



Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomor, S.A.

Estados Financieros Intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2016

Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomor, S.A.
Balance general intermedio (no auditado).
Al 30 de junio de 2016 y 2015 (Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
ACTIVO		
Activos de intermediación		
Caja y bancos	\$ 16,279.8	\$ 13,389.4
Inversiones financieras (Nota 3)	6,908.1	4,908.2
Cartera de préstamos, nota de reservas de saneamiento (Nota 4 y 5)	42,485.7	52,850.5
	65,673.6	71,148.1
Otros activos		
Bienes recibidos en pago (Nota 6)	287.0	329.6
Diversos, neto de provisión	7,739.5	6,422.0
	8,026.5	6,751.6
Activo fijo		
Bienes muebles y otros, netos.	443.0	501.0
Total activo	\$ 74,143.1	\$ 78,400.7
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivos de intermediación		
Depósitos de clientes (Nota 7)	\$ 47,064.9	\$ 47,748.8
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (Nota 8)	324.4	605.2
Títulos de emisión propia (Nota 9)	10,505.8	13,141.8
	57,895.1	61,495.8
Otros pasivos		
Cuentas por pagar	789.5	2,860.9
Provisiones	173.2	127.4
Diversos	129.9	86.8
	1,092.6	3,075.1
Total pasivo	58,987.7	64,570.9
PATRIMONIO		
Capital social pagado	13,000.0	13,000.0
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	2,155.4	829.8
Total patrimonio	15,155.4	13,829.8
Total pasivo y patrimonio	\$ 74,143.1	\$ 78,400.7

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

Félix José Simán Jacir Director Presidente	Roger Martín Avilés Heróldica Director Vicepresidente/Gerente General	René Armando Fernández Director Secretario	José Guillermo Funes Araujo Director Suplente
José Fabricio Morayta Mejía Director Suplente	Raúl Héctor Laríos Márquez Director Suplente	Efraín Alexander Meléndez Contador	

Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomor, S.A.
Estado de resultados intermedios (no auditado).
Periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2016 y 2015 (Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
Ingresos de operación		
Intereses de préstamos	\$ 7,902.1	\$ 9,526.7
Comisiones y otros ingresos de préstamos	312.0	285.3
Intereses de inversiones	170.0	130.0
Utilidad en venta de títulos valores	-	50.3
Reportos y operaciones bursátiles	-	0.4
Intereses sobre depósitos	104.5	41.3
Otros servicios y contingencias	87.0	71.6
	8,575.6	10,105.6
Costos de operación		
Intereses y otros costos de depósitos	1,200.9	1,015.9
Intereses sobre préstamos	91.1	20.1
Intereses y otros costos sobre emisión de títulos	353.0	390.2
Otros servicios y contingencias	1,984.8	2,389.4
	3,548.3	3,815.6
Reservas de saneamiento	1,821.0	1,968.4
Utilidad antes de gastos de operación	3,206.3	4,321.6
Gastos de operación (Nota 11)		
De funcionarios y empleados	1,538.9	1,399.5
Generales	1,052.4	1,330.9
Depreciaciones y amortizaciones	210.9	220.5
	2,799.2	2,950.9
Utilidad de operación	407.1	1,370.7
Otros ingresos y gastos, netos	395.3	473.8
Utilidad antes de impuestos	802.4	1,844.5
Impuesto sobre la renta	266.6	493.3
Contribución especial	22.8	0.0
Utilidad del periodo	\$ 513.0	\$ 1,351.2

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

Félix José Simán Jacir Director Presidente	Roger Martín Avilés Heróldica Director Vicepresidente/Gerente General	René Armando Fernández Director Secretario	José Guillermo Funes Araujo Director Suplente
José Fabricio Morayta Mejía Director Suplente	Raúl Héctor Laríos Márquez Director Suplente	Efraín Alexander Meléndez Contador	

Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomor, S.A.
Notas a los estados financieros intermedios (no auditados).
Al 30 de junio de 2016 y 2015 (Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1. Operaciones
La Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomor, S.A., fue constituida de conformidad con las Leyes de la República de El Salvador el 10 de febrero de 2007, y calificada favorablemente por la Superintendencia del Sistema Financiero según autorización concedida por el Consejo Directivo de la misma en su sesión CD-3/07 de fecha 16 de enero de 2007 y escritura pública inscrita en el registro de comercio bajo el número 7, libro 2213 el 16 de marzo de 2007, inició operaciones a partir del 27 de abril del año 2009.

El objeto de la Sociedad de Ahorro y Crédito, es dedicarse de manera habitual a las actividades de intermediación financiera, haciendo llamamientos al público para obtener fondos a través de depósitos de ahorro y plazo o cualquier otra operación pasiva, quedando obligada a cubrir el principal, intereses y otros accesorios de dichos fondos, para su colocación al público en operaciones activas de crédito.

Los Estados Financieros se expresan en miles de Dólares de los Estados Unidos de América, reconocido por el símbolo de US\$, como consecuencia de la Ley de Integración Monetaria, la cual tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2001.

Nota 2. Principales políticas contables

2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad
Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados por la Administración de la Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomor, S.A., con base en las Normas Contables emitidas por el anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito; las cuales continúan vigentes de acuerdo a lo establecido en la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. Estas normas prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Los Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito utilizarán las NIIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia no se haya manifestado por alguna de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el Marco Conceptual de las referidas normas. Las principales diferencias entre las normas aplicadas y las NIIF se presentan en la Nota 21.

Los requerimientos de presentación de estados financieros y sus notas, así como el contenido divulgativo de los mismos, están establecidos por la NCB-017 Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Uso de estimaciones contables en la preparación de los Estados Financieros
La preparación de los Estados Financieros requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los Estados Financieros así como los ingresos y gastos por los periodos informados.

Los activos y pasivos son reconocidos en los Estados Financieros, cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro, estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia, a la fecha de los Estados Financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

2.2 Políticas contables obligatorias
Las políticas de obligatorio cumplimiento tratan sobre los siguientes temas y se presentan a continuación:

- Inversiones financieras,
- Provisión de intereses y suspensión de la provisión,
- Activo fijo,
- Indemnización y retiro voluntario,
- Reservas de saneamiento,
- Préstamos vencidos,
- Inversiones accionarias,
- Activos extraordinarios,
- Transacciones en moneda extranjera,
- Intereses por pagar,
- Reconocimiento de ingresos,
- Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar.

Las políticas contables sobre los temas antes relacionados se publican por la Superintendencia del Sistema Financiero en los boletines y otros medios de divulgación.

Nota 3. Inversiones financieras y sus provisiones
Las inversiones financieras al 30 de junio de 2016 y 2015 presentan un saldo de cartera bruta por \$6,908.1 y \$4,908.2, respectivamente.

Sus principales componentes son:

	2016	2015
Cartera bruta de inversiones financieras	\$ 6,908.1	\$ 4,908.2
Menos: Reservas	-	-
Cartera neta	\$ 6,908.1	\$ 4,908.2

Al 30 de junio de 2016 y 2015 no se tienen registradas provisiones relativas a las inversiones.
Tasa de cobertura 0.0% (0.0% en el 2015).
La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.
La tasa de rendimiento promedio de las inversiones financieras para el periodo reportados es de 5.23% (6.22% en 2015).

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 el periodo reportado.

Nota 4. Préstamos, contingencias y sus provisiones
La cartera de préstamos al 30 de junio de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	2016	2015
Cartera bruta de préstamos	\$ 45,314.0	\$ 56,296.9
Menos: Reservas	(2,828.3)	(3,446.4)
Cartera neta	\$ 42,485.7	\$ 52,850.5

El movimiento de las provisiones en los periodos reportados es el siguiente:

	2016	2015
Saldo al 31 de diciembre 2015	\$ 3,166.3	-
Más: Constitución de reservas	1,680.0	-
Menos: Liberaciones por saneamientos	(2,018.0)	-
Saldo al 30 de junio 2016	\$ 2,828.3	\$ -

	2016	2015
Saldo al 31 de diciembre 2014	\$ 2,995.9	-
Más: Constitución de reservas	1,907.4	-
Menos: Liberaciones por saneamientos	(1,456.9)	-
Saldo al 30 de junio 2015	\$ 3,446.4	\$ -

La tasa de cobertura de la cartera de préstamos es de 6.24% (6.12% en 2015).
La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto de la cartera de préstamos y contingencias.
La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 32.97% (36.09% en 2015).

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 el periodo reportado.

Al 30 de junio de 2016 y 2015, no se tenían préstamos con tasa de interés fija, por lo tanto, los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100%.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el periodo reportado ascienden a \$494.4 (\$517.2 en el 2015).

Nota 5. Cartera Pignorada
Al 30 de junio de 2016 y 2015 se han obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como a continuación se describe:
Préstamos recibidos al 30 de junio de 2016 y 2015 del Banco de Desarrollo de El Salvador por un monto de \$926.9 (\$1,171.1 en 2015), garantizado con créditos categoría desde A hasta categoría C; a la fecha, el saldo del préstamo más intereses es de \$324.4 (\$605.2 en 2015), el saldo de la garantía es de \$389.9(\$804.1 en 2015).

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

Nota 6. Bienes recibidos en pago (Activos extraordinarios)
Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Sociedad presenta saldos por activos extraordinarios en el balance general por \$287.0 (\$329.6 en 2015).

El movimiento de activos extraordinarios, registrado durante el periodo reportado, se resume a continuación:

	Valor de las adquisiciones	Valor de las ventas	Valor neto de finales
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 284.5	\$ 118.8	\$ 165.7
Más: Adquisiciones y constituciones	2.5	35.0	(32.5)
Menos: Retiros	0.0	0.0	0.0
Saldo al 30 de junio de 2016	\$ 287.0	\$ 153.8	\$ 133.2
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 364.3	\$ 86.3	\$ 278.0
Más: Adquisiciones y constituciones	2.5	22.1	(19.6)
Menos: Retiros	37.2	10.4	26.8
Saldo al 30 de junio de 2015	\$ 329.6	\$ 98.0	\$ 231.6

En el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2016, no se dio de baja a activos extraordinarios. En el periodo comprendido del 1 de enero al 30 de junio de 2015 se dio de baja a los siguientes activos extraordinarios:

Por venta	Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad (pérdida)
2015	\$ 40.5	\$ 37.2	\$ 10.4	\$ 3.3

En el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2016 y 2015, no se realizaron traslados de bienes recibidos en pago a los activos fijos.
En el periodo reportado no se dieron de baja a activos por destrucciones o donaciones.

Nota 7. Depósitos de clientes
La cartera de depósitos de la Sociedad de Ahorro y Crédito está distribuida como se muestra a continuación:

	2016	2015
Depósitos del público	\$ 45,658.4	\$ 45,120.1
Depósitos de Bancos	591.5	1,855.9
Depósitos de Entidades Estatales	75.0	191.2
Depósitos restringidos e inactivos	740.0	581.6
Total	\$ 47,064.9	\$ 47,748.8

Las diferentes clases de depósitos de la Sociedad de Ahorro y Crédito son los siguientes:

	2016	2015
Depósitos en cuenta de ahorro	\$ 4,654.3	\$ 3,841.7
Depósitos a plazo	42,410.6	43,907.1
Total	\$ 47,064.9	\$ 47,748.8

Todos los Depósitos están constituidos en dólares de los Estados Unidos de América.
El costo promedio de la cartera de depósitos es 4.87% (4.55% en 2015).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro de costo de captación de depósitos, entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

Nota 8. Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)
A la fecha de referencia de los estados financieros la Sociedad de Ahorro y Crédito tiene una línea de crédito con el Banco de Desarrollo de El Salvador por \$4,000.0 (\$4,000.0 en 2015), destinado para financiar proyectos productivos y de inversión, el saldo de préstamo más intereses es de \$324.4 (\$605.2 en 2015), al 5.01% de interés anual (4.9% en 2015). Dicha línea de crédito está garantizada con créditos con categoría desde A hasta categoría C.

Nota 9. Títulos de emisión propia
Los títulos valores emitidos con base al artículo 53 de la Ley de Bancos, para captar recursos del público son:

Al 30 de junio 2016						
Emisión	Tramo	Monto de la emisión	Fecha de la emisión	Plazo	Tasa de interés pactado	Saldo de capital e intereses
PBRECREDIC01	17	\$ 2,000.0	31/07/2014	24 meses	5.50%	\$ 2,000.3
PBRECREDIC01	19	1,500.0	30/10/2014	24 meses	5.25%	1,501.7
PBRECREDIC01	20	2,000.0	29/04/2015	18 meses	5.50%	2,000.6
PBRECREDIC01	21	1,000.0	21/05/2015	18 meses	5.50%	1,001.5
PBRECREDIC01	24	1,000.0	28/09/2015	12 meses	5.75%	1,000.5
PBRECREDIC01	25	1,500.0	27/10/2015	15 meses	5.75%	1,501.2
PBRECREDIC01	26	1,500.0	17/12/2015	8 meses	5.25%	1,500.0
Total		\$ 10,500.0				\$ 10,505.8

Al 30 de junio 2015						
Emisión	Tramo	Monto de la emisión	Fecha de la emisión	Plazo	Tasa de interés pactado	Saldo de capital e intereses
PBRECREDIC01	5	\$ 1,000.0	25/10/2012	36 meses	5.50%	\$ 1,000.9
PBRECREDIC01	6	1,000.0	30/10/2012	24 meses	5.50%	1,000.1
PBRECREDIC01	13	1,500.0	15/08/2013	24 meses	5.25%	1,503.5
PBRECREDIC01	14	1,500.0	19/09/2013	24 meses	5.25%	1,502.6
PBRECREDIC01	15	1,000.0	15/01/2014	15 meses	5.25%	1,002.3
PBRECREDIC01	17	2,000.0	31/07/2014	24 meses	5.50%	2,000.3
PBRECREDIC01	18	1,000.0	18/09/2014	18 meses	5.25%	1,001.9
PBRECREDIC01	19	2,000.0	23/10/2014	24 meses	5.25%	1,501.7
PBRECREDIC01	20	2,000.0	29/04/2015	18 meses	5.50%	2,000.6
PBRECREDIC01	21	1,000.0	21/05/2015	18 meses	5.50%	1,001.5
Total		\$ 13,122.0				\$ 13,141.8

Nota 10. Utilidad (pérdida) por acción
La utilidad (pérdida) por acción expresada en dólares de los Estados Unidos de América del periodo reportado, es de \$0.04 (\$ 0.10 en 2015).

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad (pérdida) neta mostrada en el estado de resultados y el número promedio de acciones en circulación de 13,000,000 (13,000,000 en el 2015).

Nota 11. Gastos de operación
Los gastos de operación al 30 de junio de 2016 y 2015 se detallan continuación:

	2016	2015
Gastos de funcionarios y empleados	\$ 1,082.4	\$ 1,003.5
Remuneraciones	348.7	298.9
Prestaciones al personal	16.6	12.8
Indemnizaciones al personal	89.2	84.4
Otros gastos de personal	1,537.9	1,399.6
Gastos generales	1,052.4	1,330.9
Depreciaciones y amortizaciones	210.9	220.5
Total	\$ 2,799.2	\$ 2,950.9

Nota 12. Indicadores relativos a la carga de recurso humano
Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Sociedad de Ahorro y Crédito ha mantenido un promedio de 209 y 192 empleados, respectivamente. De ese número el 54% (54% en 2015), se dedican a los negocios y el 46% (46% en 2015) es personal de apoyo.

Nota 13. Litigios Pendientes
El detalle de los litigios pendientes a la fecha de los estados financieros es el siguiente:
Alcaldía Municipal de San Salvador: Se presentó demanda de inconstitucionalidad ante la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia en contra de tasa por inscripción de Credicomor en dicha Municipalidad, por la suma de US\$2. Actualmente en espera de admisión.
Proceso Administrativo Sancionador, bajo referencia PAS20/2012 iniciado por la Superintendencia del Sistema Financiero el 23 de octubre de 2012, relativo a la reserva de liquidez, reporte de fondo patrimonial y registro de aumento de capital a diciembre de 2011; y que actualmente se encuentra en etapa de sentencia.
Proceso Administrativo Sancionatorio iniciado por el Ministerio de Trabajo por incumplimiento a la Ley General de prevención de riesgos en los lugares de trabajo, en Agencia Santa Ana, en la cual se ha interpuesto una multa en contra de la Sociedad por la suma de \$4.2; actualmente se encuentra en etapa de Sentencia.
Alcaldía Municipal de Santa Tecla: Se presenta recurso de amparo ante la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, en contra de proceso de verificación de cuentas y patrimonio levantado en la Agencia Santa Tecla, correspondiente a los años 2011, 2012 y 2013. Monto reclamado por parte de la Alcaldía: \$77.5. El proceso ya fue admitido y se ha suspendido los efectos del acto reclamado.
Denuncia interpuesta ante la División Central de Investigaciones de la Policía Nacional de fecha 7 de julio de 2015, y remitida a la Fiscalía General de la República bajo referencia 1835-UDDP-15, por medio de la cual se hace del conocimiento de la Policía Nacional Civil y del Ministerio Público sobre actos de estado constituido en contra de esta sociedad por parte de la sociedad SANCHEZ VELASQUEZ, S.A. DE C.V., cuya pérdida económica para la