

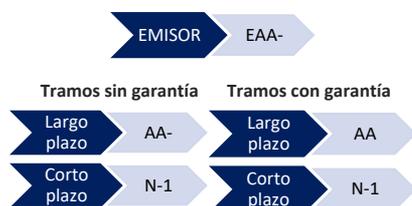
FEDECRÉDITO

PBFEDECRE1

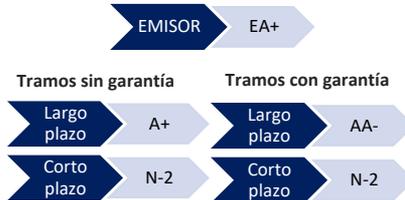
Características de Emisión

Denominación de la Emisión	PBFEDECRE1
Monto de la Emisión	US\$30,000,000.00
Múltiplos de Contratación:	US\$1,000.00 y múltiplos por el mismo valor
Garantía de la emisión	Cartera de préstamos categoría "A1". Y podrán emitir tramos sin una garantía específica
Destino de los Recursos	Otorgamiento de préstamos a sus entidades socias a mediano y largo plazo
Plazo	Desde 15 días hasta 3 años
Precio	Descuento o Valor Par
Pago Intereses	Mensual, trimestral, semestral, anual
Amortización de Capital	Mensual, trimestral, semestral, anual

Calificación de Riesgo por PCR Perspectiva Estable Diciembre 2022



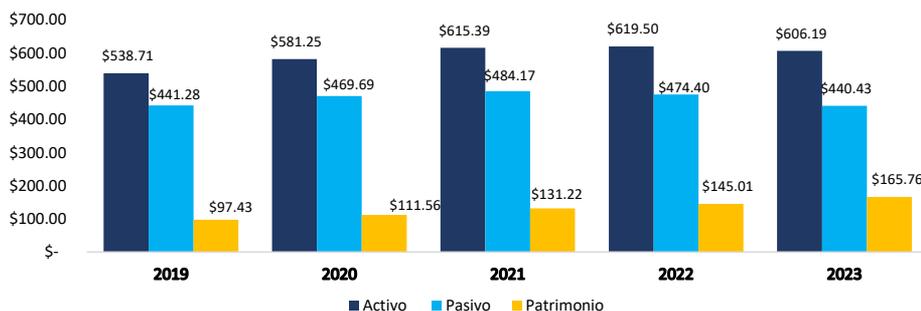
Calificación de Riesgo por FITCH Perspectiva Estable Junio 2023



Datos Financieros

Los activos totales al cierre de diciembre 2023 presentaron una ligera variación (-\$13.31 millones), alcanzando los \$606.19 millones de dólares (-2.15%), respecto al cierre del 2023. Los pasivos a diciembre 2023 sumaron \$440.43 millones de dólares, una variación de -\$33.97 millones de dólares (-7.16%) respecto a lo presentado en diciembre del periodo 2022. Por su parte, el patrimonio se fortaleció al cierre del año 2023, con un aumento significativo de +\$20.75 millones de dólares respecto al año 2022, situándose en \$165.76 millones (+14.31%).

Situación Financiera
Periodo 2019 – 2023
Cifras expresadas en millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a Estados Financieros de FEDECRÉDITO

Emisor

FEDECRÉDITO es una entidad financiera regulada de segundo piso que intermedia recursos financieros y presta servicios a las 47 Cajas de Crédito y los siete Bancos de los Trabajadores existentes en El Salvador, los cuales son sus entidades socias.

Estas entidades se orientan a banca comercial principalmente en los segmentos de microcrédito y Pymes, así como a banca minorista. Los únicos propietarios de la institución son las entidades socias. FEDECRÉDITO es para algunas entidades socias su fuente principal de fondos. Ejerce un rol de apoyo técnico y operativo para sus entidades socias no supervisadas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

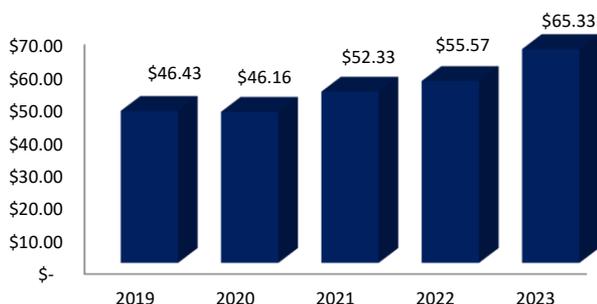
A diciembre de 2023, el SISTEMA FEDECRÉDITO abarcaba a la institución misma, siete bancos de los trabajadores, 47 cajas de crédito y tres compañías relacionadas: dos aseguradoras y una especializada en servicios complementarios. El modelo de negocios de FEDECRÉDITO se fundamenta en proporcionar financiamiento exclusivamente a sus entidades socias, así como una oferta amplia de servicios, como marca compartida, plataformas tecnológicas, red de cajeros automáticos, membresía de tarjeta de crédito, programas de fidelidad, promociones comerciales y recepción de remesas, entre otras, lo que resulta en una generación de ingresos muy diversificada y en una eficiencia amplia de recursos y economías de escala.

Es Emisor de Valores desde mayo 2012 y cuenta con una línea vigente de papel bursátil (PBFEDECRE1) por US\$30 millones y fue autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero en abril 2019. Al cierre de diciembre 2023, ha emitido un total de US\$33 millones en mercado primario.

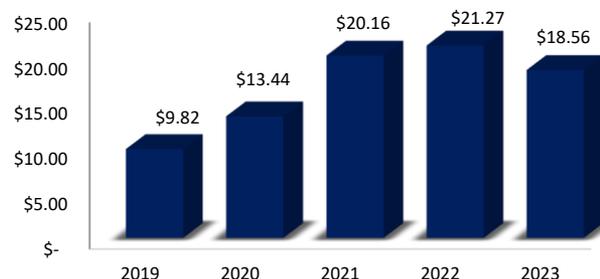
La sólida calidad de la cartera de créditos de FEDECRÉDITO se sustenta en el modelo de negocios, enfocado principalmente en la orientación de recursos a sus entidades socias, lo cual permite que no presente, saldos catalogados como vencidos o en mora en los periodos analizados. FEDECRÉDITO cuenta con políticas y procedimientos de riesgos, su política de riesgos más importante es la potestad de asesorar y capacitar a sus entidades socias para su mejor desempeño como afiliados. Pueden auditar y aplicarles normativa especial en caso de que presenten riesgos que puedan repercutir de manera sistémica en la institución.

Datos Financieros

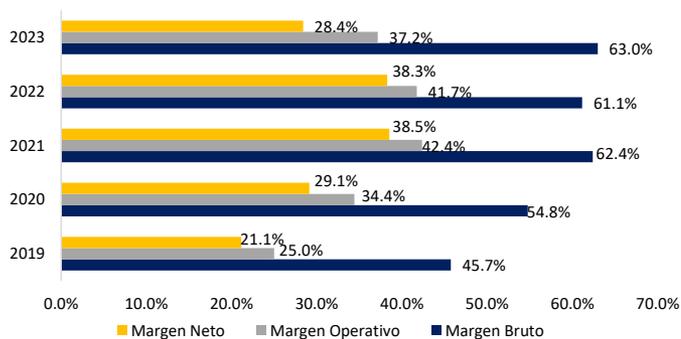
Ingresos de Operación
Período 2019 – 2023
Cifras expresadas en millones de dólares



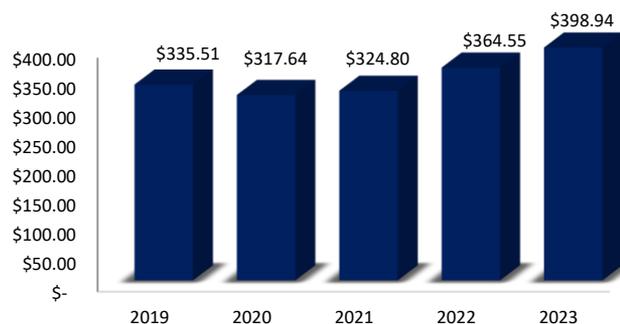
Utilidad Neta
Período 2019 – 2023
Cifras expresadas en millones de dólares



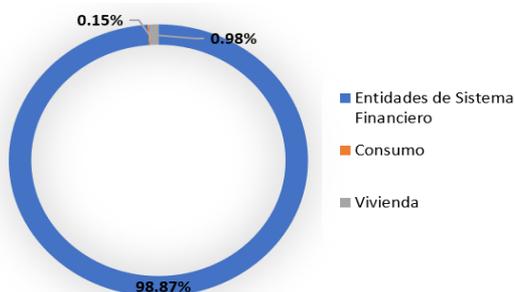
Márgenes de Rentabilidad
Período 2019 - 2023



Cartera de préstamos neta
Período 2019 - 2023
Cifras expresadas en millones de dólares



Distribución de la cartera por sector
2022



Indicadores Financieros
2019 – 2023

INDICADOR	2019	2020	2021	2022	2023
Endeudamiento Legal	21.40%	22.50%	24.90%	28.30%	31.14%
Patrimonio/Activo	18.09%	19.19%	21.32%	23.41%	27.34%
Deuda – Patrimonio (veces)	4.53	4.21	3.69	3.27	3.53
ROE	10.07%	12.05%	15.36%	14.67%	11.20%
ROA	1.82%	2.31%	3.28%	3.43%	3.06%
Coficiente Patrimonial	24.20%	27.00%	32.60%	31.90%	34.30%

Fuente: Elaboración propia en base a Estados Financieros No auditados de FEDECREDITO a diciembre 2023 e Informe de Calificación de Riesgo por FITCH, con datos a junio 2023 e Informe de Calificación de Riesgo por PCR, con datos a diciembre 2022.

Nota de Responsabilidad: La información que contiene este documento se ofrece con el único propósito de brindar información actualizada y en ningún momento se deberá considerar como una oferta para comprar y/o vender títulos valores u otros instrumentos financieros. Ninguna información en este documento se considerará como asesoría en materia de inversiones. La información y opiniones en este correo provienen de fuentes en las que SGB confía; sin embargo, no se responsabiliza por pérdidas que surjan del material presentado en este documento.

Para mayor información sobre el emisor consulte el siguiente link: http://sgbsal.com/stock_exchanges/28

Contacto: 2121-1800

Correo electrónico: info@sgbsal.com

Sitio web: <http://sgbsal.com/>