

Memoria de Labores 2018



Mensaje
del Director
Presidente



1

Mensaje
del Director
Ejecutivo



2

Junta
Directiva



3

Gestión
Financiera



6

Gestión
Integral
de Riesgos



7

Directores Operativos y Gerentes



4

Gestión Comercial



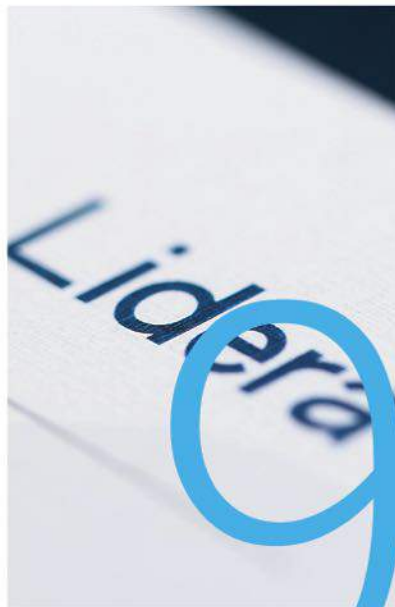
5

Avances Operativos y Tecnológicos



8

Programa de RSE: LÍDERA



9

Estados Financieros y Opinión de Auditores Externos 2018



10

1

MENSAJE DEL DIRECTOR PRESIDENTE

Estimados Accionistas de Banco Azul de El Salvador:

En nombre de la Junta Directiva, me es grato dirigirme a ustedes para brindarles el recuento de hechos relevantes de Banco Azul de El Salvador al cierre del año 2018.

Año que marca un antes y un después en la corta historia del Banco, y que nos permite brindarles con gran satisfacción, los resultados logrados gracias al esfuerzo y compromiso de todos nuestros colaboradores.

Sin duda, el acontecimiento más sobresaliente del año 2018 fue el alcanzar el punto de equilibrio operativo de Banco Azul en los dos últimos meses del año. Una meta anhelada y alcanzada, que marcó en nuestros calendarios el trabajo de la primera cosecha y que nos permite fijar con una visión muy positiva, el rumbo del Banco para los años venideros.

En 2018 alineamos nuestros esfuerzos en tres ejes de acción: crecimiento, innovación y sinergia comercial. Alcanzamos los objetivos que nos propusimos, fuimos constantes, y mantuvimos el rumbo enfocados en presentar una oferta de productos y servicios tradicionales como innovadores.

En el eje de crecimiento, alcanzamos un saldo de \$271.2 MM en nuestra cartera de depósitos, con un crecimiento del 35.4%, y con la confianza de más de 30,200 clientes. Por su lado, la cartera de préstamos logró un crecimiento del 25.5%, alcanzando un saldo de \$309.1 MM, producto de 17,500 créditos desembolsados. Cerramos el año con más de 35,000 clientes que han creído en las soluciones y asesorías financieras que ofrecemos en Banco Azul.

En lo que a innovación se refiere, Banco Azul realizó una inversión de más de \$3 MM en potenciar la plataforma tecnológica con equipos de ingeniería especializada y productos de software de última generación, lo que constituyó una muestra clara del esmero y compromiso

en brindarle a nuestros clientes y usuarios, servicios personalizados que muestren una marcada experiencia diferenciada por la seguridad en las transacciones, agilidad, calidez y cercanía; y que nos permitieron resultados positivos en nuestro rendimiento e indicadores operativos.

A través del eje de sinergia comercial, se sentaron las bases para un enfoque integral de negocio entre Banca Empresas y Banca Personas. Logrando perfeccionar las habilidades requeridas para atender y asesorar al segmento de pequeñas y medianas empresas –PYME. Hemos reconocido y hemos orientado nuestros esfuerzos en apoyar a la PYME, que demanda una atención y un asesoramiento a la medida y quienes además de representar para el Banco el 87% de la cartera de préstamos de Banca Empresas, son para El Salvador generadores de empleo y dinamismo de la economía nacional.

Complementamos además la actividad financiera, con un esquema de formación y asesoría empresarial brindado a través de nuestro Programa de Responsabilidad Social Empresarial LIDERA. El cual desde su concepción fue diseñado para contribuir, de forma permanente, al conocimiento empresarial y de gestión de negocio. Un total de 1,173 empresarios han sido formados y asesorados, y que hoy consideramos aliados estratégicos y amigos de Banco Azul.

Todos los esfuerzos realizados, los productos y servicios lanzados, los avances tecnológicos implementados y las tácticas puestas en marcha respondieron a la estrategia planteada para el 2018, la cual denota una total alineación con las necesidades del mercado financiero salvadoreño. Finalmente, durante el año 2018 recibimos del Banco de Desarrollo de El Salvador – BANDESAL, 3 reconocimientos por la contribución de Banco Azul en la utilización de líneas de financiamiento y garantías a disposición para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas; recursos financieros que indudablemente utilizamos para potenciar el desarrollo de la actividad económica de nuestro país.

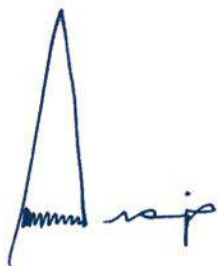
“Hemos reconocido
y hemos orientado
nuestros esfuerzos en
apoyar a la PYME”.

“En 2018 alineamos nuestros esfuerzos en tres ejes de acción: crecimiento, innovación y sinergia comercial”.

Efectivamente fue un año de grandes logros, y la disposición al cambio y la creatividad han sido elementos fundamentales para ver estas transformaciones y proyectos hechos realidad. En este sentido, deseo agradecer a nuestros más de 450 colaboradores de Banco Azul, quienes, con su iniciativa tan característica y su pasión por el trabajo, vemos hoy reflejado el excelente desempeño realizado en el año 2018.

Me permito externar un sincero agradecimiento a nuestros clientes, instituciones reguladoras, AFP's, BANDESAL; instituciones que nos han brindado el apoyo financiero para seguir cumpliendo nuestros objetivos, y a quienes además de considerar cooperantes estratégicos son amigos de la gran familia de Banco Azul.

Estimados accionistas, como siempre, agradecer su invaluable aporte, pero sobre todo su confianza, y ratificamos nuestro firme compromiso de continuar operando de manera eficaz y eficiente, conscientes que estamos presenciando un Banco en crecimiento, y nuestro compromiso con ustedes es dejar una huella en la banca salvadoreña.



Carlos Enrique Araujo Eserki
Director Presidente



2

MENSAJE DEL
DIRECTOR EJECUTIVO



Estimados accionistas:

Me permito comentar algunos de los resultados más sobresalientes del año 2018; logrados a través de mantener el rumbo propuesto en los objetivos estratégicos establecidos en Banco Azul, y mediante el desarrollo de múltiples e innovadoras iniciativas que nos permitieron ampliar el portafolio de productos y servicios para nuestros clientes.

En el año 2018 enfocamos nuestros esfuerzos en dos vías: la primera a través de la implementación de bases para trabajar en la generación de sinergia entre los equipos comerciales; y la segunda, fortaleciendo la relación de largo plazo con nuestros clientes de Banca Empresas y Banca Personas, mediante la entrega de soluciones financieras que nos permita acompañar el ritmo de cambio y de exigencia en el mundo financiero.

Es así como iniciamos los esfuerzos necesarios para alinear el talento humano y de nuestros colaboradores generando alianzas y compromisos internos que nos permitieron ofrecer un servicio integral entre Banca Empresas y Banca Personas a nuestros clientes, logrando los siguientes resultados:

Registramos a diciembre de 2018 un saldo de fondeo de recursos de \$356 MM, provenientes de depósitos, certificados, reportos y tesorería; cabe mencionar que los saldos de depósitos de ahorros crecieron un 128%, los depósitos en cuenta corriente crecieron un 20% y los depósitos a plazo fijo un 32%.

La implementación de productos y servicios que promuevan el ahorro como un generador de bienestar y elemento fundamental para la salud financiera a largo plazo de los ahorrantes y de sus familias, ha sido nuestro eje central. Durante el año 2018 lanzamos iniciativas comerciales de alto valor para los salvadoreños como lo fueron, la Cuenta de Ahorro Empresarial, la cual ha permitido la captación de ahorros de empresas jurídicas como otra opción para el manejo de sus depósitos líquidos en forma rentable, y la nueva Cuenta de Ahorro en el segmento de planillas que ha presentado crecimientos mensuales del 28%. Estas iniciativas, sin duda contribuyeron a los positivos resultados en los pasivos.

Por el lado de los activos, alcanzamos un saldo de cartera de crédito que ascendió a \$309 MM, generados por los créditos otorgados tanto a empresas como personas y donde los créditos empresariales contribuyeron con un 52%, seguido por consumo con un 44%, y un 4% correspondiente a vivienda.

Sin duda, el fortalecimiento de nuestra plataforma tecnológica ha permitido una mayor agilidad y capacidad de transaccionar en todos nuestros canales de servicio. En el 2018 pusimos a disposición de los empresarios la Banca en Línea – Empresas que facilitó los pagos de AFP, pagos de Impuestos y pagos del Instituto Salvadoreño del Seguro Social – ISSS e incursionamos también en el modelo de Comercio Exterior, para facilitar transacciones realizadas por nuestro empresariado salvadoreño.

Todo lo anterior se logró gracias a esa sinergia entre nuestros equipos de trabajo, una prudente administración de recursos y alto grado de compromiso, que nos permitió ser más eficientes en la gestión del negocio. Entre los principales logros financieros podemos mencionar el crecimiento anual de nuestro margen financiero en un 34%, pasando de \$13.8 MM a \$18.5 MM; así también destaca el control de nuestros gastos administrativos, los cuales crecieron únicamente un 3% comparado con el año anterior.

Competimos en el sistema bancario con una apuesta de servicio innovadora, sin apartarnos de nuestra atención cálida, ágil y simple, lo que nos permitió visualizar a un Banco Azul, aún más sólido y competitivo en el mercado financiero. Es así, que dimos inicio a nuestra estrategia de transformación digital para mejorar la experiencia del cliente, destacando la innovación y lanzamiento de «MonedAzul» con la cual hemos roto paradigmas en la banca, brindando a nuestros clientes el servicio de

“Por el lado de los
activos, alcanzamos
un saldo de cartera de
crédito que ascendió
a \$309 MM”.

“Durante el año 2018 lanzamos iniciativas comerciales de alto valor para los salvadoreños”.

transferencia de dinero a través del móvil, a terceros que pueden o “no” ser clientes del Banco, brindando inclusión financiera a los salvadoreños.

Cerramos el año 2018, siendo autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero, para prestar el servicio de cobro de Remesas Familiares a través de más de 40 remesadoras.

Todo lo anterior nos permitió alcanzar el punto de equilibrio operativo en los dos últimos meses del año, y nos confirma que la ejecución de Banco Azul, basada en la confianza, trabajo arduo, honestidad y mística en el servicio al cliente, rinde los frutos esperados, por lo que nos comprometemos a mantener la filosofía de servir a los salvadoreños de una manera diferente pero cercana, como el único Banco de salvadoreños.

Una sincera gratitud a nuestros colaboradores, pero sobre todo a nuestros clientes que han depositado su confianza en nosotros. Agradecemos el apoyo de nuestros entes reguladores y supervisores, como a instituciones que nos han apoyado financieramente, como es BANDESAL, y por supuesto un especial agradecimiento a nuestros visionarios accionistas, quienes creyeron desde el primer día en el éxito actual y futuro de Banco Azul de El Salvador. Muchas gracias.

Óscar Armando Rodríguez
Director Ejecutivo





JUNTA DIRECTIVA

3



Junta Directiva

CARLOS ENRIQUE ARAUJO ESERSKI	Director Presidente
FERNANDO ALFREDO DE LA CRUZ PACAS DÍAZ	Director Vicepresidente
MANUEL ANTONIO FRANCISCO RODRÍGUEZ HARRISON	Director Secretario
RAÚL ÁLVAREZ BELISMELIS	Primer Director Propietario
LUIS ROLANDO ÁLVAREZ PRUNERA	Segundo Director Propietario
CLAUDIA JOHANNA HILL VÁSQUEZ	Tercera Directora Propietaria
ÓSCAR ARMANDO RODRÍGUEZ R.	Cuarto Director Propietario
PEDRO JOSÉ GEOFFROY CARLETTI	Primer Director Suplente
CLAUDIA ALEXANDRA MARÍA ARAUJO DE SOLA	Segunda Directora Suplente
CARLOS ROBERTO GRASSL LECHA	Tercer Director Suplente
WILFREDO LÓPEZ MIRANDA	Cuarto Director Suplente
LUZ MARÍA SERPAS DE PORTILLO	Quinta Directora Suplente
JOSÉ ANTONIO RODRÍGUEZ URRUTIA	Sexto Director Suplente
CARMEN AÍDA LAZO DE SANJINES	Séptima Directora Suplente (con permiso temporal)



DIRECTORES OPERATIVOS
Y GERENTES

4



Directores Operativos y Gerentes

ÓSCAR ARMANDO RODRÍGUEZ R.	Director Ejecutivo
RENÉ GERARDO CUESTAS VALIENTE	Director de Operaciones
CARLO ROBERTO ESCALANTE CHINCHILLA	Director de Riesgos
PATRICIA PANIAGUA DE SUÁREZ	Directora Banca Empresas
MIGUEL ÁNGEL CUÉLLAR MARÍN	Director Financiero
HÉCTOR OVIDIO MONTOYA TOBAR	Director de Tecnología
FERNANDO ALFONSO FLORES MACHADO	Gerente Banca Personas
HORACIO AMÍLCAR LARIOS RAMÍREZ	Gerente Legal
SALLY ANN ELIZABETH CAÑAS TONA	Gerente de Mercadeo y Servicio al Cliente
ENRIQUE ALEJANDRO MORALES RODRÍGUEZ	Gerente de Auditoría Interna
ALEXANDRA LISBETH GONZÁLEZ PANIAGUA	Gerente de Cumplimiento
ROCÍO DEL CARMEN ALFARO DE GUÍFARRO	Gerente de Gestión Humana
MARLENY DEL CARMEN DERAS DE AMAYA	Gerente PYME
MARÍA JOSÉ LÓPEZ LÓPEZ	Gerente de Productos - Banca Personas
LUCÍA ALEYDA MAYORGA DÍAZ	Gerente de Canales
LUÍS ALFREDO GÁLVEZ FERNÁNDEZ	Gerente de Créditos y Cobros
CARLOS MOISÉS GALDÁMEZ AGUILAR	Gerente de Préstamos
SOFÍA LORENA NAVAS DE RODRÍGUEZ	Gerente de Depósitos
EDGARDO VELÁSQUEZ GARAY	Gerente de Productos - Banca Empresas
KARINA LOURDES CABRERA PINEDA	Gerente de Cash Management
ANA MATILDE IGLESIAS DE MENÉNDEZ	Coordinadora Programa LIDERA

5

GESTIÓN COMERCIAL

Gestión Comercial

Según Deloitte, para los bancos a nivel mundial, el 2018 pudo ser un año clave para acelerar la transformación hacia instituciones más estratégicamente enfocadas, tecnológicamente modernas y operativamente ágiles, para que puedan seguir siendo dominantes en un ecosistema en rápida evolución.

Banco Azul no ha sido la excepción. Con usuarios y clientes cada vez más informados y conectados nos ha exigido, por un lado, implementar de forma agresiva soluciones financieras que simplifiquen y faciliten la atención, y por otro, nos hemos preocupado por generar relaciones de largo plazo con nuestros clientes, mediante la unificación en el servicio a través de Banca Empresas y Banca Personas. Esto nos ha permitido ser más integrales y expeditos de cara al cliente brindándole un servicio cálido y simple.

Con el inicio de esta unificación entre ambas Bancas nos ha impulsado a trabajar en una estrategia de negocio diferente, donde el centro siempre sea el cliente, pero abordado de una forma integral, eficiente e innovadora en el servicio.

Compartimos a continuación los resultados más destacados del 2018 de la gestión de Banca Personas y Banca Empresas.

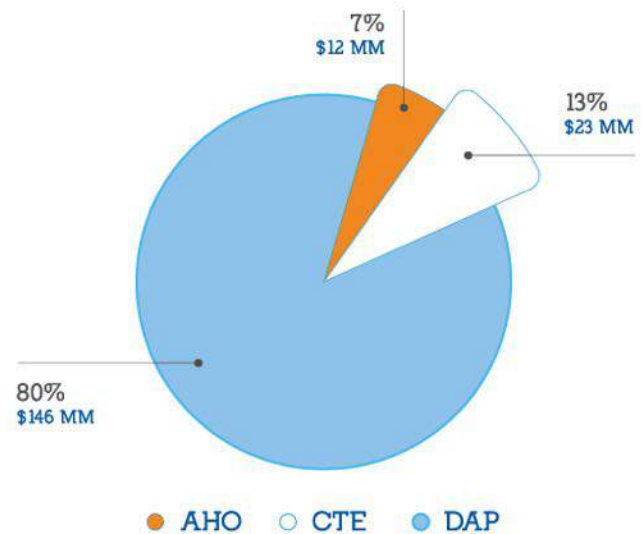
Banca Personas

Desde la fundación del Banco, hemos promovido el ahorro como un generador de bienestar y elemento fundamental para la salud financiera a largo plazo de los ahorrantes y sus familias. Nos hemos dedicado a diseñar propuestas de valor agregado diferenciadoras en los productos tradicionales del pasivo, que además de promover el ahorro nos permita entablar una relación con nuestros clientes como aliado de sus finanzas.

En el 2018 logramos un crecimiento del 34% en el número de cuentas y un crecimiento del 31% en saldos de depósitos comparado con el año anterior.

A continuación, la distribución de los saldos de cartera pasiva tanto de la cuenta de ahorro, cuenta corriente y depósitos a plazo entre nuestros clientes a través de Banca Personas:

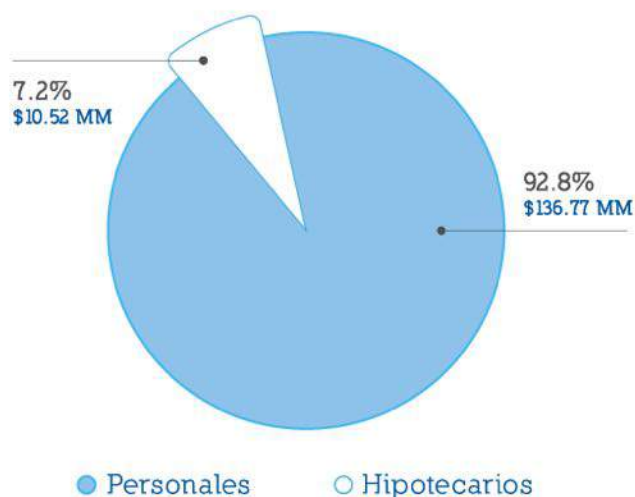
Saldo de Cartera Pasivos Banca Personas (millones)



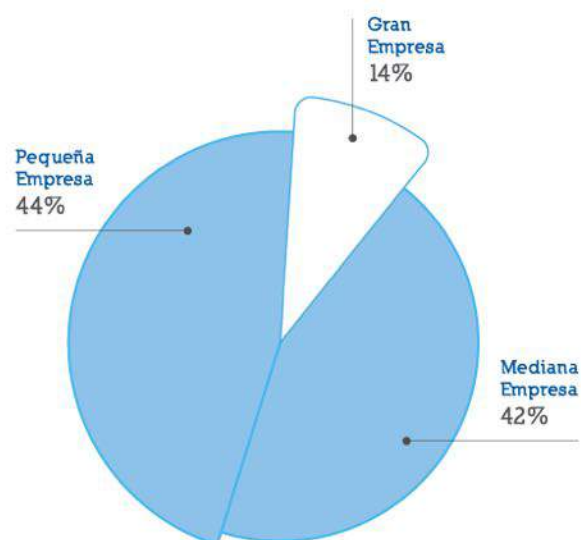
Hemos logrado este crecimiento gracias a una estrategia clara que expone de manera transparente y simple los atributos de valor de los productos de ahorro ante los potenciales clientes y clientes actuales. Una de las estrategias que destacamos es, el acceso a nuestra cuenta de ahorro, en la que los clientes pueden abrirla con tan solo un dólar.

En cuanto a la cartera de créditos de Banca Personas, contamos con 17,173 clientes activos al cierre del 2018, generadores de un volumen total de cartera de \$147.3 MM, conformados de la siguiente manera: 93% en créditos personales y 7% en créditos hipotecarios.

Distribución de portafolio de créditos Banca Personas



Distribución de portafolio de créditos Banca Empresas



Banca Empresas

En el año 2018 se desembolsaron más de \$124.5 MM a través de Banca Empresas, mantuvimos nuestra estrategia enfocada en apoyar la pequeña y mediana empresa – PYME, y sin duda mejoramos las habilidades requeridas para especializarnos en la atención y asesoramiento a este segmento que demanda una atención y un asesoramiento a la medida.

El resultado ha sido muy gratificante y gracias a esta continuidad, logramos que un 87% del monto desembolsado de la cartera de crédito de Banca Empresas se designara para beneficiar proyectos productivos de la PYME.

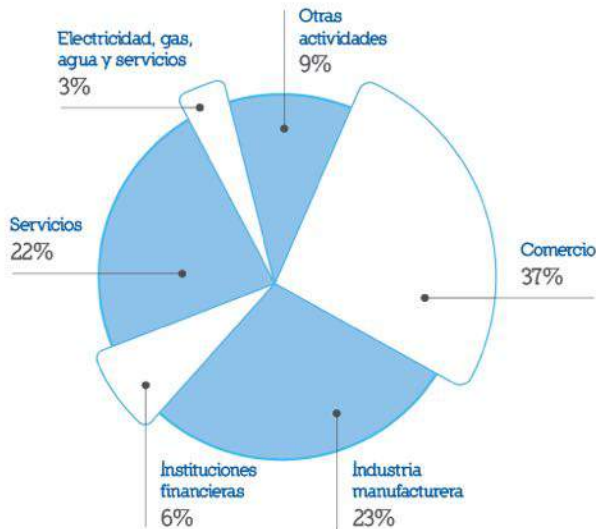
Es de hacer notar que, a través de nuestro Centro PYME Azul, en conjunto con el Programa de Responsabilidad Social Empresarial LIDERA, fueron los elementos claves que permitieron consolidar dicha estrategia, que, sumado a nuestro modelo de atención y formación del equipo comercial, constituyeron los pilares fundamentales para el logro de los objetivos 2018.

Desde el punto de vista de saldos, la cartera de Banca Empresas está concentrada en un 63% en atender a la pequeña y mediana empresa; esto se encuentra en sintonía con el enfoque del Banco en atender estos segmentos que requieren de apoyo financiero en nuestro país.

SEGMENTO	SALDOS DE CRÉDITO
Gran Empresa	\$ 59,612,426
Mediana Empresa	\$ 57,378,226
Pequeña Empresa	\$ 44,805,480
Total general	\$ 161,796,132

Como parte de la atención a los diferentes sectores económicos del país, presentamos la estructura del portafolio de préstamos a empresas la cual fue diversificada en el 2018; particularmente, en el sector comercio con 37%, seguido de industria con el 23% y servicios con el 22% de participación.

Portafolio créditos de empresa por sector económico



Conscientes de la importancia de las alianzas con organismos de apoyo a la PYME, se suscribió en el 2018 un convenio de cooperación con USAID, con el cual buscamos ampliar la capacidad de financiamiento de proyectos de energía renovable y eficiencia energética.

Cash Management

Con el objetivo de contribuir al incremento de los depósitos a la vista se consolidó un equipo de ejecutivos especializados en la administración de los flujos de tesorería empresarial, con el propósito de construir soluciones a la medida para la administración del recaudo, liquidez y pagos empresariales e institucionales, a través de nuestra banca en línea para Persona Jurídica - BancAzul Empresas.

En el 2018 se ejecutó con mucho éxito la activación de dicho servicio de manera personalizada, brindando capacitación y acompañamiento a nuestros clientes para realizar sus transacciones electrónicas, logrando una penetración de servicios de Cash Management en un 37% de la base de clientes empresariales. Las cuales al cierre de 2018 manejaban el 61% de los depósitos a la vista de las empresas de la cartera de Banco Azul. Estos esfuerzos nos permitieron que 350 empresas activaran sus bancas en líneas empresariales alcanzando un nivel de 4,800 transacciones por un total de \$30.3 MM, al cierre del año.

En continuidad con la puesta en marcha de la estrategia de sinergia entre Banca Empresas y Banca Personas, obtuvimos un total de 75 empresas activas en el pago de planilla de salarios, permitiéndonos así 4,867 nuevos clientes para Banca Personas que reciben su salario a través de nuestro Banco.

Resumen de Gestión Comercial

A continuación, compartimos un resumen de las cifras más relevantes al 31 de diciembre de 2018 (en miles de \$).



Evolución y crecimiento

SALDO DE CARTERA DE CRÉDITO Y FUENTES DE FONDEO

DATOS AL 31 DÍC. 2018



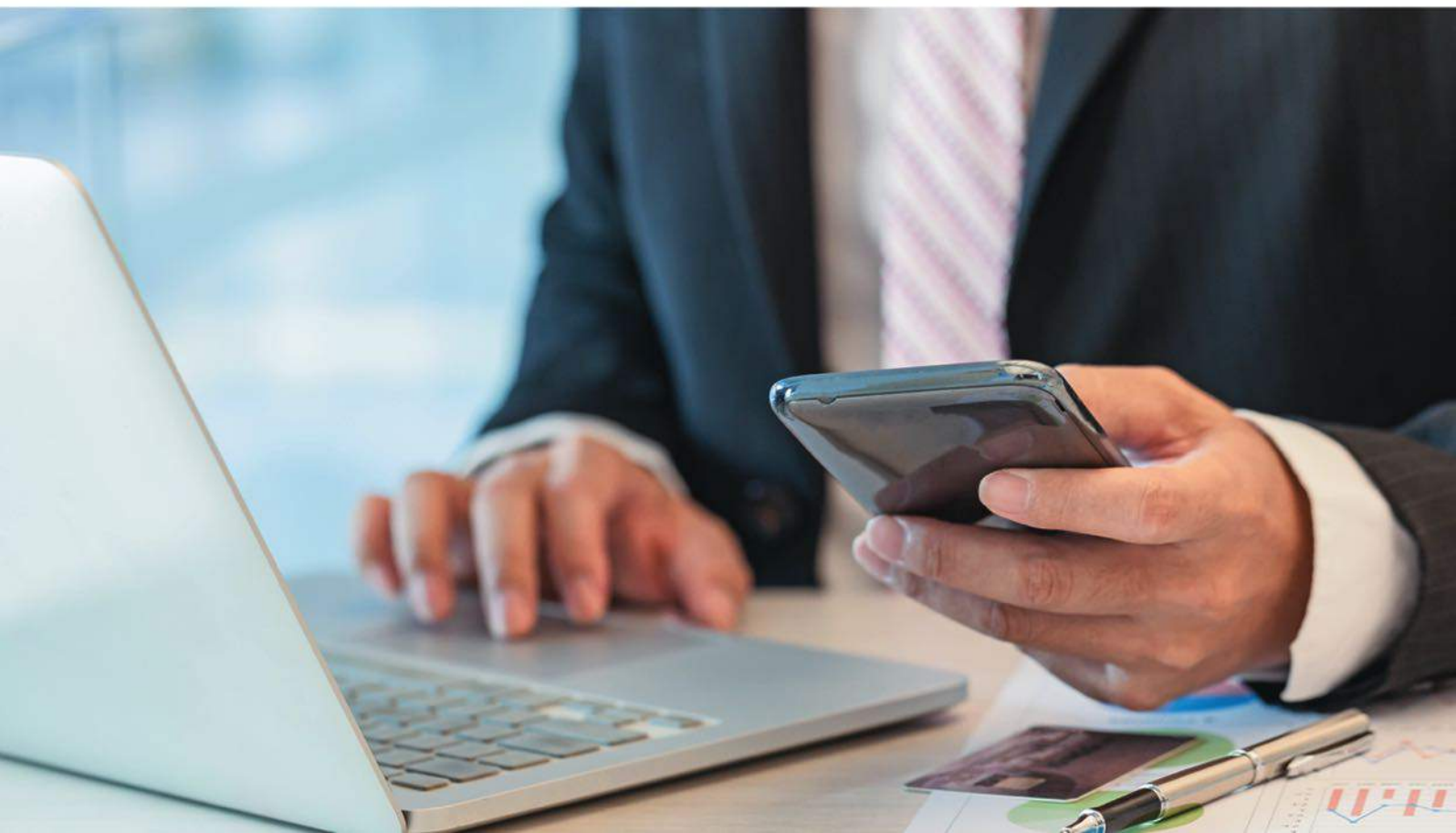
Más de 17,500 créditos



Más de 30,200 cuentas



Más de 35,000 clientes



6

GESTIÓN
FINANCIERA

Japan, Flow s
Banks
7.1%
Life insur
0.1%

Gestión Financiera

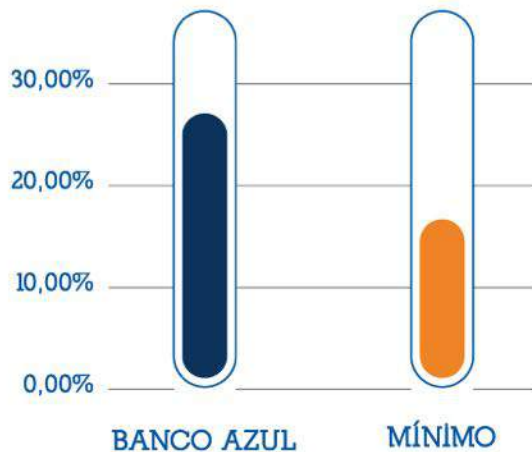
Al 31 de diciembre de 2018 (en miles de \$).

Situación de liquidez

El coeficiente de liquidez representa la capacidad que tienen las entidades para responder ante las obligaciones de corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2018, Banco Azul presenta un coeficiente de liquidez del 27.56%, el cual es muy superior al parámetro mínimo establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero siendo este del 17%.

Coeficiente de liquidez



Solvencia patrimonial

Según el Artículo 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener una solvencia estable y constante, los bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas:

- 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 contingentes.

Según el Art. 20 de la Ley de Bancos, durante los primeros tres años de funcionamiento de un banco, la relación entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados a la que se refiere el Artículo 41 de esta Ley, será por lo menos del 14.5%.

Al 31 de diciembre de 2018, la situación del Banco es la siguiente:

	BANCO AZUL	MÍNIMO
Fondo patrimonial a activos ponderados	16.07%	14.50%
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	14.72%	7.00%

Banco Azul muestra un fuerte respaldo patrimonial, lo cual garantiza el cumplimiento de sus obligaciones regulares, generadas de la actividad bancaria. El cumplimiento de estos indicadores financieros nos permite proyectarnos, ante nuestros clientes depositantes, como un Banco sólido y confiable.

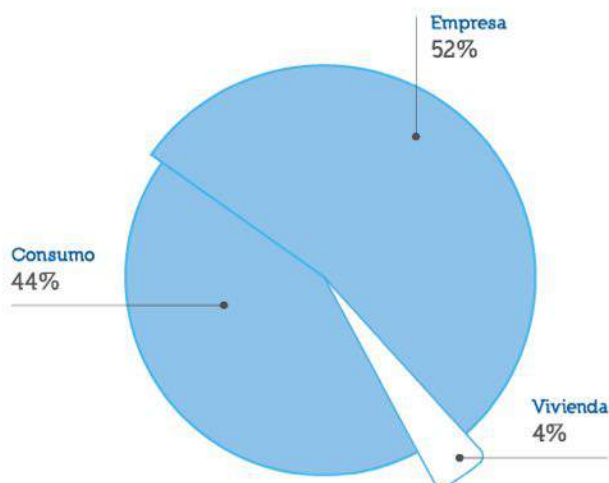
Calidad de los activos

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco presenta una excelente calidad de sus activos de riesgo, debido a que los préstamos vencidos mayores a 90 días representan el 1.31% de la cartera bruta de préstamos.

Adicionalmente el Banco, actuando en una forma conservadora, constituyó reservas por \$4.9 MM.

La cartera de préstamos del Banco se encuentra diversificada en función al siguiente detalle:

Distribución de cartera por producto de crédito



Créditos relacionados

Al cierre de 2018, el monto de créditos relacionados asciende a \$1.8 MM y representan el 2.8% del capital social pagado y las reservas de capital del Banco. Dicho monto ha sido otorgado única y exclusivamente a empleados para cubrir sus necesidades de vivienda y otras necesidades de vida.

PLAZO	SALDO (EN MILES DE \$)
Largo	\$ 1,756.33
Total	\$ 1,756.33

CATEGORÍA	SALDO (EN MILES DE \$)
A1	\$ 1,756.33
Total	\$ 1,756.33

Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero obtenido por el Banco, al 31 de diciembre de 2018, provino en un 76% de

la cartera de depósitos de nuestros clientes, el 17% a través de la línea de crédito con BANDESAL y el 7% restante, producto de nuestra emisión de títulos a través de la Bolsa de Valores de El Salvador. Este apalancamiento financiero demuestra el cumplimiento del objetivo de diversificar nuestras fuentes de fondeo.

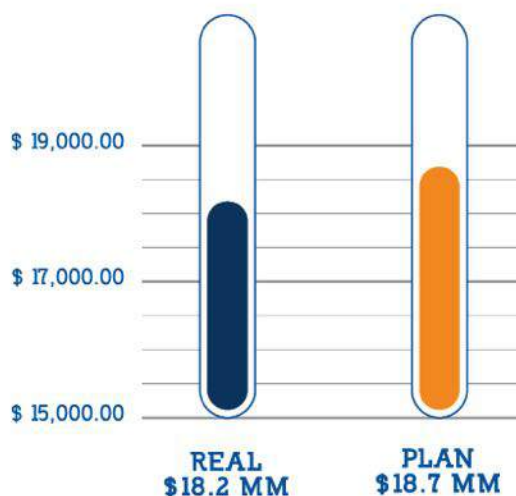
Apalancamiento financiero



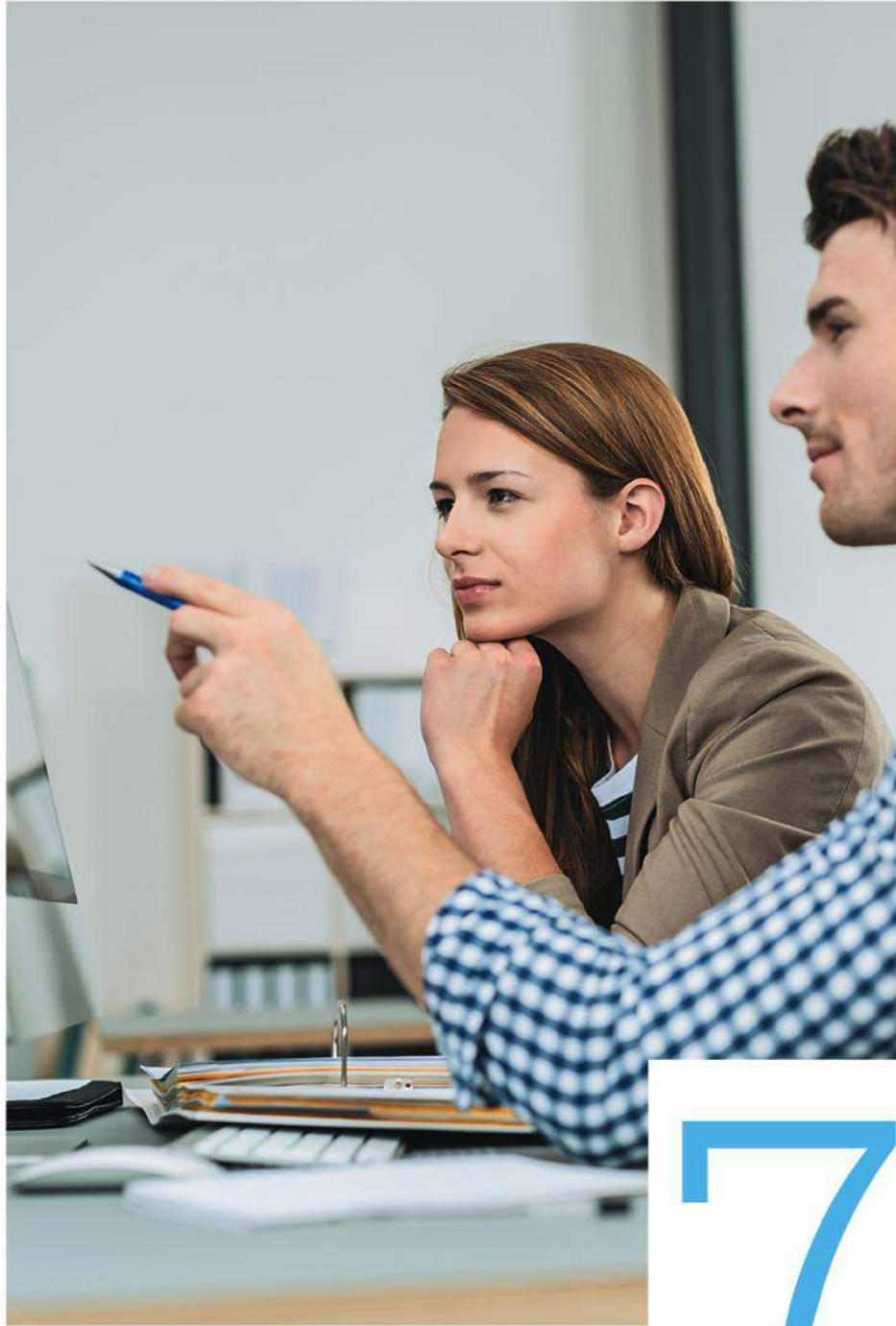
Gestión operativa

Todas las áreas del Banco han realizado una eficiente utilización de los recursos, logrando con ello un importante ahorro del gasto por un monto que asciende a \$456,300.00 respecto a nuestro presupuesto anual 2018.

Gastos



Gracias al desempeño de nuestros equipos comerciales y operativos, la buena administración y el adecuado control de riesgos, es que en el año 2018 se confirma nuestro primer punto de equilibrio operativo en dos meses consecutivos, noviembre y diciembre de 2018; sentando así las bases para que el futuro consolide nuestro punto de equilibrio financiero.



GESTIÓN INTEGRAL
DE RIESGOS

7

Gestión Integral de Riesgos

Para Banco Azul, la adecuada gestión de riesgos representa uno de sus pilares fundamentales y estratégicos, cuyas implicaciones permiten generar un crecimiento sostenible y rentable. Para lograrlo, se han implementado modelos de gestión que aseguran la identificación oportuna de riesgos, su monitoreo continuo, control y mitigación.

Durante el 2018 se realizaron esfuerzos importantes en la gestión del riesgo asociado a los créditos, el cual es el principal riesgo que el Banco enfrenta. Como resultado, el índice de cartera vencida se disminuyó de un 2.07% en diciembre de 2017 a un 1.31% en diciembre de 2018. Así mismo el indicador de cobertura de reservas de los préstamos vencidos se aumentó de un 100% a un 123% en el mismo período; muy por encima del límite prudencial establecido, demostrando la sanidad



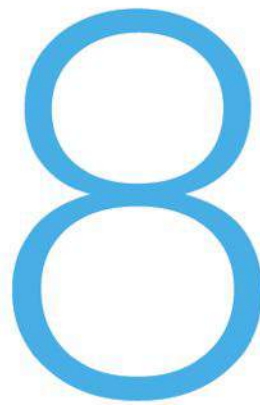
de la cartera de créditos y la fortaleza que el Banco posee para hacer frente a posibles eventos de riesgo.

En cuanto a la liquidez, su gestión ha sido prudente y satisfactoria, logrando consolidar nuevas fuentes de fondeo que el Banco afianzó durante el año anterior; lo cual permitió apalancar la colocación de nuevos créditos durante el año 2018.

Finalmente, en cuanto al riesgo operacional, durante el año que hoy reportamos, se focalizaron los esfuerzos en gestionarlos bajo una filosofía de excelencia operativa, haciendo partícipes a todos los colaboradores de procesos claves en la identificación y medición de los riesgos que sus actividades diarias conlleva. Esta estrategia nos permitió el diseño efectivo de controles para detectarlos antes que se materialicen.

**Durante el año
2018 se realizaron
esfuerzos
importantes en la
gestión del riesgo
asociado a los
créditos.**





8

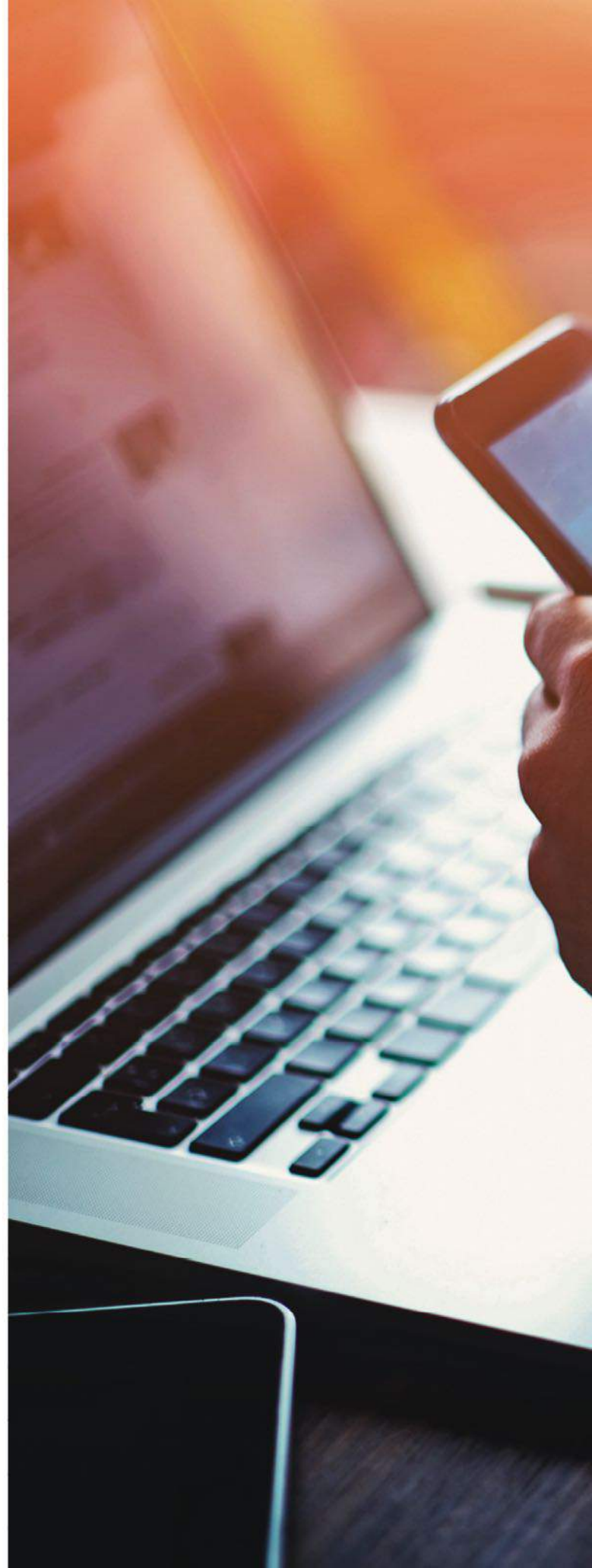
AVANCES OPERATIVOS
Y TECNOLÓGICOS

Avances Operativos y Tecnológicos

Durante el 2018 Banco Azul realizó una fuerte inversión en potenciar la plataforma tecnológica con equipos de ingeniería especializada y productos de software de última generación, lo que constituye una muestra clara del esmero y compromiso en brindarle a nuestros clientes y usuarios, servicios que tengan una marcada experiencia diferenciada por la seguridad en las transacciones, agilidad, calidez y cercanía, atributos importantes del Banco.

Con una visión de innovación, Banco Azul ha dado pasos importantes para impulsar un proceso claro de transformación digital, con una doble misión, por un lado, de perfeccionar la oferta básica de productos y servicios, pero por el otro lado potenciar innovaciones que faciliten nuevos negocios digitales para que gradualmente nos traslademos de ser un Banco analógico, eficiente y ahora rentable, hacia un Banco digital enmarcado en las necesidades de servicios de nuestros clientes.

En el 2018 con el inicio de dicha estrategia de transformación, para mejorar la experiencia del cliente, desplegamos una serie de nuevas funcionalidades en aplicaciones móviles y nuestra banca en línea tanto para empresas como para personas. Destacamos la innovación de MonedAzul, con la cual hemos roto paradigmas en la banca, brindando a nuestros clientes el servicio de transferencia de dinero a través del móvil, a terceros que pueden o no ser clientes del Banco, logrando con ello la inclusión financiera que tanto necesita nuestro país.



En cuanto a la eficiencia operativa, luego de la implementación de una mejorada y más robusta infraestructura, logramos mayor eficacia en la transaccionalidad, mejor aprovechamiento de los recursos y nos encaminamos a un rediseño consistente de los procesos críticos del Banco, tales como los de creación masiva de cuentas de planilla.

Continuaremos aprovechando las capacidades analíticas que estamos construyendo, apostándole de manera más inteligente a desarrollos que les permitan a nuestros clientes un uso más intensivo de los dispositivos móviles para servirse del Banco.

No cesamos de mejorar la banca en línea, lo cual garantiza un crecimiento en el número de usuarios de canales digitales, sin dejar de comprender los retos futuros a los que estaremos expuestos, dado que el avance tecnológico es cada vez más acelerado.

Ahora estamos mejor preparados y hemos ganado experiencia a lo largo de estos primeros años de operaciones, para apoyar mediante la tecnología y procesos claves, las sinergias entre nuestras Banca Empresas y Banca Personas.

**Destacamos la
innovación de
MonedAzul, con la cual
hemos roto paradigmas
en la banca.**



PROGRAMA DE RSE:
LIDERA

9

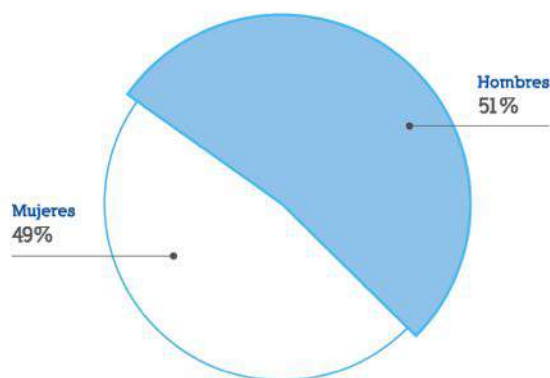
LIDERA ha beneficiado a 1,173 empresarios

Proporcionar una adecuada y oportuna divulgación del conocimiento empresarial, que facilite a las empresas, con énfasis en las pequeñas y medianas, su permanencia y crecimiento en un mercado cada vez más competitivo es la misión del Programa de Responsabilidad Social Empresarial LIDERA.

LIDERA es nuestra respuesta a la necesidad que manifiestan los empresarios salvadoreños de contar con una institución financiera que, además de apoyarles para crecer, ampliarse e innovarse, los acompañe en fortalecer su gestión empresarial.

Al cierre del año 2018 el Programa LIDERA ha beneficiado a 1,173 empresarios a través de sus diferentes ejes de acción, y donde la participación de las mujeres empresarias asciende al 49%.

Distribución por sexo



Diplomado Lidera Azul

A través de 27 diplomados, este programa modular en temas gerenciales que aborda Liderazgo Empresarial, Administración, Mercadeo y Ventas, Precios y Costos Competitivos, Finanzas Básicas y Banca para PYME, ha graduado a 567 empresarios con la siguiente distribución por segmento: 57% PYMES, 37% Micro, 2% Grande y 1% Emprendimientos. Obteniendo una ponderación de satisfacción del Diplomado de un 91.3% que lo calificó como "Excelente".

Cursos Especializados para cadena de proveedores

A través de 8 Cursos Especializados, 167 empresarios reforzaron sus habilidades gerenciales, sus conocimientos y destrezas empresariales. Bajo este eje se obtuvo una ponderación de satisfacción de los Cursos de un 90.4% que lo calificó como “Excelente”.

Encuentros Empresariales Lidera

439 empresarios han conocido el Programa LIDERA por medio de 11 Talleres y Conferencias Magistrales, enfocadas en Mercadeo Digital, Prevención de Lavado de Dinero y Activos, e impactos que trae la 4ª. Revolución Industrial – Transformación Digital en la vida empresarial.

Lidera Asesora

Al cierre del 2018 los empresarios graduados de LIDERA han recibido 685 horas de Asistencia Técnica o Asesoramiento Gerencial, y donde se han identificado 26 empresas que han sido beneficiadas con prácticas profesionales de estudiantes de la Universidad Dr. José Matías Delgado. A la fecha 6 estudiantes han sido contratados de forma permanente por los empresarios participantes. Un esfuerzo en conjunto para enlazar la comunidad estudiantil con la comunidad empresarial.

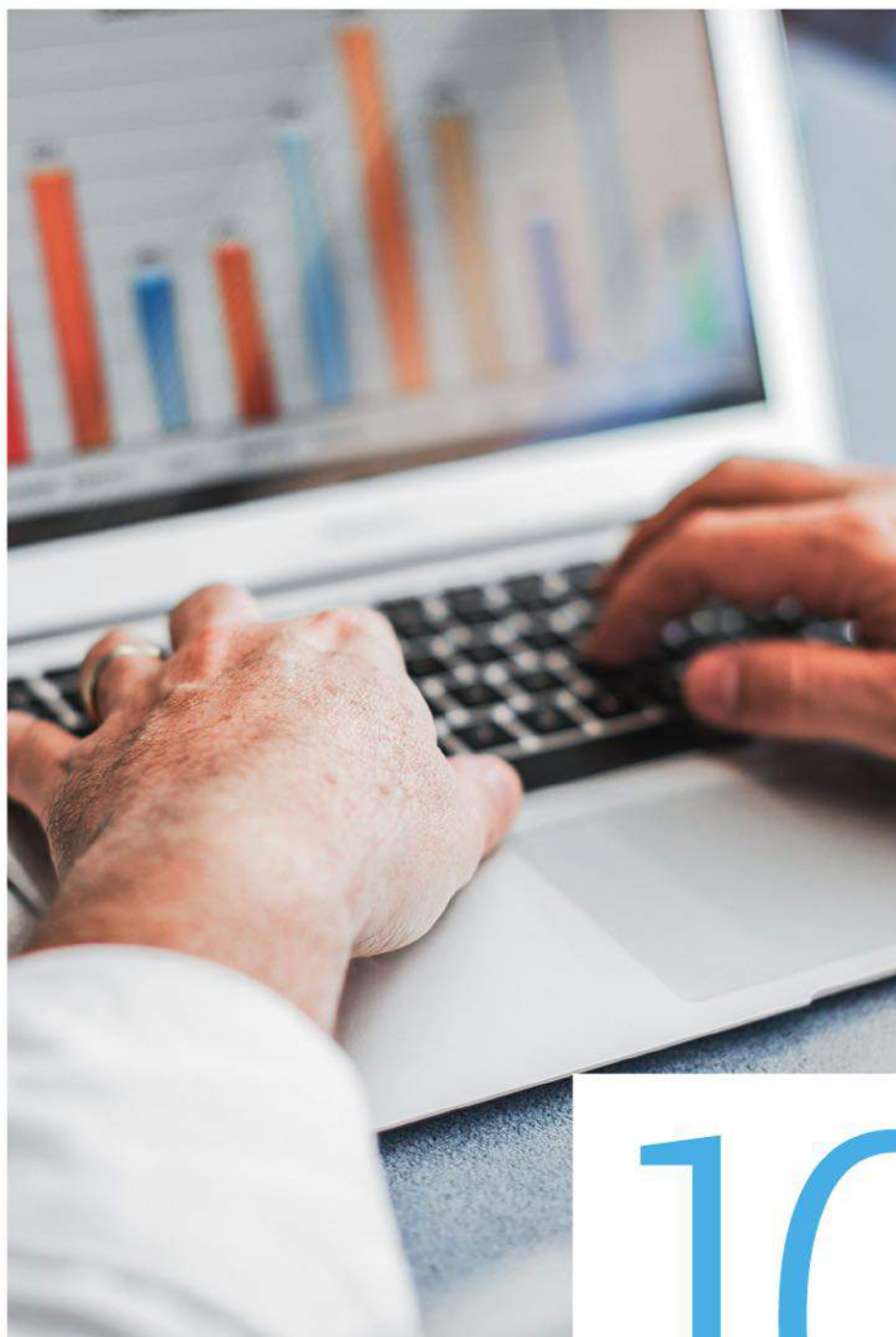
La participación de las mujeres empresarias asciende al 49%.





Misión
Propiciar un
de asociación
y medular en
en un mercado

Visión
Ser el programa
reconocido más
propiciar en el
empresas comp



ESTADOS FINANCIEROS Y
OPINIÓN DE AUDITORES
EXTERNOS 2018

10



PBX: 503 2556-0505
FAX: 503 2556-0504
www.acn.com.sv

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Banco Azul de El Salvador, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Banco Azul de El Salvador, S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Azul de El Salvador, S. A. al 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables para bancos vigentes en El Salvador.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. 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. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis de Asunto - Base contable

Hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros que describen las normas técnicas y principios de contabilidad utilizados en la preparación de los estados financieros adjuntos. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas contables para Banco vigentes en El Salvador; las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la Nota 39. En consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la Nota 2. Los estados financieros y sus notas se preparan de conformidad con la NCB-017 Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos. Los estados financieros publicados tienen su origen en la NCB-017 y el contenido lo establece la NCB-018 Normas para Publicación de los Estados Financieros de los Bancos. Nuestra opinión no se modifica en relación a este asunto.

Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.

Es miembro de la red global de Baker Tilly International Ltd., cuyos miembros son entidades legales independientes
Calle 1, No.113, entre Calle La Mascota y Calle Loma Linda, Colonia San Benito, San Salvador, El Salvador.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Banco Azul de El Salvador, S. A.
Página 2

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. El siguiente asunto ha sido clave en la auditoría:

- **Cartera de Préstamos por Cobrar y Reservas de Saneamiento**
Como se indica en las Notas 6 y 7 a los estados financieros, la cartera de préstamos neta tiene un saldo de US\$304,113.9 miles, y la reserva de saneamiento de \$4,961.0 miles. Montos de importancia significativa en los estados financieros y en la ejecución de nuestra auditoría; en los que la estimación de la reserva de saneamiento demanda la aplicación de ciertos criterios y juicios, establecidos por las normas y regulaciones aplicables en la asignación de la categoría de riesgo de crédito, en consecuencia, el efecto de asignar inapropiadamente las categorías de riesgo de crédito es material en los estados financieros.

Entre los procedimientos de auditoría aplicados para cubrir el riesgo del asunto clave citamos: Pruebas a los controles internos establecidos para el otorgamiento y recuperación de préstamos, confirmación y revisión documentos para asegurarnos de la existencia de los saldos de préstamos al cierre del período, pruebas para asegurarnos del cumplimiento de las normas y regulaciones aplicables en la determinación de la categoría de riesgo y el cálculo de la reserva de saneamiento.

Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, y del control interno que la dirección 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 dirección es responsable de la evaluación de la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad también tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Banco Azul de El Salvador, S. A.
Página 3

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. 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 errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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 significativos 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 errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la 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 circunstancias.
- 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 la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos 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 de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo revelaciones, y si los estados financieros representan transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Banco Azul de El Salvador, S. A.
Página 4

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos que fueron objeto de comunicación a los encargados del gobierno de la entidad, determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
Registro N° 3614


Angela Osorio de Argueta
Socia



San Salvador, República de El Salvador.
5 de febrero de 2019

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Balance general

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Activo			
Activos de intermediación			
Caja y Bancos	3	\$ 69,156.5	\$ 52,069.4
Reportos y otras operaciones bursátiles, netas	4	5,000.1	678.5
Inversiones financieras, netas	5	16,938.9	16,761.8
Cartera de préstamos, neta de reserva de saneamiento	6, 7 y 8	<u>304,113.9</u>	<u>241,215.1</u>
		<u>395,209.4</u>	<u>310,724.8</u>
Otros activos			
Bienes recibidos en pago, neto	9	-	80.6
Diversos, netos de amortización		<u>17,365.4</u>	<u>16,729.0</u>
		<u>17,365.4</u>	<u>16,809.6</u>
Activo fijo			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	11	<u>2,629.0</u>	<u>3,532.3</u>
Total activo		<u>\$ 415,203.8</u>	<u>\$ 331,066.7</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivos de intermediación			
Depósitos de clientes	12	\$ 271,236.2	\$ 200,282.2
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8 y 14	59,982.6	47,104.6
Reportos y otras obligaciones bursátiles	16	-	1,900.0
Títulos de emisión propia	8 y 17	25,493.2	21,634.8
Diversos		<u>2,854.4</u>	<u>691.5</u>
		<u>359,566.4</u>	<u>271,613.1</u>
Otros pasivos			
Cuentas por pagar		1,748.9	1,111.0
Provisiones		355.4	490.3
Diversos		<u>245.4</u>	<u>348.6</u>
		<u>2,349.7</u>	<u>1,949.9</u>
Total pasivo		<u>361,916.1</u>	<u>273,563.0</u>
Patrimonio			
Capital social pagado		80,000.0	80,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		<u>(26,712.3)</u>	<u>(22,496.3)</u>
Total patrimonio		<u>53,287.7</u>	<u>57,503.7</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 415,203.8</u>	<u>\$ 331,066.7</u>

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

Carlos Enrique Araujo Eserski
Director Presidente

Fernando Alfredo de la Cruz Pacas Díaz
Director Vicepresidente

Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison
Director Secretario

Raúl Álvarez Belismelis
Director

Claudia Johanna Hill Vásquez
Directora

Oscar Armando Rodríguez
Director

Luis Rolando Álvarez Prunera
Director

Banco Azul de El Salvador, S. A.**Estado de resultados****Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017***(Expresado en miles de dólares de los estados Unidos de América)*

	Notas	2018	2017
Ingresos de operación			
Intereses de préstamos		\$ 27,069.4	\$ 20,472.1
Comisiones y otros ingresos por préstamos		2,847.7	2,334.2
Intereses de inversiones		1,380.3	458.2
Reportos y operaciones bursátiles		25.6	0.2
Intereses sobre depósitos		965.3	372.4
Otros servicios y contingencias		<u>1,767.8</u>	<u>940.9</u>
		<u>34,056.1</u>	<u>24,578.0</u>
Menos costos de operación			
Intereses y otros costos de depósitos		10,137.9	8,367.0
Intereses sobre préstamos		3,287.0	1,772.1
Intereses sobre emisión de obligaciones		1,477.6	208.2
Pérdida por venta de títulos valores		-	1.9
Otros servicios y contingencias		<u>920.0</u>	<u>396.0</u>
		<u>15,822.5</u>	<u>10,745.2</u>
Reservas de saneamiento	7	<u>4,446.8</u>	<u>3,109.5</u>
		<u>20,269.3</u>	<u>13,854.7</u>
Utilidad antes de gastos		<u>13,786.8</u>	<u>10,723.3</u>
Gastos de operación	26		
De funcionarios y empleados		8,204.5	8,153.5
Generales		7,793.5	7,428.1
Depreciaciones y amortizaciones		<u>2,236.9</u>	<u>2,114.1</u>
		<u>18,234.9</u>	<u>17,695.7</u>
Pérdida de operación		(4,448.1)	(6,972.4)
Otros ingresos y gastos, netos		<u>232.1</u>	<u>(5.0)</u>
Pérdida neta		<u>\$ (4,216.0)</u>	<u>\$ (6,977.4)</u>

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

Carlos Enrique Araujo Eserski
Director PresidenteFernando Alfredo de la Cruz Pacas Díaz
Director VicepresidenteManuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison
Director SecretarioRaúl Álvarez Belismelis
DirectorClaudia Johanna Hill Vásquez
DirectoraOscar Armando Rodríguez
DirectorLuis Rolando Álvarez Prunera
Director

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Actividades de operación:			
Pérdida neta		\$ (4,216.0)	\$ (6,977.4)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado en actividades de operación-			
Reservas de saneamiento de activos		4,446.8	3,109.5
Depreciaciones y amortizaciones		2,236.9	2,114.1
Intereses y comisiones por recibir		(282.4)	(635.4)
Intereses y comisiones por pagar		109.6	138.3
Cartera de préstamos		(66,982.6)	(86,166.9)
Otros activos		(1,818.8)	(900.2)
Depósitos del público		70,844.4	47,038.3
Otros pasivos		<u>2,562.8</u>	<u>412.5</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>6,900.7</u>	<u>(41,867.2)</u>
Actividades de inversión:			
Aumento en inversiones financieras		(4,498.7)	(12,892.7)
Adquisición de activo fijo	11	<u>(151.2)</u>	<u>(197.6)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(4,649.9)</u>	<u>(13,090.3)</u>
Actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos		12,878.0	27,692.3
Reportos y operaciones bursátiles		(1,900.0)	1,900.0
Emisión de instrumentos financieros		3,858.3	21,634.8
Emisión de acciones		-	<u>20,000.0</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>14,836.3</u>	<u>71,227.1</u>
Aumento en el efectivo		17,087.1	16,269.6
Efectivo al inicio del periodo		<u>52,069.4</u>	<u>35,799.8</u>
Efectivo al final del periodo	3	<u>\$ 69,156.5</u>	<u>\$ 52,069.4</u>

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

Carlos Enrique Araujo Eserski
Director Presidente

Fernando Alfredo de la Cruz Pacas Díaz
Director Vicepresidente

Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison
Director Secretario

Raúl Álvarez Belismelis
Director

Claudia Johanna Hill Vásquez
Directora

Oscar Armando Rodríguez
Director

Luis Rolando Álvarez Prunera
Director

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Estado de cambios en el patrimonio Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en miles de dólares de los estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre de 2016			Saldos al 31 de diciembre de 2017			Saldos al 31 de diciembre de 2018		
		Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones
Patrimonio									
Capital social pagado (1) (Nota 44)	\$ 60,000.0	\$ 20,000.0	-	\$ 80,000.0	-	-	\$ 80,000.0	-	-
Reserva legal (Nota 23)	1.8	-	-	1.8	-	-	1.8	-	-
Resultados acumulados (Nota 24)	(15,537.0)	-	(6,977.4)	(22,514.4)	-	(4,216.0)	(26,730.4)	-	-
	<u>44,464.8</u>	<u>20,000.0</u>	<u>(6,977.4)</u>	<u>57,487.4</u>	<u>-</u>	<u>(4,216.0)</u>	<u>53,271.4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio restringido									
Utilidad no distribuible (Nota 24)	16.3	-	-	16.3	-	-	16.3	-	-
	<u>16.3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16.3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16.3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total patrimonio	<u>\$ 44,481.1</u>	<u>\$ 20,000.0</u>	<u>\$ (6,977.4)</u>	<u>\$ 57,503.7</u>	<u>-</u>	<u>\$ (4,216.0)</u>	<u>\$ 53,287.7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor contable de las acciones (En dólares de los Estados Unidos de América)	\$ 0.74			\$ 0.72			\$ 0.67		

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital social del Banco está representado por 80,000,000 (60,000,000 en 2016) de acciones comunes y nominativas de \$1 cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

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

Carlos Enrique Araujo Eserski
Director Presidente

Fernando Alfredo de la Cruz Pacas Díaz
Director Vicepresidente

Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison
Director Secretario

Raúl Álvarez Belismelis
Director

Claudia Johanna Hill Vásquez
Directora

Oscar Armando Rodríguez
Director

Luis rolando Álvarez Prunera
Director

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1. Operaciones

El Banco Azul de El Salvador, S. A. es una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima de capital fijo, constituida el 23 de septiembre de 2013 que tiene por objeto principal dedicarse a todos los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador. El Banco forma parte del conglomerado financiero, cuya sociedad controladora de finalidad exclusiva es Inversiones Financieras Grupo Azul.

En sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, Número CD-22/2015, de fecha 18 de junio de 2015, la referida entidad autorizó el inicio de operaciones de la sociedad Banco Azul de El Salvador, S. A. El Banco abrió las puertas al público el 20 de julio de 2015.

Los estados financieros se expresan en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

Nota 2. Principales políticas contables

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables:

a) Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados por el Banco con base a las normas contables emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales continúan vigentes de acuerdo a lo establecido en Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. Estas normas prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Los Bancos 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 39.

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.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

El Banco publica sus estados financieros con base a la NCB-018 Normas para la Publicación de Estados Financieros de los Bancos, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

b) Inversiones financieras

La cartera de inversiones se registra al costo de adquisición o al valor del mercado, el menor. El valor de mercado para los instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; para los títulos valores emitidos por entidades radicadas y no radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se establece una reserva con base a la categoría de riesgo asignada por una clasificadora de riesgos; y para los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin calificación de riesgo a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva de El Salvador y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.

c) Reconocimiento de ingresos

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son pagados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Las comisiones derivadas de operaciones de préstamos o contingentes con plazo hasta 30 días se reconocen como ingresos en la fecha que se cobren o provisionen. Las comisiones derivadas de operaciones de préstamos o contingentes con plazos mayores a 30 días se registran en ingresos diferidos, neto de los costos directos por otorgamiento de los mismos.

Se suspende el reconocimiento de ingresos diferidos cuando los préstamos o las operaciones contingentes se reclasifiquen a cartera vencida y se reconocen hasta que se recuperen dichos saldos.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento, se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben de acuerdo al plazo.

d) Préstamos e intereses vencidos

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital, de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa días o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no existe la morosidad antes indicada.

El criterio para el traslado de los préstamos e intereses vigentes a vencidos está de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

e) Reservas de saneamiento de activos de riesgo

Las reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se han establecido de conformidad con los instructivos emitidos por la Superintendencia del Sistema Financiero, en los cuales se permite evaluar los riesgos de cada deudor del Banco, con base a los criterios siguientes: capacidad empresarial, capacidad de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumentos del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo, por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado, cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que, a juicio de la Superintendencia afectan los estados financieros.

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados, se constituyen en cumplimiento de requerimiento de la Superintendencia con base al artículo 206 de la Ley de Bancos, el cual regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinados por la Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen cuando como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia, se determina que es necesario reclasificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia y se disminuye con autorización de esa Institución cuando a su juicio el Banco haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Adicionalmente, el Banco tiene como política establecer reservas voluntarias de carácter general, basado principalmente en el criterio conservador de la Administración, a fin de minimizar cualquier impacto futuro de un posible incremento en el riesgo crediticio.

f) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

El Banco reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos, aplicando el saldo a la reserva de saneamiento constituida, bajo los siguientes criterios: a) los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; b) los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; c) los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial; d) los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible ejecutar embargo; e) los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor; f) cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y g) cuando a juicio del Banco no exista posibilidad de recuperación.

g) Inversiones accionarias

Las inversiones en acciones de sociedades de inversión conjunta se registran utilizando el método de participación.

Cuando el valor de la adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, el Banco traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso, el cual amortiza anualmente en un plazo de hasta tres años contados a partir de la fecha de adquisición de la inversión.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

h) Gastos pre operativos

Los gastos asociados con el inicio de operaciones del Banco quien abrió sus puertas al público el 20 de julio de 2015 se registran como parte de los otros activos diversos. La amortización se calcula por el método lineal durante su vida útil estimada de 10 años.

i) Activo fijo

Las instalaciones están registradas al costo de adquisición o de construcción. El resto de bienes se registra a su costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes: mobiliario y equipo entre el 20% y el 50%, vehículos el 20% e instalaciones el 5%. Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones, que no extienden significativamente la vida útil del bien, se cargan a los resultados del año en que se incurren.

Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones, que no extienden significativamente la vida útil del bien, se cargan a los resultados del año en que se incurren.

j) Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor. El costo se establece por el valor fijado en la escritura de dación, en caso de dación en pago; o al valor fijado en el acta de adjudicación, en caso de adjudicación judicial; más las mejoras que aumentan el valor intrínseco del bien. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valúo pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia.

Los activos extraordinarios deben ser liquidados dentro de un plazo de cinco años a partir de la fecha de su adquisición, debiendo provisionarlos como pérdida durante los primeros cuatro años, mediante provisiones mensuales uniformes.

La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

k) Intereses y comisiones por pagar

Los intereses sobre depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

Las comisiones sobre préstamos recibidos con plazo mayor a un año se registran como activos diferidos y se reconocen como gastos en forma lineal durante la vigencia del préstamo.

l) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a las monedas de curso legal, se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

m) Indemnizaciones y retiro voluntario

Indemnización

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados del Banco según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegarles a ser pagadas en caso de despido sin causa justificada. La política contable es registrar gastos por indemnizaciones en el período en que se conoce la obligación.

Bonificación por retiro voluntario

En enero de 2014, la Asamblea Legislativa aprobó La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, la que entró en vigencia el 1 de enero de 2015. La prestación económica por renuncia a partir de los dos años, es equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser superior a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador.

El plan de beneficios definido usa el método actuarial de la unidad de crédito para estimar su obligación y la descuenta a su valor presente a la fecha de presentación de estados financieros.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Las ganancias o las pérdidas por los cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan a los resultados. Los principales supuestos del estudio actuarial son: a) la tasa de descuento utilizada para actualizar las prestaciones al personal que es del 6.25% (6.25% en 2017), tasa nominal promedio de las últimas ocho emisiones de Eurobonos del Estado de El Salvador, con plazos que oscilan entre 2019 y 2041, b) los salarios mínimos en promedio se espera que crezcan a razón del 4.53% (4.53% en 2017) anual y c) tasa de rotación de los empleados es del 18.15% (22.67% en 2017). Al 31 de diciembre de 2018 el banco tiene registrado \$152.7 (\$102.2 en 2017) en concepto de provisión por retiro voluntario.

n) Unidad monetaria

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, establece que a partir de enero de 2001 el dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares. Los libros del Banco se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

o) Cargos por riesgos generales de la banca

El Banco no ha efectuado cargos por este concepto.

p) Reserva riesgo país

El Banco constituye provisiones por riesgo país por las actividades de colocación de recursos en el exterior. Este riesgo es imputable al país de domicilio del deudor u obligado al pago y desde el cual se debe obtener el retorno de los recursos invertidos, salvo que la compañía matriz del deudor actúe en calidad de deudor solidario y/o cuando el garante esté domiciliado en un país con calificación en grado de inversión.

Las instituciones que coloquen o comprometan sus recursos en otros países utilizan para determinar el grado de riesgo país, las calificaciones de riesgo soberano de los países, emitidas por las sociedades calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente, para las obligaciones de largo plazo.

Los incrementos de las provisiones causarán un débito en la cuenta de resultados por aplicar - utilidades de ejercicios anteriores y un crédito en la cuenta de patrimonio restringido - utilidades de ejercicios anteriores. Las disminuciones en las provisiones causarán una reversión de la aplicación contable de constitución.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

q) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia del Banco realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la revelación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros así como los ingresos y gastos el período informado.

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 serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Nota 3. Caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 este rubro se encuentra integrado por el efectivo disponible en moneda de curso legal, y asciende a \$69,156.5 y \$52,069.4, respectivamente, los cuales corresponden a depósitos en moneda de curso legal. Un resumen de este rubro se muestra a continuación:

	2018	2017
Caja	\$ 2,972.0	\$ 2,151.5
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	58,989.8	46,957.1
Documentos a cargo de otros bancos	6,347.5	2,534.4
Depósitos en bancos locales	194.0	146.1
Depósitos en bancos extranjeros	193.2	99.8
Intereses por cobrar	460.0	180.5
	<u>\$ 69,156.5</u>	<u>\$ 52,069.4</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor de la reserva de liquidez por captación de fondos es de \$57,361.7 y \$44,217.7, respectivamente. Esta reserva se encuentra respaldada en la cuenta de depósitos y en títulos de inversión del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 4. Reportos y operaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 representa los títulos valores transados en una bolsa de valores y los reportos que el banco realice directamente con el reportado.

	2018	2017
Títulos valores transados		
En Bolsa de Valores	\$ 5,000.1	\$ 678.5

Nota 5. Inversiones financieras

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, los cuales se detallan a continuación:

	2018	2017
Títulos valores para negociación		
Emitidos por el Estado	\$ 16,453.0	\$ 14,547.2
Títulos valores negociados en reportos	-	1,900.0
Intereses provisionados	485.9	314.6
	<u>\$ 16,938.9</u>	<u>\$ 16,761.8</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no mantiene provisión para valuación de inversiones debido a la calidad de sus inversiones.

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 6.54% y 6.19%, respectivamente.

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 período reportado.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 6. Cartera de préstamos

La cartera de préstamos de la entidad se encuentra diversificada en los siguientes sectores de la economía:

	2018	2017
Préstamos vigentes		
Préstamos a empresas privadas	\$ 151,349.1	\$ 110,426.6
Préstamos para la adquisición de vivienda	10,479.7	12,085.0
Préstamos para el consumo	125,351.3	107,539.4
Préstamos a otras entidades del sistema financiero	<u>6,042.7</u>	<u>4,931.3</u>
	<u>293,222.8</u>	<u>234,982.3</u>
Préstamos refinanciados o reprogramados		
Préstamos a empresas privadas	3,239.3	762.1
Préstamos para el consumo	<u>7,040.9</u>	<u>4,213.8</u>
	<u>10,280.2</u>	<u>4,975.9</u>
Préstamos vencidos		
Préstamos a empresas privadas	263.7	99.8
Préstamos para el consumo	<u>3,768.9</u>	<u>4,962.8</u>
	<u>4,032.6</u>	<u>5,062.6</u>
	307,535.6	245,020.8
Intereses sobre préstamos	1,539.3	1,256.9
Menos - Reserva de saneamiento	<u>(4,961.0)</u>	<u>(5,062.6)</u>
Cartera neta	<u>\$ 304,113.9</u>	<u>\$ 241,215.1</u>

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 10.9% (11.4% en 2017).

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 período reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100% de la cartera de préstamos.

Durante el año 2018 se han reconocido intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en los resultados por \$822.7 (\$686.5 en 2017).

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 7. Reservas de saneamiento

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$4,961.0 y \$5,062.6, respectivamente. El movimiento registrado durante los períodos en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

a. Reservas para deudores de créditos a empresas privadas

	2018	2017
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 181.6	\$ 107.3
Más - Constitución de reserva	237.9	91.5
Menos - Liberación de reservas	<u>(57.2)</u>	<u>(17.2)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 362.3</u>	<u>\$ 181.6</u>

Tasa de cobertura: 0.23% (0.16% en 2017)

b. Reservas para deudores de créditos para vivienda

	2018	2017
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 2.9	\$ 0.2
Más - Constitución de reserva	61.9	10.2
Menos - Liberación de reservas	<u>(54.1)</u>	<u>(7.5)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 10.7</u>	<u>\$ 2.9</u>

Tasa de cobertura: 0.10% (0.002% en 2017)

c. Reservas para deudores de créditos para consumo

	2018	2017
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 4,707.4	\$ 1,658.1
Más - Constitución de reserva	5,860.7	4,628.1
Menos - Liberación de reservas	<u>(5,980.1)</u>	<u>(1,578.8)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 4,588.0</u>	<u>\$ 4,707.4</u>

Tasa de cobertura: 3.37% (4.02% en 2017).

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

d. Reservas voluntarias

	2018	2017
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 170.7	\$ 243.5
Más - Constitución de reserva	-	711.8
Menos - Liberación de reservas	<u>(170.7)</u>	<u>(784.6)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>\$ 170.7</u>

La tasa de cobertura determinada es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de las reservas de saneamiento de otras cuentas por cobrar asciende a \$113.6 (\$55.2 en 2017)

Nota 8. Cartera pignorada

El Banco ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se describe a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco ha recibido línea de crédito del Banco de Desarrollo de El Salvador por \$60,000.0 (\$52,000.0 en 2017), los cuales están garantizados con créditos categoría "A", por un monto de \$18,270.6 (\$15,939.9 en 2017). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo del préstamo más intereses es de \$59,982.6 (\$47,104.6 en 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco realizó una emisión de certificados de inversión colocados a través de la Bolsa de Valores por \$25,266.2 (\$21,430.0 en 2017), e intereses acumulados de \$227.0 (\$204.8 en 2017) la cual ha garantizado con créditos categoría "A" por un monto de \$36,205.6 (\$35,038.5 en 2017); el tramo 1 de dicha emisión vence el 23 de octubre de 2022, el tramo 2 de dicha emisión vence el 14 de noviembre de 2022, el tramo 3 de dicha emisión vence el 6 de diciembre de 2022 y el tramo 4 de dicha emisión vence el 10 de agosto de 2023.

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

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 9. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$0.0 y \$80.6, respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios registrados durante los períodos reportados se resume a continuación:

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto de reservas
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 82.7	\$ (2.1)	\$ 80.6
Más - Adquisiciones	-	(6.8)	(6.8)
Menos - Retiros	(82.7)	8.9	(73.8)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no tiene activos mayores a cinco años de haber sido adquiridos.

Al 31 de diciembre de 2018 se dio de baja activos extraordinarios en concepto de venta de acuerdo a los montos siguientes:

	Precio de venta	Costo de Adquisición	Provisión Constituida	Pérdida
2018	\$ 80.0	\$ 82.7	\$ 8.9	\$ (2.7)

Al 31 de diciembre de 2017 no se reportan bajas de activos extraordinarios.

Nota 10. Inversiones accionarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no registra operaciones por este concepto.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 11. Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los bienes muebles e inmuebles de la entidad se detallan a continuación:

	2018	2017
Al costo:		
Instalaciones	\$ 38.6	-
Mobiliario y equipo	<u>4,708.5</u>	<u>\$ 4,604.4</u>
	4,747.1	4,604.4
Menos - Depreciación acumulada	<u>(3,032.9)</u>	<u>(2,109.3)</u>
	1,714.2	2,495.1
Más - Amortizables	<u>914.8</u>	<u>1,037.2</u>
Total	<u>\$ 2,629.0</u>	<u>\$ 3,532.3</u>

El movimiento del activo fijo en el ejercicio reportado fue el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del período	\$ 3,532.3	\$ 4,352.2
Más - Adquisiciones	151.2	197.6
Menos - Depreciaciones	<u>(1,054.5)</u>	<u>(1,017.5)</u>
Saldo al final del período	<u>\$ 2,629.0</u>	<u>\$ 3,532.3</u>

Nota 12. Depósitos de clientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la cartera de depósitos del banco se encuentra distribuida así:

	2018	2017
Depósitos del público	\$ 249,534.2	\$ 182,955.8
Depósitos de otros bancos	2,136.2	3,255.3
Depósitos de entidades estatales	16,885.0	10,355.0
Depósitos restringidos e inactivos	2,190.8	3,335.7
Intereses por pagar	<u>490.0</u>	<u>380.4</u>
	<u>\$ 271,236.2</u>	<u>\$ 200,282.2</u>

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Las diferentes clases de depósitos del banco son los siguientes:

	2018	2017
Depósitos en cuenta corriente	\$ 38,782.8	\$ 32,292.0
Depósitos en cuenta de ahorro	25,280.0	10,884.1
Depósitos a plazo	206,683.4	156,725.7
Intereses por pagar	490.0	380.4
	<u>\$ 271,236.2</u>	<u>\$ 200,282.2</u>

Tasa de costo promedio 4.5% (4.6% en 2017).

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.

Nota 13. Préstamos del Banco Central de Reserva

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no registra operaciones por este concepto.

Nota 14. Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco mantiene línea de crédito con el Banco de Desarrollo de El Salvador por USD\$ 60,000.0 (\$52,000.0 en 2017), destinados a financiamiento de proyectos de formación de capital y desarrollo, con un saldo de capital más intereses de \$59,982.6 (\$47,104.6 en 2017), a una tasa de interés anual que oscila entre el 4.53% y el 7.0% (entre 4.53% y el 6.75% en 2017) garantizados con créditos categorías "A1", "A2", "B", "C1", "C3" y "E". Estas obligaciones vencen entre el 7 de enero de 2019 y el 30 de noviembre de 2038.

Nota 15. Préstamos de otros bancos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no registra operaciones por este concepto.

Banco Azul de El Salvador, S. A.**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017***(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)***Nota 16. Reportos y otras obligaciones bursátiles**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el banco registra obligaciones por reportos y obligaciones bursátiles de breve plazo por \$0.0, \$1,900.0 en 2017, respectivamente, que se han realizado por intermediación de Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.

Nota 17. Títulos de emisión propia

Al 31 de diciembre de 2018 los títulos valores emitidos con base al artículo 53 de la Ley de Bancos, para captar recursos del público son:

Nombre de la emisión	Monto de la emisión	Fecha de emisión	Plazo	Saldo de Capital	Saldo de intereses	Tasa de interés pactada	Clase de garantía
2018							
		23 de octubre de 2017, 14 de noviembre de 2017, 6 de diciembre de 2017 y 10 de agosto de 2018	5 años			5.98% y 6.15%	Créditos categoría "A" consumo
CIBANAZULI	<u>\$ 30,000.0</u>			<u>\$ 25,266.2</u>	<u>\$ 227.0</u>		
Total	<u>\$ 30,000.0</u>			<u>\$ 25,266.2</u>	<u>\$ 227.0</u>		
2017							
		23 de octubre de 2017, 14 de noviembre de 2017 y 6 de diciembre de 2017	5 años			5.98%	Créditos categoría "A" consumo
CIBANAZULI	<u>\$ 30,000.0</u>			<u>\$ 21,430.0</u>	<u>\$ 204.8</u>		
Total	<u>\$ 30,000.0</u>			<u>\$ 21,430.0</u>	<u>\$ 204.8</u>		

Nota 18. Bonos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se tienen bonos convertibles en acciones de conformidad al artículo 43 de la Ley de Bancos.

Nota 19. Préstamos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no tiene préstamos convertibles en acciones de conformidad al artículo 78 de la Ley de Bancos.

Nota 20. Recuperaciones de activos castigados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no registra operaciones por este concepto.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 21. Vencimientos de operaciones activas y pasivas

Al 31 de diciembre de 2018 los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes se detallan a continuación:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
Activos							
Reportos	\$ 5,000.1	-	-	-	-	-	\$ 5,000.1
Inversiones	7,853.5	-	-	-	2,758.8	6,326.6	16,938.9
Préstamos, netos	<u>36,038.3</u>	<u>3,199.3</u>	<u>15,563.9</u>	<u>9,878.2</u>	<u>17,258.3</u>	<u>222,176.0</u>	<u>304,114.0</u>
Total activos	<u>\$ 48,891.9</u>	<u>\$ 3,199.3</u>	<u>\$ 15,563.9</u>	<u>\$ 9,878.2</u>	<u>\$ 20,017.1</u>	<u>\$ 228,502.6</u>	<u>\$ 326,053.0</u>
Pasivos							
Depósitos	\$ 211,736.6	\$ 14,018.5	\$ 10,944.4	\$ 8,634.2	\$ 8,634.2	\$ 17,268.4	\$ 271,236.3
Préstamos recibidos	1,845.8	1,058.0	4,459.2	4,829.0	1,173.2	46,617.5	59,982.7
Emisión de valores	<u>6,227.0</u>	<u>6,000.0</u>	<u>6,000.0</u>	<u>6,000.0</u>	<u>1,266.2</u>	-	<u>25,493.2</u>
Total pasivos	<u>\$ 219,809.4</u>	<u>\$ 21,076.5</u>	<u>\$ 21,403.6</u>	<u>\$ 19,463.2</u>	<u>\$ 11,073.6</u>	<u>\$ 63,885.9</u>	<u>\$ 356,712.2</u>
Monto neto	<u>\$(170,917.5)</u>	<u>\$(17,877.2)</u>	<u>\$(5,839.7)</u>	<u>\$(9,585.0)</u>	<u>\$ 8,943.5</u>	<u>\$ 164,616.7</u>	<u>\$(30,659.2)</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la situación era la siguiente:

Activos	2018	2019	2020	2021	2022	2023 en adelante	Total
Total activos	<u>\$ 52,041.8</u>	<u>\$ 1,093.8</u>	<u>\$ 4,410.4</u>	<u>\$ 12,774.7</u>	<u>\$ 17,603.0</u>	<u>\$ 170,731.6</u>	<u>\$ 258,655.3</u>
Total pasivos	<u>\$ 185,817.9</u>	<u>\$ 31,172.5</u>	<u>\$ 4,961.8</u>	<u>\$ 9,755.8</u>	<u>\$ 5,381.1</u>	<u>\$ 33,834.3</u>	<u>\$ 270,923.4</u>
Monto neto	<u>\$(133,776.1)</u>	<u>\$(30,078.7)</u>	<u>\$(551.4)</u>	<u>\$ 3,018.9</u>	<u>\$ 12,221.9</u>	<u>\$ 136,897.3</u>	<u>\$(12,268.1)</u>

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$64,062.8 en 2018 y \$43,176.1 en 2017, que no tienen vencimiento definido, se incluye como parte de los vencimientos de primer año; y no se incluye en el efectivo de caja y bancos con saldos de \$69,156.5 y \$52,069.4 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Nota 22. Pérdida por acción

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

	2018	2017
Pérdida por acción	\$ (0.05)	\$ (0.10)
(En dólares de los Estados Unidos de América)		

El valor anterior ha sido calculado considerando la pérdida neta mostrada en el estado de resultados y el promedio ponderado de acciones en circulación de 80,000,000 (67,671,233 en 2017).

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 23. Reserva Legal

Con base al artículo 39 de la Ley de Bancos, el Banco debe separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se registraron utilidades, por lo tanto no se constituyó reserva. El saldo de reserva legal asciende a \$1.8 para ambos años, valor que representa el 0.002% del capital social.

Nota 24. Utilidades distribuibles

De conformidad al inciso primero del artículo 40 de la Ley de Bancos, los bancos deben retener de sus utilidades, después de deducida la reserva legal una suma igual a los productos (ingresos) pendientes de cobro.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 el banco no tiene utilidades distribuibles.

Nota 25. 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. Según Decreto Legislativo N° 957 y 958 de fecha 14 de diciembre 2011, publicados en Diario Oficial de fecha 15 de diciembre al mismo año, se aprobaron reformas a la Ley de Impuesto sobre la Renta y al Código Tributario, respectivamente, con vigencia a partir del 1 de enero de 2012. Las reformas incrementan la tasa impositiva sobre las utilidades del 25% al 30%, excepto cuando las rentas gravadas son menores o iguales a ciento cincuenta mil dólares, en este caso mantienen la tasa del 25%. También señalan que las utilidades que se originan a partir del año 2011, están sujetas a una retención de impuestos sobre la renta del 5%, al momento de su distribución.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco obtuvo pérdida fiscal por lo que no ha calculado impuesto sobre la renta.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 26. Gastos de operación

Los gastos de operación se detallan a continuación:

	2018	2017
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	\$ 5,710.3	\$ 5,684.2
Prestaciones al personal	2,020.1	1,970.1
Indemnizaciones al personal	105.2	111.1
Gastos del directorio	87.2	100.8
Otros gastos del personal	<u>281.7</u>	<u>287.3</u>
	8,204.5	8,153.5
Gastos generales	7,793.5	7,428.1
Depreciaciones y amortizaciones	<u>2,236.9</u>	<u>2,114.1</u>
Total	<u>\$ 18,234.9</u>	<u>\$ 17,695.7</u>

Nota 27. Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no administra fideicomisos.

Nota 28. Indicadores relativos a la carga de recurso humano

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco ha mantenido un promedio de 392 y 362 empleados, respectivamente. De ese número el 59% se dedican a los negocios del banco y el 41% es personal de apoyo para el 2018, mientras que para el 2017 el 60% se dedican a los negocios del banco y el 40% es personal de apoyo.

Nota 29. Operaciones contingentes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no registra operaciones por este concepto.

Nota 30. Litigios pendientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no tiene litigios relevantes pendientes.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 31. Personas relacionadas y accionistas relevantes

Según la Ley de Bancos son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones del Banco. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas del Banco. Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a quienes la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos el diez por ciento de las acciones del Banco. También son personas relacionadas los directores y gerentes del Banco, con participación en el otorgamiento de créditos.

Nota 32. Créditos relacionados

De conformidad a los artículos 203, 204, 205 y 206 de la Ley de Bancos, se prohíbe que los bancos, así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales o jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al cinco por ciento (5%) del capital pagado y reservas de capital de cada una de las entidades consolidadas.

El capital social y reservas de capital al 31 de diciembre de 2018 es de \$80,001.8 (\$80,001.8 en 2017). El total de créditos relacionados es de \$1,756.3 (\$1,948.9 en 2017) y representa el 2.2% (2.44% en 2017), del capital social y reservas de capital del Banco; dicho monto está distribuido en 17 (16 en 2017) deudores.

Durante el período reportado el Banco cumplió con las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

Nota 33. Créditos a subsidiarias extranjeras

De conformidad al artículo 23 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en el extranjero, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no tiene subsidiarias, por consiguiente no ha otorgado créditos a subsidiarias extranjeras.

Durante el período reportado, el Banco cumplió con las disposiciones sobre créditos a las subsidiarias antes referidas.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 34. Créditos a subsidiarias nacionales

De conformidad al artículo 24 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en El Salvador, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no tiene subsidiarias, por consiguiente no tiene créditos otorgados a subsidiarias nacionales.

Durante el período reportado el Banco cumplió con las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

Nota 35. Límites en la concesión de créditos

El artículo 197 de la Ley de Bancos establece que los bancos y sus subsidiarias no podrán otorgar créditos ni participar en el capital accionario por una suma global que exceda el veinticinco por ciento (25%) de su propio fondo patrimonial, a una misma persona o grupo de personas con vínculos económicos. También establece que el exceso del quince por ciento (15%) en créditos, respecto de su propio fondo patrimonial debe ser cubierto por garantías reales suficientes o avales de bancos locales o bancos extranjeros de primera línea.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se tienen créditos a una sola persona o grupo económico que excedan del veinticinco por ciento del fondo patrimonial del Banco.

Durante el período que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco cumplió con las disposiciones del artículo 197 de la Ley de Bancos.

Nota 36. Contratos con personas relacionadas

De conformidad al artículo 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia del Sistema Financiero puede objetar la celebración de contratos entre un Banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del Banco en forma directa con la administración.

Los contratos celebrados con personas relacionadas, se describen a continuación:

1. Póliza de Seguro de todo Riesgo Bancario “BBB-1”, con la sociedad Seguros Azul, S. A., el monto de cobertura de dicha póliza asciende \$74.0, y los valores aplicados al cierre son \$37.0.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2. Póliza de Responsabilidad Civil General, con la sociedad Seguros Azul, S. A., el monto de cobertura de dicha póliza asciende \$ 14.7, y los valores aplicados al cierre son \$7.4.
3. Póliza de Responsabilidad Civil Cibernética “REC-22”, con la sociedad Seguros Azul, S. A., el monto de cobertura de dicha póliza asciende \$25.5, y los valores aplicados al cierre son \$12.8.
4. Póliza de Seguro de Medico Hospitalario “MH-329”, con la sociedad Seguros Azul Vida, S. A, Seguros de Personas, el monto total de la prima de dicha póliza asciende \$ 216.2 y los valores aplicados al cierre son \$72.2.
5. Póliza de Seguro de Vida “VC-38”, con la sociedad Seguros Azul Vida, S. A, Seguros de Personas, el monto total de la prima de dicha póliza asciende \$45.8, y los valores aplicados al cierre son \$15.3.
6. Póliza de Seguro Contra Terrorismo y Sabotaje “SE-4”, con la sociedad Seguros Azul, S. A., el monto total de la prima de dicha póliza asciende \$9.3, y los valores aplicados al cierre son \$4.6.
7. Póliza de Seguro de Automotores “AUI-6”, con la sociedad Seguros Azul, S. A., el monto total de la prima de dicha póliza asciende \$ 0.4, los valores aplicados al cierre son \$ 0.2.
8. Póliza de Seguro Contra Incendio “IN-2”, con la sociedad Seguros Azul, S. A., el monto total de la prima de dicha póliza asciende \$ 16.6, los valores aplicados al cierre son \$8.3

Durante los períodos que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

Nota 37. Relaciones entre operaciones activas y pasivas en moneda extranjera

De acuerdo con el artículo 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia del Sistema Financiero determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, con el fin de procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, se ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10% del fondo patrimonial.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no posee operaciones activas y pasivas en moneda extranjera por lo que dio cumplimiento a la citada disposición al mantener una relación del 0.0% para los períodos reportados.

Nota 38. Requerimiento de fondo patrimonial o patrimonio neto

Según el artículo 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas:

- a. El 12.0% o más entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados.
- b. El 7.0% o más entre el fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingentes.
- c. El 100% o más entre el fondo patrimonial y el capital social pagado a que se refiere el artículo 36 de la Ley de Bancos.

La situación del Banco es la siguiente:

	2018	2017
Fondo patrimonial a activos ponderados	<u>16.1%</u>	<u>21.9%</u>
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	<u>14.7%</u>	<u>21.1%</u>
Fondo patrimonial a capital social pagado	<u>66.6%</u>	<u>72.0%</u>

Según el Art. 20 de la ley de Bancos, durante los primeros tres años de funcionamiento de un banco, la relación entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados a que se refiere el Artículo 41 de esta Ley, será por lo menos catorce punto cinco por ciento.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 39. Sumario de diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero

La Administración del Banco ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero:

1. Las NIIF requieren que debe revelarse información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
2. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. La NIIF 39 requiere el reconocimiento contable de los intereses de todos los activos financieros. Las NIIF permiten el diferimiento de los gastos relacionados con las comisiones diferidas.
3. Las NIIF requieren que se registren estimaciones para el deterioro de los activos, en función de los flujos de efectivo futuros, relacionados con el activo, descontados a una tasa de interés apropiada.
4. Las normas actuales requieren que las plusvalías sean amortizadas en un período de tres años utilizando el método de línea recta. La NIIF requiere la no amortización de los intangibles con vida útil indefinida. Estos activos están sujetos a una evaluación anual del deterioro.
5. El Estado de cambios en el patrimonio neto debe mostrar, entre otras cosas, el resultado del período.
6. Las provisiones para riesgo de crédito se indica que se han establecido con base a la normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; conforme a las NIIF en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

7. 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 valor justo menos los costos para vender. Bajo 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, lo cual no está de acuerdo con las NIIF.
8. De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, más bien son apropiaciones de utilidades retenidas.

Nota 40. Calificación de riesgo

El artículo 235 de la Ley de Bancos requiere que el banco publique la calificación de riesgo realizada por una calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. La calificación otorgada al banco es la siguiente:

	2018	2017
Calificación otorgada	A-	A-
Fecha de referencia	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Calificador de riesgo	Global Venture	Global Venture

La descripción de la calificación se detalla a continuación:

Emisor:

EA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible a debilitarse levemente ante posibles cambios de la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 41. Acciones de Tesorería

La Ley de Bancos requiere que los bancos emitan acciones de tesorería por una suma igual al fondo patrimonial o al fondo patrimonial requerido, al 31 de diciembre de cada año, el que fuere mayor. El certificado que representa estas acciones se encuentra depositado en el Banco Central de Reserva. Estas acciones se deben utilizar, con autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero, para ofrecerlas en primer lugar a los accionistas del banco y luego al público, con el objeto de subsanar deficiencias de fondo patrimonial del banco.

Las acciones de tesorería que no hayan sido suscritas y pagadas no otorgan derechos patrimoniales ni sociales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las acciones de tesorería ascienden a la suma de \$57,589.1 (\$44,206.8 en 2017), igual al fondo patrimonial del Banco a diciembre 2018 y 2017.

En el período reportado, el banco no hizo uso de las acciones de tesorería.

Nota 42. Información por segmentos

El Banco se dedicará básicamente a prestar servicios bancarios.

Nota 43. Gestión de riesgos

En cumplimiento del artículo 18 de las “Normas para la gestión Integral de Riesgos de las entidades financieras” (NPB 4-47) emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, el Banco ha configurado una estructura organizacional para administrar la Gestión Integral de Riesgos.

El Comité de Riesgos es uno de los comités de mayor importancia dentro del Banco y está directamente vinculado con la Junta Directiva. Tiene por objetivo conocer y aprobar la metodología y modelos de gestión de cada uno de los riesgos, así como aprobar el apetito de riesgo y los límites de exposición.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La Dirección de Riesgos tiene por objetivo identificar, medir, monitorear, controlar e informar los riesgos que enfrenta el Banco en el desarrollo de sus operaciones. A continuación se describen los principales riesgos a los que está expuesto el Banco, así como las medidas adoptadas para mitigarlos:

1. Riesgo de crédito

Es la posibilidad de pérdida, debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una contraparte, entendida esta última como un prestatario o un emisor de deuda.

La estrategia definida en cuanto al Riesgo de Crédito del Banco es aplicada en función de cada una de las partes que componen el ciclo del crédito: planear, originar, mantener y normalizar. Para ello, la institución cuenta con un proceso continuo y documentado para determinar los activos crediticios expuestos al riesgo de crédito. Dicho proceso incluye la definición de políticas y los mecanismos que permitan una evaluación adecuada del cliente al momento del otorgamiento, así como también el seguimiento oportuno a la cartera.

2. Riesgo de mercado

Es la posibilidad de pérdida, producto de movimientos en los precios de mercado que generan un deterioro de valor en las posiciones dentro y fuera del balance o en los resultados financieros de la entidad.

Los principales factores de riesgo de mercado son los siguientes:

a) Riesgo de liquidez del mercado: El riesgo de liquidez del mercado es definido por el Comité de Basilea, como la capacidad para compensar o eliminar, en un corto plazo de tiempo, una posición de riesgo a precios de mercado corrientes.

b) Riesgo de tasa de interés: El riesgo de tasa de interés es la posibilidad de incurrir en pérdidas a causa de cambios en las tasas de interés.

3. Riesgo de Liquidez

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas, incurrir en costos excesivos y no poder desarrollar el negocio en las condiciones previstas. Por lo anterior, la gestión de riesgo de liquidez contempla el análisis integral de la estructura de activos y pasivos y posiciones, estimando y controlando los eventuales cambios que ocasionen pérdidas en los estados financieros.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La estrategia de liquidez del Banco se centra en mantener un nivel óptimo de liquidez entre las fuentes y los usos de recursos, con una adecuada compensación del riesgo al retorno y que se encuentre dentro de los límites legales e internos.

Se da cumplimiento a todas las disposiciones establecidas por la NRP-05 Normas técnicas para la gestión del riesgo de liquidez. De igual manera, se da cumplimiento a todos los indicadores relacionados al riesgo de liquidez exigidos por la Superintendencia del Sistema Financiero: Coeficiente de liquidez neta, activos líquidos y el cálculo y utilización de la reserva de liquidez sobre depósitos y otras obligaciones.

El plan de contingencia de liquidez contiene la estrategia para manejar las crisis de liquidez y permite afrontar situaciones atípicas o extremas.

4. Riesgo operacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas, debido a las fallas en los procesos, el personal, los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos, incluye el riesgo legal.

El sistema de administración de riesgo operacional tiene como objetivo establecer la política general que apoyará los procesos y procedimientos, al igual que las metodologías para la identificación, medición, mitigación y monitoreo de los distintos tipos de riesgos operacionales a los que podría verse expuesto el Banco.

5. Riesgo reputacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas, producto del deterioro de imagen de la entidad, debido al incumplimiento de leyes, normas internas, códigos de gobierno corporativo, códigos de conducta, lavado de dinero, entre otros.

El riesgo reputacional se gestiona a través de las políticas y procedimientos necesarios, que protegerán la reputación del Banco, y mediante el cumplimiento por parte de todos nuestros colaboradores de nuestro Código de Gobierno Corporativo, Código de Ética, así como el ambiente de control interno y la cultura de riesgos.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 44. Hechos relevantes y subsecuentes

Hechos relevantes 2018

1. El 27 de febrero de 2018, se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas, en la que se procedió a la elección de la Junta Directiva, para un plazo de tres años contados a partir del día 5 de marzo de 2018, la cual quedó integrada de la siguiente forma:

Cargo	Director actual	Director anterior
Director Presidente	Carlos Enrique Araujo Eserski	Carlos Enrique Araujo Eserski
Director Vicepresidente	Fernando Alfredo de la Cruz Pacas	Fernando Alfredo de la Cruz Pacas
Director Secretario	Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison	Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison
Primer Director Propietario	Raúl Álvarez Belismelis	Raúl Álvarez Belismelis
Segundo Director Propietario	Luis Rolando Álvarez Prunera	Luis Rolando Álvarez Prunera
Tercer Director Propietario	Claudia Johana Hill Vásquez	Claudia Johana Hill Vásquez
Cuarto Director Propietario	Oscar Armando Rodríguez	Oscar Armando Rodríguez
Primer Director Suplente	Pedro José Geoffroy Carletti	Pedro José Geoffroy Carletti
Segundo Director Suplente	Claudia Alexandra Maria Araujo de Sola	Claudia Alexandra Maria Araujo de Sola
Tercer Director Suplente	Carlos Roberto Grassl Lecha	Carlos Roberto Grassl Lecha
Cuarto Director Suplente	Mario Wilfredo López Miranda	Mario Wilfredo López Miranda
Quinto Director Suplente	Luz María Serpas de Portillo	Luz María Serpas de Portillo
Sexto Director Suplente	Carmen Aida Lazo de Sanjines	Carmen Aida Lazo de Sanjines
Séptimo Director Suplente	José Antonio Rodríguez Urrutia	Rene Gerardo Cuestas Valiente

2. En sesión de Junta Directiva celebrada el 8 de febrero de 2018, se acordó la Política de Administración de Proyectos.
3. En sesión de Junta Directiva celebrada el 22 de marzo de 2018, se aprobó el informe anual de Gobierno Corporativo.
4. En fecha 4 de julio de 2018, la Superintendencia del Sistema Financiero, por medio de notificación referencia SABAO-BCF-14123, informó a Banco Azul de El Salvador, sobre la no objeción para la constitución de garantía adicional solicitada por la ampliación de límite de cupo de crédito con BANDESAL; operación con la cual, la línea rotativa asignada a Banco Azul de El Salvador, S. A. asciende a un total de US\$ 60,000.0.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5. En sesión de Junta Directiva 15/2018 de fecha 17 de agosto de 2018, se procedió al llamamiento de vacante temporal del Séptimo Director Suplente, consecuencia del permiso temporal solicitado por la Sexta Directora Suplente del Banco, la cual quedó integrada de la siguiente forma:

Cargo	Director actual	Director anterior
Director Presidente	Carlos Enrique Araujo Eserski	Carlos Enrique Araujo Eserski
Director Vicepresidente	Fernando Alfredo de la Cruz Pacas	Fernando Alfredo de la Cruz Pacas
Director Secretario	Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison	Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison
Primer Director Propietario	Raúl Álvarez Belismelis	Raúl Álvarez Belismelis
Segundo Director Propietario	Luis Rolando Álvarez Prunera	Luis Rolando Álvarez Prunera
Tercer Director Propietario	Claudia Johana Hill Vásquez	Claudia Johana Hill Vásquez
Cuarto Director Propietario	Oscar Armando Rodríguez	Oscar Armando Rodríguez
Primer Director Suplente	Pedro José Geoffroy Carletti	Pedro José Geoffroy Carletti
Segundo Director Suplente	Claudia Alexandra Maria Araujo de Sola	Claudia Alexandra Maria Araujo de Sola
Tercer Director Suplente	Carlos Roberto Grassl Lecha	Carlos Roberto Grassl Lecha
Cuarto Director Suplente	Mario Wilfredo López Miranda	Mario Wilfredo López Miranda
Quinto Director Suplente	Luz María Serpas de Portillo	Luz María Serpas de Portillo
Sexto Director Suplente	José Antonio Rodríguez Urrutia	Carmen Aida Lazo de Sanjines
Séptimo Director Suplente	Vacante temporal	José Antonio Rodríguez Urrutia

6. En sesión de Junta Directiva celebrada en fecha 17 de agosto de 2018, se aprobó la contratación sobre el Programa de Garantías de USAID, el cual tiene como objetivo fortalecer la capacidad financiera para otorgar préstamos a Pymes.
7. En sesión de Junta Directiva celebrada en fecha 8 de noviembre de 2018, se acordó aprobar venta de cartera saneada por un total de \$4,434.9 y el precio de la venta total fue acordado en \$ 232.8.

Hechos relevantes 2017

1. Con fecha 21 de febrero de 2017, se celebró Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, en la cual se conoció, entre otros la reestructuración de la Junta Directiva, a efectos de suplir de forma permanente la vacante del Primer Director Propietario, incorporando al Doctor Pedro José Geoffroy en el referido cargo. Dicha Junta Directiva permanecerá en funciones hasta el día 12 de mayo de 2018.

En la misma Junta General de Accionistas, se acordó un aumento del capital social por la suma de US\$ 20,000.0, el cual se realizó por aporte en efectivo de parte de los accionistas.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2. En sesión de Junta Directiva de fecha 19 de enero de 2017, asentada en el punto número 5 del acta número 2/2017, la Junta Directiva autorizó el incremento de cupo de la línea crédito rotativa aprobada por BANDESAL, de \$20,000.0, que sumado al cupo inicial de \$20,000.0, se autoriza un monto de \$40,000.0, manteniéndose el plazo de veinte años.
3. En sesión de Junta Directiva de fecha 2 de febrero de 2017, la Junta Directiva autorizó, entre otros temas, los puntos siguientes: a) conoció los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016; y, b) reestructuró los Comités de Auditoría, Riesgos y Cumplimiento.
4. En sesión de Junta Directiva de fecha 1 de junio de 2017, la Junta Directiva autorizó una emisión por el monto de \$30,000.0 en valores de inversión. En fecha 4 de julio del 2017, la Superintendencia del Sistema Financiero, según carta referencia SAV-DAEM-15710, notificó la autorización del asiento registral de la emisión antes mencionada.
5. Según carta emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero, referencia SABAO-DAJ-15447, de fecha 30 de junio de 2017, notificó la autorización para modificar el Pacto Social de Banco Azul de El Salvador, S.A., por aumento de capital social en la suma de US\$ 20,000.0, con lo cual el capital social del Banco se eleva a US\$ 80,000.0.
6. También en fecha 28 de junio de 2017, la Superintendencia del Sistema Financiero por medio de carta identificada con referencia DAV-DAEM-15710, notificó al Banco la resolución del Consejo Directivo por medio de la cual, autorizó la emisión de títulos de deuda CIBANAZULI.
7. Con fecha 1 de diciembre de 2017, la Superintendencia del Sistema Financiero, por medio de carta referencia SABAO-BCF-27211, notificó la autorización del servicio “Banca en Línea Empresa”.

Banco Azul 
de El Salvador