



# Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomercio, S.A.

## Estados Financieros Intermedios (no auditados)

### Al 31 de marzo de 2016

Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomercio, S.A.  
Balances Generales Intermedios (no auditados). Al 31 de marzo de 2016 y 2015  
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
<b>Activo</b>		
<b>Activos de intermediación</b>		
Caja y bancos	\$ 14,537.7	\$ 11,643.2
Reportos y otras operaciones bursátiles	0.0	30.0
Inversiones financieras, netas (Nota 3)	6,863.1	4,863.1
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento (Nota 4)	46,660.5	53,371.9
	<b>68,061.3</b>	<b>69,908.2</b>
<b>Otros activos</b>		
Bienes recibidos en pago (Nota 6)		
Diversos, neto de provisión	11,272.8	6,074.6
	<b>11,559.8</b>	<b>6,404.0</b>
<b>Activo fijo</b>		
Bienes muebles y otros, neto	480.1	532.0
<b>Total activo</b>	<b>\$ 80,101.2</b>	<b>\$ 76,844.2</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivos de intermediación</b>		
Depósitos de clientes (Nota 7)	51,030.4	45,763.7
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (Nota 5 y 8)	366.1	893.6
Títulos de Emisión Propia (Nota 9)	12,006.8	13,519.1
	<b>63,403.3</b>	<b>60,176.4</b>
<b>Otros pasivos</b>		
Cuentas por pagar	1,347.6	3,260.5
Provisiones	111.1	99.1
Diversos	237.7	107.2
	<b>1,696.4</b>	<b>3,466.8</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>65,099.7</b>	<b>63,643.2</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social pagado	13,000.0	13,000.0
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no pagado	2,001.5	201.0
<b>Total patrimonio</b>	<b>\$ 15,001.5</b>	<b>\$ 13,201.0</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>\$ 80,101.2</b>	<b>\$ 76,844.2</b>

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

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

Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomercio, S.A.  
Estado Intermedio de Resultados (no auditado). Del periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2016 y 2015  
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
<b>Ingresos de operación</b>		
Intereses de préstamos	\$ 4,361.1	\$ 4,655.5
Comisiones y otros ingresos de préstamos	142.3	137.1
Intereses sobre depósitos	81.6	119.1
Otros servicios y contingencias	39.8	34.8
	<b>4,674.6</b>	<b>4,965.5</b>
<b>Costos de operación</b>		
Intereses y otros costos de depósitos	612.1	500.0
Intereses sobre préstamos	4.8	12.6
Intereses sobre emisión de títulos	186.5	189.1
Otros servicios y contingencias	1,080.9	1,098.6
	<b>1,884.3</b>	<b>1,800.3</b>
Reservas de saneamiento	1,092.7	979.3
<b>Utilidad antes de gastos</b>	<b>1,727.6</b>	<b>2,185.9</b>
<b>Gastos de operación (Nota 11)</b>		
De funcionarios y empleados	764.4	680.9
Generales	550.0	645.5
Depreciaciones y amortizaciones	101.4	112.6
	<b>1,415.8</b>	<b>1,439.0</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>311.8</b>	<b>746.9</b>
Otros ingresos y gastos netos	203.8	252.5
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>515.6</b>	<b>999.4</b>
Impuesto sobre la renta	125.9	263.6
Contribución Especial	12.7	0.0
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>\$ 377.0</b>	<b>\$ 735.8</b>

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

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

Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomercio, S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo de 2016 y 2015 (Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

## Nota 1. Operaciones

La Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomercio, 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-307 de fecha 18 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 22 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 a la operación 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 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 Credicomercio, S.A. con base en las Normas Contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador para Sociedades de Ahorro y Crédito y Bancos las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera, NIF (ver Nota 21). La Sociedad utiliza las NIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador 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.

### 2.2 Políticas contables obligatorias

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 los diferentes períodos 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 supuestos y supuestos similares serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

### 2.3 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 concedidos,
- 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 31 de marzo de 2016 y 2015 presentan un saldo de cartera bruta por US\$ 6,863.1 y US\$ 4,863.1, respectivamente. Sus principales componentes son:

	2016	2015
Cartera bruta de Inversiones financieras	\$ 6,863.1	\$ 4,863.1
Menos: Reservas	0.0	0.0
Cartera neta	\$ 6,863.1	\$ 4,863.1

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 no se tienen registradas provisiones relativas a las inversiones.

La tasa de rendimiento promedio de las inversiones financieras para el periodo reportado es de 5.27% (6.28% 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 31 de marzo de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	2016	2015
Cartera bruta de préstamos	\$ 49,795.8	\$ 56,562.9
Menos: Reservas	(3,135.3)	(3,191.0)
Cartera neta	\$ 46,660.5	\$ 53,371.9

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

	2016	2015
<b>Saldo al 31 de diciembre 2015</b>		
Más - Constitución de reservas	\$ 3,047.8	1,049.9
Menos - Liberación de reservas por saneamientos	962.4	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2016</b>	<b>\$ 3,135.3</b>	<b>\$ 3,135.3</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2014</b>		
Más - Constitución de reservas	\$ 2,995.9	944.6
Menos - Liberación de reservas por saneamientos	749.6	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2015</b>	<b>\$ 3,191.0</b>	<b>\$ 3,191.0</b>

La tasa de cobertura de la cartera de préstamos es de 6.3% (5.6% 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 33.89% (35.93% 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 31 de marzo 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 US\$ 248.7 (US\$ 225.9 en el 2015).

### Nota 5. Cartera Pignorada

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 se han obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como a continuación se describe:

Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador por un monto de \$26.9 (\$1,737.8 en 2015) garantizados con créditos categoría "A" hasta categoría "C1", a la fecha el saldo del préstamo más intereses es de \$366.1 (\$893.6 en 2015), el saldo de la garantía es de \$427.1 (\$938.7 en 2015).

Emisión de Títulos PB/CREDICOM1 Tramos 17 y 20 por \$4,000.0, garantizado con créditos Categoría A1; el saldo de capital más intereses de los títulos es de \$4,001.2 y el saldo de los créditos que garantizan dichas emisiones es de \$5,295.0

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 31 de marzo de 2016 y 2015, la institución mantene saldos por activos extraordinarios por valor de \$287.0 (\$329.4 en 2015).

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

	Valor de los egresos	Valor de las reservas	Valor neto de reservas
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>			
Más: Adquisiciones y constituciones	\$ 284.5	\$ 118.8	\$ 165.7
Menos: Retiros	0.0	17.6	(15.1)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2016</b>	<b>\$ 287.0</b>	<b>\$ 136.4</b>	<b>\$ 150.6</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>			
Más: Adquisiciones y constituciones	\$ 364.3	\$ 86.3	\$ 95.3
Menos: Retiros	2.2	8.7	(15.4)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2015</b>	<b>\$ 329.4</b>	<b>\$ 56.2</b>	<b>\$ 245.7</b>

En el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de marzo de 2016 y 2015 no se dio de baja a activos extraordinarios.

En el periodo del 1 de enero al 31 de marzo 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
<b>Depósitos del público</b>	<b>\$ 49,016.4</b>	<b>\$ 43,644.6</b>
Depósitos de Entidades Estatales	375.0	191.2
Depósitos de Bancos	833.9	1,301.6
Depósitos restringidos e inactivos	805.1	626.3
<b>Total</b>	<b>\$ 51,030.4</b>	<b>\$ 45,763.7</b>

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

	2016	2015
<b>Depósitos en cuenta de ahorro</b>	<b>\$ 4,074.2</b>	<b>\$ 3,136.7</b>
Depósitos a plazo	46,956.2	42,627.0
<b>Total</b>	<b>\$ 51,030.4</b>	<b>\$ 45,763.7</b>

Todos los Depósitos están constituidos en dólares de los Estados Unidos de América.

El costo promedio de la cartera de depósitos es 4.85% (4.53% 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

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 principal más intereses es de \$366.1 (\$893.6 en 2015), al 5.01% de interés anual (4.99% 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 31 de marzo 2016						
Emisión	Tramo	Monto de la emisión	Fecha de la emisión	Plazo	Tasa de interés pactado	Saldo de capital e intereses
PB/CREDICOM1	17	2,000.0	31/07/2014	24 meses	5.50%	2,000.3
PB/CREDICOM1	19	1,500.0	23/10/2014	24 meses	5.25%	1,501.9
PB/CREDICOM1	20	2,000.0	29/04/2015	18 meses	5.50%	2,000.9
PB/CREDICOM1	21	1,000.0	21/05/2015	15 meses	5.50%	1,001.7
PB/CREDICOM1	23	1,500.0	10/09/2015	9 meses	5.75%	1,500.0
PB/CREDICOM1	24	1,000.0	28/09/2015	12 meses	5.75%	1,000.6
PB/CREDICOM1	25	1,500.0	27/10/2015	15 meses	5.75%	1,501.4
PB/CREDICOM1	26	1,500.0	17/12/2015	8 meses	5.25%	1,500.0
<b>Total</b>		<b>12,000.0</b>				<b>12,006.8</b>

  

Al 31 de marzo 2015						
Emisión	Tramo	Monto de la emisión	Fecha de la emisión	Plazo	Tasa de interés pactado	Saldo de capital e intereses
PB/CREDICOM1	5	1,000.0	25/10/2012	36 meses	5.50%	1,001.1
PB/CREDICOM1	6	1,000.0	30/10/2012	36 meses	5.50%	1,003.2
PB/CREDICOM1	11	1,500.0	17/05/2013	24 meses	5.25%	1,503.2
PB/CREDICOM1	12	1,500.0	26/06/2013	24 meses	5.25%	1,501.3
PB/CREDICOM1	13	1,500.0	15/08/2013	24 meses	5.25%	1,503.7
PB/CREDICOM1	14	1,500.0	19/07/2013	24 meses	5.25%	1,502.8
PB/CREDICOM1	15	1,000.0	15/04/2014	14 meses	5.25%	1,002.4
PB/CREDICOM1	17	2,000.0	31/07/2014	24 meses	5.50%	2,000.3
PB/CREDICOM1	18	1,000.0	18/09/2014	18 meses	5.25%	1,002.0
PB/CREDICOM1	19	1,500.0	23/10/2014	24 meses	5.25%	1,501.9
<b>Total</b>		<b>13,500.0</b>				<b>13,519.0</b>

### Nota 10. Utilidad por acción

La utilidad por acción expresada en dólares de los Estados Unidos de América del periodo reportado, es de US\$ 0.03 (US\$ 0.06 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 para ambos años.

### Nota 11. Gastos de operación

Los gastos de operación al 31 de marzo de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	2016	2015
<b>Gastos de funcionarios y empleados</b>	<b>\$ 539.1</b>	<b>\$ 490.4</b>
Remuneraciones	481.1	399.3
Prestaciones al personal	171.6	145.6
Indemnizaciones al personal	7.6	5.5
Otros gastos de personal	48.8	39.9
	<b>\$ 764.4</b>	<b>\$ 680.9</b>
<b>Gastos generales</b>	<b>550.0</b>	<b>645.5</b>
Depreciaciones y amortizaciones	101.4	112.6
<b>Total</b>	<b>\$ 1,415.8</b>	<b>\$ 1,439.0</b>

### Nota 12. Indicadores relativos a la carga de recurso humano

Durante el periodo reportado, la Sociedad de Ahorro y Crédito ha mantenido un promedio de 215 empleados, (199 en 2015). De ese número, el 53% (53% en 2015) se dedican a los negocios y el 47% (47% en 2015) corresponde a personal de apoyo.