.

Finalmente me referiré a las fuentes de recursos financieros que han sido usadas para sufragar nuestras necesidades de inversión crediticia. Las obligaciones totales cerraron en 24.9 millones de dólares, superiores a las del 2018 en 1.6 millones de dólares. En el saldo de obligaciones, los ahorros participaron con el 29.6%, los depósitos a plazo con el 50.5% y las obligaciones con acreedores financieros, el mayor de ellos BANDESAL, con el 19.9%. Dos aspectos destacables son, en primer lugar, el crecimiento de los ahorros en 1.4 millones de dólares, sosteniéndose, de esta manera, y desde varios años atrás, la apuesta a promover la inclusión financiera mediante la promoción del ahorro entre las personas de bajos ingresos y, en segundo lugar, el manejo eficiente y prudente de las fuentes de financiamiento, evitando caer en una competencia desmedida mediante la oferta de tasas excesivas por los depósitos a plazo.

Nos enorgullecen los resultados obtenidos en el 2019 porque han sido logrados manteniendo la prudencia en las inversiones crediticias, la diversificación del portafolio de créditos, la gestión de las concentraciones crediticias y la lucha por competir, en un mercado cada vez más complejo, con calidad del servicio y cercanía con los clientes, procurando mantener precios competitivos sin aventurarnos a la desmesurada destrucción de valor que, a la larga, actúa en contra de la sostenibilidad de las empresas.

En nuestra gestión empresarial, han estado presentes propósitos de responsabilidad social y una cultura fuerte que se traduce en el funcionamiento de un buen gobierno corporativo y en el manejo ético de los negocios. También ha mediado en estos resultados, la pertenencia de Bancofit al SISTEMA FEDECRÉDITO, que ofrece el ambiente corporativo posibilitador de sinergias, innovaciones y modernización constante que demanda el mercado financiero.

Finalmente, deseo agradecer a la Junta Directiva, a los ejecutivos y a los empleados de Bancofit por sus valiosos aportes al servicio de una gestión comprometida con nuestros socios y nuestros clientes, que son nuestra razón de ser.

Muchas gracias.

*Sonia del Carmen Aguiñada Carranza*  
DIRECTORA PRESIDENTE

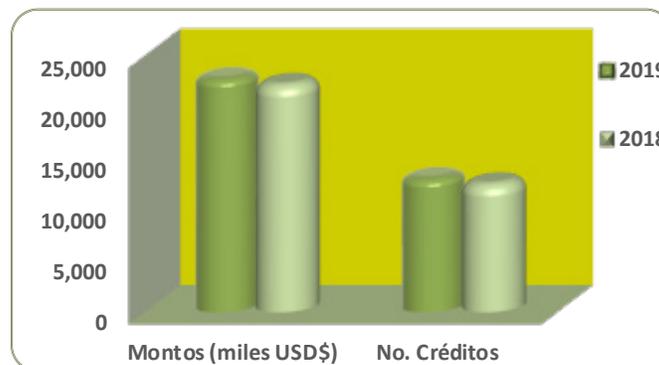
# IV. *Gestión Crediticia y de recuperación*

## A. Inversiones Crediticias

En el año 2019 las inversiones crediticias fueron por valor de 22.7 millones de dólares, mayores a las del 2018 en 2.61%. Fueron colocados 13,008 créditos, cifra mayor a la del 2018 en un 4.21%. Ver siguiente cuadro y gráfico.

**Inversiones Crediticias - Años 2019/2018**

Año	Montos (miles USD\$)	No. Créditos
2019	22,754.43	13,008
2018	22,176.70	12,483
Crecimiento	577.73	525
Creciento %	2.61%	4.21%



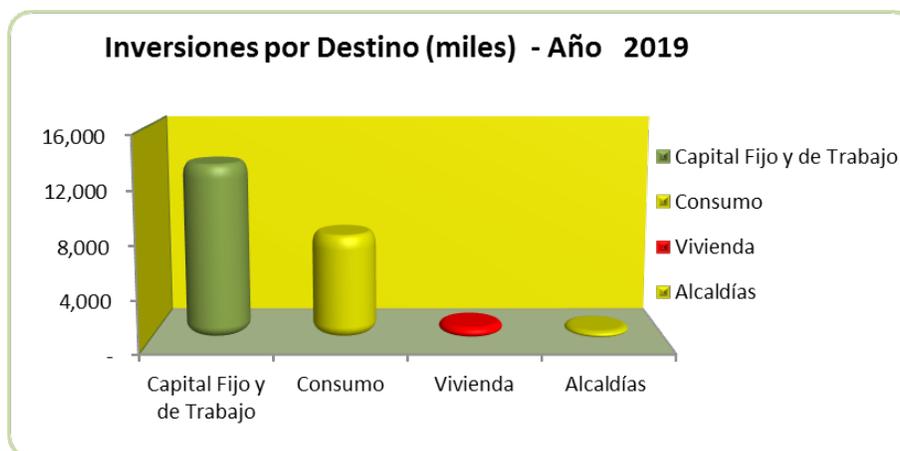
## B. Destino de los Créditos y Sectores Atendidos

Los destinos de las inversiones crediticias y sectores atendidos fueron: Capital fijo y de trabajo en el sector de la micro y pequeña empresa por medio de créditos decrecientes, operaciones de factoraje y Grupos Solidarios; créditos de consumo en el sector de empleados públicos, municipales y otros segmentos con ingresos fijos o con garantía de depósitos a plazo; tarjetas de crédito para los diferentes segmentos; y créditos para reparación, mejora y compra de vivienda en los sectores micro y pequeña empresa y empleados.

Respecto al año 2018, las inversiones con mayor volumen fueron las destinadas a capital fijo y de trabajo con 13.3 millones de dólares, seguidas de consumo con 7.9 millones de dólares. Respecto al año 2018, las inversiones que crecieron fueron las de capital fijo y de trabajo. Ver cuadro y gráfico siguientes.

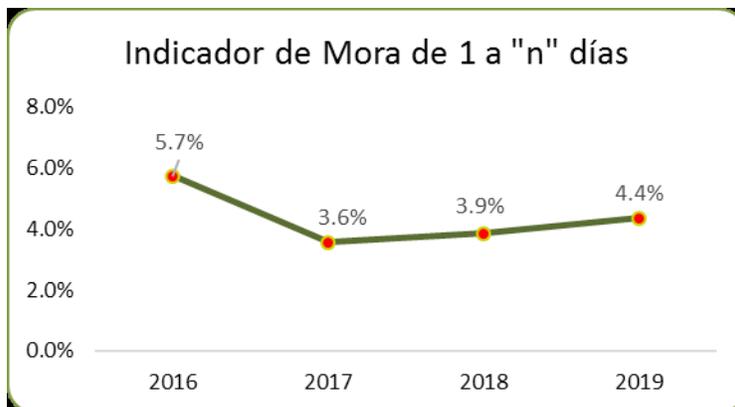
**Inversiones Crediticias por Destino - Años 2019/2018 -(Miles USD\$)**

Destino	2019	%	2018	%	Diferencias	
Capital Fijo y de Trabajo	13,330.30	59%	12,473.21	56%	857.10	6.9%
Consumo	7,949.13	35%	8,123.91	37%	(174.78)	-2.2%
Vivienda	875.00	4%	979.59	4%	(104.59)	-10.7%
Alcaldías	600.00	3%	600.00	3%	-	0.0%
<b>Totales</b>	<b>22,754.43</b>	<b>100%</b>	<b>22,176.70</b>	<b>100%</b>	<b>577.73</b>	<b>2.61%</b>



### C. Recuperaciones y Cartera Vencida

Los saldos e indicadores de mora han mostrado una tendencia estable. En el año 2019, el indicador de mora de 1 a "n" días tuvo un incremento ocasionado por créditos con destino productivo. La cartera vencida (mora mayor a 90 días), se redujo respecto al año 2018, no obstante, se debe considerar que el castigo de cartera fue casi el doble respecto al mismo año. Ver gráfico y cuadros siguientes.



Cartera Vencida (USD\$)		
Concepto	2019	2018
Cartera Vencida	574,164	577,588
Indicador	2.02%	2.19%
Castigo de Cartera	125,156	65,270

SalDOS en Mora de 1 a "n" días (USD\$)		
Concepto	2019	2018
SalDOS en Mora	1240,719	1017,059
Indicador	4.36%	3.86%

2019      2018

2019      2018

## D. Cartera de Préstamos por Categoría de Riesgo

La calificación de la cartera de créditos por categoría de riesgo fue efectuada cumpliendo con la norma NCB-22 emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) “Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir Reservas de Saneamiento”. La clasificación de la cartera de créditos por categoría de riesgos ha experimentado variaciones, influenciadas principalmente por créditos con destino productivo que, al cerrar el ejercicio, quedaron en mora. En el cuadro siguiente se observa cómo la categoría “A1” alcanzó una participación del 95.36% en el año 2019 y cómo el resto de categorías mostró variaciones de incremento, salvo la “D1” y la “E” que, en suma, se redujeron en 48 mil dólares. Ver detalle en el cuadro siguiente:

**Estructura de la Cartera por Categoría de Riesgo (Miles USD\$)- Saldos Dic. 2019 / 2018**

Categoría	Condición	2019		2018		Diferencia Absoluta 2019/2018
		Saldo de Capital	Participación	Saldo de Capital	Participación	
A1	Normal	27,128.18	95.36%	25,279.81	95.86%	1,848.38
A2		348.88	1.23%	266.10	1.01%	82.78
B	Sub-normal	273.04	0.96%	126.37	0.48%	146.66
C1	Deficiente	117.47	0.41%	112.90	0.43%	4.57
C2		40.72	0.14%	12.86	0.05%	27.86
D1	Difícil	20.14	0.07%	32.38	0.12%	-12.24
D2	recuperación	33.99	0.12%	19.74	0.07%	14.25
E	Irrecuperable	486.65	1.71%	522.43	1.98%	-35.78
<b>TOTAL</b>		<b>28,449.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,372.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,076.48</b>

## E. Cobertura del Riesgo.

Bancofit cumple con la normativa de la SSF para calificar su cartera de créditos y constituir reservas de saneamiento. La cobertura de la cartera vencida a diciembre de 2019 se mantuvo, al igual que en el año 2018, en un 200%. Los costos por reservas de saneamiento constituidas en el 2019 fueron por valor de 136.4 mil dólares, menores a los del 2018 en un 71%. En el 2019 la labor consistió en mantener la cobertura en el 200%, mientras en el 2018 los costos fueron mayores debido a que la cobertura con la que cerró el año 2017 fue del 150%. A esos menores costos del año 2019 contribuyó también que la mora, salvo algunos incrementos ya mencionados, se mantuvo estable. Ver cuadro siguiente de cobertura de cartera vencida.

**Cobertura de la Cartera Vencida**

Concepto	2019	2018
Cartera Vencida	574,163.91	577,587.92
Reservas de Saneamiento	1148,328	1155,176
<b>Cobertura</b>	<b>200%</b>	<b>200%</b>
Costos Reservas	136,366.73	468,217.99

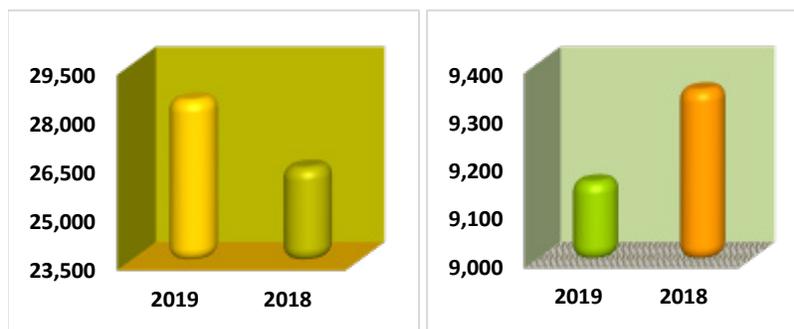
# V. Gestión Financiera

## A. Crecimiento de la Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos cerró en el 2019 con un saldo de 28.4 millones de dólares, experimentando un crecimiento respecto al 2018 de un 7.9%, en cifras absolutas 2.1 millones de dólares. El saldo en número de créditos fue de 9,160 menor al 2018 en 189 créditos, en términos porcentuales un 2.02% menos. Ver cuadros y gráficos siguientes.

**Saldo Cartera de Créditos Años 2019 / 2018 - (Miles)**

Conceptos	2019	2018	Dif.	Dif. %
Saldo \$	28,449.08	26,372.60	2,076.48	7.87%
Saldo Número	9,160	9,349	-189	-2.02%

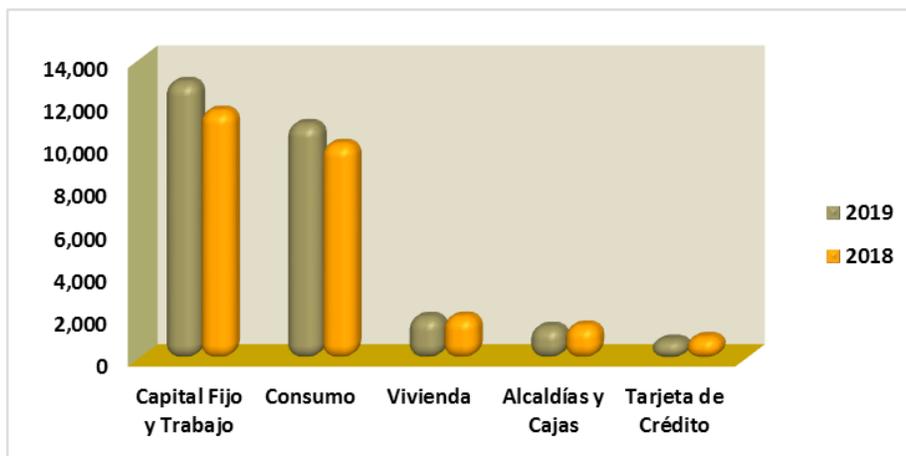


## B. Estructura de la Cartera de Préstamos por Destinos y Segmentos

En la estructura de la cartera de créditos por destino se destaca el mayor crecimiento, en cifras absolutas, del destino capital fijo y de trabajo con 1.3 millones de dólares, que equivale a un 11.5% respecto al año 2018; de igual forma, su participación en la estructura de la cartera de créditos es la mayor, con un 45.7%. El destino consumo creció con 931 mil dólares, en términos porcentuales un 9.22%. La cartera de tarjetas de crédito, siempre en el destino consumo, experimentó el mayor decrecimiento con 128 mil dólares, en términos porcentuales en un 12.4%; el destino vivienda y municipalidades decrecieron en mucha menor medida. Ver cuadro siguiente.

**Estructura de la Cartera por Destinos**  
**En US\$ - Saldos Comparativos (Miles) 2019 - 2018**

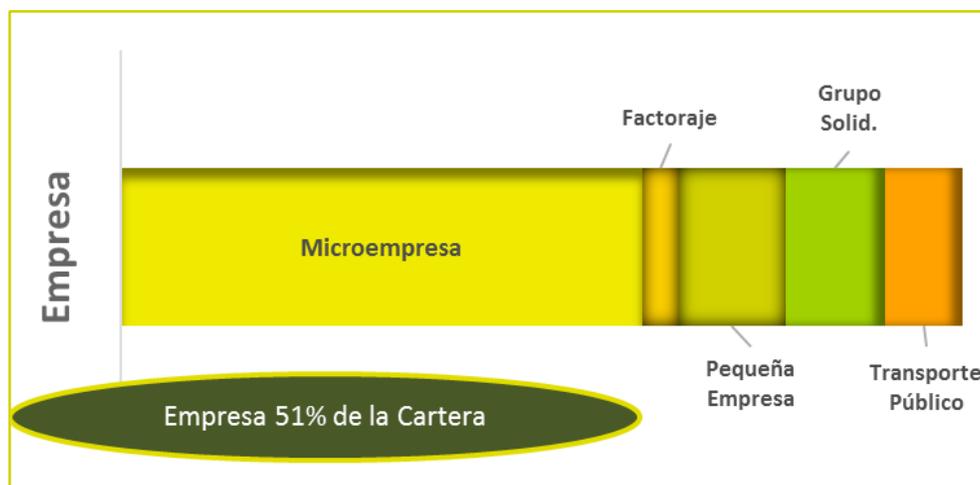
Tipo de Crédito	2019		2018		Crecimiento (+/-)	
	Saldo	%	Saldo	%	Delta	%
Capital Fijo y Trabajo	13,002.37	45.70%	11,656.94	44.20%	1,345.43	11.54%
Consumo	11,033.33	38.78%	10,101.82	38.30%	931.51	9.22%
Vivienda	1,985.38	6.98%	1,998.83	7.58%	-13.45	-0.67%
Alcaldías y Cajas	1520.83	5.35%	1579.39	5.99%	-58.56	-3.71%
Tarjeta de Crédito	907.17	3.19%	1035.61	3.93%	-128.45	-12.40%
<b>Totales</b>	<b>28,449.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,372.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,076.48</b>	<b>7.87%</b>



Como parte de las estrategias de negocio y de la gestión adecuada de los riesgos, Bancofit mantiene una política de diversificación de su portafolio y de gestión de los límites de concentración crediticia. Los grandes segmentos de cartera están distribuidos en empresa, con una participación del 51%; empleados y personas de ingreso fijo con un 40% y el restante 9% corresponde a municipalidades, tarjetas de crédito, personas que reciben remesas, entre otros.



Empresa, a su vez, tiene una participación preponderante de microempresa mediante la atención de diferentes nichos de mercado y de Grupos Solidarios, logrando con ello, no solo brindar oportunidades de crecimiento a los microempresarios y sus familias, sino también mitigando los riesgos de excesivas concentraciones y exposiciones individuales de crédito. Ver gráfico siguiente.

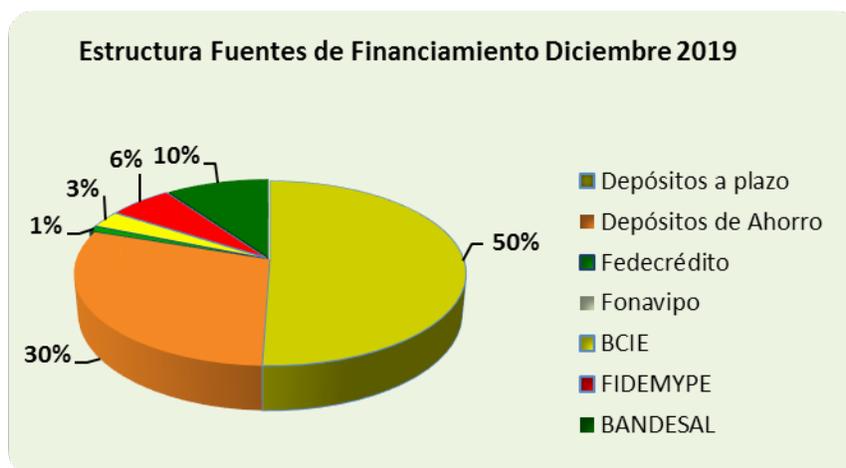


### C. Fuentes de Financiamiento

En el 2019 el saldo de las obligaciones fue mayor en un 6.7%, en cifras absolutas 1.6 millones de dólares. En valores absolutos, las fuentes de fondos que más crecieron fueron los depósitos de ahorro y los depósitos a plazo, con 1.5 y 1.3 millones de dólares respectivamente, seguidos de lejos por el BCIE con 476 mil dólares y FIDEMYPE con 357 mil dólares. El resto de fuentes decrecieron. Con la promoción de los ahorros, Bancofit cumple con uno de los postulados de su “Misión” orientado a la inclusión financiera de los salvadoreños, a la vez que reduce los costos financieros de los recursos en función de volver más competitiva su oferta crediticia. Al cerrar el ejercicio 2019, los ahorros financiaron el 26% de la cartera de créditos y constituyeron el 29.6% de las obligaciones totales. En el cuadro siguiente pueden verse las variaciones de un año a otro y en el gráfico la estructura de las fuentes a diciembre de 2019.

**Estructura de las Fuentes de Financiamiento (Miles y %) - 2019/2018**

Concepto	Estructura Saldos de Obligaciones				Crecimiento (+/-) del Saldo	
	Saldos Final 31/12/18	% del Saldo Final	Saldos Final 31/12/19	% del Saldo Final	Absoluto	%
Depósitos a plazo	11,229.19	48.15%	12,573.12	50.54%	1,344	12.0%
Depósitos de Ahorro	5,911.36	25.35%	7,368.10	29.62%	1,457	24.6%
Fedecrédito	1,941.72	8.33%	251.48	1.01%	-1,690	-87.0%
Fonavipo	38.90	0.17%	-	0.00%	-39	-100.0%
BCIE	248.64	1.07%	724.61	2.91%	476	191.4%
FIDEMYPE	1,150.85	4.93%	1,508.33	6.06%	357	31.1%
BANDESAL	2,800.24	12.01%	2,452.83	9.86%	-347	-12.4%
<b>Totales</b>	<b>23,320.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,878.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,558</b>	<b>6.7%</b>

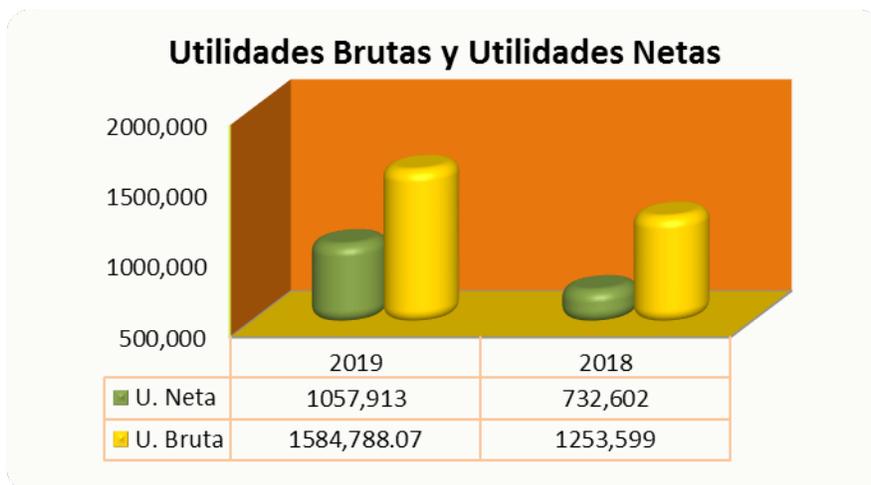


**D. Utilidades después de Impuestos**

Las utilidades brutas del 2019 fueron por valor de 1.6 millones de dólares, mayores a las del 2018 en un 26.4%. Las utilidades netas del 2019 fueron mayores a las del 2018 en un 44.4%. Su valor, por primera vez en la historia de Bancofit, superó el millón de dólares, alcanzando un valor de 1.06 millones de dólares. El pago de impuesto sobre la renta y de contribución a la seguridad ciudadana ascendió a 526 mil dólares. Al igual que en el año 2018, Bancofit no constituyó reserva legal previo al cierre del ejercicio, optó porque sean los accionistas los que resuelvan hacerlo como parte de la aplicación de los resultados. Al momento de cerrar el ejercicio, las reservas legales de Bancofit constituían el 96.8% del capital social. Con los resultados obtenidos, Bancofit cerró el ejercicio con indicadores de rentabilidad del patrimonio y de sus activos del 12.96% y del 3.17% respectivamente. Ver en siguientes cuadro y gráfico el comparativo de utilidades.

**Utilidades antes de Impuestos y Reservas y U. Netas**

Concepto	2019	2018	Diferencia
U. Neta	1057,913	732,602	44.40%
U. Bruta	1584,788.07	1253,599	26.42%
Impuestos s/Renta y CSC	526,875	520,996.44	1.13%



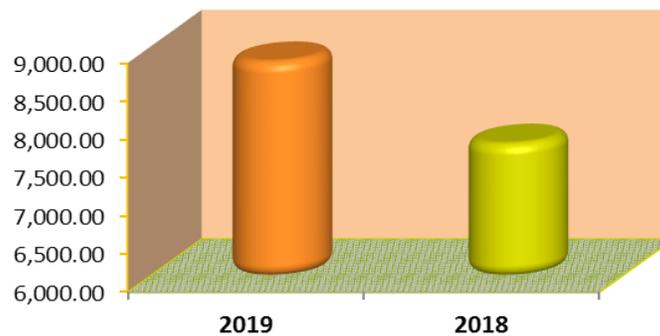
**E. Comportamiento del Patrimonio**

En el 2019 el patrimonio cerró con 8.8 millones de dólares, experimentando un crecimiento del 13.9%, superior al obtenido en el 2018, que fue de un 9.1%. En cifras absolutas, el crecimiento experimentado fue de 1.07 millones de dólares y los rubros que más aportaron a dicho crecimiento fueron, en su orden, el capital social y los resultados del ejercicio. El aporte del capital social al crecimiento del patrimonio obedece a que los dividendos no retirados son capitalizados en favor de los respectivos socios, previo acuerdo de la Junta General de Accionistas. La reserva legal mantiene siempre un buen ritmo de crecimiento, debido a que, al igual que en años anteriores, en el 2019 la Junta General Ordinaria de Accionistas también resolvió que el remanente de resultados pendientes de aplicar, que quedó después de la distribución de dividendos, fuera llevado íntegramente a Reserva Legal, manteniéndose la Reserva Voluntaria en cero. Ver cuadro y gráfico siguientes.

**Patrimonio Comparativo 2019/2018 - (Miles \$US)**

Concepto	2019		2018		Diferencia Absoluta	Dif. %
Capital Social	3,601.25	41%	3,230.10	42%	371.15	11.5%
Reserva Legal	3,486.60	40%	3,192.54	41%	294.06	9.2%
Reserva Voluntaria de Capital	0	0%	0	0%	0.00	
Resultados del Ejercicio (pendientes de aplicar)	1057.91	12%	732.60	9%	325.31	44.4%
Superávit Ganado no Distrib.	251.28	3%	246.10	3%	5.18	2.1%
Provisiones por Bienes Recibidos en Pago	421.66	5%	340.91	4%	80.75	23.7%
<b>Totales</b>	<b>8,818.71</b>	<b>100%</b>	<b>7,742.24</b>	<b>100%</b>	<b>1,076.46</b>	<b>13.9%</b>

**Evolución del Patrimonio - 2019/2018**



**F. Accionistas**

Al cerrar el ejercicio 2019, Bancofit tenía 41,460 socios, habiéndose producido 3,875 nuevos ingresos, que representan un crecimiento del 10.3% respecto al 2018. Este incremento se explica principalmente por el número de personas que se asoció al momento de acceder a créditos y a servicios de ahorro; en el caso de estos últimos, por requisito de ley, deben tener la calidad de socios para aperturar cualquier clase de cuenta de ahorro o depósito a plazo. Ver cuadro siguiente.

Concepto	2019	2018	Dif.
No. de Accionistas	41,460	37,585	3,875
		<b>Dif. %</b>	<b>10.31%</b>

# VI. Gestión de Negocios y Desarrollo Institucional

 Mediante la articulación de metas compartidas entre diferentes unidades que participan en el proceso previo a la prestación del servicio de desembolso y contratación de créditos, se redujo a veinticinco minutos el tiempo de espera en días pico. El año 2018 se logró cumplir con la meta, que fue de 30 minutos.



 El 86.96% de los empleados asistió a una o más capacitaciones en el transcurso del año 2019 y como parte de este esfuerzo, 43 empleados completaron la 2ª fase de la metodología de Asesoría Financiera Individual e Integral, como parte de la cooperación de las Cajas de Ahorro Alemanas con el SISTEMA FEDECRÉDITO. Con ello, finalizaron un proceso de formación que, en función de mejorar el servicio al cliente, comenzaron en el 2018.



En el segundo semestre de 2019 se impulsó, mediante la contratación de servicios de la Unidad MYPE de Fedecrédito, una escuela de formación de nuevos Analistas de Crédito, con muchachos jóvenes, sin experiencia previa y con la incorporación de empleados de otras áreas que aplicaron para dicha formación. El número de personas que ingresó fue de 10 y el número de los Analistas formados que ya se encuentran en funciones es de 7.

En el transcurso del 2019, nuestros facilitadores impartieron educación financiera a 294 personas, entre las que se encuentran clientes de Bancofit, estudiantes de escuela primaria, de tercer ciclo y trabajadores de empresas.



Mediante los servicios de consultoría en Recursos Humanos de Fedecrédito, se actualizó la herramienta de escala salarial con base al estudio de los puestos tipo de Bancofit comparados con los datos de empresas homologables de la encuesta Price Waterhouse Cooper edición 2019. Lo anterior ha permitido y permite a Bancofit disponer de herramientas técnicas para gestionar su política salarial, haciendo uso eficiente de los recursos monetarios y cuidando la competitividad de su oferta salarial en el mercado.

En el año 2019 Bancofit impulsó el marketing digital, como parte de los objetivos y acciones contemplados en su Plan de Marketing. Lo anterior le permitió relanzar su página web e incrementar su volumen de negocios a través de las redes sociales.



Al finalizar el año 2019 Bancofit actualizó los postulados de su filosofía institucional y definió objetivos, acciones e indicadores para su nuevo Plan Estratégico 2020 – 2022 con la participación de la Junta Directiva, el Comité de Gestión, los mandos medios y los responsables de las unidades de control interno, habiéndolo compartido con todo el personal el pasado 16 de febrero de 2020. Alineado con el plan estratégico cada año se establecen los objetivos por cada una de las áreas de trabajo de Bancofit a los cuales se les da seguimiento en el transcurso del ejercicio y son la base de la evaluación del desempeño personal.

La integración al SISTEMA FEDECRÉDITO, al que pertenece Bancofit, posibilita un ambiente corporativo que ofrece valiosas oportunidades para introducir innovaciones, constituirse en pioneros, cumplir con los estándares bancarios y fortalecer la competitividad en el mercado, aprovechando, entre otros, la imagen de marca del SISTEMA FEDECRÉDITO y la capacidad de ofrecer una gama integral y moderna de servicios financieros articulados con las nuevas tecnologías de información. Gracias a la integración del SISTEMA FEDECRÉDITO, en el año 2019 se mantuvo el impulso del producto Tarjeta de Crédito, se mantuvo el servicio de Tarjetas de Débito, se colocaron servicios de Salud a tu Alcance y se amplió el servicio de FEDE BANKING y FEDE MÓVIL, los cuales ofrecen a los clientes la posibilidad de realizar sus transacciones y pagos de servicios vía internet y teléfono celular.

Bancofit pagó 73,503 remesas para un total de 18.9 millones de dólares haciendo uso de una amplia red de 100 empresas remesadoras en Estados Unidos con las que Fedecredito tiene alianzas. En número, el pago de remesas creció respecto a 2018 en un 9% y en valores aumentó en un 14%.

De igual forma, como parte de la integración del SISTEMA FEDECRÉDITO, nuestros clientes participaron en el sorteo “GANA FÁCIL” y 8 de ellos obtuvieron premios.



 Al cerrar el ejercicio 2019, Bancofit mantenía inversiones en empresas corporativas del SISTEMA FEDECRÉDITO, integrado por 48 Cajas de Crédito, 7 Bancos de los Trabajadores y la Federación. Dichas empresas prestan servicios complementarios a la actividad financiera. Bancofit es socio de FEDESERVI S.A. que posee dos Centros de Negocio al servicio de los clientes del SISTEMA FEDECRÉDITO y 4 Corresponsales no Bancarios, con lo cual se amplían los puntos de atención de nuestros clientes, que en el caso de Bancofit son 4 Agencias (incluida la ubicada en la Oficina Central) y 6 Corresponsales no Bancarios y en el caso de la red que en su conjunto ofrece el SISTEMA FEDECRÉDITO, suman 696. Bancofit también tiene participación accionaria en las dos compañías aseguradoras del SISTEMA FEDECRÉDITO que abrieron al público durante el año 2015. Una de ellas es Seguros Fedecrédito S.A. que ofrece seguros de daños y valores y la otra Fedecrédito Vida, S.A. Seguro de Personas. Bancofit, desde su fundación, es socio accionista de Fedecrédito, obteniendo año con año rentabilidad por su inversión. Por otra parte, y siempre con el propósito de aportar a la gestión orientada al desarrollo del SISTEMA FEDECRÉDITO, la licenciada Sonia del Carmen Aguiñada Carranza, Directora Presidenta, con mucha satisfacción representa a Bancofit y a los Bancos de los Trabajadores en el Consejo Directivo de Fedecrédito.

---

 La gestión de la Junta Directiva y de la Gerencia General continuó siendo apoyada en el 2019 por el Comité de Auditoría Interna, el Comité de Riesgos, el Comité de Prevención de Operaciones de Lavado de Dinero y Activos, Comité de Gestión, el Comité de Seguridad y Salud Ocupacional, el Grupo de Trabajo de Responsabilidad Social Medioambiental, el Comité de Activos Extraordinarios, los Comités de Crédito y los Comités de Mora.

# VII. *Indicadores Financieros*

## Principales Indicadores Financieros y de Eficiencia - 2019/2018

Concepto	2019	2018
Cartera Vencida	2.02%	2.19%
Cartera en mora de a "n" días	4.37%	3.86%
Solvencia de los Activos Ponderados	26.47%	26.37%
Endeudamiento (Deuda / Patrimonio)	2.98	3.16
Rentabilidad Neta del Patrimonio (ROE)	12.96%	9.97%
Rentabilidad de los Activos	3.17%	2.40%
Rentabilidad Neta del Capital Social	29.38%	22.68%
Cobertura del Riesgo	200.00%	200.00%
Eficiencia Administrativa	9.04%	9.22%
Eficiencia Operativa	59.57%	59.75%
Cartera Promedio por Empleado	293,289	293,029

# VII. *Dictamen de auditor externo y Estados Financieros*



## **Banco de Cooperación Financiera de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (BANCOFIT, S.C. de R.L. de C.V.)**

Informe de los Auditores Independientes y Estados  
Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.





Latin American Audit & Tax Corporate  
El Salvador, Ltda. de C.V.  
Boulevard Santa Elena y Calle Alegría  
Edificio Interlalia, 3er. Nivel, Antiguo  
Cuscatlán, La Libertad, El Salvador  
PBX (503) 2241-3500  
www.nexia.com

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de  
**Banco de Cooperación Financiera  
de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.  
(BANCOFIT, S.C. de R.L. de C.V.)**

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros del Banco de Cooperación Financiera de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (BANCOFIT, S.C. de R.L. de C.V.), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco de Cooperación Financiera de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (BANCOFIT, S.C. de R.L. de C.V.), al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Contables para Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores (FEDECREDITO), la cual requiere que para los asuntos no previstos en esas normas se aplique la alternativa más conservadora de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo, nuestra auditoría de conformidad 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 Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la sociedad, de conformidad con el Código de Ética, para profesionales de la contabilidad, del Consejo de Normas Internacionales de Ética, para Contadores Públicos, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría, de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

A member of **Nexia** International





*Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.*

Los Administradores son responsables de formular los estados financieros adjuntos de forma que expresen la imagen razonable de conformidad con con las Normas Contables para Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores emitidas por la Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores (FEDECREDITO), la cual requiere que para asuntos no previstos en esas normas se aplique la alternativa más conservadora de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con la continuidad de la entidad y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si, la administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los administradores del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la sociedad.

*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 significativos, 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 NIA siempre detectará una representación errónea importante cuando exista. Las representaciones erróneas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material 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 adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las

A member of **Nexia** International



circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Dirección, la base contable de la Compañía en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada; así como las deficiencias significativas del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

**Latin American Audit & Tax Corporate El Salvador, Ltda. de C.V.**  
Registro 2103

  
José Gustavo Arias Molina  
Socio de Auditoría  
Registro N°503

Antiguo Cuscatlán, El Salvador  
07 de febrero de 2020



**BANCOFIT, S.C. DE R.L. DE C.V.**  
**BALANCE DE SITUACION GENERAL AL 31 DICIEMBRE DE 2019**  
**( EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA )**

<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO</b>	<b>PASIVO</b>
<b>ACTIVOS DE INTERMEDIACION</b>	<b>DEPOSITOS</b>	
FONDOS DISPONIBLES	DEPOSITOS DE AHORRO	19965,957.27
PRESTAMOS	DEPOSITOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	5830,251.21
PRESTAMOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	DEPOSITOS PACTADOS A MAS DE UN AÑO PLAZO	12499,228.38
PRESTAMOS VENCIDOS	DEPOSITOS RESTRINGIDOS E INACTIVOS	15,753.25
PROVISION DE RESERVA DE PRESTAMOS		1620,724.43
PROVISION PARA INCORRABILIDAD DE PRESTAMOS	<b>PRESTAMOS</b>	
	PRESTAMOS	4962,993.33
		4962,993.33
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	
BIENES RECIBIDOS EN PAGOS O ADJUDICADOS	CUENTAS POR PAGAR	1330,974.50
EXISTENCIAS	RETENCIONES	1189,229.46
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y CARGOS DIFERIDOS	PROVISIONES	16,155.02
CUENTAS POR COBRAR	CREDITOS DIFERIDOS	120,825.37
PROVISION DE INCORRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR		4,764.65
DERECHOS Y PARTICIPACIONES	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>26259,925.10</b>
	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>NO DEPRECIABLES</b>	<b>CAPITAL SOCIAL PAGADO</b>	<b>8818,705.29</b>
TERRENOS	CAPITAL FIJO	3590,115.59
	CAPITAL VARIABLE	571,433.00
		3018,682.59
<b>DEPRECIABLES</b>	CAPITAL VARIABLE	
DEPRECIABLES	RESERVAS DE CAPITAL	11,130.41
DEPRECIACION ACUMULADA	UTILIDADES NO DISTRIBUIBLES	3486,603.96
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	251,279.12
	RECUPERACIONES DE ACTIVOS CASTIGADOS	1057,912.60
	PROVISIONES POR BIENES RECIBIDOS EN PAGO	30,645.70
		391,017.91
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>35078,630.39</b>
		8933,642.80
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA</b>	
<b>INFORMACION FINANCIERA</b>	INFORMACION FINANCIERA POR CONTRA	6157,846.88
FONDOS DE GARANTIA	EXISTENCIA EN LA BOVEDA POR CONTRA	2775,795.92
INTERESES SOBRE PTAMOS DE DUDOSA RECUPERACION		
CARTERA DE PRESTAMOS PIGNORADA		
<b>ACTIVOS CASTIGADOS</b>		
CARTERA DE PRESTAMOS		
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>8933,642.80 TOTAL CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA</b>	<b>8933,642.80</b>

*Sonia del Carmen Aguiñada Carabazata*  
 SONIA DEL CARMEN AGUIÑADA CARABAZATA  
 PRESIDENTA



*Mercedes del Carmen Letona Perez*  
 MERCEDES DEL CARMEN LETONA PEREZ  
 GERENTE GENERAL



*Miguel Alexander Arias Magaña*  
 MIGUEL ALEXANDER ARIAS MAGAÑA  
 CONTADOR



*Latin American Audit & Tax Corporation*  
 Latin American Audit & Tax Corporation  
 El Salvador, Ltda. de C.V. ESCRIPCIÓN  
 Auditores Externos - Registro No. 2103  
 José Gustavo Arias Molina ESCRIPCIÓN  
 Socio-Registro No. 503 CVP/CPA No. 503  
 REPUBLICA DE EL SALVADOR

**BANCOFIT, S.C. DE R.L. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA)**

<b>INGRESOS OPERACIONALES DE INTERMEDIACION</b>		<b>5593,598.56</b>
INTERESES DE PRESTAMOS	4831,615.57	
INTERESES SOBRE DEPOSITOS	907.77	
COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE PRESTAMOS	542,246.78	
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	<u>218,828.44</u>	
<b>MENOS</b>		
<b>COSTOS DE OPERACIÓN DE INTERMEDIACION</b>		<b>1538,490.95</b>
INTERESES DE DEPOSITOS	635,193.77	
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	324,059.59	
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	438,070.86	
SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACION	136,366.73	
RESERVAS DE OTROS DEUDORES	<u>4,800.00</u>	
<b>UTILIDAD ANTES DE GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>4055,107.61</b>
<b>MENOS</b>		
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>2575,453.14</b>
GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	1168,048.44	
GASTOS GENERALES	1312,871.29	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	<u>94,533.41</u>	
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		<b>1479,654.47</b>
<b>MAS</b>		
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		<b>105,133.60</b>
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	57,833.60	
DIVIDENDOS	<u>47,300.00</u>	
<b>UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL E IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>1584,788.07</b>
(-) RESERVA LEGAL 20%		0.00
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>1584,788.07</b>
(-) INGRESOS POR DIVIDENDOS NO GRAVADOS DE ISR		-47,300.00
(+) INGRESOS POR COMISIONES DIFERIDAS DE CREDITO		2,491.16
(+) RESERVA DE SANEAMIENTO DE PRESTAMOS NO DEDUCIBLES DE ISR		27,769.99
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES		5,013.39
<b>= BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>1572,762.61</b>
(-) IMPUESTO SOBRE LA RENTA 30%		471,828.78
<b>UTILIDAD ANTES DE LA CONTRIBUCION ESPECIAL PARA LA SEGURIDAD CIUDADANA</b>		<b>1112,959.29</b>
(-) CONTRIBUCION ESPECIAL PARA LA SEGURIDAD CIUDADANA 5%		55,046.69
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO 2019</b>		<b>1057,912.60</b>



**SONIA DEL CARMEN AGUINADA CARRANZA**  
 PRESIDENTA



**MERCEDES DEL CARMEN LETONA PEREZ**  
 GERENTE GENERAL



**MIGUEL ALEXANDER ARIAS MAGAÑA**  
 CONTADOR



**Latin American Audit & Tax Corporate**  
 El Salvador, Ltda. de C.V.  
 Auditores Externos - Registro No. 2103  
 José Gustavo Arias Molina

**BANCOFIT S.C. DE R.L. DE C.V.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

CONCEPTOS	SALDOS AL 31-12-2018	AUMENTOS	DISMIN.	SALDO AL 31-12-2019
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social Minimo	571,433.00	0.00	0.00	571,433.00
Capital Social Variable	2644,216.75	412,043.89	37,578.05	3018,682.59
Capital Social Financiado	14,446.25	14,190.05	17,505.89	11,130.41
Reserva Legal	3192,540.62	294,063.34	0.00	3486,603.96
Reserva Voluntaria	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados del Ejercicio	732,602.22	1057,912.60	732,602.22	1057,912.60
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>7155,238.84</b>	<b>1778,209.88</b>	<b>787,686.16</b>	<b>8145,762.56</b>
<b>PATRIMONIO RESTRINGIDO</b>				
Utilidades no Distribuible	246,096.39	251,279.12	246,096.39	251,279.12
Recuperaciones de Activos Castigados	0.00	30,645.70	0.00	30,645.70
Provision de Perdidas en Bienes	340,908.92	391,017.91	340,908.92	391,017.91
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>587,005.31</b>	<b>672,942.73</b>	<b>587,005.31</b>	<b>672,942.73</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7742,244.15</b>	<b>2451,152.61</b>	<b>1374,691.47</b>	<b>8818,705.29</b>

No. De Socios	37,585	41,460
Total de Acciones	3230,096	3601,246
Valor Nominal por Accion	\$1.00	\$1.00
Valor Contable por Accion	\$2.40	\$2.45

  
**SONIA DEL CARMEN AGUIÑADA CARRANZA**  
**PRESIDENTA**



  
**MERCEDES DEL CARMEN LETONA PEREZ**  
**GERENTE GENERAL**



  
**MIGUEL ALEXANDER ARIAS MAGAÑA**  
**CONTADOR**



**Latin American Audit & Tax Corporate**  
**El Salvador, Ltda. de C.V.**  
**Audidores Externos - Registro No. 2103**  
**José Gustavo Arias Molina**  
**Socio-Registro No. 503**




**BANCOFIT S.C. DE R.L. DE C.V.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA)**

<b><u>I FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1057,912.60
<b>AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Costos de Saneamiento de Activos de Riesgos Crediticios	136,366.73
Ajuste a Reserva para Saneamiento de Activos de Riesgos Crediticios	-143,214.75
Costos de Reserva de Cuentas por Cobrar	4,800.00
Ajuste a Reserva de Cuentas por Cobrar	-1,183.02
Costos de Reserva de Bienes Recibidos en Pago	75,609.45
Ajustes a Reserva de Bienes Recibidos en Pago	-25,500.46
Gastos por Depreciación	81,852.36
Ajustes a Saldo de Depreciación Acumulada	-275.00
Aumento en Reserva Legal	294,063.34
	<u>422,518.65</u>
<b><u>CAMBIOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS NETOS</u></b>	
Aumento en Préstamos por Cobrar	-2076,480.05
Disminución en Intereses por Cobrar	1,392.14
Aumento en en Otros Activos	-224,092.82
Aumento en Depósitos	2804,488.42
Aumento en Intereses por Pagar de Préstamos	9,961.00
Aumento en Otros Pasivos	237,320.37
<b>EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>752,589.06</b></u>
<b><u>II FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>	
Aumento Neto en Activos Fijos	-213,430.11
Aumento de la Inversión en Títulos Valores	-75,900.00
<b>EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u><b>-289,330.11</b></u>
<b><u>III FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>	
Disminución en Préstamos por Pagar	-1243,100.44
Aumento en Capital Social	374,465.84
Disminución en Aportes de Capital Pendientes de Formalizar	-3,315.84
Aumento en Utilidades no Distribuibiles	5,182.73
Aumento en Recuperación de Bienes Inmuebles y Muebles	30,645.70
Aplicación de Utilidades	-732,602.22
<b>EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<u><b>-1568,724.23</b></u>
<b>AUMENTO DE EFECTIVO DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>374,965.97</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<u><b>4195,034.32</b></u>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<u><b>4570,000.29</b></u>

  
**SONIA DEL CARMEN AGUIÑADA CARRANZA**  
**PRESIDENTA**



  
**MERCEDES DEL CARMEN LETONA PÉREZ**  
**GERENTE GENERAL**



  
**MIGUEL ALEXANDER ARIAS MAGAÑA**  
**CONTADOR**



**Latin American Audit & Tax Corporate**  
**El Salvador, Ltda. de C.V.**  
**Audidores Externos - Registro No. 2103**  
**Carlos Saúl López Díaz Mejía**  
**Socio-Registro No. 720**

  
**INSCRIPCIÓN**  
**No. 2103**  
**CVPCPA**

  
**AUDITOR-JOSE GUSTAVO ARIAS MOLINA**  
**INSCRIPCIÓN**  
**No. 503**  
**CVPCPA**



CRECIENDO JUNTOS