



CONSTELACION

SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO

Hacemos Brillar tus Ideas

**JUNTOS
TRABAJAMOS
PARA
CONSTRUIR
HISTORIA**

MEMORIA DE LABORES 2018



C.C. La Joya, local 18
C.C. La Campana, local #3
C.C. Plaza Mundo, 4ta. Etapa,
local #50

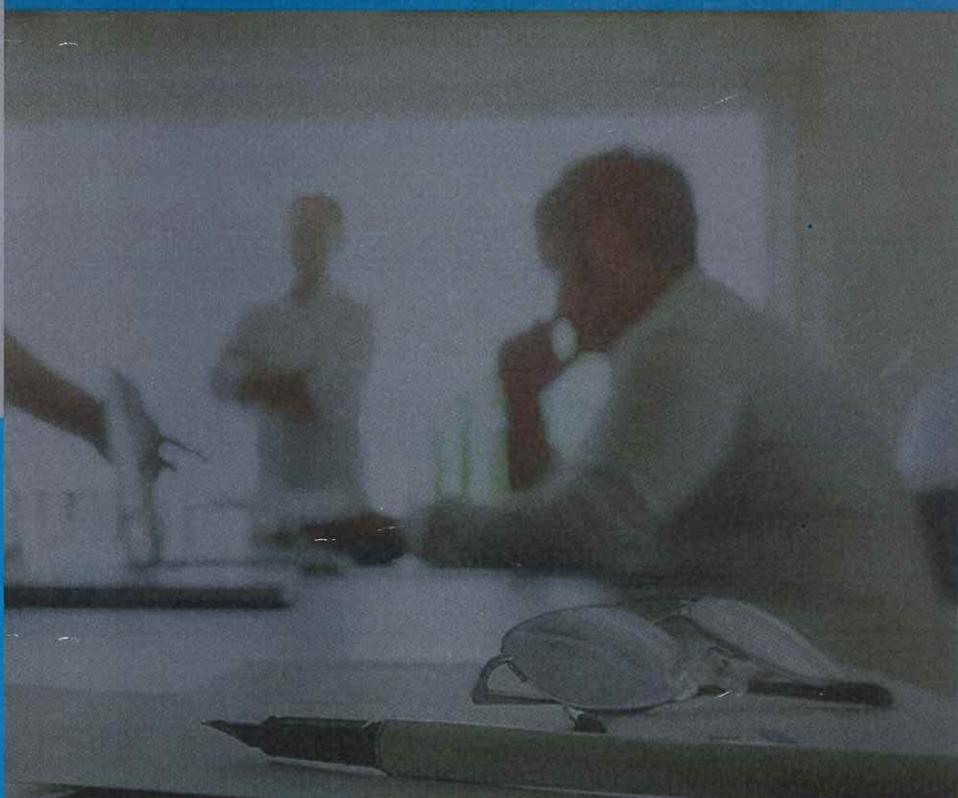


(503) 2525 4545

www.constelacion.com.sv



servicioalcliente@constelacion.com.sv





CONSTELACION

SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO

Hacemos Brillar tus Ideas

CONTENIDO

Visión, Misión y Valores.	3
Junta Directiva.	4
Mensaje del Presidente.	5
Gestión Comercial.	7
Gestión financiera.	11
Gestión Integral de riesgos.	16
Gestión Área de Cumplimiento.	16
Dictamen auditor externo.	18
Estados financieros auditados.	21

Misión, Visión y Valores

Misión:

“Somos un equipo comprometido con la satisfacción de nuestros clientes a través de la prestación de servicios financieros de calidad, con los cuales propiciamos el crecimiento y desarrollo de las micro, pequeña y medianas empresas, estableciendo relaciones de negocios duraderas y sostenibles”.

Visión:

“Ser una organización reconocida en el país por la prestación de servicios financieros orientados a solventar oportunamente las necesidades financieras de sus clientes”.

Valores:

- *Servicio*
- *Honestidad*
- *Transparencia*
- *Respeto*
- *Responsabilidad*

JUNTA DIRECTIVA

Adolfo Salume Artiñano.
Director Presidente.

Sonia Liévano de Lemus.
Director Vicepresidente.

Francisco Orantes Flamenco.
Director Secretario.

Marco Tulio Araniva Araniva.
Director Suplente.

Julio Eduardo Gutiérrez Mónico.
Director Suplente.

Auditor Externo.
José Enrique Cañas Vilanova.

Mensaje del presidente

Estimados Accionistas:

Me complace dirigirme a ustedes y presentarles en esta Memoria de Labores un resumen de las gestiones realizadas por S.A.C. Constelación, durante el año 2018.

Estos primeros años de operaciones han sido fundamentales para construir las bases en donde descansaran nuestros planes de expansión y crecimiento futuro.

El 2018, ha sido un año lleno de retos y desafíos, que han propiciado que la institución crezca de una manera más sólida y sostenible.

Nuestra cartera de créditos al cierre del 2018 fue de US\$ 17.4 millones de dólares creciendo un 8.3% con relación al año anterior, logrando mantener una tendencia positiva de crecimiento desde hace más de 5 años.

Continuamos manteniendo nuestro enfoque de apoyo al crecimiento del desarrollo económico del país, a través del otorgamiento de créditos a pequeños y medianos empresarios. Prueba de ello es que la cartera de préstamos está dividida en un 91.1% en crédito con destino empresarial y el 8.9% restante en créditos personales.

Finalizamos el 2018 con una cartera de depósitos de US\$ 24.8 millones, con un incremento de 24.3% con relación al año anterior. El mayor peso dentro de nuestra cartera de depósitos lo continúan teniendo los depósitos a plazo fijo con una participación dentro de la cartera total del 61%. Esto genera una estabilidad a los depósitos que son nuestra principal fuente de fondeo

En el mes de enero 2018, se registró un aumento de capital por un total de US\$ 4.0 Millones, y de igual manera se dio cumplimiento al Artículo 40 de la Ley de Bancos de reconocer los resultados acumulados en contra del patrimonio.

En el mes de octubre se decretó un nuevo aumento de capital por un monto de US\$ 1.0 Millón, el cual fue pagado en su totalidad antes de finalizar el año, y al

cierre del mismo se encontraba en espera de la autorización por parte de la Superintendencia para su aplicación y la respectiva modificación del pacto Social. En el mes de enero 2019 fue autorizado por parte de la Superintendencia su aplicación y respectivo registro.

En el 2019, mantendremos nuestro empuje a la economía mediante la colocación de créditos a las empresas, propiciando así el crecimiento de la economía y la generación de empleos.

Buscaremos incrementar nuestra participación en el mercado mediante el lanzamiento de productos financieros innovadores que permitan la creación de relaciones duraderas con nuestros clientes existentes y futuros.

Nuestra meta de ser la mejor opción financiera para los pequeños y medianos empresarios es nuestro empuje constante, y dirigiremos todos nuestros esfuerzos para lograrla.

Agradecemos la confianza puesta en nosotros y nuestro compromiso será la obtención de una rentabilidad sostenible en el mediano plazo, mediante la consolidación de la institución en el mercado.

Atentamente,

Adolfo Salume Artiñano.
Presidente

Gestión Comercial

Dentro de los planes estratégicos de la institución, está la de consolidarse como una opción integral para la atención de servicios financieros de los clientes, en este contexto hemos mantenido una constante evolución y desarrollo de nuevos productos y opciones para lograrlo.

Mantenemos una atención personalizada brindada a través de nuestros tres puntos de atención: Agencia La Joya, Agencia Plaza Mundo y Agencia La Campana.

Nuestra principal fuente de fondeo es la captación de fondos del público; esta labor es realizada directamente por nuestro personal destacado en cada una de las agencias mencionadas, los cuales se esfuerzan en brindar la atención y confianza que el cliente necesita para depositar sus fondos con nosotros.

La cartera de depósitos experimentó un crecimiento de 24.3% anual, cerrando el año 2018 con un monto de US\$ 24,822.6 miles, de estos el 61% lo representan los depósitos a plazo, el 35% las cuentas corrientes y el 4% los depósitos en cuentas de ahorro.

Las cuentas de ahorro fueron las que experimentaron un mayor crecimiento interanual, pasando de US\$ 719.6 miles en el 2017 a US\$1,112.0 miles en el 2018 lo que representa un 54.5% de incremento. Esto fue influenciado por la maduración de productos que fueron lanzados en el 2017, tales como:

- ❖ Cuenta de ahorro infantil.
- ❖ Cuenta de ahorro programada.

La fuerza de venta de ejecutivos de Negocio, son los encargados de establecer relaciones duraderas con los empresarios que atendemos en nuestra Sociedad. Su labor es asesorar al cliente sobre la mejor opción de financiamiento que le podemos ofrecer de acuerdo a sus necesidades.

Para el cierre del año 2018, la cartera de bruta de préstamos fue de US\$ 17,402.0 miles; el 91.3% está compuesto por créditos con destino empresarial, y el 8.7% restante lo componen los créditos otorgados con destino de consumo.

Dentro de la cartera empresarial el sector que mayor representación tiene es Comercio con un 40.2%, seguido por servicios 18.2% y de industria 14.9%.

Nuestro nivel de cobertura de reservas por incobrabilidad es del 117.9%, lo que genera una cobertura superior al total de los créditos que presentan una dudosa recuperación.

Ofrecemos el pago de colectores de servicios como energía eléctrica y telefonía, seguros y estamos autorizados por el Ministerio de Hacienda para recibir el pago de impuestos y tramites.

Nuestra alianza con Airpak – Western Unión, nos permite continuar brindando el servicio de pago y envío de remesas.

A lo largo del año se han realizado diversas actividades tanto externas como internas para fortalecer tanto la colocación de créditos como la captación de depósitos, entre las que están:

- Concursos entre las agencias,
- Concursos con nuestros clientes,
- Campaña de depósitos mundialistas,
- Campañas en prensa,
- Volanteo,
- Perifoneo en zonas de interés,
- Participación en festivales o actividades en los centros comerciales donde se ubican nuestras agencias.
- Participación en ferias de negocios especializadas

Se estableció una alianza con CDMYPE, para la impartición de talleres relacionados con la educación financiera y el ahorro, que fueron dados en las sedes de Sonsonate y Santa Ana.



CONSTELACION
SOLIDARIDAD AHORRO Y CREDITO
Haremos Brillar tus Ideas

Obtén una tasa preferencial del **6.00%** para depósitos a plazo de 360 días.
Pregunta por nuestras promociones en depósitos a plazo.

Formación aplica para depósitos con un monto mínimo de \$1.000 hasta un máximo de \$20.000. Tasa de interés anual. Promoción válida hasta el 31 de octubre del 2016. No aplica para remesas, transacciones aplicadas.

Agencias
C.C. La Brea, local 816
C.C. La Campesina, local 83
C.C. Plaza Madrid, 42a planta, local 816

Centro de atención telefónica
2525-4545

ConstelacionSV @SACconstelacion www.constelacion.com.sv



Las redes sociales han sido una plataforma de comunicación continua con nuestros clientes, haciéndoles conocer sobre promociones, servicios ofrecidos, y demás detalles de educación financiera importantes.



Con relación al recurso humano, se ha mantenido un promedio de 49 empleados, de estos el 67% está dedicado a labores relacionadas directamente con el negocio y el restante 33% presta actividades de apoyo.

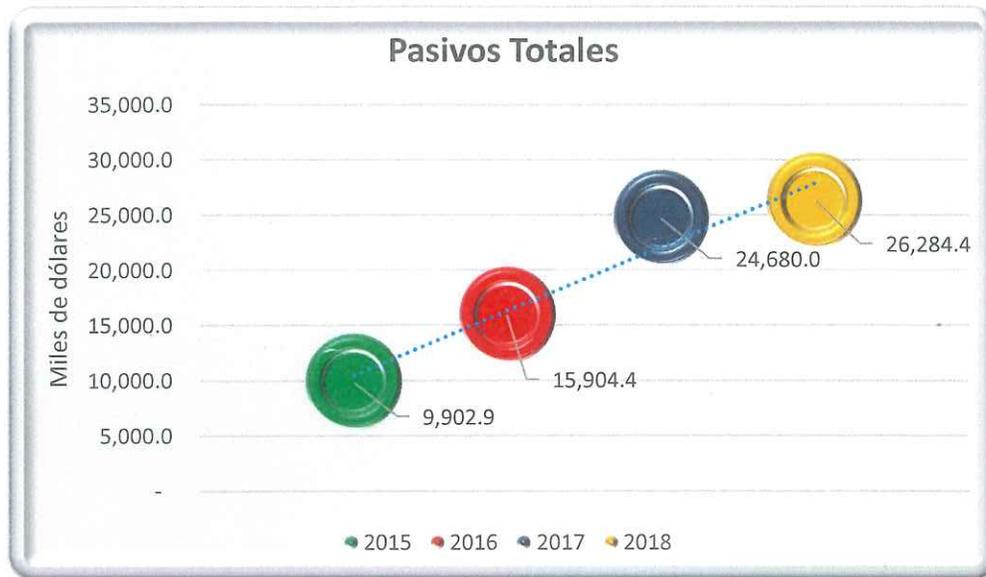
Gestión Financiera.

ACTIVOS Y PASIVOS TOTALES

Para el año 2018, los activos de la Sociedad incrementan en un 16%, esto influenciado por el crecimiento de la cartera de préstamos y el aumento del efectivo disponible para la colocación de préstamos, que viene dado por el aporte realizado por los accionista y la captación de fondos del público.

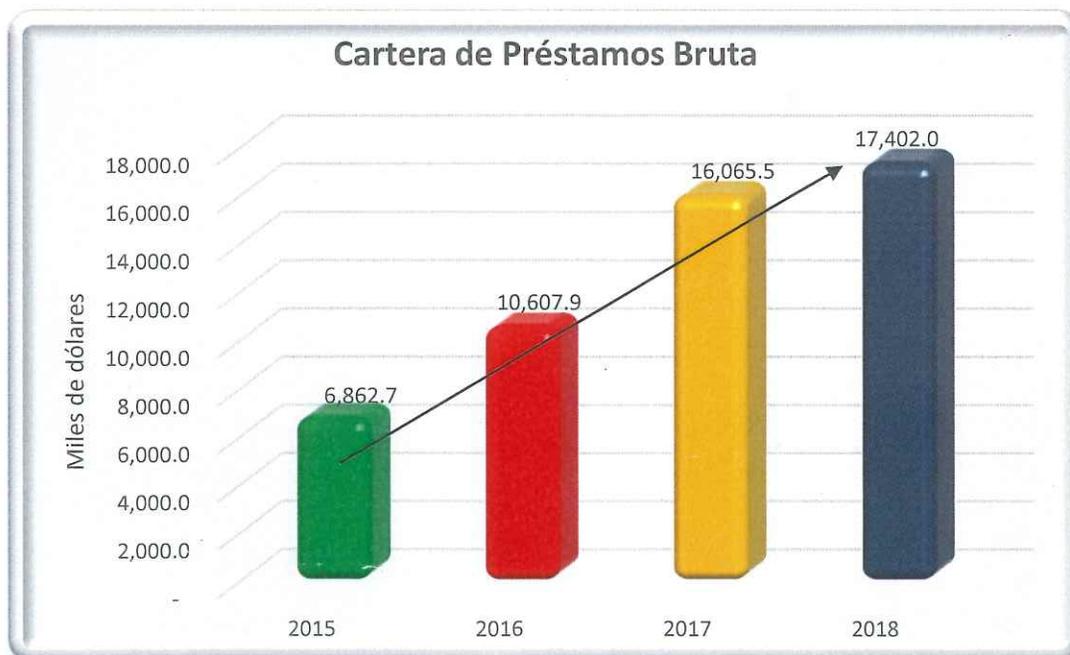


Con relación a los pasivos de la Sociedad, se da un crecimiento del 7%, generado por el incremento en la cartera de captación y por el aporte de UD\$1,0 millón para el aumento de capital por parte nuestros accionistas, y que fue registrado en las cuentas de pasivo mientras se esperaba la aprobación por parte de la Superintendencia del Sistema Financiera para la modificación del pacto social, y la respectiva aplicación en el patrimonio.

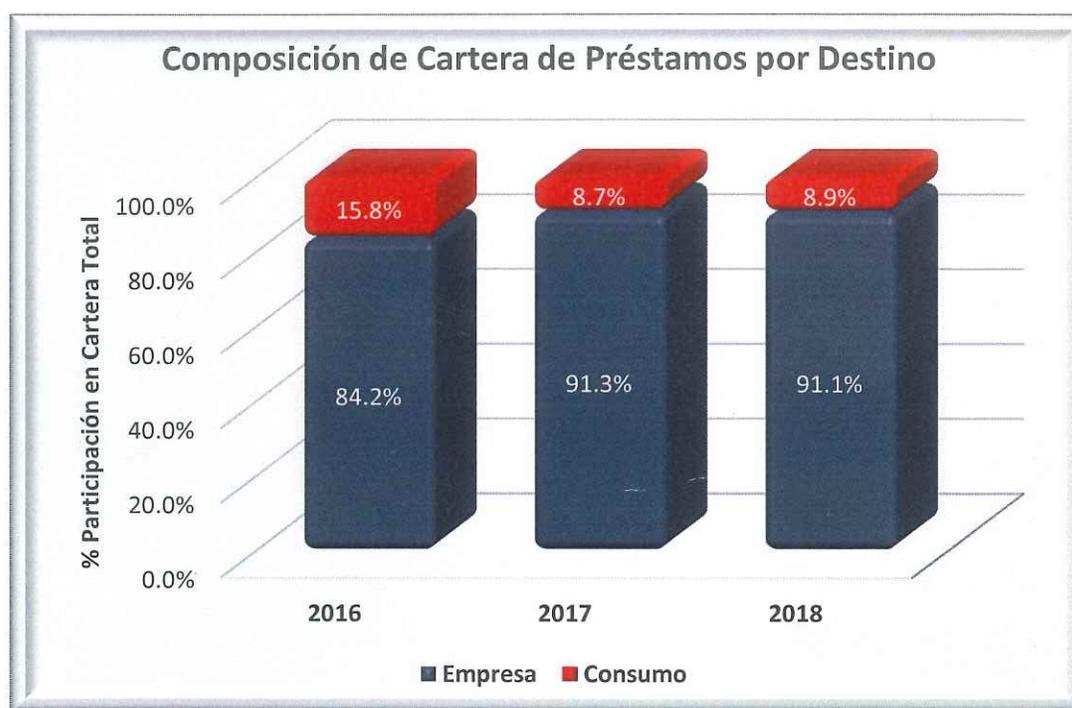


CARTERA DE PRÉSTAMOS

La cartera bruta de préstamos para el 2018 asciende a US\$17,402 miles, lo que representa un incremento de 8.3% con relación al año anterior. La tendencia de crecimiento se ha mantenido desde el inicio de operaciones, logrando año con año consolidar nuestro crecimiento en cartera de préstamos.



Debido a la estrategia de la Sociedad, los esfuerzos para la colocación de créditos se mantienen enfocados en la colocación de préstamos productivos, sobre todo apoyando a la pequeña y mediana empresa. Esto lo vemos reflejado en la composición de cartera por destinos, donde se refleja que en los últimos años aproximadamente el 90% de los recursos colocados han sido destinados a empresas productivas, representando para el 2018 el 91.1% de la cartera total.



Más del 77% de la cartera se encuentra con categorías entre A1, A1 y B; mientras el resto se divide en las categorías de la C1 a la E.



CARTERA DE DEPOSITOS

La captación de depósitos del público continúa siendo nuestra principal fuente de fondeo. Año con año son más los clientes que depositan su confianza en nosotros y nos permiten prestarles nuestros servicios a través de los productos destinados para la captación de fondos.

En el año 2018, la cartera de depósitos experimentó un crecimiento del 24.3%, con relación al año 2017; cerrando al 31 de diciembre del 2018 con un monto de US\$ 24,822.6 Miles.



Dentro de los productos ofrecidos, los depósitos a plazo ocupan el primer lugar de preferencia, representando el 61% de la composición total de la cartera, el 35% lo representan las cuentas corrientes y el 4% restante en cuentas de ahorro.



Clasificación de Riesgo.

La clasificadora de riesgo Pacific Credit Rating mantiene la clasificación de BB con perspectiva estable para la Sociedad.

Dicha clasificación se le otorga a las entidades que cuentan con capacidad para el pago de sus obligaciones en términos y plazos pactados, pero está es variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a la que pertenece o en la economía.

Gestión Integral de Riesgo.

Durante el año 2018, y en cumplimiento de lo dispuesto en la norma NPB-4-47 “Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las entidades Financieras”, la Sociedad realizó las actividades necesaria para la aplicación del Sistema Integral de Riesgos, con base a la políticas, procedimientos, sistemas de información u metodologías de medición de los riesgos a los que está expuesta la Sociedad, como lo son el Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado y Riesgo Operativo así como también políticas de Riesgo Reputacional.

Para la administración de cada uno de los riesgos se emitieron los informes respectivos los cuales han sido mostrados en los Comités de Riesgos y reuniones de Junta Directiva, celebrados durante el año 2018.

Además se han emitido los informes regulatorios en cumplimiento a las normativas aplicables a la administración de riesgos, los cuales se enviaron a la entidades reguladoras en los plazos establecidos.

Para el 2019, se planea realizar la separación del manual integral de riesgos, dividiéndolos en cada una los riesgos a controlar, diseñando manuales y políticas por cada tipo de riesgo, así como estableciendo las mejores prácticas existentes actualmente para cada uno de ellos.

Gestión Área de Cumplimiento.

Para el 2018, se adopta un enfoque basado en riesgos, con el objeto de proporcionar los lineamientos para una adecuada gestión del riesgo de lavado de dinero y de activos y de financiamiento al terrorismo, a fin que la institución fortalezca la prevención y detección de operaciones irregulares o sospechosas de forma oportuna.

Se realiza una actualización de los controles, políticas y procedimientos, con el objetivo de actualizar y crear nuevos formularios para la aplicación de las

políticas adoptadas de forma eficaz y eficiente, como por ejemplo: Formulario Conozca a su empleado, Conozca a su proveedor, Debida Diligencia Ampliada.

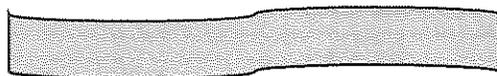
Se actualizó el Código de Ética, incorporando los postulados establecidos por el marco legal y normativo en materia de PLDA/FT.

En conjunto con el área de informática se implementaron mejoras al módulo de Anti-Lavado, incorporando así nuevos reportes para facilitar el control y monitoreo transaccional.

Se realizaron capacitaciones al personal en materia de PLDA/FT, enfocados en temas de relevancia; permitiendo así mejorar una cultura de cumplimiento.

Se mantiene un seguimiento a los procesos de auditoria interna y externa sobre los programas de PLDA/FT.

Se inició la implementación de MONITOR PLUS, nueva herramienta que facilitara la gestión del riesgo y la prevención de LAFT; simultáneamente el control y monitoreo de las transacciones.



Para este 2019, continúan nuestros planes de expansión y crecimiento. Buscamos penetrar más en el mercado con nuevos productos y servicios a ofrecer a nuestros clientes, mediante la implementación de canales electrónicos que nos permitan un mayor acercamiento con el cliente.

Esperamos que este informe de Memoria de Labores, manifieste los esfuerzos transparentemente realizados y que se reflejan en los resultados mostrados, permitiendo que S.A.C. Constelación se consolide cada vez más en el mercado financiero.

Dictamen Auditor Externo.

J. ENRIQUE CAÑAS VILANOVA

Contador Público

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**Señores Accionistas de
SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, S.A.
Presentes.**

Opinión

He auditado los estados financieros de la Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación, S.A., que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2018, los Estados, de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y del Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación, S.A., al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la Opinión

He realizado la auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad conforme a esas normas se describe con más detalle en las responsabilidades del auditor de la Auditoría, de la sección de los estados financieros de mi informe. Soy independiente de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y he cumplido con mis responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Creo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

Negocio en Marcha

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o detener las operaciones o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de mi auditoría de los estados financieros, he concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los estados financieros de la Compañía es apropiado.

La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la entidad de continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base en mi auditoría de los estados financieros, tampoco he identificado dicha incertidumbre material. Sin embargo, ni la administración ni el auditor pueden garantizar la capacidad de la compañía de seguir como negocio en marcha.

87ª. Avenida Norte, casa No. 705, Colonia Escalón, San Salvador.

Teléfonos: 2263-3115, 2263-3263, 2263-3257

E-mail: gtanapa@gmail.com

J. ENRIQUE CAÑAS VILANOVA

Contador Público

Responsabilidades de la Administración y los encargados del gobierno de los Estados Financieros

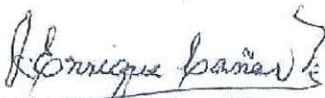
La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Contables de Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha, la divulgación, en su caso, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y el uso continuo de la base de la contabilidad a menos que la gerencia pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o que no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y para emitir un informe de auditoría que incluye mi opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectará una desviación importante cuando existe. Las desviaciones importantes pueden surgir de fraude o error y se consideran material cuando, individualmente o en su conjunto, se espera que de forma razonable influyeran en las decisiones económicas de los usuarios, sobre la base de estos estados financieros.


J. Enrique Cañas Vilanova
Registro Profesional No. 40



San Salvador, 8 de febrero de 2018

87ª. Avenida Norte, casa No. 705, Colonia Escalón, San Salvador.

Teléfonos: 2263-3115, 2263-3263, 2263-3257

E-mail: grapapa@gmail.com

Estados Financieros Auditados.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América

ACTIVO	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo de intermediación	28,289.3	24,213.1
Cajas y Bancos. (Nota 3)	11,049.3	8,212.2
Reportos y otras operaciones bursátiles. (Nota 4)	0.0	0.0
Inversiones Financieras. (Nota 5)	942.4	340.9
Cartera de préstamos, neta de reserva de saneamiento. (Nota 6 y 7)	16,297.6	15,659.9
Otros Activos	3,216.8	2,730.4
Bienes recibidos en pago o adjudicados. (Nota 9)	436.2	112.4
Diversos, netos de provisión.	2,780.6	2,618.0
Activo Fijo	659.5	716.8
Bienes muebles y otros, neto. (Nota 11)	659.5	716.8
TOTAL ACTIVO	<u><u>32,165.6</u></u>	<u><u>27,660.3</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo de intermediación (Nota 12)	24,836.8	20,312.1
Depósitos de clientes.	24,822.6	19,962.2
Diversos	14.2	349.9
Otros pasivos	1,447.6	4,367.9
Cuentas por pagar (Nota 41)	1,272.0	4,210.0
Provisiones	42.8	18.8
Diversos	132.8	139.1
TOTAL PASIVO	<u><u>26,284.4</u></u>	<u><u>24,680.0</u></u>
PATRIMONIO	5,881.2	2,980.3
Capital social pagado	7,227.7	6,000.0
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio ganado, neto.	(1,346.6)	(3,019.7)
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>5,881.2</u></u>	<u><u>2,980.3</u></u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>32,165.6</u></u>	<u><u>27,660.3</u></u>

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Firmado por

Adolfo Salume Artiñano.
Presidente

Sonia Lievano de Lemus.
Vicepresidente

Francisco Orantes Flamenco.
Secretario

Patricia Jeannette Corleto.
Gerente Financiero Administrativo

Rolando Vásquez Cornejo.
Contador
No. de Acreditación
0614122821

José Enrique Cañas Vilanova.
Auditor Externo
Registro No. 40

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL PERÍODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS DE OPERACIÓN.		
Intereses de préstamos.	2,037.6	1,531.8
Comisiones y otros ingresos de préstamos.	233.1	192.2
Intereses de inversiones.	21.5	9.1
Reporto y operaciones bursátiles.	2.1	3.9
Intereses sobre depósitos.	110.3	59.6
Otros servicios y contingencias.	59.3	84.3
	2,463.9	1,880.9
COSTOS DE OPERACIÓN.		
Intereses y otros costos de depósitos.	857.0	673.1
Otros servicios y contingencias.	34.8	29.7
	891.8	702.8
Reservas de Saneamiento.	1,278.9	384.8
UTILIDAD ANTES DE GASTOS.	293.2	793.4
GASTOS DE OPERACIÓN (Nota 26).		
De funcionarios y empleados.	556.2	492.8
Generales.	657.0	408.4
Depreciaciones y amortizaciones.	229.8	216.0
	1,443.0	1,117.2
(PÉRDIDA) UTILIDAD DE OPERACIÓN.	(1,149.8)	(323.8)
Otros ingresos y gastos netos.	63.4	27.0
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS.	(1,086.4)	(296.8)
Impuestos sobre la Renta.	0.0	0.0
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL PERÍODO.	(1,086.4)	(296.8)

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Firmado por:

Adolfo Salume Artiñano.
Presidente

Sonia Lievano de Lemus.
Vicepresidente

Francisco Orantes Flamenco.
Secretario

Patricia Jeannette Corleto.
Gerente Financiero
Administrativo

Rolando Vásquez Cornejo.
Contador
No. de Acreditación
0614122821

José Enrique Cañas Vilanova.
Auditor Externo
Registro No. 40

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL PERÍODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Pérdida) neta	(1,086.4)	(296.9)
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usuado en) provisto por actividades de operación:		
Reservas de saneamiento de activos	698.8	112.5
Depreciaciones y amortizaciones	229.8	216.0
Intereses y comisiones por recibir	(10.5)	(54.0)
Intereses y comisiones por pagar	9.7	2.1
Cartera de préstamos	(1,326.0)	(5,403.6)
Otros activos	(162.6)	(289.3)
Depósitos del público	4,515.0	4,664.3
Otros pasivos	(2,920.3)	4,109.2
Efectivo neto provisto (usado) por (en) actividades de operación	<u>(52.5)</u>	<u>3,060.3</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en instrumentos financieros	(601.4)	(339.0)
Adquisición de activo fijo	(172.6)	(147.5)
Venta de activo fijo	(323.7)	0.0
Recuperación de activos extraordinarios	(1,097.7)	(486.5)
Efectivo neto (usado) provisto (en) por actividades de inversión	<u>(2,195.4)</u>	<u>(973.1)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento de Capital Social	(12.8)	14.4
Recuperación por bienes adjudicados	(12.8)	14.4
Efectivo neto provisto (usado) por (en) actividades de financiamiento	<u>(25.6)</u>	<u>28.8</u>
EFFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(2,273.6)</u>	<u>2,116.1</u>
EFFECTIVO AL INCIO DEL AÑO	<u>10,328.3</u>	<u>8,212.2</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>8,054.8</u>	<u>10,328.3</u>

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Firmado por:

Adolfo Salume Artiñano.
Presidente

Sonia Lievano de Lemus.
Vicepresidente

Francisco Orantes Flamenco.
Secretario

Patricia Jeannette Corleto.
Gerente Financiero
Administrativo

Rolando Vásquez Cornejo.
Contador
No. de Acreditación
44-62529-1981

José Enrique Cañas Vilanova.
Auditor Externo
Registro No. 40

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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.

La Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación, S.A., fue constituida el 25 de agosto de 2010. Escritura pública inscrita en el Centro Nacional de Registro de San Salvador, en el número 100 del libro 2602, al 1 de septiembre de 2010.

Obtuvo la autorización para inicio de operaciones y para colocar fondos, por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión de Consejo Directivo No. 26/11 del 27 de julio de 2011. No obstante, la autorización para la captación de depósitos del público la obtuvo de la misma entidad en la sesión de consejo directivo No. CD 18/2013 con fecha 8 de mayo de 2013. Iniciando sus operaciones el 1 de Julio de 2013. Previo a esta fecha la institución no prestaba servicios al público.

La actividad principal de la Sociedad es actuar de manera habitual en el mercado financiero, brindando opciones financieras oportunas que solventen las necesidades de sus clientes.

Los estados financieros están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

Nota 2. Principales políticas contables.

2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad.

Los presentes estados financieros han sido preparados por la Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación, S.A., en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las primeras.

2.2 Políticas Obligatorias.

Las políticas contables de obligatorio cumplimiento tratan sobre los temas siguientes:

a) Inversiones financieras,

La cartera de inversiones se valúa al valor de mercado cuando se trata de instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño, los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño con base a la categoría de riesgo asignada por una calificador de riesgos inscrita en la Superintendencia de Valores y los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente.

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

b) Provisión de intereses y suspensión de la provisión,

Los intereses por cobrar se contabilizan en cuentas patrimoniales sobre la base de lo devengado. La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando estos tienen mora superior a noventa días.

c) Activo fijo,

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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 inmuebles y muebles se registran a su valor de adquisición o construcción; el valor de los revalúos se acredita al Patrimonio Restringido cuando se constituye y se debita cuando se retira el activo; los revalúos son hechos por perito independiente que se encuentra registrado en la Superintendencia.

El método de cálculo de las depreciaciones es el método de línea recta, aplicando tasas dentro de los límites legales del país.

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

d) Indemnización y retiro voluntario,

De acuerdo a la legislación Salvadoreña vigente, los empleados despedidos sin causa justificada deberán recibir el pago de una indemnización por despido, equivalente a un mes de salario por cada año de trabajo, (hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente). La Sociedad tiene como política reconocer el gasto cuando ocurra el evento de tener responsabilidad de indemnizar a sus empleados.

Conforme a la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, la prestación económica por renuncia voluntaria a partir de los dos años, será equivalente a quince días del salario básico por cada año de servicio, dicho salario no podrá ser superior a dos veces el salario mínimo diario legal vigente. La Sociedad aplicará la política de reconocer el gasto cuando ocurra el evento.

e) Reservas de saneamiento,

La constitución de reservas de saneamiento por categorías de riesgo se hace con base a Normas emitidas por la Superintendencia; dichas Normas permiten evaluar los riesgos de cada deudor, con base a los criterios de: Capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumento 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.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen cuando, por el resultado de una verificación hecha por la Superintendencia se determina que, es necesario recalificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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 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.

Las reservas restringidas están formadas por la reclasificación de deudores por cobertura de garantías y por las que se constituyan para igualar el monto de las reservas de saneamiento con la cartera registrada contablemente como vencida.

Las reservas de saneamiento voluntarias por pérdidas potenciales por incobrabilidad, se determinan con base a datos empíricos y son establecidas por la Administración.

f) Préstamos 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 (90) 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

g) Inversiones accionarias,

Las inversiones en acciones de subsidiarias y 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, La Sociedad 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.

h) Activos extraordinarios,

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor de los dos. 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.

En cumplimiento de la Norma NCB-013 "Normas para la Contabilización de los Activos Extraordinarios de los Bancos", se constituye una provisión del 100% del valor registrado en el lapso de 4 años.

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

i) Transacciones en moneda extranjera,

El valor de las transacciones activas y pasivas en moneda extranjera se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, valorados al tipo de cambio vigente según la clase de moneda extranjera. Los ajustes por fluctuaciones del tipo de cambio se aplican a cuentas de gastos o ingresos, según corresponda.

j) Cargos por riesgos generales de la banca,

La Sociedad no tiene cargos registrados por este concepto.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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 por pagar,

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

l) 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 sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de ciento ochenta días se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática en el transcurso del contrato.

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.

m) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar.

La Sociedad reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos los casos siguientes:

- 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;
- 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;
- Los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial;
- Los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar embargo;
- Los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor;
- Cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y
- Cuando a juicio del banco no exista posibilidad de recuperación.

n) Reserva Riesgo país

La Sociedad no constituye provisiones por riesgo país, por cuanto no tiene actividades de colocación de recursos en el exterior.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no constituyo provisiones por riesgo país.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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 3. Caja y Bancos

Este rubro está compuesto por el efectivo disponible y el saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a \$11,049.3 y \$8,212.2 respectivamente. Todos estos fondos son en moneda local.

	2018	2017
Caja	422.6	234.7
Depósitos en Banco Central de Reserva	5,959.9	5,738.5
Depósitos en Bancos Nacionales	4,666.8	1,945.5
Depósitos en Bancos Extranjeros	0.0	293.5
TOTAL	11,049.3	8,212.2

No se tienen fondos restringidos a las fechas reportadas. La reserva de liquidez por los depósitos asciende a \$5,082.9 (\$3,925.3 en 2017), y se encuentra totalmente constituida por depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Nota 4. Reportos y otras operaciones bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2018 la institución no mantiene operaciones bursátiles (\$0.0 en 2017), que representan operaciones transadas en la Bolsa de Valores de El Salvador.

Títulos Valores Transados:	2018	2017
En Bolsa de Valores de El Salvador	0.0	0.0
Fuera de Bolsa de Valores	0.0	0.0
Total	0.0	0.0

Nota 5. Inversiones financieras y sus provisiones

Las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017 presentan un saldo de cartera bruta por \$942.3 y \$340.9 respectivamente.

	2018	2017
Títulos valores negociables		
Emitidos por el Estado	930.3	331.2
Intereses provisionados	12.1	9.7
	942.4	340.9

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se tienen registradas provisiones relativas a las inversiones.

La tasa promedio de rendimiento es de 2.31%

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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 Sociedad se encuentra diversificada en los siguientes sectores de la economía:

	2018	2017
A) PRÉSTAMOS VIGENTES	14,090.0	12,495.6
a) Préstamos a empresas privadas	12,929.8	11,521.9
b) Préstamos a otros bancos	0.0	0.0
c) Préstamos para la adquisición de vivienda	0.0	0.0
d) Préstamos para el consumo	1,160.2	973.7
e) Préstamos a otras entidades del Sistema Financiero	0.0	0.0
f) Préstamos a entidades estatales	0.0	0.0
B) PRÉSTAMOS REFINANCIADOS O REPROGRAMADOS	2,240.6	2,999.6
a) Préstamos a empresas privadas	1,842.0	2,659.9
b) Préstamos a otros bancos	0.0	0.0
c) Préstamos para la adquisición de vivienda	0.0	0.0
d) Préstamos para el consumo	398.6	339.7
e) Préstamos a otras entidades del Sistema Financiero	0.0	0.00
f) Préstamos a entidades estatales	0.0	0.0
C) PRÉSTAMOS VENCIDOS	936.0	445.5
a) Préstamos a empresas privadas	919.0	345.1
b) Préstamos a otros bancos	0.0	0.0
c) Préstamos para la adquisición de vivienda	0.0	0.0
d) Préstamos para el consumo	17.1	100.4
e) Préstamos a otras entidades del Sistema Financiero	0.0	0.0
f) Préstamos a entidades estatales	0.0	0.0
D) INTERESES SOBRE PRESTAMOS	135.3	124.8
E) MENOS: Reservas de Saneamiento	1,104.3	405.6
F) CARTERA NETA	16,297.6	15,659.9

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es: 13.2% (14.30% en 2017).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos, incluyendo intereses y comisiones, entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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 no se tienen préstamos con tasa de interés fija, por lo que los préstamos con tasa de interés variable representan el 100% de la cartera.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos vencidos y no reconocidos en los resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son de \$145.1 y \$58.4 respectivamente.

Nota 7. Reserva de Saneamiento

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 no se han obtenido recursos con garantía de cartera de préstamos.

El movimiento de las provisiones de los períodos reportados es el siguiente:

a) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas

<i>Reservas de créditos empresas privadas.</i>	<i>Préstamos</i>	<i>Contingencias</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	309.9	0.0
Más: Constitución de Reserva	837.4	0.0
Menos: Liberación de Reservas	500.4	0.0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	646.9	0.0

b) Reservas por deudores de créditos de consumo

<i>Reserva créditos de consumo</i>	<i>Préstamos</i>	<i>Contingencias</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	95.7	0.0
Más: Constitución de Reserva	65.5	0.0
Menos: Liberación de Reservas	76.0	0.0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	85.2	0.0

c) Reservas voluntarias

<i>Reserva voluntaria</i>	<i>Préstamos</i>	<i>Contingencias</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0.0	0.0
Más: Constitución de Reserva	372.2	0.0
Menos: Liberación de Reservas	0.0	0.0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	372.2	0.0

Reserva saneamiento total

	<i>Préstamos</i>	<i>Contingencias</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	405.6	0.0
Más: Constitución de Reserva	1,275.1	0.0
Menos: Liberación de Reservas	576.4	0.0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,104.3	0.0

La tasa de cobertura de la cartera de préstamos es de: 6.4% (2.5% en 2017).

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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 tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

La tasa de cobertura de reservas es del 118.0%, que está por arriba del índice de vencimiento del 100% sugerido por la Superintendencia del Sistema Financiero; lo que se traduce en reservas por encima del riesgo posible de impago de los créditos vencidos a esa fecha..

La tasa de cobertura de reservas es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el saldo de créditos vencidos.

Nota 8. Cartera Pignorada

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 no se han obtenido recursos con garantía de cartera de préstamos.

Nota 9. Bienes recibidos en pago o adjudicados (Activos Extraordinarios)

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 la Sociedad mantiene saldos en activos extraordinarios en pago por un valor de \$436.2 y \$112.4 respectivamente.

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

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto de los activos
Saldo al 31 de diciembre 2016	112.4	35.1	77.3
Más: Adquisiciones	0.0	14.4	-14.4
Menos: Retiros	0.0	0.0	0.0
Saldo al 31 de diciembre 2017	112.4	49.5	62.9

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto de los activos
Saldo al 31 de diciembre 2017	112.4	49.5	62.9
Más: Adquisiciones	582.8	27.5	555.3
Menos: Retiros	259.0	40.3	218.7
Saldo al 31 de diciembre 2018	436.2	36.7	399.5

En los períodos reportados se han dado de baja a activos extraordinarios.

Por ventas, se han dado de baja a tres activos extraordinarios en el 2018 y uno en el 2017,

Año	Precio de Venta	Costo Adquisición	Provisión Constituida	(Perdida) o Utilidad
2017	100.0	-111.8	54.2	42.4
2018	273.0	-259.0	87.4	101.4

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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

En los períodos reportados no se realizaron traslados de bienes recibidos en pago a activos fijos.

En los períodos reportados no se dieron de baja a activos por destrucciones o donaciones.

Nota 10. Inversiones en Acciones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no cuenta con inversiones accionarias

Nota 11. Activo Fijo.

Los bienes muebles e inmuebles de la Sociedad se detallan a continuación:

	2018	2017
Costo		
Edificaciones	0.0	0.0
Instalaciones	0.0	0.0
Mobiliario y Equipo	692.8	661.2
	<u>692.8</u>	<u>661.2</u>
Menos		
Depreciación acumulada	474.3	406.0
Subtotal	<u>218.5</u>	<u>255.2</u>
Más		
Terrenos	342.3	342.3
Amortizables	98.7	119.0
Construcciones en proceso	0.0	0.3
	<u>441.0</u>	<u>461.6</u>
TOTAL	<u>659.5</u>	<u>716.8</u>

Durante los ejercicios reportados no se efectuaron revalúos.

Nota 12. Depósitos de clientes.

La cartera de depósitos está distribuida de la siguiente manera:

	2018	2017
Depósitos del público	23,900.1	19,304.0
Depósitos de otros bancos	696.5	483.5
Depósitos de entidades estatales	152.2	130.6
Depósitos restringidos e inactivos	73.8	44.1
Obligaciones a la vista	14.2	349.9
Total	<u>24,836.8</u>	<u>20,312.1</u>

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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 de la Sociedad son las siguientes:

	2018	2017
Depósitos en cuenta corriente	8,676.8	7,319.9
Depósitos en cuenta de ahorro	1,112.0	719.6
Depósitos a plazo	15,033.8	11,922.7
Obligaciones a la vista	14.2	349.9
Total	24,836.8	20,312.1

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

El costo promedio de la cartera de depósito es de: 3.5% (3.8% 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 con el Banco Central de Reserva.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no cuenta con obligaciones por préstamos con el Banco Central de Reserva.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no cuenta con obligaciones por préstamos con BANDESAL.

Nota 15. Préstamos de Otros Bancos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no cuenta con obligaciones por préstamos con otros bancos nacionales ni extranjeros.

Nota 16. Reportos y otras operaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta este tipo de operaciones.

Nota 17. Títulos de emisión propia.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta este tipo de operaciones.

Nota 18. Bonos convertibles en acciones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta este tipo de operaciones.

Nota 19. Prestamos convertibles en acciones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta este tipo de operaciones.

Nota 20. Recuperaciones de Activos Castigados.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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, la Sociedad no presenta este tipo de operaciones.

Nota 21. Vencimientos de operaciones pasivas y activas

Al 31 de diciembre de 2018 los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años son los siguientes:

	2018	2019	2020	2021	2022	Total
ACTIVOS						
Reportos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Inversiones financieras	942.3	0.0	0.0	0.0	0.0	942.3
Préstamos	8,846.6	386.2	2,033.4	2,798.9	2,770.1	16,835.2
Total de activos	9,788.9	386.2	2,033.4	2,798.9	2,770.1	17,777.5
PASIVOS						
Depósitos	24,721.6	93.8	21.0	0.0	0.3	24,836.8
Préstamos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Emisión de valores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total de pasivos	24,721.6	93.8	21.0	0.0	0.3	24,836.8
Monto neto	-14,932.7	292.4	2,012.4	2,798.9	2,769.8	-7,059.2

Nota 22. (Pérdida) utilidad por acción

La pérdida por acción al 31 de diciembre de 2018 es de \$0.011, (\$0.005 en 2017).

Los valores anteriores han sido calculados considerando los resultados netos mostrados en el Estado de Resultados, y un total de 99,010 acciones en circulación para el 2018 y 60,000 acciones en circulación para el 2017.

Nota 23. Reserva Legal

De conformidad al Art. 157 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito la determinación de la reserva legal se hará de acuerdo a las disposiciones contenidas en el Art. 39 de la Ley de Bancos, el cual establece que la Sociedad debe separar de las utilidades anuales el diez por ciento (10%) hasta alcanzar una suma igual al veinticinco (25%) del capital social pagado. En el presente ejercicio debido a que se obtuvieron pérdidas en el Estado de Resultados no se ha separado ningún porcentaje para constituir reserva legal, igual situación fue para el 2017, al 31 de diciembre de 2018 no se tienen valores registrados bajo este concepto.

Nota 24. Utilidad Distribuible

De conformidad al Art. 157 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la determinación de la utilidad distribuible se hará de acuerdo a las disposiciones contenidas en el Art. 40 de la Ley de Bancos, el cual establece que la entidad deberá retener de sus utilidades, después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos ingresos pendiente de cobro.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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 2018 y 2017 se han obtenido pérdidas en el ejercicio, por lo que no se registran utilidades a distribuir.

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 de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo No. 134 del 18 de diciembre de 1991 en vigencia desde el 1 de enero 1992 a la fecha.

Debido a que los ejercicios reportados se cierran con pérdidas, no se reporta Impuesto sobre la Renta a pagar. El pago a cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de \$42.8 y \$19.5 respectivamente.

Nota 26. Gastos de operación

Los gastos de operación por los periodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se resumen a continuación:

	2018	2017
Gastos de Funcionarios y empleados		
Remuneraciones	437.5	385.7
Prestaciones al personal	109.8	98.2
Indemnizaciones al personal	6.1	7.5
Gastos del directorio	0.0	0.0
Otros gastos del personal	2.8	1.4
	556.2	492.8
Gastos Generales	657.0	408.4
Depreciaciones y amortizaciones	229.8	216.0
Total	1,443.0	1,117.2

Nota 27. Fideicomisos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se tienen operaciones de fideicomisos.

Nota 28. Indicadores relativos al recurso humano.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha mantenido un promedio de 49 empleados 44 respectivamente. De estos el 67% se dedican a labores relacionadas con los negocios y el 33% restante es personal de apoyo y en 2017 el 69% dedicado a labores relacionadas con negocios y 31% como personal de apoyo.

Nota 29. Operaciones contingentes.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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 las operaciones contingentes son las siguientes:

	2018	2017
Avales y fianzas y garantías	0.0	0.2
Menos: Provisión por riesgos	0.0	0.0
TOTAL	0.0	0.2

Nota 30. Litigios pendientes.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se tienen litigios pendientes.

Nota 31. Personas relacionadas y accionistas relevantes.

Según el artículo 203 de la Ley de Bancos son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones de la Sociedad. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes dentro del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas de la Sociedad.

Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a quienes el artículo 12 de la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos el diez por ciento de las acciones de la Sociedad. También son personas relacionadas los Directores y Gerentes de la Sociedad. Esta disposición aplica a la Sociedad en virtud de los Artículos 157 y 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

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 5% del capital pagado y reservas de capital de la institución. En virtud del Art. 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, esta disposición también aplica a La Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social más reservas suman \$7,227.7 y \$6,002.5 respectivamente. En 2018 el total de créditos relacionados es de \$315.7 y representa el 4.4% del capital social más reserva y está distribuido en 4 deudores. En 2017 el total de créditos relacionados es de \$124.5 y representa el 2.1% del capital social más reserva y está distribuido en 3 deudores.

Durante el período reportado Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación, S.A. dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidos.

Nota 33: Créditos a subsidiarias nacionales y extranjeras

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se cuentan con subsidiarias ni nacionales ni extranjeras.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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. Límites en la concesión de créditos.

El artículo 161 literal (b) de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, establece que las sociedades de ahorro y crédito no podrán conceder créditos ni asumir riesgos por más del diez por ciento de su fondo patrimonial con una misma persona natural o jurídica.

Durante los períodos reportados la Sociedad dio cumplimiento a esta disposición.

Nota 35. Contratos con personas relacionadas.

De conformidad al artículo 208 de la Ley de Bancos, que es aplicable a la Sociedades de Ahorro y Crédito, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre la Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación y las personas relacionadas con esta. Se entiende por personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas de forma directa o indirecta con la propiedad accionaria de la Sociedad o en forma directa con la administración.

El monto de los contratos vigentes al 31 de diciembre 2018 y 2017 es de \$272.4 y de \$272.4 respectivamente, y corresponde al arrendamiento del local de oficinas centrales y Agencias en el país, los valores aplicados a los resultados en los períodos reportados ascienden a la suma de: \$58.3 en 2018 y \$57.9 en 2017.

Durante el periodo reportado no se ha tenido objeciones de parte de la Superintendencia con relación a este contrato.

Nota 36. Requerimiento de fondo patrimonial o patrimonio neto.

De acuerdo a los artículos 25 y 157 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, con el objeto de mantener constante su solvencia la sociedad debe presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas.

- a) Durante los primeros tres años de funcionamiento como Sociedad de Ahorro y Crédito, un 14.5% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados conforme lo establece la citada Ley.
- b) Un 7% entre su fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos y contingencias.
- c) El 100% o más entre el fondo patrimonial y el capital social mínimo pagado.

Al 31 de diciembre la situación de la Sociedad era:

	2018	2017
Relación fondo patrimonial sobre activos ponderados	26.9%	14.7%
Relación fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	22.9%	11.9%
Relación fondo patrimonial a capital social pagado	152.8%	75.8%

A la fecha está pendiente de autorización por parte de la SSF la aplicación del incremento de capital social autorizado por la Junta General de Accionistas en la sesión del mes de febrero 2018. Dicho incremento incide positivamente en los indicadores presentado en esta nota.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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 37. Sumario de diferencias significativas entre las Normas Contables utilizadas para la preparación de los estados financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera.
A continuación, se presentan las principales diferencias identificadas por la administración entre las normas contables utilizadas actualmente y las NIIF.

1) Las inversiones no se tienen registradas y valuadas de acuerdo a la clasificación que establecen las NIIF, las cuales son las siguientes: instrumentos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias, préstamos y cuentas por cobrar originadas por la empresa, inversiones disponibles para la venta o inversiones mantenidas hasta el vencimiento; las NIIF requieren que las inversiones sean clasificadas para determinar el método de valuación que les corresponde.

2) No se están realizando las divulgaciones relacionadas con el uso de instrumentos financieros; por ejemplo:

a) Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.

b) La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados, tales como: Riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda, riesgo de la tasa de interés y riesgo operacional.

c) 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.

3) La provisión para el riesgo de crédito se indica que se ha establecido con base a 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, entre otros. 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.

4) De acuerdo a las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, sino son apropiaciones de utilidades retenidas.

5) La política contable del reconocimiento de intereses indica que se calculan intereses sobre préstamos vencidos, las NIIF requieren el reconocimiento contable de los intereses de todos los activos financieros, sobre la base de lo devengado. Las NIIF permiten el diferimiento de los gastos relacionados con las comisiones diferidas.-

6) La vida útil de los activos se determina con base a los plazos fiscales; las NIIF establecen que la vida útil de los activos fijos debe determinarse con base a la vida económica del bien.

7) No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difieren de lo financiero contable.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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

8) 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.

9) La elaboración y presentación de estados financieros se realiza en cumplimiento a las Normas para Elaboración de Estados Financieros de Bancos NCB-017, y se publican de conformidad a la Norma para la Publicación de los Estados Financieros de los Bancos NCB-018, ambas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero. Los estados financieros y las notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIIF, para suministrar información general acerca de la situación y desempeño financiero.

Nota 38. Calificación de Riesgos.

El artículo 235 de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una calificadora de riesgos registrada en el Registro Público Bursátil que se tiene en la Superintendencia del Sistema Financiero, de acuerdo a lo estipulado en el artículo 235 de la Ley de Bancos y el artículo 6 y 88 de la Ley del Mercado de Valores.

La calificación que al 31 de diciembre de 2018 otorgó la clasificadora Pacific Credit Rating a la sociedad con fecha de referencia 30 de junio de 2018 es de BB. Para el 2017 la calificación fue de BB.

Categoría BB: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con capacidad para el pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a la que pertenecen o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso en el pago de sus obligaciones. Los factores de protección varían ampliamente con las condiciones económicas y/o de adquisición de nuevas obligaciones.

Nota 39. 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.

Nota 40. Información por Segmentos.

La información respecto a los tipos de productos y servicios de una empresa, así como a las distintas áreas geográficas (denominada a menudo información segmentada) es relevante para la evaluación de los rendimientos y riesgos de una empresa diversificada o multinacional. La Sociedad no posee diversidad de actividades que puedan clasificarse como segmentos ni tiene operaciones

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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

multinacionales. La Sociedad se dedica exclusivamente a actividades de intermediación financiera dentro del territorio de la República de El Salvador.

En adición a la información antes mencionada se presenta las siguientes cifras por tipo de ingreso:

DESCRIPCIÓN	Área de Intermediación		Otras Operaciones		Total Segmentos	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ingresos	2,404.6	1,796.6	59.3	84.3	2,463.9	1,880.9
Intereses	2,171.5	1,604.4	0.0	0.0	2,171.5	1,604.4
Comisiones	233.1	192.2	0.0	0.0	233.1	192.2
Otros	0.0	0.0	59.3	84.3	59.3	84.3
Costos de intermediación	891.8	702.8	0.0	0.0	891.8	702.8
Resultado del segmento	1,512.8	1,093.8	59.3	84.3	1,572.1	1,178.1
Gastos de operación no asignados					-1,443.0	-1,117.2
Saneamiento y castigo de activos					-1,278.9	-384.8
Otros ingresos y gastos					63.4	27.0
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto					-1,086.4	-296.9
Impuesto sobre la renta					0.0	0.0
(Pérdida) Utilidad neta del período					-1,086.4	-296.9
Total de activos					32,165.6	27,660.3
Total de pasivos					26,284.4	24,680.0

Nota 41. Cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2018, se tienen registrados cuentas por pagar por \$1,272.0, (\$4,210.0 en 2017). Para el 2018, la cantidad obedece a un aumento de capital por 1,000.0 cuyo registro está pendiente de autorización por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero. En el 2017, la cantidad estaba afectada principalmente por el registro del aporte de capital aprobado por los accionistas en cesión de Junta General de Accionistas número ocho del diez de febrero y pagado en el transcurso del año 2017; los movimientos, el registro del aumento de capital fue realizado en enero 2018.

	2017	2018
Llamamiento de capital	1,000.0	4,000.1
Cuentas por pagar otros	217.9	168.5
Retenciones	54.1	41.4
Total	1,272.0	4,210.0

Nota 42. Gestión integral de Riesgos.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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

Durante el año 2018, y en cumplimiento de lo dispuesto en la norma NPB4-47 - NORMAS PARA LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS, la Sociedad aplicó el sistema de Gestión Integral de Riesgos, el cual combina la ejecución de políticas, procedimientos, sistemas de información y metodologías de medición de los riesgos a los que está expuesta la Sociedad, como lo son el Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado y Riesgo Operativo, así como también políticas de Riesgo Reputacional.

Para la administración de cada uno de los riesgos se emitieron los informes respectivos, cumpliendo con las Leyes y Normativas Regulatorias, los cuales se hicieron del conocimiento en los Comités de Riesgos y reuniones de Junta Directiva mensuales durante el año 2018.

Nota 43. Hechos Relevantes.

Los hechos relevantes ocurridos al 31 de diciembre de 2018 son.

- 1) En acta número once de Junta General de Accionistas celebrada el día 22 de febrero de 2018, se acordó reconocer la pérdida del ejercicio 2017, por (\$296.9) y trasladar este valor a la cuenta Pérdida del Ejercicio Anteriores.
- 2) En acta número doce de Junta General de Accionistas celebrada el día 25 de octubre de 2018, se acuerda amortizar la pérdida acumulada de acuerdo a lo referido en el artículo 40 de la Ley de Bancos. Pendiente su aplicación debido a que falta aprobación por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero para su ejecución.
- 3) En el acta número doce de la Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el día 25 de octubre de 2018, se acuerda movimientos en el capital social a realizarse de la siguiente manera: Incremento por \$730.2 como aporte de capital fresco; reconocimiento de pérdidas de ejercicios anteriores contra capital social por un monto de \$296.9; aumento de capital para incremento en el precio de la acción por un monto de \$296.9. Haciendo un total de aporte de efectivo a capital de 1,000.0 el cual fue realizado en el mes de noviembre 2018. Y que al 31 de diciembre de ese mismo año, se encuentra registrado en cuentas de pasivo, a la espera de la autorización por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero para su aplicación a cuentas de patrimonio.
- 4) Con fecha 24 de enero de 2019 fue registrada la modificación del capital social en el registro de Sociedades en el número 38 del libro 4009.
- 5) La modificación del capital social de la Sociedad fue registrada contablemente en fecha 24 de enero de 2019, quedando establecido el capital social en \$7,930.9

Los hechos relevantes ocurridos al 31 de diciembre de 2017 son.

- 1) En acta número ocho de Junta General de Accionistas celebrada el día 10 de febrero de 2018, se acordó reconocer la pérdida del ejercicio 2017, por (\$695.8) y trasladar este valor a la cuenta Pérdida del Ejercicio Anteriores.
- 2) En acta número ocho de Junta General de Accionistas celebrada el día 10 de febrero de 2018, se acuerda amortizar las pérdidas acumuladas de acuerdo a lo referido en el artículo 40 de la Ley de Bancos. Pendiente aprobación por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero para su ejecución.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTELACIÓN, 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

- 3) En acta número ocho de Junta General de Accionistas celebrada el día 10 de febrero de 2018 se acuerda un incremento de capital a la sociedad de \$4,000.0.
- 4) En el acta número nueve de la Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el día 29 de marzo de 2018, se acuerda que el aporte de capital se hará de la siguiente manera: \$2,800.0 se aportarán en el mes de marzo 2018, y el restante \$1,200.00 se aportará en el transcurso del año. Los fondos del incremento de capital fueron cancelados en su totalidad en el mes de octubre y se encuentran registrados en cuentas por pagar, en espera de la autorización de parte de la Superintendencia del Sistema Financiero para ser registrados en cuentas de patrimonio.
- 5) En el acta número diez de la Junta General de Ordinaria y Extraordinaria de accionistas celebrada el día doce de octubre de 2018, se ratifican los acuerdos tomados en las dos Juntas Generales de Accionistas previas y se acuerda realizar movimientos de capital que en total sumaran \$4,000.1, los cuales fueron pagados en su totalidad en el mes de octubre.
- 6) Se inicia en el mes de junio 2018 el servicio de recepción de pagos para el Ministerio de Hacienda de El Salvador.
- 7) Presenta su renuncia el Segundo Director Suplente: Manuel Arturo Valiente, dejando vacante la posición.
- 8) Con fecha 3 de enero de 2018, se recibe notificación de la Superintendencia del Sistema Financiero aprobando la modificación del capital social de la institución, según acuerdo tomado por el Consejo Directivo de esta Superintendencia en Sesión No. CD-56/2018 del 21 de diciembre de 2018.
- 9) Con fecha 19 de enero de 2018 fue registrada la modificación del capital social en el registro de Sociedades en el número 74 del libro 3841.
- 10) La modificación del capital social de la Sociedad fue registrada por fecha 19 de enero de 2018, quedando establecido el capital social en \$7,227.7