



MEMORIA
DE LABORES
2019

Banco Azul 
de El Salvador



1

Junta Directiva



2

Directores Administrativos y Gerentes



3

Mensaje del Director Presidente



4

Mensaje del Director Ejecutivo



5

Evolución Comercial



6

Gestión Financiera



7

Gestión Integral de Riesgos



8

Gestión y Avances Tecnológicos



9

Programas de RSE:
Azul Comienzo y Lidera



10

Estados Financieros y
Opinión de Auditores Externos para 2019



1

Junta Directiva

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



2 Directores Administrativos y Gerentes

Directores Administrativos y Gerentes

Óscar Armando Rodríguez R.	Director Ejecutivo
Carlo Roberto Escalante Chinchilla	Director de Riesgos
Héctor Ovidio Montoya Tobar	Director de Tecnología
Horacio Amílcar Larios Ramírez	Director Legal
Miguel Ángel Cuéllar Marín	Director Financiero
Patricia Paniagua de Suárez	Directora de Negocios
René Gerardo Cuestas Valiente	Director de Operaciones
Xavier Viñals Ros	Director de Productos y Comunicaciones
Alexandra Lisbeth González Paniagua	Gerente de Cumplimiento
Ana Matilde Iglesias de Menéndez	Gerente de Mercadeo y RSE
Carlos Moisés Galdámez	Gerente de Préstamos
Edgardo Velásquez Garay	Gerente de Gran Empresa e Institucional
José Juan Callejas Cruz	Gerente de Canales
Karina Lourdes Cabrera	Gerente de Servicios Empresariales
Luis Eduardo Morales González	Gerente de Tecnología
Manuel Antonio Escobar	Gerente de Auditoría Interna
Marleny del Carmen Deras de Amaya	Gerente PYME
María José López López	Gerente de Productos
Rocío Alfaro de Guifarro	Gerente de Gestión Humana
Sofía Lorena Navas	Gerente de Depósitos



3

Mensaje del
Director
Presidente

Estimados Accionistas de Banco Azul de El Salvador,

en nombre de la Junta Directiva me permito compartir una breve reseña de los logros 2019.

Hace 4 años y medio constituimos un Banco privado de capital 100 por ciento salvadoreño, nos comprometimos con El Salvador y nos propusimos ser un motor de desarrollo. Durante este tiempo hemos trabajado incansablemente para cumplir con los objetivos planteados y sin duda hemos vivido una experiencia enriquecedora.

Hoy es para mí un honor comunicar a ustedes las buenas noticias. Llegó el día de decir ¡Lo hemos logrado, hemos alcanzado el punto de equilibrio! Para llegar donde hoy estamos, combinamos nuestra pasión con todas nuestras capacidades, y ahora hemos cosechado el fruto: Banco Azul llegó a Azul.

Para lograrlo, fue necesario tener **LA CONFIANZA** de:

- › Los más de 1,700 accionistas que nos han acompañado en esta gran apuesta.
- › De los más de 41,000 clientes, que al cierre del año registraron un saldo de:
 - › USD 345 millones en nuestra cartera de créditos y
 - › USD 308 millones en nuestra cartera de depósitos.
- › De la confianza de los inversionistas quienes adquirieron nuestros certificados de inversión que emitimos en la Bolsa de Valores de El Salvador por un monto de USD 50 millones de dólares.

- › La confianza de la banca internacional, que, a finales de año, nos sometimos a las exigencias de la filial del Banco de Desarrollo Alemán (KfW), DEG, logrando firmar un convenio de financiamiento por un monto de USD 15 millones.

Por el lado del **SERVICIO**, nos comprometimos con la construcción de buenas relaciones y de mutuo beneficio con los salvadoreños y con los empresarios. Es así, que nuestro enfoque más importante ha sido entender que el servicio proviene de comprender el estilo de vida de nuestros clientes, quienes exigen agilidad, accesibilidad y un servicio personalizado con un alto componente tecnológico. Esto nos exigió mejorar la experiencia digital de nuestros clientes, enfatizando la personalización e innovación en las herramientas móviles para simplificar transacciones como:

- › La facilidad de retiro de efectivo en ATM propio sin tarjeta.
- › Las transferencias entre cuentas con el uso de códigos QR.
- › El pago de colectores por medio de códigos de barra desde el móvil.

Banco Azul ha alcanzado su punto de equilibrio.

Estamos listos para lanzar en el primer trimestre de 2020 nuestra Tarjeta de Crédito Clásica, Oro y Platinum.

Hace 4 años y medio promovimos el concepto del valor de empezar, basado en esa actitud arrechta que caracteriza a nuestra gente. Con esa **VISIÓN POSITIVA** involucramos a los más de 490 colaboradores con los objetivos del Banco, para que cada uno entendiera y asimilara su importante rol:

- › Convertimos a nuestros colaboradores en accionistas.
- › Fomentamos la participación, el trabajo en equipo, y con ello generamos un entorno de trabajo más optimista.
- › Mejoramos nuestro índice de rotación del personal.
- › Nuestra cultura de inclusión refleja un 56% de participación de mujeres atomizado en todos los niveles del Banco.

NOS COMPROMETIMOS en acompañar el desarrollo económico de nuestro país, en entender las necesidades de nuestros clientes y en enfocarnos en ser verdaderos aliados de los salvadoreños. Por ello buscamos la identificación temprana de tendencias e innovaciones y logramos:

- › Lanzar MonedAzul Masiva, como una solución de inclusión financiera, que permite a las empresas el pago de planillas a colaboradores que no poseen cuenta bancaria en el sistema financiero.

- › Pusimos en producción nuestra más reciente herramienta innovadora: el Crédito Digital, que permite a los salvadoreños, desde la conveniencia de sus dispositivos móviles, precalificarse para solicitar un crédito personal sin necesidad de desplazamientos.
- › Recibimos la autorización por la Superintendencia del Sistema Financiero, para poder emitir y poner a disposición de los salvadoreños nuestra Tarjeta de Crédito. El trabajo ha sido intenso, pero estamos listos para lanzar en el primer trimestre de 2020 nuestra Tarjeta de Crédito Clásica, Oro y Platinum.

Prometimos ser el Banco que promovería un consejo experto, sin dejar de ver la realidad de nuestros clientes: sus sueños, sus preocupaciones y sus anhelos. Por eso **NOS HEMOS PUESTO EN LOS ZAPATOS** de las personas y de los empresarios salvadoreños, para entender genuinamente sus necesidades. Nos alineamos entonces, para trascender a la transformación digital y asegurar la agilidad, accesibilidad y servicio personalizado que requieren nuestros clientes.

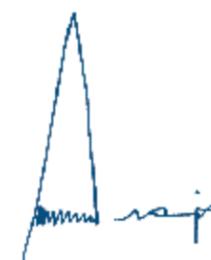
Estimados Accionistas, en 4 años y medio hemos construido un Banco de cero, y para llegar al éxito de hoy, pasamos por muchos desiertos, por ratos, la brújula no se movía y muchos creían que era fácil, simple. La realidad es que cuando construyes una empresa, sabes que, aunque los resultados no se vean,

aunque te sientas estancado, no puedes dejar de ver la meta. Lo importante es saber que cuentas con socios increíbles que aportan, que entregan y que siempre están dispuestos a trabajar en equipo. Construir una empresa es más que un cúmulo de obstáculos, es prestar atención a las lecciones, es vivir la experiencia, es aprender en el camino, es compartir el trayecto.

Las empresas no se construyen de la noche a la mañana, pero con vuestro apoyo y confianza, con la dirección de nuestra Junta Directiva, y con el trabajo de nuestros equipos, Banco Azul va camino al éxito.

Agradezco a cada accionista, a nuestros clientes, a la Superintendencia del Sistema Financiero, a las AFPs, BANDESAL, y DEG por su confianza depositada y que nos ha permitido lograr los positivos resultados en 2019.

Cordialmente,



Carlos Enrique Araujo Eserski
Director Presidente





4

Mensaje del Director Ejecutivo

Estimados Accionistas:

El 2019 fue un año de muchas innovaciones, de grandes retos y sin duda de mucha consolidación, tanto en procesos, tecnología, negocios y capital humano, que nos permitió llegar a resultados anuales positivos.

Sabemos que el futuro nos traerá nuevos desafíos y conscientes de ellos, consolidamos nuestro portafolio de productos y servicios, pusimos un verdadero enfoque en la innovación de nuestros procesos, en la eficiencia y sostenibilidad de nuestros recursos, y en la búsqueda constante de nuevas oportunidades.

Durante el año 2019, por el lado de las captaciones, logramos un crecimiento del 22% en el número de cuentas y un crecimiento del 13% en saldos de depósitos comparando con el año anterior, alcanzando un saldo de USD 308 millones. Logramos estos resultados gracias a una estrategia de sinergia empresa-personas, y alineamos nuestros esfuerzos comerciales en exponer de manera clara los atributos de valor de nuestros productos de ahorro, depósitos a la vista y al buen rendimiento de los depósitos a plazo.

En cuanto a la cartera de préstamos, contamos con más de 18,000 clientes, que registran un saldo al cierre de 2019 de USD 345 millones, cuyos desembolsos fueron USD 143.5 millones a través de Banca Personas y USD 201.4 millones a través de Banca Empresas, esta última agrupa un 62% del saldo de la cartera empresarial para la atención de la micro, pequeña y mediana empresa.

Pusimos a disposición de las empresas salvadoreñas más de USD 16 millones en el Programa Integral de Sostenibilidad, que nos permitió apalancar proyectos de Energía Renovable y Eficiencia Energética, beneficiando al bien común de los salvadoreños y contribuyendo, además, al equilibrio entre el aspecto social, económico y ambiental.

La estrategia de Cash Management nos permitió asesorar y proveer a nuestros clientes empresariales con más de 20 servicios de recaudo, liquidez y pagos electrónicos para el manejo de su capital de trabajo. Nuestros clientes están realizando a través de nuestra banca en línea empresarial, pagos masivos de: salarios, proveedores, préstamos, impuestos, servicios y seguros, así como de seguridad social y previsual, superando las 45,000 transacciones anuales por un valor superior a USD 100 millones.

Por el lado del fondeo, registramos a diciembre de 2019 un saldo de USD 408 millones, provenientes de depósitos, certificados de inversión, reportos y préstamos de BANDESAL; cabe mencionar que los saldos de depósitos de ahorros crecieron en un 24%, los depósitos en cuenta corriente crecieron un 51% y los depósitos a plazo fijo un 6%. Logrando con esta mezcla de crecimiento, fondeo de costo más bajo.

Entre los principales logros financieros podemos mencionar el crecimiento anual de nuestro margen financiero en un

23%, pasando de USD 18.2 millones a USD 22.4 millones; así también destaca el control de nuestros gastos administrativos, los cuales se mantuvieron en los mismos niveles del año anterior. Obteniendo como resultado final pasar de USD (4.2) millones de números rojos a USD 56,500 de números azules.

Adicionalmente realizamos importantes innovaciones e implementaciones como lo fueron:

1. En materia de información, el “modelo de analítica”, como un elemento de insumo para el conocimiento de nuestros clientes;
2. El pago de servicios a través de 68 colectores, y de MonedAzul Masiva, que junto con la alianza comercial con PuntoXpress, estimularon la lealtad de nuestros clientes;
3. La banca internacional en línea;
4. La certificación de nuestra plataforma ACH (hoy UNI) que permitirá a nuestros clientes, enviar y recibir dinero hacia y desde otros bancos del sistema financiero;
5. La plataforma “Portal de Pagadores”, que permite a las empresas que aún no tienen relaciones comerciales con nuestro Banco, enviar de forma digital los pagos de créditos de sus empleados;
6. La apertura de cuentas a través del teléfono móvil sin más requerimiento que el DUI, producto especialmente diseñado para nuestros compatriotas residentes en el exterior, como para los salvadoreños en el interior del país.

Reconociendo los resultados positivos obtenidos en este periodo, deseo externar nuestros agradecimientos por la confianza de nuestros accionistas, clientes, entes reguladores y supervisores, y del esfuerzo y compromiso que dedica cada uno de los más de 490 colaboradores de Banco Azul, quienes desde sus puestos de trabajo contribuyen todos los días a la construcción de nuestras metas colectivas.

Sabemos que tenemos exigentes retos al frente, pero los iremos asumiendo con el mismo compromiso y optimismo que hemos mostrado a lo largo de nuestros primeros 4 años de trayectoria.

Muchas gracias.

Oscar Armando Rodríguez
Director Ejecutivo

Evolución Comercial

Estamos conscientes de que, en la actualidad, para atraer y retener a nuestros clientes debemos ser capaces de entender que sus hábitos ya no son los de antes. Ahora los clientes son más exigentes y esperan experiencias personalizadas. Sin duda, 2019 ha sido un año clave en Banco Azul para acelerar la innovación y transformación que nos lleven a enfrentar, de una manera consistente, los desafíos de la era digital.

Estos desafíos nos han exigido, por un lado, consolidar la implementación de soluciones financieras que simplifiquen y faciliten la atención y, por otro, a seguir generando relaciones de largo plazo con nuestros clientes mediante la consolidación de la sinergia empresa-personas, la cual nos ha permitido ser más integrales y expeditos de cara al cliente, brindándole un servicio cálido y simple.

A continuación, compartimos los resultados más destacados de la gestión comercial durante 2019.

Gestión de Productos

Desde nuestros inicios, nos hemos comprometido a generar ofertas de valor que diferencien nuestro portafolio de productos y servicios, y nos permitan entablar una relación basada en la confianza, el servicio y la innovación.

Durante el 2019 pusimos a disposición de los salvadoreños:

- › La Cuenta de Ahorro con Propósito como herramienta de educación financiera.
- › Servicios de pago de 68 colectores a través de ventanilla o en línea, ya sea por medio de Mi BancAzul Personas o BancAzul Empresas.

- › Lanzamos MonedAzul Masiva, como una solución de inclusión financiera, que permite a las empresas el pago de planillas a colaboradores que no poseen cuenta bancaria en el sistema financiero.
- › Y pusimos en producción nuestra más reciente herramienta innovadora: el Crédito Digital, que permite a los salvadoreños, desde la conveniencia de sus dispositivos móviles, precalificarse para solicitar un crédito personal sin necesidad de desplazamientos. Esta herramienta permite al cliente saber si es sujeto de crédito y cuál es la mejor oferta comercial que el Banco puede ofrecerle.

A su vez, llevamos a cabo diversas iniciativas a lo largo del ejercicio, entre las que destacan:

- › Los “Desayunos Premier”: charlas sobre temas de actualidad donde se invita a los asistentes a participar en los productos del Banco.
- › La celebración en el marco del Día Mundial del Ahorro, recibimos a los alumnos de la Escuela Nicolás J. Bran, con el objetivo de incentivar a los jóvenes su conocimiento financiero. Esta iniciativa se vio acompañada del otorgamiento de 50 acciones, a cada alumno, del Conglomerado Inversiones Financieras Grupo Azul, aportando un verdadero sentido de inclusión en los jóvenes salvadoreños.

Recibimos autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero:

- › De la Cuenta Simplificada, que permite la apertura de una cuenta por medio del móvil, sin necesidad de asistencia presencial, con lo que ampliamos la oferta de productos y, a su vez, cumplimos la promesa de hacer frente a los desafíos de la era digital de una manera consistente.
- › Recibimos la autorización para poder emitir y poner a disposición de los salvadoreños nuestra Tarjeta de Crédito. Nos encontramos trabajando con mucho entusiasmo para su lanzamiento comercial, y hemos preparado beneficios y valores agregados que ofreceremos a nuestros clientes. El trabajo ha sido intenso, pero estamos listos para lanzar en el primer trimestre de 2020 nuestra Tarjeta de Crédito Clásica, Oro y Platinum.

5

Evolución
Comercial

Durante 2019, los esfuerzos se enfocaron en impulsar herramientas que faciliten a los clientes la ejecución de sus actividades y operaciones. Es así como reportamos una serie de implementaciones:

- › El servicio de transferencias interbancarias UNI, antes conocido como ACH. Pero que, además, a la vanguardia de la tecnología, nos hemos integrado a la nueva plataforma tecnológica UNI EN LÍNEA, lo que les permite a nuestros clientes realizar transacciones desde y hacia los bancos de la red, en línea y en tiempo real.
- › El servicio de la Banca Internacional en Línea, que ha permitido a nuestros clientes realizar las operaciones de envío de dinero al exterior desde la comodidad de su oficina o casa.
- › La plataforma "Portal de Pagadores", brindando acceso a empresas que aún no tienen relaciones comerciales con nuestro Banco, para enviar de forma digital las planillas de pagos de créditos de sus empleados, y que su aplicación se ejecute de forma rápida y segura.

Hablar de Servicio, es hablar del factor diferenciador de nuestra Institución.

Durante el año 2019 realizamos diversos esfuerzos para fortalecer la cercanía y afirmar el compromiso con nuestros clientes, siempre brindando una respuesta centrada en nuestros atributos de valor: Agilidad, Calidez, Simplicidad y Confiabilidad.

Es así como desarrollamos:

- › Una metodología de medición y monitoreo de indicadores de servicio en todas nuestras sucursales, la cual nos ha permitido identificar acciones de mejora del servicio brindado.
- › La actualización permanente de datos, para una comunicación fluida entre las necesidades de nuestros clientes y el Banco.
- › Una metodología de escucha activa de la voz de nuestros clientes, por medio de encuestas de satisfacción.

- › La automatización del flujo de administración y resolución de casos, lo que permite agilizar el nivel de respuesta ante gestiones, quejas y reclamos.
- › La implementación del sistema de atención al cliente por redes sociales, para brindar atención inmediata a las necesidades de nuestros clientes.

Gestión de Negocio

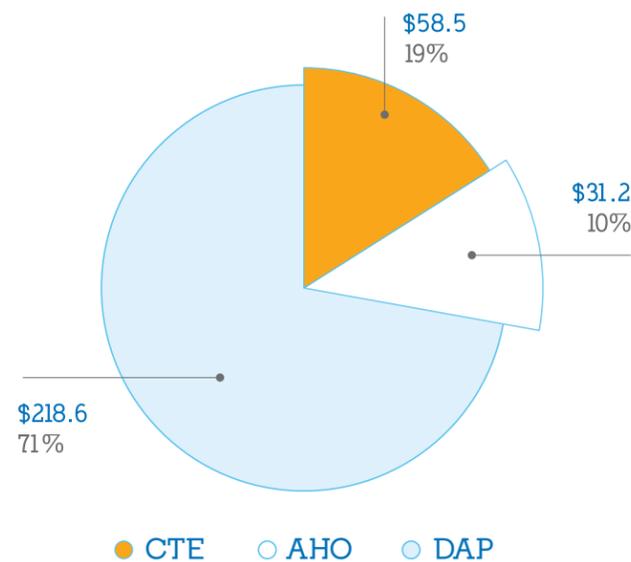
CARTERA DE PASIVOS

En 2019 registramos un saldo en la cartera de pasivos por un monto de USD 308 millones, alcanzando un crecimiento del 13% en saldos y un crecimiento del 22% en el número de cuentas, comparado con el año anterior.

A continuación, presentamos la distribución de los saldos de la Cartera de Pasivos:

- › Cuenta de Ahorro con un 10%
- › Cuenta Corriente con un 19% y
- › Depósitos a Plazo representaron el 71%.

Distribución de Saldo de Cartera Pasivos (Millones)



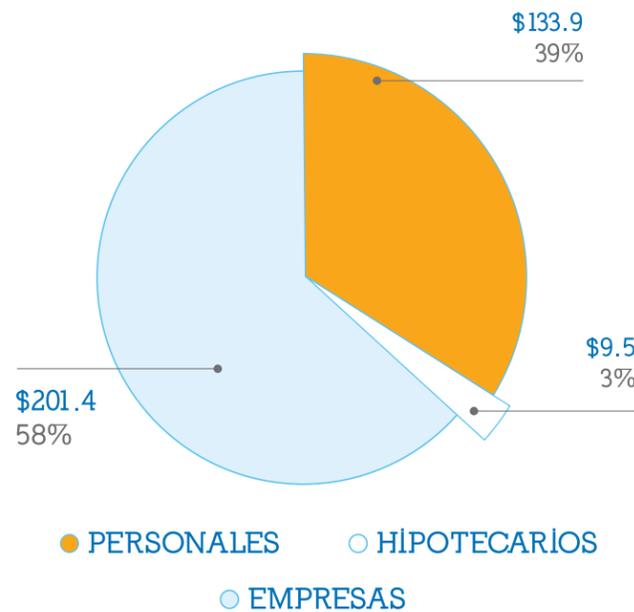
Estos resultados se han logrado gracias a la sinergia empresa-personas, alineando nuestros esfuerzos comerciales para comunicar de manera clara los atributos de valor de nuestros productos de ahorro a los clientes actuales y potenciales.

CARTERA DE ACTIVOS

En cuanto a esta Cartera, Banco Azul cuenta con un total de 18,041 clientes de productos del activo al cierre de 2019, que generaron un total de USD 345 millones, distribuidos de la siguiente manera:

- › 39% en créditos personales;
- › 3% en créditos hipotecarios y
- › 58% en créditos de empresas.

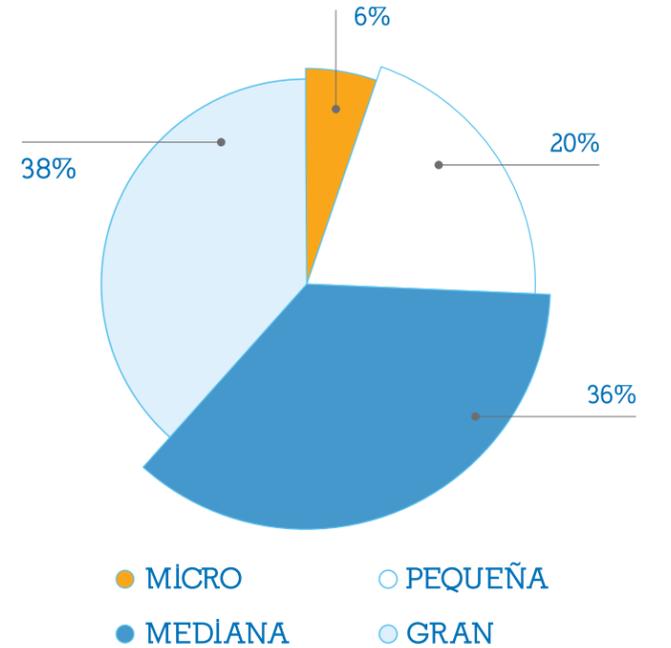
Distribución de la Cartera Activos Banca de Personas y Banca de Empresas (Millones)



Durante 2019, con una estrategia basada en la atención y asesoramiento de nuestros clientes, se desembolsaron:

- › USD 143.5 millones por medio de Banca Personas y
- › USD 201.4 millones a través de Banca Empresas.

Desde el punto de vista de saldos de Banca Empresas, nuestra cartera está concentrada en un 62% en atender a la micro, pequeña y mediana empresa; esto se encuentra en sintonía con el enfoque del Banco en atender a estos segmentos que requieren de mayor apoyo financiero.



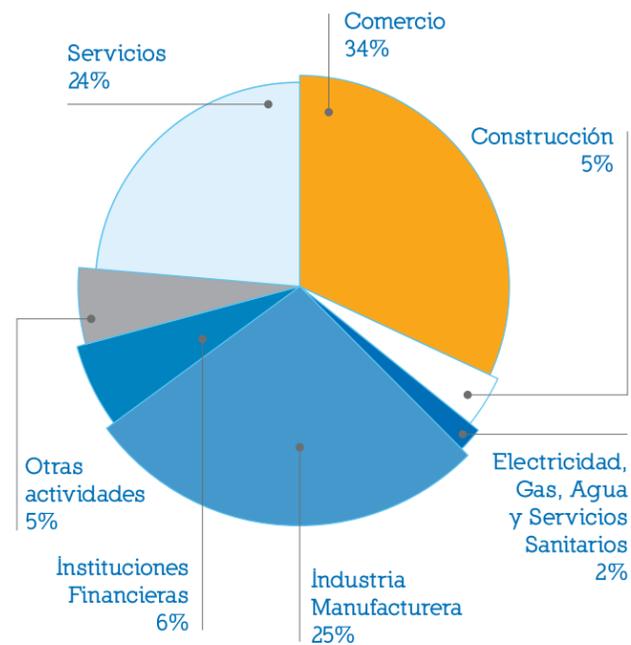
Durante 2019, Banco Azul puso a disposición de las empresas un Programa Integral de Sostenibilidad, que permitió apalancar proyectos que generaran valor económico, medioambiental y social a corto-largo plazo por un monto de colocación de USD 16 millones. Este programa responde a las nuevas necesidades ambientales y económicas, por lo que Banco Azul brindó herramientas financieras y de asesoramiento al sector empresarial para facilitar la implementación de Energía Renovable y Eficiencia Energética en beneficio del bien común.

El programa incluye componentes de preparación, diagnóstico, financiamiento y seguimiento, para la buena práctica de Empresas Sostenibles, buscando un equilibrio entre el aspecto social, económico y ambiental.

Como parte de la atención a los diferentes sectores económicos del país, presentamos la estructura del portafolio de créditos de Banca Empresas, el cual se diversificó en 2019, de la siguiente manera:

- › Comercio con un 34%,
- › Industria con el 25%, y
- › Servicios con el 24% de participación.

Portafolio de Préstamos de Empresas por Sector Económico



Cash Management

La estrategia de Cash Management nos permitió asesorar y proveer a nuestros clientes empresariales con más de 20 servicios de recaudo, liquidez y pagos electrónicos para el manejo de su capital de trabajo. A través de nuestra banca en línea empresarial, BancAzul Empresas, nuestros clientes están realizando pagos masivos de salarios, de proveedores y de créditos, pagos de impuestos, servicios y seguros, así como de seguridad social y previsional, superando las 45,000 transacciones anuales por un valor de USD 100 millones.

Se incorporaron a BancAzul Empresas nuevos servicios de pago:

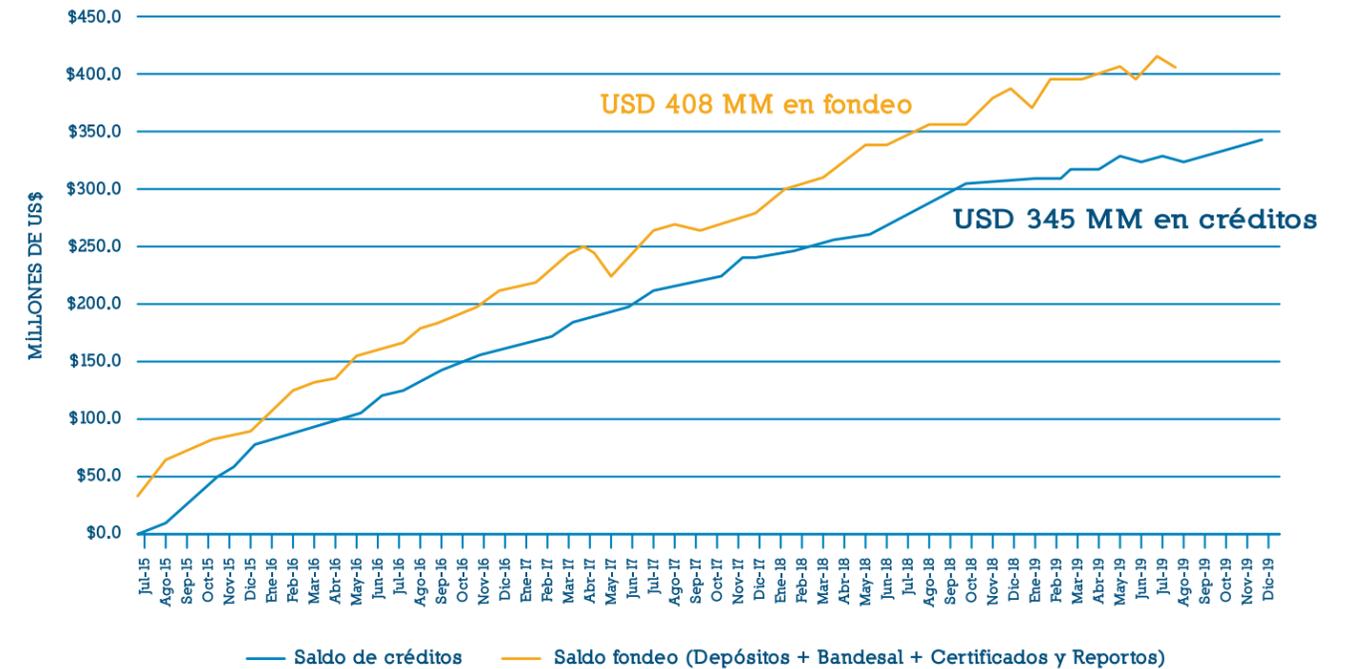
- › MonedAzul masiva, una solución para el pago de planillas a colaboradores que no poseen cuenta bancaria en el sistema financiero.
- › Transferencias internacionales, que permiten a clientes importadores de productos y materias primas manejar sus pagos al exterior, así como el pago de sus impuestos aduanales, todo a través de nuestra plataforma en línea.

BancAzul Empresas cuenta con 1,510 usuarios. Al cierre de 2019, dichos clientes manejaban USD 56.3 millones en depósitos a la vista.

Evolución y Crecimiento

A continuación, compartimos la evolución y crecimiento de las cifras más relevantes al 31 de diciembre de 2019 (expresadas en millones de dólares):

Saldo de Cartera de Crédito y Fuentes de Fondos



Más de 16,500 créditos



Más de 31,000 cuentas



Más de 40,000 clientes



Gestión Financiera

INFORME FINANCIERO

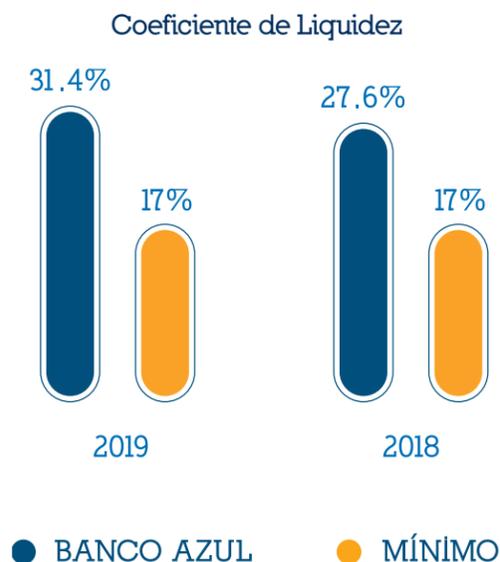
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresado en millones de dólares de los Estados Unidos de América)

PUNTO DE EQUILIBRIO

El resultado financiero más gratificante en 2019 es haber llegado, en un periodo de 4 años, al deseado punto de equilibrio. Es el resultado del alto desempeño financiero y que ha sido muy valorado por la Superintendencia del Sistema Financiero y por las instituciones nacionales e internacionales de fondeo, que sin dudar lo han apostado por el futuro de Banco Azul.

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 2019 y 2018, Banco Azul de El Salvador, presenta un coeficiente de liquidez del 31.4% y 27.6%, respectivamente, el cual es superior al parámetro mínimo establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero del 17%.



SOLVENCIA PATRIMONIAL

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:

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

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

Mediante un acuerdo de la Superintendencia del Sistema Financiero de fecha 22 marzo de 2019, se autorizó a Banco Azul la disminución de este porcentaje del 14.5% al 13.0%. La situación del Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018	Mínimo
Fondo patrimonial a activos ponderados	14.6%	16.1%	13.0%
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	13.0%	14.7%	7.0%

Banco Azul muestra un fuerte respaldo patrimonial, lo que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones normales generadas por la actividad bancaria, y traslada esta confianza a sus depositantes y usuarios.

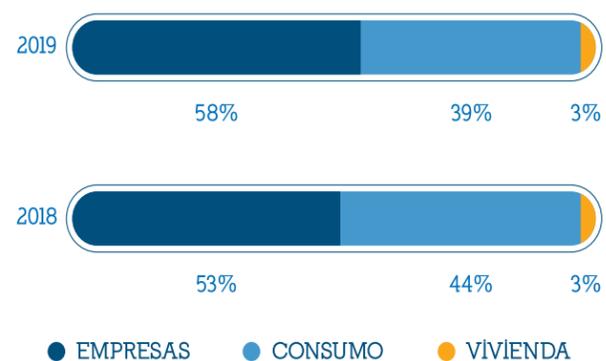
6

Gestión Financiera

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco presenta una excelente calidad de sus activos de riesgo, debido a que los créditos vencidos mayores a 90 días representan únicamente el 0.8% y 1.3% de la cartera bruta de créditos. El Banco presenta una cobertura de reservas del 150.6% y 123.0%, respectivamente, sobre la cartera vencida. La cartera bruta de créditos del Banco, que asciende a USD 345 millones y USD 309 millones respectivamente, se encuentra diversificada de la siguiente manera:

Cartera por Sector



CRÉDITOS RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2019, el monto de créditos ascendió a USD 1.77 millones (USD 1.75 millones para 2018) y representa el 2.8% para ambos años del capital social pagado y las reservas de capital del Banco. Dicho monto está distribuido en 33 deudores (17 para el 2018) relacionados en forma directa con directores y gerentes.

2019	Saldo	Nº deudores
Largo	USD 1.77	33
A1	USD 1.77	33

2018	Saldo	Nº deudores
Largo	USD 1.75	17
A1	USD 1.75	17

APALANCAMIENTO FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2019, el apalancamiento obtenido por el Banco provino en un 75.1% (73.3% en 2018) de los depósitos de nuestros clientes; el 14.4% (16.3% en 2018) por líneas de crédito; el 9.1% (6.7% en 2018) por emisiones propias; y el 1.4% (3.7% en 2018) está relacionado con otras formas de financiamiento. Esta condición revela la confianza depositada en nuestro Banco por todos nuestros clientes.



APOYOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

A finales de 2019, Banco Azul firmó un convenio de financiamiento de mediano plazo con Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH (DEG), filial del Banco de Desarrollo Alemán (KfW), por un monto de USD 15 millones, a un plazo de 7 años, mediante el cual se dará acompañamiento a los empresarios salvadoreños en el crecimiento de sus negocios.

Esta es la primera incursión de Banco Azul de someterse a las exigencias de la Banca Internacional y recibir financiamiento a través de DEG, brindándonos un reconocimiento de confianza, a la excelente labor desempeñada.





7

Gestión
Integral
de Riesgos

Gestión Integral de Riesgos

Para Banco Azul de El Salvador, la adecuada gestión de riesgos representa uno de sus pilares fundamentales y estratégicos, cuya implementación permite generar un crecimiento sostenible y rentable. Para lograrlo, se han incorporado modelos de gestión que aseguran la identificación oportuna de riesgos, su monitoreo continuo, control y mitigación.

Durante 2019 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 1.31% en diciembre de 2018, a 0.82% en diciembre de 2019. Asimismo, el indicador de cobertura de reservas de los créditos vencidos aumentó de un 123% a un 151% 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 tiene para hacer frente a posibles eventos de riesgo.

En cuanto a la liquidez, su gestión ha sido prudente y satisfactoria, y se han logrado consolidar nuevas fuentes de fondeo que el Banco afianzó durante el año anterior, lo cual permitió apalancar la colocación de nuevos créditos en 2019.

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

Durante 2019 se realizaron esfuerzos importantes en la gestión del riesgo asociado a los créditos.



Gestión y Avances Tecnológicos

Durante el 2019 nos enfocamos en fortalecer y potenciar la plataforma tecnológica de Banco Azul con una infraestructura moderna, que nos ha permitido afrontar apropiadamente los retos de competir en el ambiente tan acelerado de la industria.

Con un enfoque digital se han apoyado todas las iniciativas que requieren de soporte tecnológico, lo cual es muestra del compromiso y disciplina ejercidos para colocar a Banco Azul en el centro del intercambio digital de nuestros clientes.

Se ha avanzado fuertemente en el desarrollo de componentes tecnológicos para poder integrar nuestros servicios de manera simple y que, poco a poco, se incorporen a nuestro “Ecosistema de Negocios Azul”, por lo que en el año 2020 nos encontraremos listos para consolidar alianzas desde el plano comercial de una forma automatizada, generando un crecimiento sostenido a través de los mecanismos “omnicanal” que ahora poseemos.

Estamos totalmente comprometidos con la identificación temprana de tendencias e innovaciones que fortalezcan a la Institución en el mediano plazo, incorporando las plataformas actuales con las nuevas, a fin de que efectivamente sumen a la transformación rentable del Banco. Gracias a esto podemos destacar, el lanzamiento de MonedAzul Masiva, nuestra punta de lanza

para la inclusión financiera en nuestro país y que, complementada con la nueva “Cuenta Simplificada”, nos permitirá abrir cuentas desde el móvil, sin necesidad de asistencia ni desplazamientos.

Con el compromiso de mejorar la banca móvil y la experiencia digital de nuestros clientes, hemos enfatizado la personalización e innovación en las herramientas móviles para simplificar transacciones; ejemplos de ello son la facilidad de retiro de efectivo en ATM propio sin tarjeta, las transferencias entre cuentas con el uso de códigos QR, el pago de colectores por medio de códigos de barra desde el móvil y la ubicación de nuestros puntos de servicio en mapas.

Para concluir, la implementación de nuestro “modelo de analítica” será un pilar fundamental en nuestra estrategia de crecimiento, así como un elemento para conocer a nuestros clientes y tomar en cuenta sus preferencias en cualquier iniciativa comercial y de negocios que nos ayude a la polinización de nuestro ecosistema.

**Estamos totalmente
comprometidos
con la identificación
temprana de tendencias
e innovaciones.**

8
Gestión y
Avances
Tecnológicos



9

Programas de RSE:
Azul Comienzo
y LIDERA

Programas de RSE

Hace 4 años, Banco Azul lanzó su programa de Responsabilidad Social Empresarial con su primer pilar de formación: el programa Lidera, mediante el cual brinda formación y conocimiento a la comunidad empresarial. En 2019 lanzó su segundo pilar de formación: Azul Comienzo, un programa de formación para jóvenes estudiantes en habilidades, destrezas y experiencia laboral en el área financiera.

Azul Comienzo

Nos enorgullece presentar la primera generación de estudiantes Azul Comienzo, un programa cuyo objetivo principal es abrir las puertas a estudiantes universitarios deseosos de insertarse en la vida laboral del sector financiero, a través de la adquisición de los conocimientos, las habilidades y aptitudes necesarias para desarrollarse profesionalmente.

De la primera convocatoria de Azul Comienzo, 23 jóvenes se graduaron del programa de Formación para Cajeros Bancarios, certificado por el Instituto Salvadoreño de Formación Profesional (INSAFORP), y 16 han sido seleccionados para su primera experiencia laboral en Banco Azul en las áreas de Caja, Servicio al Cliente y Soporte al Negocio.

Creemos firmemente que esta iniciativa tendrá un impacto positivo en los jóvenes, pues aporta una solución a los problemas de desempleo, migración y delincuencia en el país.

Programa Lidera

Al cierre de 2019, el programa Lidera ha beneficiado a 1,557 empresarios a través de sus diferentes ejes de acción, donde la participación de las mujeres empresarias ha sido de un 51%.

Lidera es nuestra respuesta a la necesidad que manifiestan los empresarios salvadoreños de contar

con una institución financiera que, además de apoyarles para crecer e innovar, los acompañe en el fortalecimiento de la gestión de sus negocios.

Después de 51 meses hemos proporcionado 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.

Ya son 723 empresarios quienes, en 35 promociones, han cursado el Diplomado Lidera Azul: un programa modular en materia gerencial que aborda los temas de liderazgo empresarial, administración, mercadeo y ventas, precios y costos competitivos, finanzas básicas y banca para PYME. La distribución por segmento de las empresas participantes se detalla a continuación: 59% PYME, 38% microempresas, 2% gran empresa y 1% emprendimientos. El Diplomado ha sido ponderado como “Excelente” por un 91.3% de sus participantes.

A través de 12 Cursos Especializados, 251 empresarios reforzaron sus conocimientos, habilidades gerenciales y destrezas empresariales. Bajo este eje se obtuvo una ponderación de “Excelente” de un 90.4% de los graduados.

Mediante los Encuentros Empresariales Lidera 583 empresarios han asistido a 14 charlas magistrales sobre temas de actualidad como innovación y creatividad empresarial, mercadeo digital, diseño y optimización de marca empresarial, entre otros. Lidera Asesora ha brindado un total de 786 horas de asistencia técnica o asesoramiento gerencial a 391 empresarios graduados del programa Lidera.

Para finalizar, 38 empresas graduadas de Lidera se han visto beneficiadas con prácticas profesionales de estudiantes de la Universidad Dr. José Matías Delgado. A la fecha, 11 estudiantes han sido contratados de forma permanente por las empresas participantes, en un esfuerzo conjunto por enlazar la comunidad estudiantil con la comunidad empresarial.



10

Estados
Financieros y
Opinión de
Auditores Externos
para 2019

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 2019, 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 2019, 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.

Operando como Baker es miembro de la red global Tilly de Baker Tilly International Ltd., cuyos miembros son entidades legales separadas e 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\$341,076.1 miles, y la reserva de saneamiento de \$3,953.5 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 futuras 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

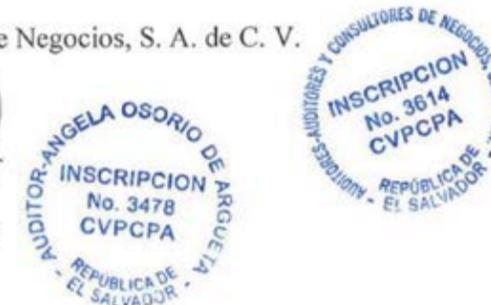
Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de 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.
10 de febrero de 2020

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Balance general

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	Notas	2019	2018
Activo			
Activos de intermediación			
Caja y Bancos	3	\$ 81,563.7	\$ 69,156.5
Reportos y otras operaciones bursátiles, netas	4	-	5,000.1
Inversiones financieras, netas	5	20,136.1	16,938.9
Cartera de préstamos, neta de reserva de saneamiento	6, 7 y 8	<u>341,076.1</u>	<u>304,113.9</u>
		<u>442,775.9</u>	<u>395,209.4</u>
Otros activos			
Diversos, netos de amortización		<u>19,856.4</u>	<u>17,365.4</u>
		<u>19,856.4</u>	<u>17,365.4</u>
Activo fijo			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	11	<u>1,797.5</u>	<u>2,629.0</u>
Total activo		\$ 464,429.8	\$ 415,203.8
Pasivo y patrimonio			
Pasivos de intermediación			
Depósitos de clientes	12	\$ 308,599.9	\$ 271,236.2
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8 y 14	59,083.7	59,982.6
Reportos y otras obligaciones bursátiles	16	3,000.0	-
Títulos de emisión propia	8 y 17	37,482.8	25,493.2
Diversos		<u>1,152.2</u>	<u>2,854.4</u>
		<u>409,318.6</u>	<u>359,566.4</u>
Otros pasivos			
Cuentas por pagar		1,241.9	1,748.9
Provisiones		360.8	355.4
Diversos		<u>164.2</u>	<u>245.4</u>
		<u>1,766.9</u>	<u>2,349.7</u>
Total pasivo		<u>411,085.5</u>	<u>361,916.1</u>
Patrimonio			
Capital social pagado		80,000.0	80,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		<u>(26,655.7)</u>	<u>(26,712.3)</u>
Total patrimonio		<u>53,344.3</u>	<u>53,287.7</u>
Total pasivo y patrimonio		\$ 464,429.8	\$ 415,203.8

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

Oscar Armando Rodríguez
Director

Pedro José Geoffroy Carletti
Director

Claudia Alexandra María Araujo de Sola
Directora

José Antonio Rodríguez Urrutia
Director

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Estado de resultados

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	Notas	2019	2018
Ingresos de operación			
Intereses de préstamos		\$ 32,025.7	\$ 27,069.4
Comisiones y otros ingresos por préstamos		2,687.0	2,847.7
Intereses de inversiones		2,659.1	1,380.3
Reportos y operaciones bursátiles		11.0	25.6
Intereses sobre depósitos		1,541.9	965.3
Otros servicios y contingencias		<u>2,774.2</u>	<u>1,767.8</u>
		<u>41,698.9</u>	<u>34,056.1</u>
Menos costos de operación			
Intereses y otros costos de depósitos		12,734.9	10,137.9
Intereses sobre préstamos		3,684.2	3,287.0
Intereses sobre emisión de obligaciones		1,723.5	1,477.6
Otros servicios y contingencias		<u>1,192.7</u>	<u>920.0</u>
		<u>19,335.3</u>	<u>15,822.5</u>
Reservas de saneamiento	7	<u>4,364.8</u>	<u>4,446.8</u>
		<u>23,700.1</u>	<u>20,269.3</u>
		<u>17,998.8</u>	<u>13,786.8</u>
Utilidad antes de gastos			
Gastos de operación			
De funcionarios y empleados	26	7,830.3	8,204.5
Generales		8,298.4	7,793.5
Depreciaciones y amortizaciones		<u>2,152.6</u>	<u>2,236.9</u>
		<u>18,281.3</u>	<u>18,234.9</u>
Pérdida de operación		(282.5)	(4,448.1)
Otros ingresos y gastos, netos		<u>339.0</u>	<u>232.1</u>
Utilidad (pérdida) neta		\$ 56.5	\$ (4,216.0)

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

Oscar Armando Rodríguez
Director

Pedro José Geoffroy Carletti
Director

Claudia Alexandra María Araujo de Sola
Directora

José Antonio Rodríguez Urrutia
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 2019 y 2018

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

	Notas	2019	2018
Actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		\$ 56.5	\$ (4,216.0)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado en actividades de operación-			
Reservas de saneamiento de activos		4,364.8	4,446.8
Depreciaciones y amortizaciones		2,208.6	2,236.9
Intereses y comisiones por recibir		(263.1)	(282.4)
Intereses y comisiones por pagar		124.1	109.6
Cartera de préstamos		(41,063.8)	(66,982.6)
Otros activos		(3,620.4)	(1,818.8)
Depósitos del público		37,239.6	70,844.4
Otros pasivos		(2,284.9)	2,562.8
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(3,238.6)	6,900.7
Actividades de inversión:			
Inversiones en instrumentos financieros		1,802.8	(4,498.7)
Adquisición de activo fijo	11	(255.1)	(151.2)
Venta de activo fijo		7.4	-
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión		1,555.1	(4,649.9)
Actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos		(898.9)	12,878.0
Reportos y operaciones bursátiles	16	3,000.0	(1,900.0)
Emisión de instrumentos financieros		11,989.6	3,858.3
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		14,090.7	14,836.3
Aumento en el efectivo		12,407.2	17,087.1
Efectivo al inicio del período		69,156.5	52,069.4
Efectivo al final del período	3	\$ 81,563.7	\$ 69,156.5

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

Carlos Enrique Araujo Eserski Director Presidente	Fernando Alfredo de la Cruz Paez Diaz Director Vicepresidente	Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison Director Secretario
Raúl Álvarez Belismelis Director	Oscar Armando Rodríguez Director	Pedro José Geoffroy Carletti Director
Claudia Alexandra María Araujo de Sola Directora	José Antonio Rodríguez Urrutia 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 2019 y 2018

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

	Saldo al 31 de diciembre de 2017			Saldo al 31 de diciembre de 2018			Saldo al 31 de diciembre de 2019		
		Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones
Patrimonio									
Capital social pagado (1)	\$ 80,000.0	-	-	\$ 80,000.0	-	-	\$ 80,000.0	-	-
Reserva legal (Nota 23)	1.8	-	-	1.8	5.7	-	7.5	-	-
Resultados acumulados (Nota 24)	(22,498.1)	-	(4,216.0)	(26,714.1)	56.5	(5.7)	(26,663.3)	-	-
Total patrimonio	\$ 57,503.7	-	(4,216.0)	\$ 53,287.7	62.2	(5.7)	\$ 53,344.2	-	-
Valor contable de las acciones									
(En dólares de los Estados Unidos de América)	\$ 0.72			\$ 0.67			\$ 0.67		

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital social del Banco está representado por 80,000,000 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 Paez Diaz Director Vicepresidente	Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison Director Secretario
Raúl Álvarez Belismelis Director	Oscar Armando Rodríguez Director	Pedro José Geoffroy Carletti Director
Claudia Alexandra María Araujo de Sola Directora	José Antonio Rodríguez Urrutia Director	

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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.

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 incurrir.

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.

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 2019 y 2018

(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 5.67% (6.25% en 2018), 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 4.06% (4.53% en 2018) anual y c) tasa de rotación de los empleados es del 23.39% (18.15% en 2018). Al 31 de diciembre de 2019 el Banco tiene registrado \$154.4 (\$152.7 en 2018) 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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018 este rubro se encuentra integrado por el efectivo disponible en moneda de curso legal, y asciende a \$81,563.7 y \$69,156.5, respectivamente. Un resumen de este rubro se muestra a continuación:

	2019	2018
Caja	\$ 2,497.6	\$ 2,972.0
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	72,227.3	58,989.8
Documentos a cargo de otros bancos	3,678.4	6,347.5
Depósitos en bancos locales	1,752.4	194.0
Depósitos en bancos extranjeros	871.9	193.2
Intereses por cobrar	536.1	460.0
	<u>\$ 81,563.7</u>	<u>\$ 69,156.5</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor de la reserva de liquidez por captación de fondos es de \$70,518.7 y \$57,361.7, 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 2019 y 2018

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

Nota 4. Reportos y operaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 representa los títulos valores transados en una bolsa de valores y los reportos que el Banco realice directamente con el reportado.

	2019	2018
Títulos valores transados en Bolsa de Valores	<u>-</u>	<u>\$ 5,000.1</u>

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:

	2019	2018
Títulos valores para negociación emitidos por el Estado	\$ 16,956.4	\$ 16,453.0
Títulos valores negociados en reportos	3,000.0	-
Intereses provisionados	<u>179.7</u>	<u>485.9</u>
Cartera neta	<u>\$ 20,136.1</u>	<u>\$ 16,938.9</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco no mantiene provisión para valuación de sus inversiones debido a la calidad de éstas.

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 8.88% y 6.54%, 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 2019 y 2018

(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:

	2019	2018
Préstamos vigentes		
Préstamos a empresas privadas	\$ 185,901.0	\$ 151,349.1
Préstamos para la adquisición de vivienda	9,512.7	10,479.7
Préstamos para el consumo	119,794.2	125,351.3
Préstamos a otras entidades del sistema financiero	<u>4,699.0</u>	<u>6,042.7</u>
	<u>319,906.9</u>	<u>293,222.8</u>
Préstamos refinanciados o reprogramados		
Préstamos a empresas privadas	9,655.8	3,239.3
Préstamos para el consumo	<u>11,039.2</u>	<u>7,040.9</u>
	<u>20,695.0</u>	<u>10,280.2</u>
Préstamos vencidos		
Préstamos a empresas privadas	415.6	263.7
Préstamos para el consumo	<u>2,209.7</u>	<u>3,768.9</u>
	<u>2,625.3</u>	<u>4,032.6</u>
	343,227.2	307,535.6
Intereses sobre préstamos	1,802.4	1,539.3
Menos - Reserva de saneamiento	<u>(3,953.5)</u>	<u>(4,961.0)</u>
Cartera neta	<u>\$ 341,076.1</u>	<u>\$ 304,113.9</u>

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 10.7% (10.9% en 2018).

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 2019 se han reconocido intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en los resultados por \$692.0 (\$822.7 en 2018).

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 7. Reservas de saneamiento

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$3,953.5 y \$4,961.0, respectivamente. El movimiento registrado durante los periodos en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

a. Reservas para deudores de créditos a empresas privadas

	2019	2018
Saldos al inicio del período	\$ 362.3	\$ 181.6
Más - Constitución de reserva	603.6	237.9
Menos - Liberación de reservas	<u>(445.4)</u>	<u>(57.2)</u>
Saldos al final del período	<u>\$ 520.5</u>	<u>\$ 362.3</u>

Tasa de cobertura: 0.27% (0.23% en 2018)

b. Reservas para deudores de créditos para vivienda

	2019	2018
Saldos al inicio del período	\$ 10.7	\$ 2.9
Más - Constitución de reserva	58.6	61.9
Menos - Liberación de reservas	<u>(33.9)</u>	<u>(54.1)</u>
Saldos al final del período	<u>\$ 35.4</u>	<u>\$ 10.7</u>

Tasa de cobertura: 0.37% (0.10% en 2018)

c. Reservas para deudores de créditos para consumo

	2019	2018
Saldos al inicio del período	\$ 4,588.0	\$ 4,707.4
Más - Constitución de reserva	5,788.0	5,860.7
Menos - Liberación de reservas	<u>(6,978.4)</u>	<u>(5,980.1)</u>
Saldos al final del período	<u>\$ 3,397.6</u>	<u>\$ 4,588.0</u>

Tasa de cobertura: 2.55% (3.37% en 2018).

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

d. Reservas voluntarias

	2019	2018
Saldos al inicio del período	-	\$ 170.7
Menos - Liberación de reservas	<u>-</u>	<u>(170.7)</u>
Saldos al final del período	<u>-</u>	<u>-</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 2019 el saldo de las reservas de saneamiento de otras cuentas por cobrar asciende a \$85.7 (\$113.6 en 2018).

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 2019 el Banco ha recibido línea de crédito del Banco de Desarrollo de El Salvador por \$60,000.0 (\$60,000.0 en 2018), los cuales están garantizados con créditos categoría "A", "A2" y "B" (categoría "A1", "A2" y "B" en 2018), por un monto de \$73,356.7 (\$78,066.8 en 2018). Al 31 de diciembre de 2019, el saldo del préstamo más intereses es de \$59,083.7 (\$59,982.6 en 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco mantiene una emisión de certificados de inversión colocados a través de la Bolsa de Valores, por \$37,066.2 (\$25,266.2 en 2018), e intereses acumulados de \$416.6 (\$227.0 en 2018) la cual se ha garantizado con créditos categoría "A1" y "A2" por un monto de \$29,948.2 (\$36,205.6 en 2018). El tramo 1 de dicha emisión vence el 23 de octubre de 2022, el tramo 2 el 14 de noviembre de 2022, el tramo 3 el 6 de diciembre de 2022 y el tramo 4 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 2019 y 2018

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

Nota 9. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco no mantiene saldos por activos extraordinarios, mientras que los registros del año 2018 muestran los siguientes movimientos:

	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	<u>(82.7)</u>	<u>8.9</u>	<u>(73.8)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco no tiene activos mayores a dos 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 2019 no se reportan bajas de activos extraordinarios.

Nota 10. Inversiones accionarias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018

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

Nota 11. Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los bienes muebles e inmuebles de la entidad se detallan a continuación:

	2019	2018
Al costo:		
Mobiliario y equipo	\$ 4,832.6	\$ 4,708.5
	4,832.6	4,708.5
Menos - Depreciación acumulada	<u>(3,972.6)</u>	<u>(3,032.9)</u>
	860.0	1,675.6
Más		
Amortizables	898.9	914.8
Construcciones en proceso	<u>38.6</u>	<u>38.6</u>
	<u>937.5</u>	<u>953.4</u>
Total	\$ <u>1,797.5</u>	\$ <u>2,629.0</u>

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

	2019	2018
Saldo al inicio del período	\$ 2,629.0	\$ 3,532.3
Más		
Adquisiciones	<u>255.1</u>	<u>151.2</u>
	2,884.1	3,683.5
Menos		
Retiros	(7.4)	-
Depreciaciones y amortizaciones	<u>(1,079.2)</u>	<u>(1,054.5)</u>
Saldo al final del período	\$ <u>1,797.5</u>	\$ <u>2,629.0</u>

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 12. Depósitos de clientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la cartera de depósitos del Banco se encuentra distribuida así:

	2019	2018
Depósitos del público	\$ 283,541.7	\$ 249,534.2
Depósitos de otros bancos	3,594.7	2,136.2
Depósitos de entidades estatales	17,517.4	16,885.0
Depósitos restringidos e inactivos	3,332.0	2,190.8
Intereses por pagar	614.1	490.0
	<u>\$ 308,599.9</u>	<u>\$ 271,236.2</u>

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	2019	2018
Depósitos en cuenta corriente	\$ 58,385.5	\$ 38,782.8
Depósitos en cuenta de ahorro	31,337.2	25,280.0
Depósitos a plazo	218,263.1	206,683.4
Intereses por pagar	614.1	490.0
	<u>\$ 308,599.9</u>	<u>\$ 271,236.2</u>

Tasa de costo promedio 4.4% (4.5% en 2018).

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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco mantiene línea de crédito con el Banco de Desarrollo de El Salvador por \$60,000.0 (\$60,000.0 en 2018), destinados a financiamiento de proyectos de formación de capital y desarrollo, con un saldo de capital más intereses de \$59,083.7 (\$59,982.6 en 2018), a una tasa de interés anual que oscila entre el 4.53% y el 7.0% (entre 4.53% y el 7.0% en 2018), garantizados con créditos categorías "A1", "A2" y "B" (categorías "A1", "A2" y "B" en 2018). Estas obligaciones vencen entre el 23 de septiembre de 2024 y el 4 de octubre de 2039.

Nota 15. Préstamos de otros bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco no registra operaciones por este concepto.

Nota 16. Reportos y otras obligaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco registra obligaciones por reportos y obligaciones bursátiles de breve plazo por \$3,000.0 (\$0.0 en 2018), respectivamente, que se han realizado por intermediación de casas corredoras.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 17. Títulos de emisión propia

Al 31 de diciembre de 2019 y 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
2019							
CIBANAZUL2	\$ 17,800.0	31 de diciembre de 2019	5 años	\$17,800.0	\$ 243.6	4.50%	Patrimonial
CIBANAZUL1	\$ 30,000.0	23 de octubre de 2017, 14 de noviembre de 2017, 6 de diciembre de 2017 y 10 de agosto de 2018	5 años	19,266.2	173.0	5.98% y 6.15%	Créditos categoría "A" consumo
Total	\$ 47,800.0			\$ 37,066.2	\$ 416.6		
2018							
CIBANAZUL1	\$ 30,000.0	23 de octubre de 2017, 14 de noviembre de 2017, 6 de diciembre de 2017 y 10 de agosto de 2018	5 años	\$ 25,266.2	\$ 227.0	5.98% y 6.15%	Créditos categoría "A" consumo

Nota 18. Bonos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018

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

Nota 21. Vencimientos de operaciones activas y pasivas

Al 31 de diciembre de 2019 los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes se detallan a continuación:

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 en adelante	Total
Activos							
Inversiones	\$ 19,907.0	-	-	\$ 113.8	-	\$ 115.4	\$ 20,136.2
Préstamos, netos	96,093.2	\$ 4,381.5	\$ 12,353.3	19,006.6	\$ 13,798.2	195,443.2	341,076.0
Total activos	\$ 116,000.2	\$ 4,381.5	\$ 12,353.3	\$ 19,120.4	\$ 13,798.2	\$ 195,558.6	\$ 361,212.2
Pasivos							
Depósitos	\$ 225,150.4	\$ 15,219.0	\$ 8,648.6	\$ 8,907.8	\$ 11,385.6	\$ 39,288.5	\$ 308,599.9
Préstamos recibidos	2,169.9	2,048.8	3,593.7	3,986.7	1,514.3	45,770.3	59,083.7
Operaciones bursátiles	3,000.0	-	-	-	-	-	3,000.0
Emisión de valores	6,416.6	9,560.0	9,560.0	4,826.2	3,560.0	3,560.0	37,482.8
Total pasivos	\$ 236,736.9	\$ 26,827.8	\$ 21,802.3	\$ 17,720.7	\$ 16,459.9	\$ 88,618.8	\$ 408,166.4
Monto neto	\$(120,736.7)	\$(22,446.3)	\$(9,449.0)	\$ 1,399.7	\$(2,661.7)	\$ 106,939.8	\$(46,954.2)

Al 31 de diciembre de 2018, la situación era la siguiente:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
Activos							
Total activos	\$ 48,891.9	\$ 3,199.3	\$ 15,563.9	\$ 9,878.2	\$ 20,017.1	\$ 228,502.6	\$ 326,053.0
Total pasivos	\$ 219,809.4	\$ 21,076.5	\$ 21,403.6	\$ 19,463.2	\$ 11,073.6	\$ 63,885.9	\$ 356,712.2
Monto neto	\$(170,917.5)	\$(17,877.2)	\$(5,839.7)	\$(9,585.0)	\$ 8,943.5	\$ 164,616.7	\$(30,659.2)

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$89,722.7 en 2019 y \$64,062.8 en 2018, 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 \$81,563.7 y \$69,156.5 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Nota 22. Utilidad (pérdida) por acción

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

	2019	2018
Utilidad (pérdida) por acción	\$ 0.001	\$(0.05)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad y pérdida neta mostrada en el estado de resultados y las acciones en circulación de 80,000,000.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 2019 se registraron utilidades por \$56.5, el importe separado para constituir la reserva legal fue de \$5.7. El saldo de reserva legal para el año 2019 asciende a \$7.5 (\$1.8 en 2018), valor que representa el 0.009% en 2019 (0.002% en 2018) 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 de 2019 las utilidades distribuibles son las siguientes:

	2019
Utilidad del ejercicio	\$ 56.5
Menos:	
Reserva legal	<u>(5.7)</u>
Utilidad del periodo neto de reserva legal	<u>50.8</u>
Menos rendimientos por cobrar:	
Sobre depósitos	(536.1)
Sobre inversiones	(174.3)
Sobre préstamos	<u>(1,802.4)</u>
	<u>\$ (2,512.8)</u>
Utilidad disponible menos rendimientos por cobrar (*)	<u>\$ (2,462.0)</u>

(*) Los rendimientos por cobrar superan las utilidades del periodo luego de deducir la reserva legal, en consecuencia, no hay utilidad distribuible para el año 2019. Al 31 de diciembre de 2018 el Banco no tiene utilidades.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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 de 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 2019 y 2018, el Banco obtuvo pérdida fiscal por lo que no ha calculado impuesto sobre la renta.

Nota 26. Gastos de operación

Los gastos de operación se detallan a continuación:

	2019	2018
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	\$ 5,400.4	\$ 5,710.3
Prestaciones al personal	1,952.2	2,020.1
Indemnizaciones al personal	76.9	105.2
Gastos del directorio	88.6	87.2
Otros gastos del personal	<u>312.2</u>	<u>281.7</u>
	7,830.3	8,204.5
Gastos generales	8,298.4	7,793.5
Depreciaciones y amortizaciones	<u>2,152.6</u>	<u>2,236.9</u>
Total	<u>\$ 18,281.3</u>	<u>\$ 18,234.9</u>

Nota 27. Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco no administra fideicomisos.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 28. Indicadores relativos a la carga de recurso humano

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco ha mantenido un promedio de 419 y 392 empleados respectivamente. De ese número el 59% se dedican a los negocios del Banco y el 41% es personal de apoyo para los años 2019 y 2018.

Nota 29. Operaciones contingentes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco no registra operaciones por este concepto.

Nota 30. Litigios pendientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco no tiene litigios relevantes pendientes.

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 2019 es de \$80,007.5 (\$80,001.8 en 2018). El total de créditos relacionados es de \$1,776.3 (\$1,756.3 en 2018) y representa el 2.8% (2.2% en 2018) del capital social y reservas de capital del Banco; dicho monto está distribuido en 33 (17 en 2018) deudores.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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 2019 y 2018 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.

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 2019 y 2018, 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.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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.
2. Póliza de Responsabilidad Civil General, con la sociedad Seguros Azul, S. A., el monto de cobertura de dicha póliza asciende \$16.8, y los valores aplicados al cierre son \$8.4.
3. Póliza de Responsabilidad Civil Cibernética “REC-22”, con la sociedad Seguros Azul, S. A., el monto de cobertura de dicha póliza asciende \$30.6, y los valores aplicados al cierre son \$20.9.
4. Póliza de Seguro de Médico Hospitalario “MH-329”, con la sociedad Seguros Azul Vida, S. A, Seguros de Personas, el monto total de la prima de dicha póliza asciende \$244.5 y los valores aplicados al cierre son \$80.0.
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 \$48.6, y los valores aplicados al cierre son \$16.0.
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 \$11.1, y los valores aplicados al cierre son \$5.6.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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 \$15.4, los valores aplicados al cierre son \$7.7.
9. Contrato con Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. por arrendamiento de infraestructura tecnológica, plazo de sesenta meses, no renovables, contados a partir del día quince de enero del año dos mil diecinueve, por un monto de \$3,846.7.

Durante los períodos que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- c. El 100% o más entre el fondo patrimonial y el capital social pagado al que se refiere el Artículo 36 de la Ley de Bancos.

La situación del Banco es la siguiente:

	2019	2018
Fondo patrimonial a activos ponderados	<u>14.6%</u>	<u>16.1%</u>
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	<u>13.0%</u>	<u>14.7%</u>
Fondo patrimonial a capital social pagado	<u>66.6%</u>	<u>66.6%</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 la que se refiere el Artículo 41 de esta Ley, será por lo menos catorce punto cinco por ciento.

Según Acuerdo de la Superintendencia del Sistema Financiero de fecha 22 marzo de 2019, se autorizó a Banco Azul la disminución de este porcentaje del 14.5% al 13.0%.

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.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.
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.
9. La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización de los arrendamientos único y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

El efecto de estas diferencias sobre los estados financieros del Banco no ha sido determinado por la Administración.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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:

	2019	2018
Calificación otorgada	A-	A-
Fecha de referencia	30 de junio de 2019	30 de septiembre de 2018
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 la que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

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 2019 y 2018 las acciones de tesorería ascienden a la suma de \$53,287.7 y \$57,589.1, respectivamente igual al fondo patrimonial del Banco a diciembre de 2019 y 2018.

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

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.

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.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.

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.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.

Nota 44. Hechos relevantes y subsecuentes

Hechos relevantes 2019

1. En sesión de Junta Directiva celebrada el 14 de febrero de 2019 se aprobó la creación a la Política de Crédito para salvadoreños en el exterior (Salex).
2. Con fecha 26 de febrero de 2019, según acta 8/2019 se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, en la que se dio lectura y aprobación de memoria de labores de Junta Directiva del ejercicio 2018, dictamen e informe de Auditor Externo de los Estados Financiero del ejercicio 2018 y nombramiento de Auditor Externo Financiero y Fiscal para el ejercicio 2019.
3. En sesión de Junta Directiva celebrada el 28 de marzo de 2019, se acuerda aprobar emisión de certificados de inversión CIBANAZUL2 por \$50,000.0.
4. En sesión de Junta Directiva celebrada el 25 de abril de 2019 se aprobó la Reestructuración del Comité de Cumplimiento.
5. En sesión de Junta Directiva celebrada el 30 de mayo de 2019 se aprobó el traslado de la Agencia Azul Santa Ana, hacia un nuevo local.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- En sesión de Junta Directiva celebrada el 13 de junio de 2019 se acordó cambios en la Estructura Organizativa del Banco, la cual entró en vigencia el 1 de julio incorporándose la Dirección Comercial.
- En sesión de Junta Directiva celebrada el 13 de junio de 2019 se acordó la reincorporación a la Junta Directiva de la sexta Directora Suplente Licenciada Carmen Aida Lazo de Sanjinés.
- El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión de Consejo Directivo No. CD-25/2019 con fecha 13 de agosto de 2019 autorizó asiento registral de la inscripción de Certificados de Inversión CIBANAZUL2 por \$50,000.0 y con fecha 04 de septiembre la Junta Directiva de la Bolsa de Valores según resolución EM-12-2019 autorizó su inscripción.
- En sesión de Junta Directiva celebrada el 12 de septiembre de 2019 se aprobó como consecuencia de la renuncia del Auditor Interno del Banco Lic. Enrique Alejandro Morales, el nombramiento del Ing. Manuel Antonio Escobar Nolasco.
- En carta de fecha 30 de septiembre de 2019 la Superintendencia de Sistema Financiero informó sobre la no objeción para que el Banco opere el producto de tarjeta de crédito.
- En fecha 5 de diciembre de 2019, se aprobó el financiamiento para el Banco por parte de la DEG por \$15,000.0.

Banco Azul de El Salvador, S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Hechos relevantes 2018

- 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
Tercera Directora Propietaria	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
Segunda Directora Suplente	Claudia Alexandra María Araujo de Sola	Claudia Alexandra María 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
Quinta Directora Suplente	Luz María Serpas de Portillo	Luz María Serpas de Portillo
Sexta Directora Suplente	Carmen Aida Lazo de Sanjines	Carmen Aida Lazo de Sanjines
Séptimo Director Suplente	José Antonio Rodríguez Urrutia	René Gerardo Cuestas Valiente

- En sesión de Junta Directiva celebrada el 8 de febrero de 2018, se acordó la Política de Administración de Proyectos.
- En sesión de Junta Directiva celebrada el 22 de marzo de 2018, se aprobó el informe anual de Gobierno Corporativo.
- 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 2019 y 2018

(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
Tercera Directora Propietaria	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
Segunda Directora Suplente	Claudia Alexandra María Araujo de Sola	Claudia Alexandra María 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
Quinta Directora 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.

BancoAzul 
de El Salvador