

Grupo Azul 

MEMORIA
DE LABORES
2019

Grupo Azul 



1

Junta Directiva



2

Administración



3

Mensaje del Director Presidente



4

Estructura Corporativa
Inversiones Financieras Grupo Azul S. A.



5

Banco Azul de El Salvador S. A.

- › Gestión Comercial
- › Gestión Financiera
- › Gestión Integral de Riesgos
- › Gestión y Avances Tecnológicos



6

Seguros Azul, S. A.

- › Gestión Técnica Operativa
- › Respaldo de Reaseguradores



7

Seguros Azul Vida, S. A.,
Seguros de Personas

- › Gestión Técnica Operativa
- › Respaldo de Reaseguradores



8

Estados Financieros
Auditados Consolidados



1

Junta Directiva

Junta Directiva

Carlos Enrique Araujo Eserski Director Presidente

Fernando Alfredo de La Cruz Pacas Díaz Director Vicepresidente

Raúl Álvarez Belismelis Director Secretario

Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison Primer Director Propietario

Luis Rolando Álvarez Prunera Segundo Director Propietario

Roberto Henderson Murray Meza Tercer Director Propietario

Rodrigo Salcedo Moore Primer Director Suplente

José Antonio Rodríguez Urrutia Segundo Director Suplente

Alfredo Romero Belismelis Tercer Director Suplente

Claudia Alexandra María Araujo de Sola Cuarta Directora Suplente

Carlos Roberto Grassl Lecha Quinto Director Suplente

Wilfredo López Miranda Sexto Director Suplente



2

Administración



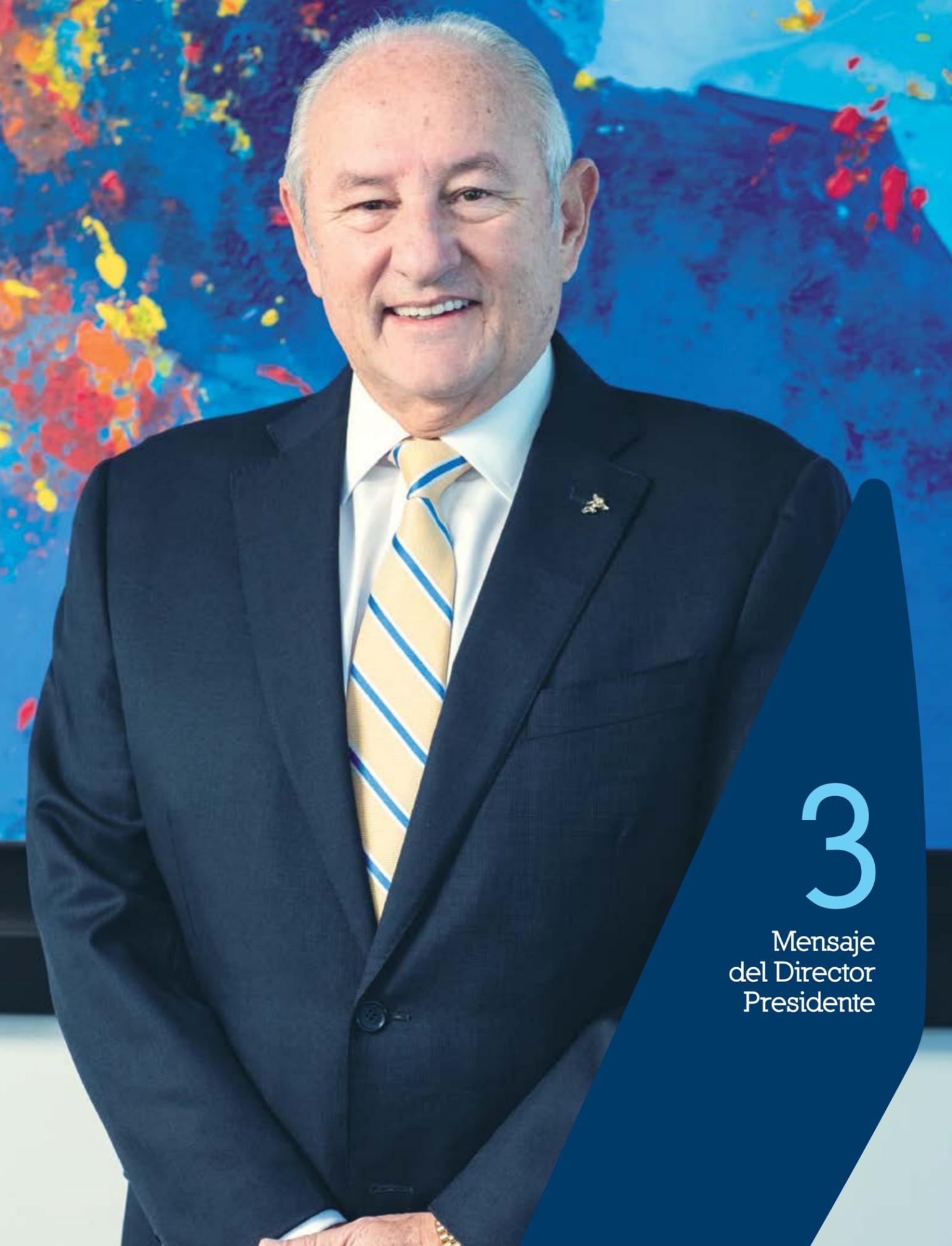
Carlos Enrique Araujo Eserski
Presidente



Óscar Armando Rodríguez
Director Ejecutivo



Miguel Ángel Cuéllar Marín
Director Financiero



3

Mensaje del Director Presidente

Estimados Señores Accionistas de Inversiones Financieras Grupo Azul S. A.:

En nombre de la Junta Directiva de nuestro Grupo Financiero, me es grato dirigirme a ustedes para brindarles un resumen de los hechos más relevantes al cierre del 2019, y reportar importantes acontecimientos de las empresas que lo conforman, que además de acelerar nuestro crecimiento, nos posicionan en el mercado financiero con una destacada participación. Permítanme primero hablar de **BANCO AZUL DE EL SALVADOR**. 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 2,300 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; y
- › 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, y
 - › El pago de colectores por medio de códigos de barra desde el móvil.

Hace 4 años y medio promovimos el concepto del valor de empezar, basado en esa actitud arrecha 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, y
- › 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 a 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; y
- › 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 esa agilidad, accesibilidad y servicio personalizado que requieren nuestros clientes.

Con nuestras empresas aseguradoras, buscamos proveer de confianza tanto a personas, como al sector productivo de nuestro país, a través de la protección de la vida, la salud, el patrimonio y los negocios. Hemos avanzado procurando ofrecer productos modernos y acordes con las necesidades y exigencias de los clientes.

Con **SEGUROS AZUL S. A.** consolidamos nuestro modelo de negocio, el cual ha venido dando resultados positivos y que al cierre de 2019 mostró:

- › Un volumen de suscripción en términos de primas emitidas de USD 8.1 millones.
- › La contribución de la producción directamente gestionada representó el 41.2% de la cartera suscrita.

- › El patrimonio neto de la entidad se vio fortalecido por los resultados 2019. Manteniendo su tendencia de crecimiento, este nivel patrimonial posibilita crecimientos sostenidos en la suscripción de riesgos en los años venideros y refleja una consolidación de la Compañía en el segmento de seguros comerciales y patrimoniales.
- › Seguros Azul continúa evidenciando una sólida y sostenida suscripción de riesgos y generación de utilidades para apalancar su propio crecimiento y desarrollo, alcanzando para 2019 una utilidad antes de impuestos de USD 871,000.

Por su parte, **SEGUROS AZUL VIDA S. A.**, Seguros de Personas, reportó al cierre de 2019:

- › Un volumen de suscripción, medido en función de primas emitidas de USD 6.2 millones.
- › Las primas a retención constituyeron un 83.8% del total de la cartera. La relativa disminución corresponde al colectivo previsional y de gastos médicos, derivado de la contracción en tarifas y políticas de suscripción. No obstante, la deuda colectiva refleja un incremento del 7.5% respecto al año anterior.
- › La contribución de canales de comercialización masiva fue del 35.9%. Se iniciaron operaciones de BANCASEGUROS por intermedio de Banco Azul de El Salvador. En adición, se cuenta con una base importante de intermediarios y agentes de seguros, los cuales contribuyen con un 21.4% del portafolio en su conjunto.
- › Se continuó, además, invirtiendo en infraestructura operativa y de sistemas, vinculado directamente con proyectos de desarrollo de productos y canales de comercialización.
- › El patrimonio neto se vio fortalecido por los resultados 2019. Este nivel patrimonial posibilita crecimientos sostenidos en la suscripción de riesgos en los años venideros.

Estimados Accionistas, hemos cumplido las metas establecidas para el 2019, y nos sentimos orgullosos de la dinámica del Conglomerado Inversiones Financieras Grupo Azul.

En 4 años y medio hemos construido un Banco y dos Aseguradoras desde cero y hemos conformado un Conglomerado Financiero, sin duda alguna no ha sido tarea fácil. Para llegar al éxito de hoy, pasamos por muchos desiertos, por ratos, la brújula no se movía y muchos creían que era fácil, simple.

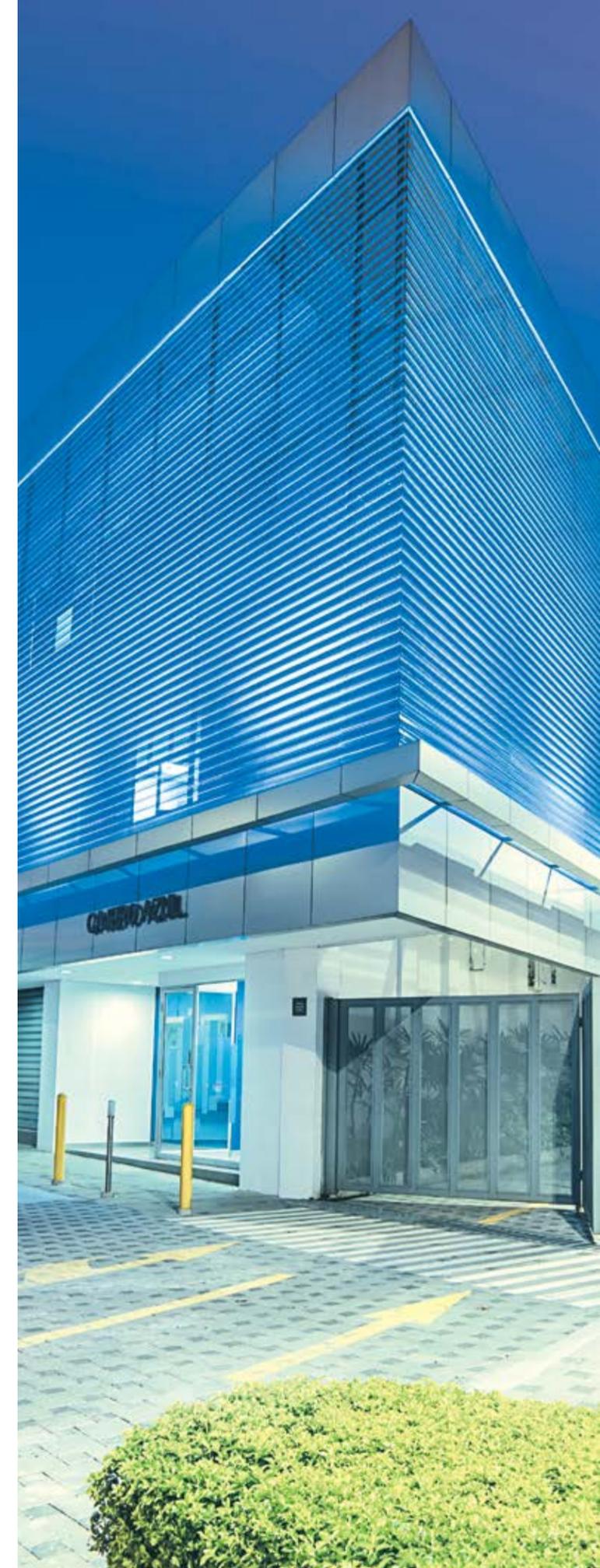
La realidad es que cuando construyes una empresa, sabes que, aunque los resultados no se vean, aunque te sientas estancado, no puedes dejar de ver la meta. Lo importante es saber que cuentas con socios increíbles que aportan, que entregan y que siempre están dispuestos a trabajar en equipo. Construir 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, ha sido posible el logro de los excelentes resultados de Grupo Azul.

En nombre de nuestra Junta Directiva agradezco el respaldo de cada accionista, a nuestros clientes, a la Superintendencia del Sistema Financiero, a las AFPs, BANDESAL, DEG, agentes de seguros, y a las compañías reaseguradoras e intermediarias, por la confianza depositada y que nos ha permitido lograr los positivos resultados en 2019.

Cordialmente,

Carlos Enrique Araujo Eserski
Director Presidente

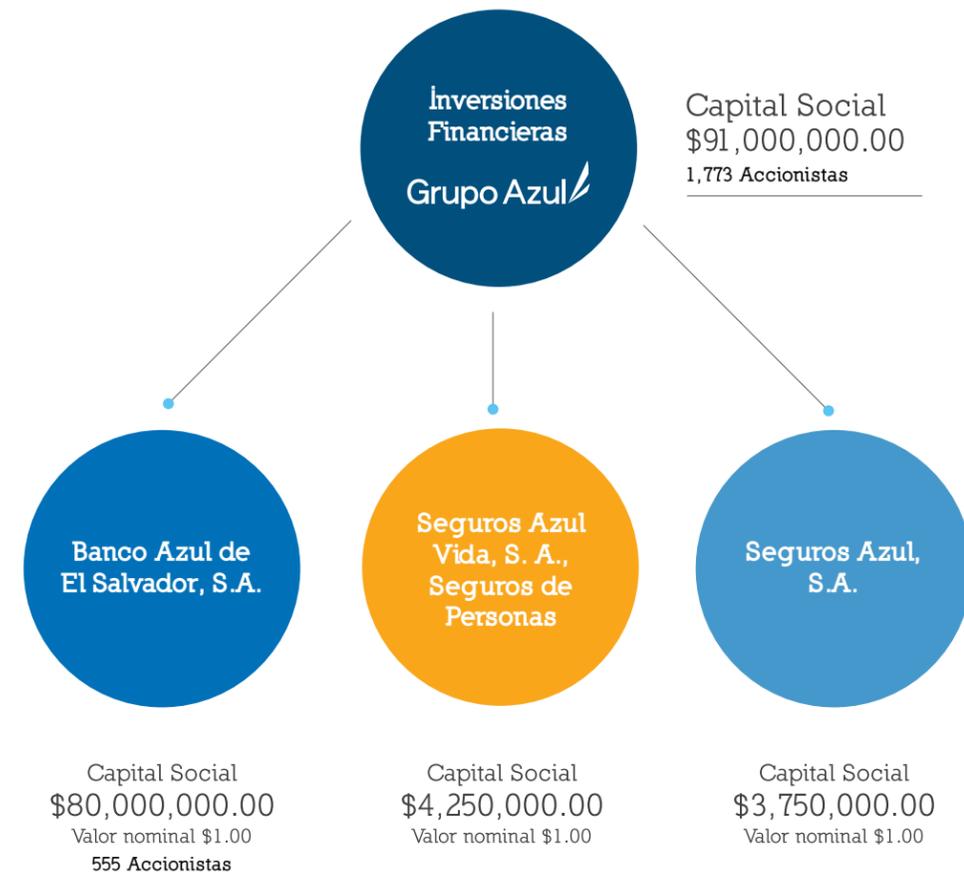




4

Estructura Corporativa
Inversiones Financieras
Grupo Azul S. A.

Estructura Corporativa Inversiones Financieras Grupo Azul S. A.



Estructura Accionaria

	Banco Azul de El Salvador S. A.	Seguros Azul Vida, S. A., Seguros de Personas	Seguros Azul, S. A.
IFGA	\$79,081,049	\$4,249,999	\$3,749,999
Minoritarios	\$918,951	\$1	\$1
Total	\$80,000,000	\$4,250,000	\$3,750,000
% IFGA	98.85%	99.99998%	99.99997%
% Minoritarios	1.15%	0.00002%	0.00003%



5
Banco Azul de
El Salvador S. A.

Gestión Comercial

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 al punto de equilibrio de Banco Azul de El Salvador.

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 agilidad, accesibilidad y experiencias personalizadas. Sin duda, 2019 ha sido un año clave en Banco Azul para acelerar la innovación y transformación que nos lleven a hacerle frente, de una manera consistente, a 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.

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

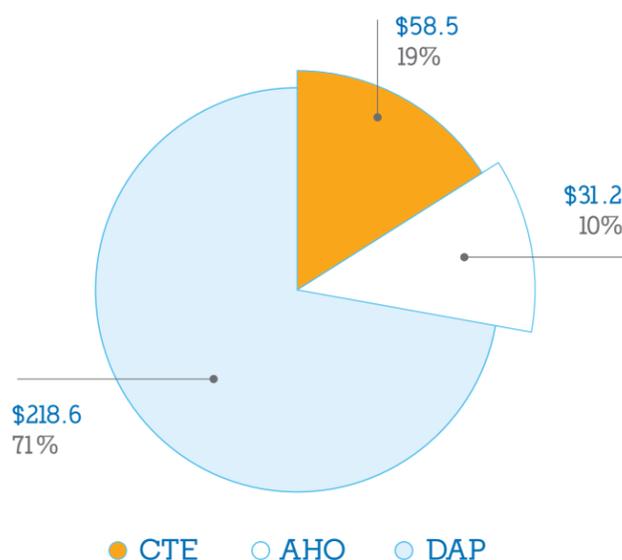
CARTERA DE PASIVOS

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)



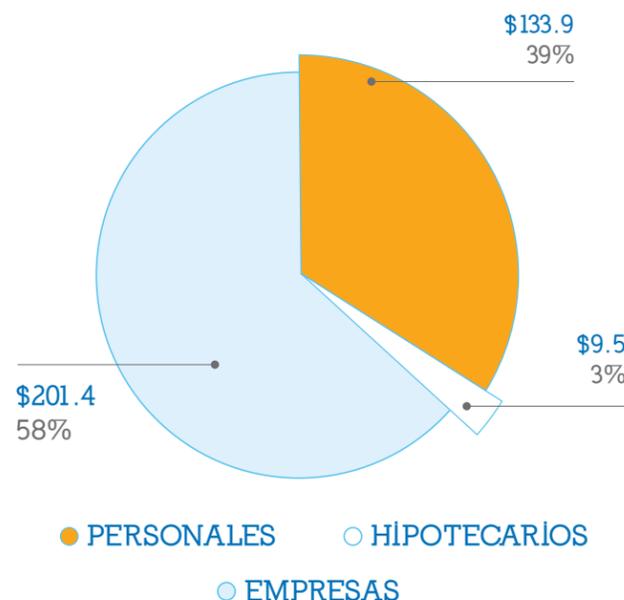
Estos resultados se han logrado gracias a la sinergia empresa-personas, alineando nuestros esfuerzos comerciales para comunicar de manera clara los atributos de valor de nuestros productos de ahorro a los clientes actuales y potenciales.

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.

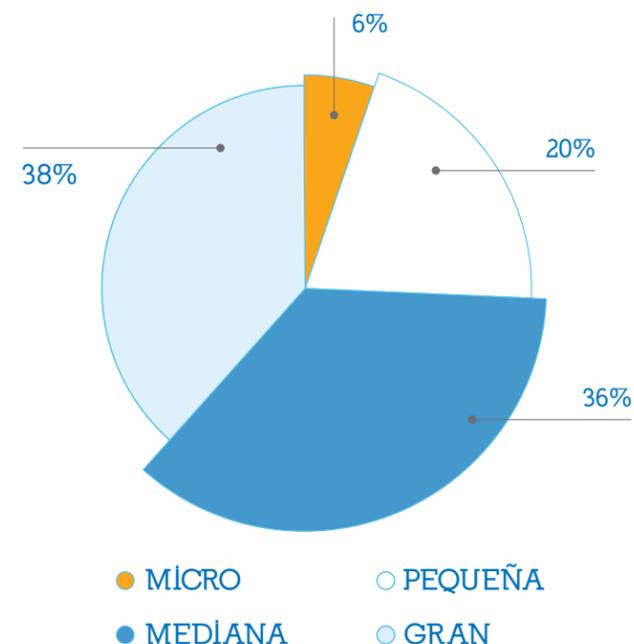
Distribución de la Cartera Activos Banca de Personas y Banca de Empresas (Millones)



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.



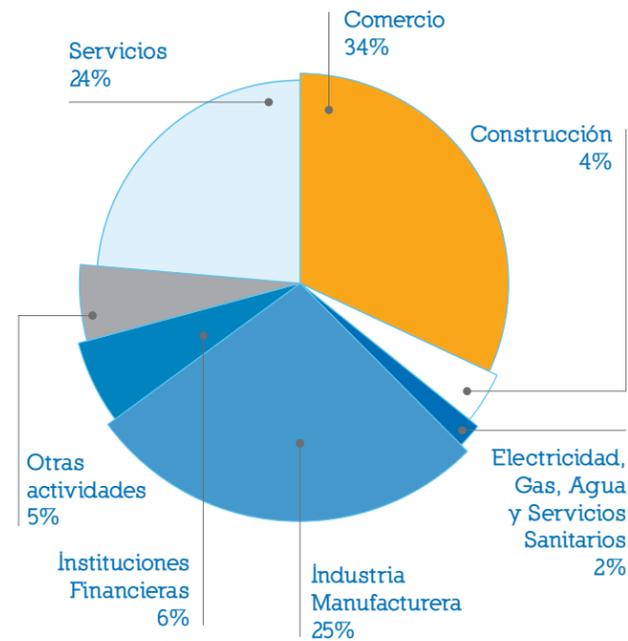
Durante 2019, Banco Azul puso a disposición de las empresas un Programa Integral de Sostenibilidad, que permitió apalancar proyectos que generaran valor económico, medioambiental y social a corto-largo plazo por un monto de colocación de USD 16 millones. Este programa responde a las nuevas necesidades 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:

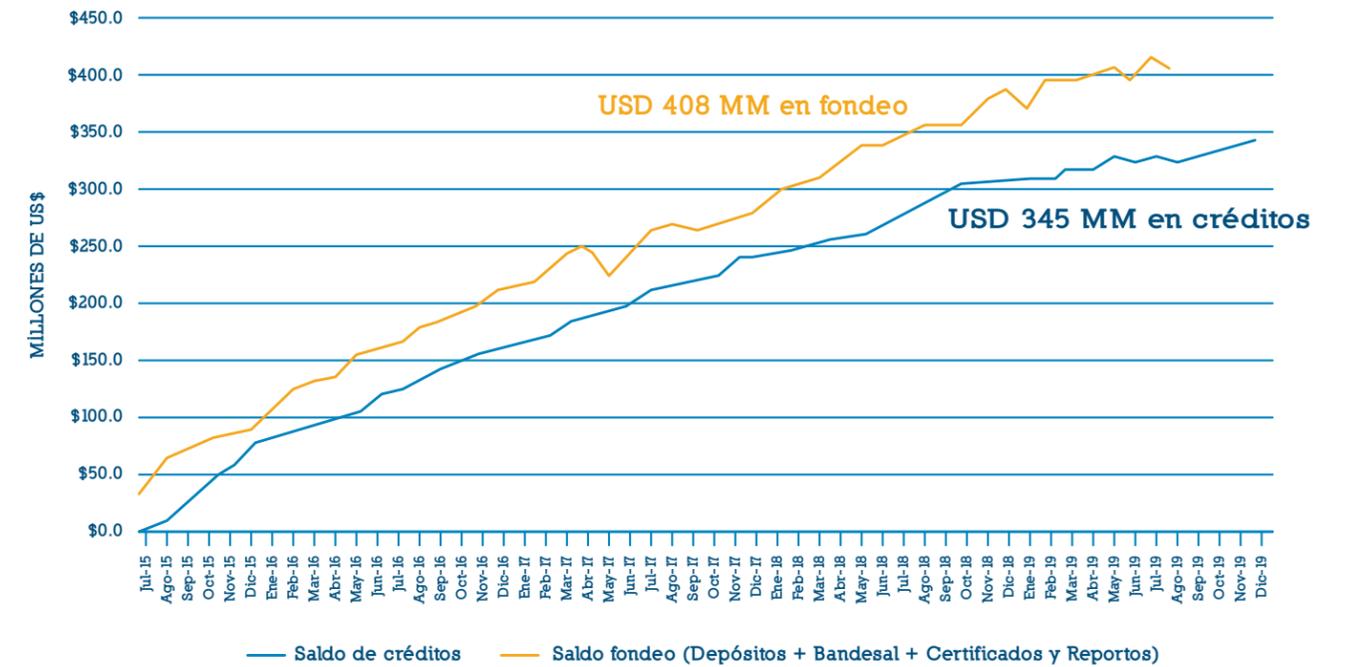
- › MonedAzul masiva, una solución para el pago de planillas a colaboradores que no poseen cuenta bancaria en el sistema financiero.
- › Transferencias internacionales, que permiten a clientes importadores de productos y materias primas manejar sus pagos al exterior, así como el pago de sus impuestos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



Más de 16,500 créditos



Más de 31,000 cuentas



Más de 40,000 clientes



Gestión Financiera

INFORME FINANCIERO

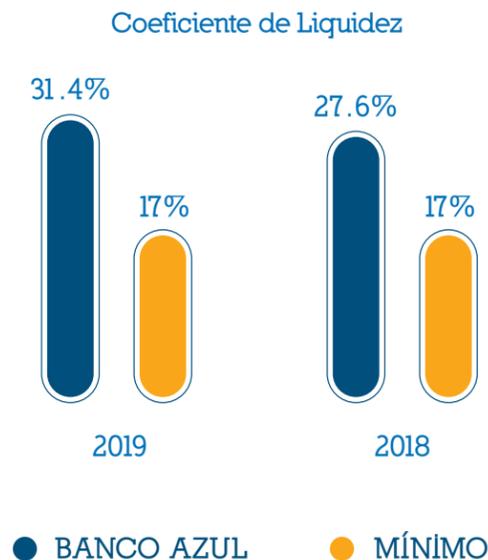
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresado en millones de dólares de los Estados Unidos de América)

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 contingentes.
- 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%.

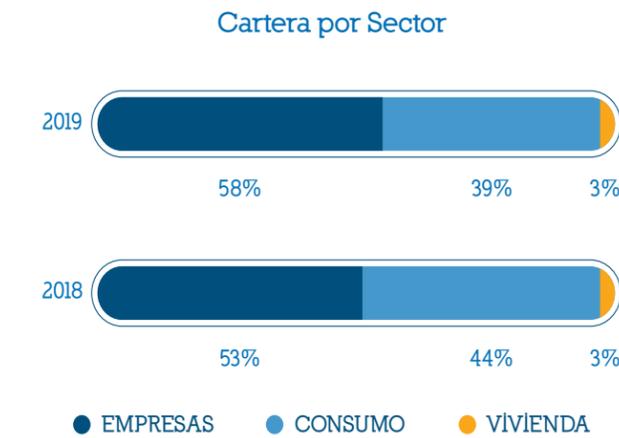
Mediante un acuerdo de la Superintendencia del Sistema Financiero de fecha 22 marzo de 2019, se autorizó a Banco Azul la disminución de este porcentaje del 14.5% al 13.0%. La situación del Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	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.

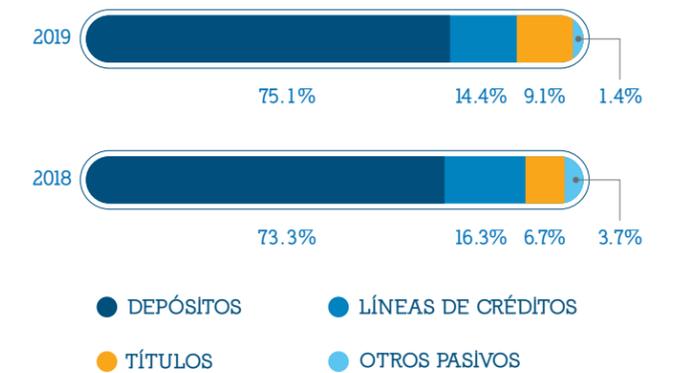
CALIDAD DE LOS ACTIVOS

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:



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.



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

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.

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 se 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.

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.



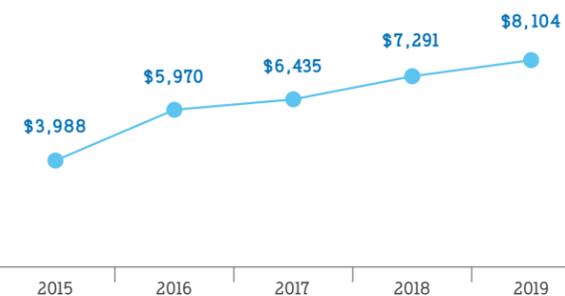


6 Seguros Azul, S. A.

Gestión Técnica Operativa

(Expresados en USD Miles)

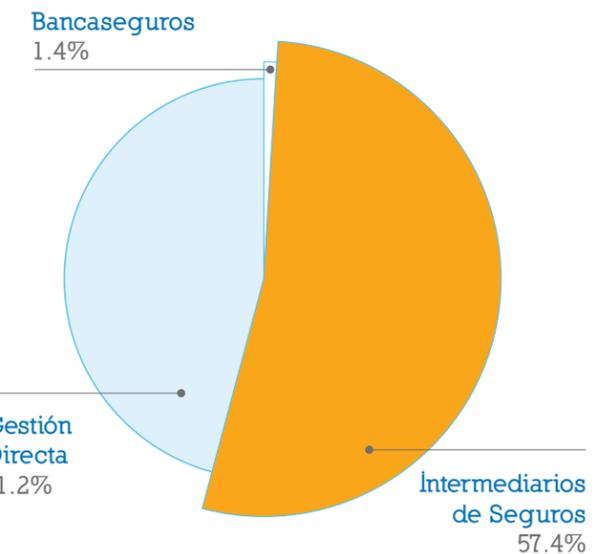
Primas Netas Seguro Directo y Reaseguro Tomado



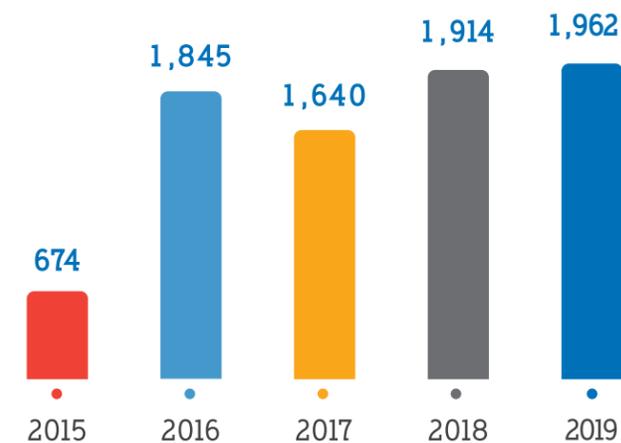
El volumen de suscripción de Seguros Azul en términos de primas emitidas fue de USD 8.1 millones en el año 2019, evidenciando un crecimiento en primaje de 11.2% versus el ejercicio anterior. La mayor suscripción de riesgos se origina en los ramos de Incendio, Líneas Aliadas y Ramos Técnicos.

Composición de la Cartera 2019 por Canal de Comercialización

La contribución de la producción directamente gestionada representó el 41.2% de la cartera suscrita. En adición, se cuenta con una base importante de intermediarios y agentes de seguros, los cuales contribuyen con un 57.4% del portafolio, en particular en los productos de Incendio, Líneas Aliadas y Automotores.



Cobertura de Reservas Técnicas



Al cierre del ejercicio 2019, las reservas técnicas de Seguros Azul totalizaron USD 2.0 millones, constituyendo el 38.7% de los pasivos totales de la Aseguradora. La relación de cobertura de reservas técnicas a primas retenidas alcanzó el 38.9%, lo cual evidencia un calce apropiado de los pasivos contingentes a los activos de riesgo suscritos por la Compañía.

Siniestralidad Incurrida



La siniestralidad incurrida a retención del ejercicio 2019 cerró con un 27.4%, evidenciando una disminución respecto a la registrada en 2018 (31.8%), mostrando una tendencia decreciente de los últimos tres periodos anuales de operación. Este indicador se encuentra por debajo del promedio del sector asegurador de El Salvador en el periodo de análisis.

Este resultado deriva de políticas efectivas de suscripción de riesgos, el análisis sistemático de los comportamientos siniestros de la cartera y el control operativo de la gestión de indemnización de reclamos.

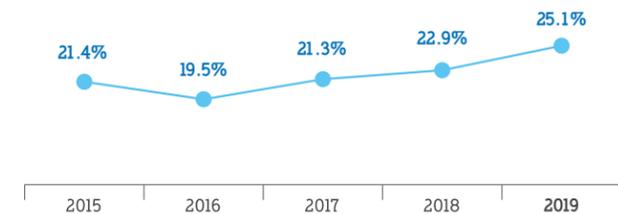
Gastos de Administración a Primas Netas



La relación de los gastos administrativos respecto al primaje neto suscrito en el año 2019 reflejó un indicador del 19.5%, evidenciando un leve crecimiento comparado al ejercicio anterior. Esta relación de gastos a primas suscritas constituye un factor actuarial preponderante en la determinación de costos y precios al asegurado de los productos de la Compañía, en un

entorno impactado por crecimientos generalizados en costos de servicios y de soporte asociados a la operatividad del negocio.

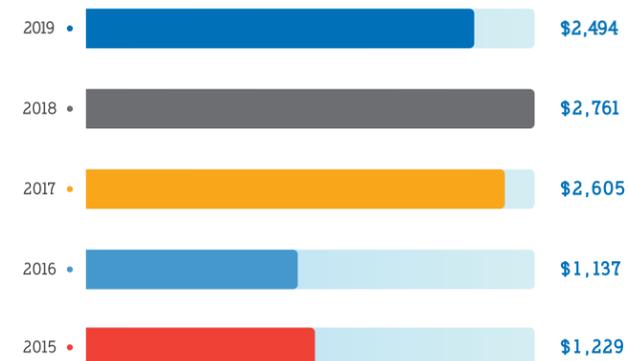
Gastos de Adquisición y Conservación a Primas Netas



Los gastos de adquisición directos alcanzaron un 25.1% respecto a las primas emitidas en el presente ejercicio (22.9% en 2018), evidenciando un incremento porcentual respecto al ejercicio anterior. Los mayores gastos se vinculan a los costos de comercialización de productos de la cartera de agentes e intermediarios en los ramos de propiedad, y a los costos de reaseguro no proporcional.

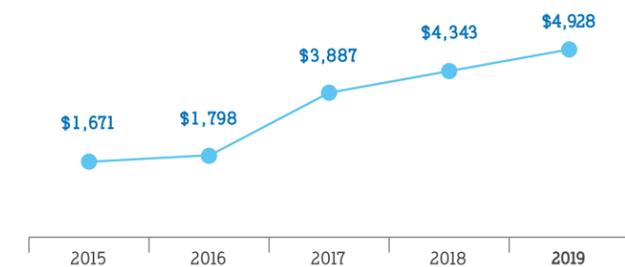
En adición, Seguros Azul asumió una participación mayor de los gastos compartidos (con la Compañía de Vida) en función de su mayor nivel de suscripción de riesgos y producción gestionada.

Inversiones Financieras



El saldo al cierre del ejercicio de las inversiones financieras de la Compañía fue de USD 2.5 millones, experimentando una leve disminución del 9.7% respecto al ejercicio anterior; sin embargo, los niveles de liquidez se mantuvieron estables, permitiendo un apropiado calce respecto a los pasivos contingentes y reservas técnicas de la Compañía.

Patrimonio



El patrimonio neto de la entidad se vio fortalecido por los resultados del ejercicio en el transcurso de 2019. Manteniendo su tendencia de crecimiento, el patrimonio de Seguros Azul cerró con USD 4.9 millones (USD 4.3 millones en 2018). Este nivel patrimonial posibilita crecimientos sostenidos en la suscripción de riesgos en los años venideros y refleja una consolidación de la Compañía en el segmento de seguros comerciales y patrimoniales.

La Compañía continúa evidenciando una sólida y sostenida suscripción de riesgos y generación de utilidades para apalancar su propio crecimiento y desarrollo, alcanzando para el ejercicio 2019 una utilidad antes de impuestos de USD 871 miles.

Respaldo de Reaseguradores

REASEGURADOR	CALIFICACIÓN DE RIESGO
REASEGURADORA PATRIA, S. A.	A
QBE RE (EUROPE) LIMITED	A
SYNDICATE LLOYD'S 1084 CSL - CHAUSER	A
NAVIGATORS INSURANCE COMPANY	A
SWISS REINSURANCE AMERICA CORPORATION	A+
ODYSSEY REINSURANCE COMPANY	A
EVEREST REINSURANCE COMPANY	A+
SCOR REINSURANCE COMPANY	A+
IRB BRASIL RE	A-

Resultados del Ejercicio



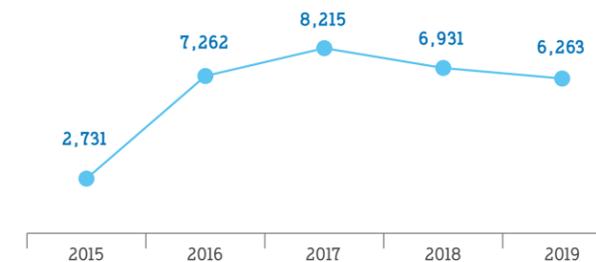


Seguros Azul
Vida, S. A.,
Seguros de
Personas

Gestión Técnica Operativa

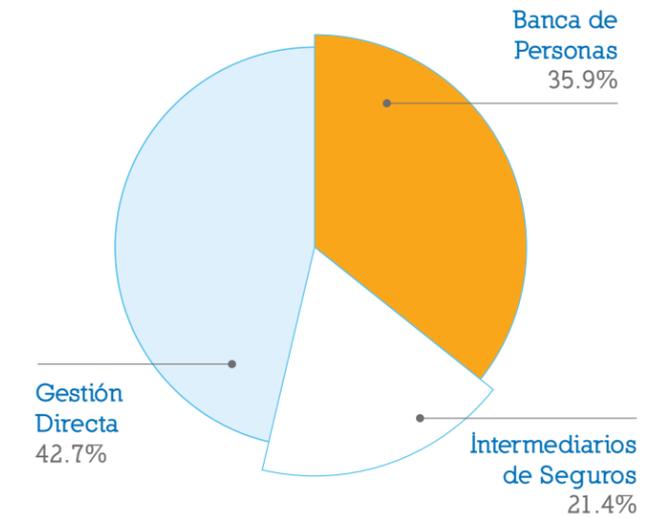
(Expresados en USD Miles)

Primas Netas Seguro Directo y Reaseguro Tomado



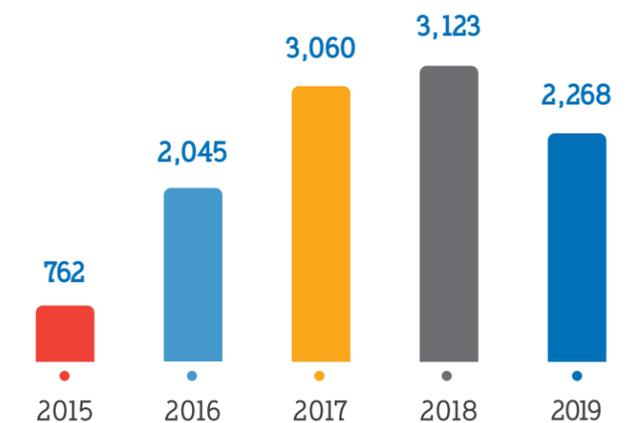
El volumen de suscripción de Seguros Azul Vida medido en función de primas emitidas fue de USD 6.2 millones en el año 2019. Las primas a retención constituyeron un 83.8% del total de la cartera. La relativa disminución corresponde al colectivo previsional y de gastos médicos, derivado de la contracción en tarifas y políticas de suscripción. No obstante, deuda colectiva refleja un incremento del 7.5% respecto al ejercicio anterior.

Composición de la Cartera 2019 por Canal de Comercialización



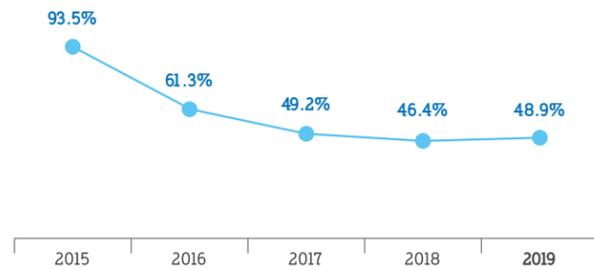
La contribución de la producción directamente gestionada representó el 42.7% de la cartera suscrita, en particular en productos asociados a vida colectivo y gastos médicos. La contribución de canales de comercialización masiva fue del 35.9%, tomando en cuenta que durante el 2019 se iniciaron operaciones de Bancaseguros por intermedio de Banco Azul. En adición, se cuenta con una base importante de intermediarios y agentes de seguros, los cuales contribuyen con un 21.4% del portafolio en su conjunto.

Cobertura de Reservas Técnicas



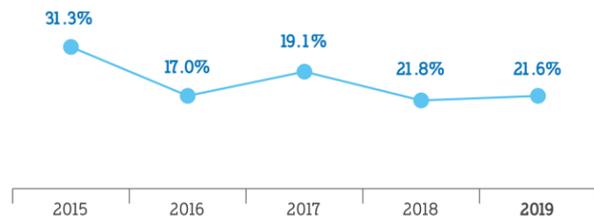
El saldo de reservas técnicas de Seguros Azul Vida totalizó USD 2.3 millones (USD 3.1 millones en 2018). La disminución deviene principalmente de la liberación de la reserva de reclamos en trámite. La Compañía mantiene una relación de cobertura de reservas técnicas a primas retenidas del 43.2% (51.6% en 2018).

Siniestralidad Incurrida



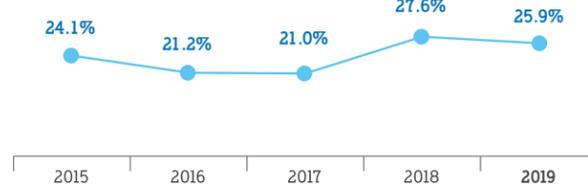
La siniestralidad incurrida a retención del ejercicio 2019 representó un 48.9%, lo que registró un leve aumento respecto a la registrada en 2018 (46.4%); sin embargo, este indicador se encuentra por debajo del promedio del sector asegurador de El Salvador en los ramos de seguros de personas en el periodo de análisis, que se reporta en un 54.5%.

Gastos de Administración a Primas Netas



La relación de los gastos administrativos respecto al primaje neto suscrito de Seguros Azul Vida en el año 2019 evidenció un indicador del 21.6%, muy similar al registrado en el ejercicio 2018. Durante el 2019 se continuó invirtiendo en infraestructura operativa y de sistemas de la Entidad, vinculado directamente con proyectos de desarrollo de productos y canales de comercialización.

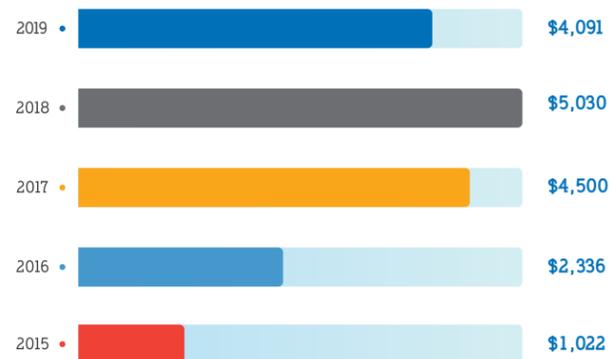
Gastos de Adquisición y Conservación a Primas Netas



Los gastos de adquisición directos alcanzaron un 25.9% de las primas emitidas en el presente ejercicio. Los gastos mayores se vinculan a los crecientes costos asociados a la cartera de productos de comercialización masiva.

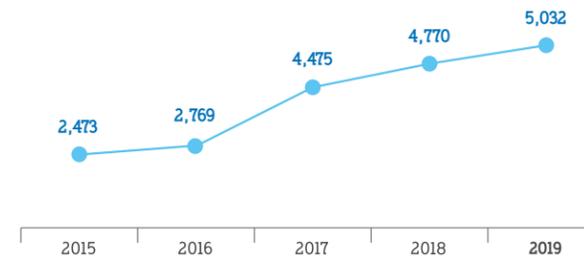
Inversiones Financieras

SALDO DE INVERSIONES FINANCIERAS (USD MILES)



Las inversiones financieras de la Compañía experimentaron una disminución del 18.7% respecto al ejercicio anterior, principalmente por el pago de obligaciones contractuales y de siniestros previamente reservados en ejercicios anteriores. La gestión de la cartera de inversión mantiene un balance adecuado entre rendimientos y la calidad de riesgo del activo.

Patrimonio



El patrimonio neto de la entidad se vio fortalecido por los resultados del ejercicio en el transcurso de 2019. Este nivel patrimonial posibilita crecimientos sostenidos en la suscripción de riesgos en los años venideros.

Resultados del Ejercicio

(USD MILES) ANTES DE IMPUESTOS



El presente ejercicio cierra con una utilidad de operación de USD 363 miles, evidenciando una ligera disminución respecto a lo resultante en 2018. Como se aprecia, la Compañía refleja resultados positivos de operación por tercer año consecutivo.

Respaldo de Reaseguradores

REASEGURADOR	CALIFICACIÓN DE RIESGO
HANNOVER RUCK SE.	A+
REASEGURADORA PATRIA, S. A.	A



8

Estados
Financieros
Auditados
Consolidados

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Inversiones Financieras Grupo Azul,
S. A. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias, que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2019, el estado consolidado 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 consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias, 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 aplicables a Conglomerados Financieros 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 de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. 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 consolidados 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 aplicables a Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador, las cuales son 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 32. En consecuencia, estos estados financieros consolidados deben ser leídos e interpretados en base a políticas contables detalladas en la Nota 2. 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
Inversiones Financieras Grupo Azul,
S. A. y Subsidiarias
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 consolidados del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. Los siguientes asuntos han sido claves 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 \$337,962.5 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 están: 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.

- **Reservas técnicas y por siniestros**
Al 31 de diciembre de 2019 las reservas técnicas tienen un saldo de \$2,685.2 (Nota 18) y las reservas por siniestros tienen un saldo de \$1,545.3. Montos que son de importancia significativa en los estados financieros y en la ejecución de nuestra auditoría; determinados conforme a normas y regulaciones aplicables; y en los que el uso inapropiado de los criterios establecidos puede tener un efecto importante en los estados financieros.

Entre los procedimientos de auditoría aplicados para cubrir el riesgo significativo están: Pruebas de controles aplicados por la Compañía para la determinación y registro de los saldos de reservas, cálculo de ingresos o gastos por variaciones en las reservas, así como pruebas para asegurarnos del cumplimiento de las normas y regulaciones aplicables.

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 consolidados adjuntos de conformidad con las normas contables aplicables a Conglomerados Financieros 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 de la Compañía 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 la Compañía 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 de la Compañía.

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 de la Compañía 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 la Compañía 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.

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 puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Inversiones Financieras Grupo Azul,
S. A. y Subsidiarias
Página 5

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 superarán los beneficios de interés público de la misma.

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
Inscripción No. 3614

Angela Osorio de Argueta
Socia

10 de febrero de 2020
San Salvador, República de El Salvador.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Balance general consolidado Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	Notas	2019	2018
Activo			
Activos del giro			
Caja y bancos	3	\$ 83,166.5	\$ 70,799.5
Reportos y otras operaciones bursátiles, netos	4	-	5,000.1
Inversiones financieras, netas	5	26,180.3	23,824.2
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	6	337,962.5	301,150.7
Primas por cobrar, netas		3,332.4	3,260.9
Deudores por seguros y fianzas		2,453.6	1,537.4
		<u>453,095.3</u>	<u>405,572.8</u>
Otros activos			
Diversos, neto de reservas de saneamiento		20,156.0	20,272.6
		<u>20,156.0</u>	<u>20,272.6</u>
Activo fijo			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	11	4,388.6	5,576.4
Total activo		<u>\$ 477,639.9</u>	<u>\$ 431,421.8</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivos del giro			
Depósitos de clientes	12	\$ 306,089.5	\$ 269,478.0
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8 y 13	59,083.7	59,982.6
Reportos y otras obligaciones bursátiles	29	3,000.0	-
Títulos de emisión propia	8 y 15	37,002.8	24,818.2
Sociedades acreedores de seguros y fianzas		1,834.7	1,495.3
Depósitos de primas		460.4	400.8
Diversos		1,152.2	2,854.4
		<u>408,623.3</u>	<u>359,029.3</u>
Otros pasivos			
Cuentas por pagar		2,140.5	2,805.0
Provisiones		360.8	355.4
Diversos		511.9	572.7
		<u>3,013.2</u>	<u>3,733.1</u>
Reservas técnicas y por siniestros			
Reservas de riesgo en curso	18	2,685.2	2,607.6
Reservas por siniestros		1,545.3	2,429.4
		<u>4,230.5</u>	<u>5,037.0</u>
Total pasivo		<u>415,867.0</u>	<u>367,799.4</u>
Interés minoritario en subsidiarias		612.8	612.1
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado		\$ 91,000.0	\$ 91,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		(29,839.9)	(27,989.7)
Total patrimonio		<u>61,160.1</u>	<u>63,010.3</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 477,639.9</u>	<u>\$ 431,421.8</u>

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

Carlos Enrique Araujo Eserski
Director Presidente

Fernando Alfredo de la Cruz Paeas Díaz
Director Vicepresidente

Raúl Álvarez Belismelis
Director Secretario

Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison
Director

Claudia Alexandra María Araujo de Sola
Directora

José Antonio Rodríguez Urrutia
Director

Óscar Armando Rodríguez
Director

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Estado consolidado de resultados
Años que terminaron el 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		\$ 31,725.5	\$ 26,933.2
Comisiones y otros ingresos de préstamos		2,687.0	2,847.7
Intereses y otros ingresos de inversiones		3,154.9	1,380.3
Reportos y operaciones bursátiles		11.0	25.6
Intereses sobre depósitos		1,542.2	965.3
Primas netas de devoluciones y cancelaciones		13,925.9	13,976.4
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas		7,509.2	6,558.3
Otros servicios y contingencias		<u>2,371.9</u>	<u>585.7</u>
		<u>62,927.6</u>	<u>53,272.5</u>
Menos - costos de operación:			
Intereses y otros costos de depósitos		\$ 12,713.9	\$ 10,119.4
Intereses sobre préstamos		3,682.2	3,172.5
Intereses sobre emisión de obligaciones		1,723.5	1,477.6
Siniestros y obligaciones contractuales		5,626.9	5,311.9
Egresos técnicos por ajustes a las reservas		9,058.4	8,024.0
Gastos de adquisición, conservación y cobranza de primas		3,252.2	2,461.9
Otros servicios y contingencias		<u>1,192.6</u>	<u>920.1</u>
		<u>37,249.7</u>	<u>31,487.4</u>
Margen de contribución		25,677.9	21,785.1
Reservas de saneamiento	7	<u>4,363.6</u>	<u>4,417.5</u>
Utilidad antes de gastos		<u>21,314.3</u>	<u>17,367.6</u>
Gastos de operación:			
De funcionarios y empleados	24	7,813.6	7,964.5
Generales		10,668.6	10,671.2
Depreciaciones y amortizaciones		<u>4,795.7</u>	<u>6,859.0</u>
		<u>23,277.9</u>	<u>25,494.7</u>
Pérdida de operación		(1,963.6)	(8,127.1)
Otros ingresos, neto		<u>502.2</u>	<u>298.9</u>
Pérdida antes de impuestos		(1,461.4)	(7,828.2)
Impuesto sobre la renta	23	(358.3)	(281.9)
Contribución especial		<u>(29.9)</u>	<u>-</u>
Pérdida después de impuestos		(1,849.6)	(8,110.1)
Participación del interés minoritario en subsidiarias		<u>0.6</u>	<u>48.4</u>
Pérdida neta		<u>\$ (1,850.2)</u>	<u>\$ (8,061.7)</u>

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

Carlos Enrique Araujo Eserski Director Presidente	Fernando Alfredo de la Cruz Pacas Díaz Director Vicepresidente	Raúl Álvarez Belismelis Director Secretario
Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison Director	Claudia Alexandra María Araujo de Sola Directora	José Antonio Rodríguez Urrutia Director
	Oscar Armando Rodríguez Director	

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Aumento	Disminución	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Aumento	Disminución	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Patrimonio							
Capital social pagado (1)	\$ 91,000.0	-	-	\$ 91,000.0	-	-	\$ 91,000.0
Reserva legal (Nota 22)	0.4	-	-	0.4	-	-	0.4
Utilidades (Pérdidas) distribuibles	(19,928.4)	-	\$ (8,061.7)	(27,990.1)	-	\$ (1,850.2)	(29,840.3)
Total patrimonio	\$ 71,072.0	-	\$ (8,061.7)	\$ 63,010.3	-	\$ (1,850.2)	\$ 61,160.1
Valor contable de las acciones (En dólares de los Estados Unidos de América)	\$ 0.78			\$ 0.69			\$ 0.67

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la sociedad está representado por 91,000,000 de acciones comunes y nominativas de \$1.00 Dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

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

Carlos Enrique Araujo Eserski Director Presidente	Fernando Alfredo de la Cruz Pacas Díaz Director Vicepresidente	Raúl Álvarez Belismelis Director Secretario
Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison Director	Claudia Alexandra María Araujo de Sola Directora	José Antonio Rodríguez Urrutia Director
	Oscar Armando Rodríguez Director	

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Estado consolidado de flujos de efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	Notas	2019	2018
Actividades de operación:			
Pérdida neta		\$ (1,850.3)	\$ (8,061.7)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo de las actividades operativas:			
Reservas para saneamiento de préstamos y productos por cobrar		4,363.6	4,417.5
Aumento neto en las reservas técnicas		(806.5)	336.3
Depreciaciones y amortizaciones		2,382.6	2,416.6
Primas por cobrar		(71.5)	(1,363.4)
Entidades deudoras por seguros y fianzas		(916.2)	464.2
Entidades acreedoras por seguros y fianzas		339.4	537.4
Intereses y comisiones por recibir		(263.1)	(282.4)
Intereses y comisiones por pagar		124.1	109.6
Cartera de préstamos		(40,921.7)	(63,990.1)
Otros activos		(422.8)	1,140.2
Depósitos del público		36,487.4	72,224.7
Otros pasivos		(2,352.3)	3,182.1
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades operativas		(3,907.3)	11,131.0
Actividades de inversión:			
Aumento en inversiones financieras		(2,356.1)	(1,981.9)
Adquisición de activo fijo	11	(662.8)	(1,633.5)
Venta de activo fijo	11	7.4	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(3,011.5)	(3,615.4)
Actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos		(898.9)	12,878.0
Reportos y operaciones bursátiles		8,000.1	(6,221.6)
Emisión de instrumentos financieros		12,184.6	3,483.7
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		19,285.8	10,140.1
Efectivo equivalente		12,367.0	17,655.7
Efectivo al inicio del periodo		70,799.5	53,143.8
Efectivo al final del periodo		\$ 83,166.5	\$ 70,799.5

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

Carlos Enrique Araujo Eserski
Director Presidente

Fernando Alfredo de la Cruz Pacas Díaz
Director Vicepresidente

Raúl Álvarez Belismelis
Director Secretario

Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison
Director

Claudia Alexandra María Araujo de Sola
Directora

José Antonio Rodríguez Urrutia
Director

Óscar Armando Rodríguez
Director

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 1. Operaciones

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. es una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima de capital fijo, constituida el 18 de septiembre de 2015 para operar como una Sociedad controladora de finalidad exclusiva del conglomerado financiero en el cual participa el Banco Azul de El Salvador, S. A. Con fecha 14 de julio de 2016, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó a la Sociedad Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. constituirse en la Sociedad controladora de finalidad exclusiva del conglomerado financiero del Banco Azul de El Salvador, S. A., que está integrado por las empresas siguientes: Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A., Sociedad controladora de finalidad exclusiva, Banco Azul de El Salvador, S. A., Seguros Azul, S. A. y Seguros Azul Vida, S. A., Seguros de Personas.

Los estados financieros se expresan en 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 consolidados adjuntos han sido preparados por la Sociedad Controladora con base a las normas contables emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales continúan vigentes de acuerdo a lo establecido en la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. Estas normas prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las Sociedades controladoras de finalidad exclusiva 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 32.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

b) Consolidación de estados financieros

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. consolida sus estados financieros con aquellas sociedades en las que es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes. Estas sociedades son a las que se refieren los artículos 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias y el artículo 10 de la Ley de Sociedades de Seguros, denominándolas filiales. Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

Las subsidiarias de la Sociedad Controladora se detallan a continuación:

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación de la Compañía	Inversión inicial	Aumento de Capital	Inversión según libros	Resultados del periodo
Banco Azul de El Salvador, S. A.	Banco	98.85%	\$ 59,142.5	\$ 19,938.5	\$ 52,088.0	\$ 56.5
Seguros Azul, S. A.	Aseguradora	99.99%	3,904.5	1,750.0	4,929.8	584.2
Seguros Azul Vida, S. A.	Aseguradora	99.99%	4,853.0	1,250.0	4,903.1	261.8
Total			\$ 67,900.0	\$ 22,938.5	\$ 61,920.9	\$ 902.5

c) Inversiones financieras

La cartera de inversiones se registra al costo de adquisición o al valor de 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.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

d) 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 cobrados 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 mayores a 30 días se registran en ingresos diferidos, neto de los costos directos por otorgamiento de los mismos. El reconocimiento de ingresos diferidos se efectúa periódicamente, según la forma de pago establecida originalmente, bajo el método del interés efectivo, utilizando la tasa interna de retorno.

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.

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.

e) 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.

f) 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 de la institución, con base a los criterios siguientes: capacidad empresarial, capacidad de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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 y por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado; cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

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

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

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen cuando 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 o la Aseguradora haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Adicionalmente, se 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.

g) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

La Sociedad Controladora y sus subsidiarias reconocen 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.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.

h) Inversiones accionarias

Las inversiones en acciones de sociedades se registran utilizando el método de participación e inicialmente son reconocidas al costo. Para efectos de la presentación de estados financieros consolidados, las inversiones en compañías subsidiarias son eliminadas. Cuando el valor de la adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, la Sociedad Controladora 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.

Las compañías asociadas son todas aquellas entidades sobre las cuales el grupo tiene una influencia significativa pero no control. Las inversiones en acciones en compañías asociadas se registran bajo el método de participación e inicialmente son reconocidas al costo.

i) Gastos pre operativos

Los gastos asociados con el inicio de operaciones del Banco y las compañías de seguros 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.

j) Activo fijo

Los bienes inmuebles están registrados 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% y edificaciones 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 incurrían.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

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

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

k) 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.

l) Intereses por pagar

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

m) Reservas de riesgos en curso

Las reservas de riesgos en curso se calculan sobre las primas causadas, netas de devoluciones, cancelaciones y cesiones por reaseguro o reafianzamiento, de los seguros de daños, de deuda decreciente, accidentes personales, de salud o médico hospitalario, vida de corto plazo, de vida prima escalonada, los beneficios adicionales sobre los seguros de vida, extra primas, la deducción de mortalidad de los planes flexibles y las fianzas.

Para las pólizas a uno o más años se utiliza el método de los veinticuatroavos, para las de menos de un año el método de prorrateo de póliza por póliza de las primas vigentes a la fecha de cálculo.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

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

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

n) Reserva de previsión

Estas reservas se registran sobre los riesgos catastróficos aplicando el 5% a las primas netas de reaseguros del ramo de incendio, líneas aliadas y otros; hasta un máximo equivalente a la sumatoria de la prioridad concertada en dichos contratos, más la responsabilidad no cubierta a cargo de la cedente, menos el margen de solvencia establecido para el riesgo catastrófico.

o) Reservas y obligaciones por siniestros

La reserva de siniestros se registra cuando se conoce la obligación por el monto estimado de la pérdida, hasta el máximo del monto asegurado. Sin embargo, el pago se efectúa hasta que se han reunido las pruebas necesarias que demuestren que el asegurado tiene derecho a la indemnización.

Las sociedades de seguros estiman una reserva de siniestros no reportados al cierre del ejercicio contable, tomando como base el promedio de los siniestros no reportados en los tres ejercicios económicos anteriores.

p) Gastos de adquisición y conservación de primas

Los gastos de adquisición y conservación de primas se registran en el período en que se incurren.

q) Salvamentos y recuperaciones

Con este concepto se conocen los ingresos provenientes de rescates que se perciben de activos siniestrados, en los que la sociedad de seguros ha pagado a sus clientes la indemnización correspondiente. Cuando los ingresos derivados de tales recuperaciones tienen que compartirse en coaseguro, reaseguro o reafianzamiento, se debita la cuenta de ingresos por la parte cedida.

r) 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.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

s) Indemnizaciones y retiro voluntario

Indemnización

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados del Banco y aseguradoras 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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la contingencia máxima por este concepto se estima en \$288.4 y \$259.0, respectivamente. 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.

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% (22.67% en 2018). Al 31 de diciembre de 2019 el monto registrado asciende a \$236.2 (\$225.4 en 2018) en concepto de provisión por retiro voluntario.

t) 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.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Los libros de la Sociedad Controladora y sus subsidiarias se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

u) Cargos por riesgos generales de la banca

El Banco no ha efectuado cargos por este concepto.

v) Reserva riesgo país

El Banco y las sociedades de seguros constituyen 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.

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

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Sociedad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros así como los ingresos y gastos por los años informados.

Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

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

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

Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

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 \$83,166.5 y \$70,799.5, respectivamente. De los depósitos en bancos, un monto de \$76,454.4 (\$61,019.2 en 2018) devenga intereses. Un resumen de este rubro se muestra a continuación:

	2019	2018
Caja	\$ 2,498.4	\$ 2,972.8
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	73,829.3	60,632.0
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>\$ 83,166.5</u>	<u>\$ 70,799.5</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.

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	\$ -	\$ 5,000.1

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

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

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

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. El detalle de las inversiones financieras se presenta a continuación:

	2019	2018
Títulos valores para negociación		
Emitidos por el Estado	\$ 18,187.5	\$ 18,544.6
Emitidos por bancos locales	3,250.0	3,640.0
Emitidos por otros	1,243.8	1,064.4
Títulos valores negociados en reportos	3,250.1	-
Intereses provisionados	248.9	575.2
	<u>\$ 26,180.3</u>	<u>\$ 23,824.2</u>

El movimiento de las provisiones en el período reportado es el siguiente:

	2019	2018
Saldo inicial del período	\$ 32.4	\$ 61.8
Más: Constitución de provisiones	39.3	49.0
Menos: Liberación de provisiones	(40.5)	(78.4)
Saldo al final del período	<u>\$ 31.2</u>	<u>\$ 32.4</u>

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de las inversiones financieras es de 8.4% y 5.6%.

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos por intereses de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 6. Cartera de préstamos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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	\$ 182,798.9	\$ 148,396.2
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>316,804.8</u>	<u>290,269.9</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>
	340,125.1	304,582.7
Intereses sobre préstamos	1,790.9	1,529.0
Menos - Reserva de saneamiento	<u>(3,953.5)</u>	<u>(4,961.0)</u>
Cartera neta	<u>\$ 337,962.5</u>	<u>\$ 301,150.7</u>

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 10.7% y 10.9%, respectivamente.

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.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Durante el año 2019 y 2018 se han reconocido intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en los resultados por \$692.0 y \$822.7, respectivamente.

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 el período 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).

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

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).

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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).		

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 coeficiente 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

La Sociedad Controladora ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se describe a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019 se 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 y 2018, el saldo del préstamo más intereses es de \$59,083.7 (\$59,982.6 en 2018).

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 se mantiene una emisión de certificados de inversión colocados a través de la Bolsa de Valores, por \$36,586.2 (\$24,591.2 en 2018), e intereses acumulados de \$416.6 (\$227.0 en 2018) la cual hemos 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.

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
Saldo 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 cinco años de haber sido adquiridos.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 no se reportan bajas de activos extraordinarios.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 10. Inversiones accionarias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Controladora no registra operaciones de inversiones accionarias minorías.

Nota 11. Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)

Los bienes muebles e inmuebles se detallan a continuación:

	2019	2018
Al costo:		
Instalaciones	\$ 62.4	\$ 60.3
Equipo de transporte	8,700.0	8,170.2
Mobiliario y equipo	<u>33.2</u>	<u>33.2</u>
	8,795.6	8,263.7
Menos - Depreciación acumulada	<u>(5,305.9)</u>	<u>(3,602.1)</u>
	3,489.7	4,661.6
Más - Amortizables	<u>898.9</u>	<u>914.8</u>
Total	<u>\$ 4,388.6</u>	<u>\$ 5,576.4</u>

El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados se detalla a continuación:

	2019	2018
Saldo inicial	\$ 5,576.4	\$ 3,942.9
Más - Adquisiciones	662.8	2,867.7
Menos - Retiros	(7.4)	-
Depreciaciones	<u>(1,843.2)</u>	<u>(1,234.2)</u>
Saldo al final del período	<u>\$ 4,388.6</u>	<u>\$ 5,576.4</u>

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresadas 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 está distribuida así:

	2019	2018
Depósitos del público	\$ 281,031.6	\$ 247,776.7
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	<u>613.8</u>	<u>489.3</u>
	<u>\$ 306,089.5</u>	<u>\$ 269,478.0</u>

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	2019	2018
Depósitos en cuenta corriente	\$ 55,935.4	\$ 37,255.3
Depósitos en cuenta de ahorro	31,277.2	25,280.0
Depósitos a plazo	218,263.1	206,453.4
Intereses por pagar	<u>613.8</u>	<u>489.3</u>
	<u>\$ 306,089.5</u>	<u>\$ 269,478.0</u>

Tasa de costo promedio para los períodos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 4.4% y 4.5%, respectivamente.

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

Nota 13. 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.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

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

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

Nota 14. Préstamos de otros bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Controladora no registra operaciones por este concepto.

Nota 15. Títulos de emisión propia

Al 31 de diciembre de 2019 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
		23 de octubre de 2017, 14 de noviembre de 2017, 6 de diciembre de 2017 y 10 de agosto de 2018	5 años	<u>18,786.2</u>	<u>173.0</u>	5.98% y 6.15%	Créditos categoría "A" consumo
CIBANAZUL1	<u>\$ 30,000.0</u>						
Total	<u>\$ 47,800.0</u>			<u>\$ 36,586.2</u>	<u>\$ 416.6</u>		
2018							
CIBANAZUL1	<u>\$ 30,000.0</u>	23 de octubre de 2017, 14 de noviembre de 2017, 6 de diciembre de 2017 y 10 de agosto de 2018	5 años	\$ 24,591.2	\$ 227.0	5.98% y 6.15%	Créditos categoría "A" consumo

Nota 16. Bonos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra saldo por este concepto.

Nota 17. Préstamos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra saldo por este concepto.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

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

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

Nota 18. Reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las reservas de riesgos en curso constituidas por la Sociedad para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor ascienden a \$2,685.2 y \$2,607.6, respectivamente.

El movimiento registrado durante los períodos reportados en las cuentas de reservas técnicas se resume a continuación:

	Reservas de riesgos en curso	Reserva de Previsión	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 2,177.1	\$ 64.1	\$ 2,241.2
Más: Incrementos	3,445.9	51.7	3,497.6
Menos: Decrementos	<u>(3,131.1)</u>	<u>(0.1)</u>	<u>(3,131.2)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2,491.9	115.7	2,607.6
Más: Incrementos	3,365.9	33.9	3,399.8
Menos: Decrementos	<u>(3,322.2)</u>	<u>-</u>	<u>(3,322.2)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 2,535.6</u>	<u>\$ 149.6</u>	<u>\$ 2,685.2</u>

Nota 19. Recuperaciones de activos castigados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Controladora no registra operaciones por este concepto.

Nota 20. 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 se detallan a continuación:

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 en adelante	Total
Activos							
Inversiones financieras	\$ 25,951.2	-	-	\$ 113.8	-	\$ 115.4	\$ 26,180.4
Préstamos	<u>95,432.2</u>	<u>\$ 3,660.3</u>	<u>\$ 11,566.4</u>	<u>18,148.0</u>	<u>\$ 13,712.4</u>	<u>195,443.2</u>	<u>337,962.5</u>
Total de activos	<u>121,383.4</u>	<u>3,660.3</u>	<u>11,566.4</u>	<u>18,261.8</u>	<u>13,712.4</u>	<u>195,558.6</u>	<u>364,142.9</u>
Pasivos							
Depósitos	222,640.0	15,219.0	8,648.6	8,907.8	11,385.6	39,288.5	306,089.5
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	<u>6,176.6</u>	<u>9,320.0</u>	<u>9,560.0</u>	<u>4,826.2</u>	<u>3,560.0</u>	<u>3,560.0</u>	<u>37,002.8</u>
Total pasivos	<u>\$ 233,986.5</u>	<u>26,587.8</u>	<u>21,802.3</u>	<u>17,720.7</u>	<u>16,459.9</u>	<u>88,618.8</u>	<u>405,176.0</u>
Monto Neto	<u>\$ (112,603.1)</u>	<u>\$ (22,927.5)</u>	<u>\$ (10,235.9)</u>	<u>\$ 541.1</u>	<u>\$ (2,747.5)</u>	<u>\$ 106,939.8</u>	<u>\$ (41,033.1)</u>

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
Total de activos	\$ 55,863.6	\$ 2,533.5	\$ 14,837.4	\$ 9,085.6	\$ 19,152.3	\$ 228,502.6	\$ 329,975.0
Total de pasivos	<u>219,579.0</u>	<u>21,076.5</u>	<u>21,403.6</u>	<u>19,463.2</u>	<u>11,073.6</u>	<u>62,358.1</u>	<u>354,954.0</u>
Monto neto	\$ (163,715.4)	\$ (18,543.0)	\$ (6,566.2)	\$ (10,377.6)	\$ 8,078.7	\$ 166,144.5	\$ (24,979.0)

(1) Para efecto de esta divulgación, los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$87,212.6 (\$62,535.3 en 2018), que no tienen vencimiento definido, se incluyen como parte de los vencimientos del primer año; y no se incluye en el efectivo en caja y bancos con saldos de \$83,166.5 (\$70,799.5 en 2018).

Nota 21. Pérdida por acción

La pérdida por acción por los periodos reportados se presenta a continuación:

	2019	2018
Pérdida por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	\$ (0.02)	\$ (0.09)

El valor anterior ha sido calculado considerando la pérdida neta mostrada en el estado de resultados y las acciones en circulación de 91,000,000.

Nota 22. 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 y 2018 no se registraron utilidades, por lo tanto no se constituyó reservas, el saldo de reserva legal asciende a \$0.4 para ambos años, valor que representa el 0.0006% del capital social.

Nota 23. 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.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.

El 31 de diciembre de 2019 y 2018, la sociedad controladora obtuvo pérdida fiscal. Los impuestos mostrados en el estado de resultado corresponden a las subsidiarias que se muestran a continuación:

Descripción de la sociedad	2019		2018	
	Valor impuesto sobre la renta	Tasa efectiva	Valor impuesto sobre la renta	Tasa efectiva
Seguros Azul, S. A.	\$ 257.3	29.5%	\$ 184.7	28.8%
Seguros Azul Vida, S. A.				
Seguros de Personas	<u>101.0</u>	27.8%	<u>97.2</u>	24.7%
Total	\$ <u>358.3</u>		\$ <u>281.9</u>	

Nota 24. 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	1,935.6	1,762.9
Indemnizaciones al personal	76.9	105.2
Gastos del directorio	88.6	104.4
Otros gastos del personal	<u>312.2</u>	<u>281.7</u>
	7,813.7	7,964.5
Gastos generales	10,668.6	10,671.2
Depreciaciones y amortizaciones	<u>4,795.6</u>	<u>6,859.0</u>
Total	\$ <u>23,277.9</u>	\$ <u>25,494.7</u>

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 25. Fideicomisos

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

Nota 26. Operaciones contingentes

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

Nota 27. Responsabilidades por operaciones de seguros

Las responsabilidades asumidas por las Sociedades de Seguros y los montos retenidos a cargo de las mismas, se detallan a continuación:

	2019	2018
Responsabilidades por pólizas de seguros y fianzas directos y tomados	\$ 2,244,374.1	\$ 1,985,218.9
Menos:		
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	<u>(1,198,154.9)</u>	<u>(950,938.2)</u>
	<u>\$ 1,046,219.2</u>	<u>\$ 1,034,280.7</u>

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 28. Reaseguradores

Las reaseguradoras que respaldan los negocios de seguros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación:

Seguros Azul, S. A.

Reasegurador	2019 Clase de contrato	Participación (%)
Reaseguradora Patria S. A.	a	24.0%
Reaseguradora Patria S. A.	b	30.0%
Reaseguradora Patria S. A.	c	35.0%
Reaseguradora Patria S. A.	d	20.0%
QBE Re (Europe) Limited	a	12.0%
QBE Re (Europe) Limited	b	15.0%
QBE Re (Europe) Limited	c	10.0%
IRB Brasil Re	a	4.0%
IRB Brasil Re	b	15.0%
IRB Brasil Re	c	12.5%
Chaucer	b	10.0%
Chaucer	c	10.0%
Navigators	b	15.0%
Odyssey Re	c	20.0%
Scor Reinsurance Company	b	15.0%
Scor Reinsurance Company	c	12.5%
Everest Re Company	d	80.0%

Clase de contrato

- a. Cuota parte incendio, riesgo catastrófico y ramos técnicos
- b. Exceso de Pérdida por Riesgo
- c. Exceso de Pérdida Catastrófico
- d. Exceso de Pérdida Tent Plan/ misceláneo

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Seguros Azul Vida, S. A. Seguros de Personas

Reasegurador	2019	
	Clase de contrato	Participación (%)
Hannover Rück SE	a, b, c, d, e	50.0%
Reaseguradora Patria, S. A.	a, b, c, d, e	50.0%

- a. Contrato de Cuota Parte para Vida Colectivo y Deuda
- b. Contrato de Excedente para Vida Colectivo y Deuda
- c. Contrato de Exceso de Pérdida Gastos Médicos
- d. Contrato de Cuota Parte de Accidentes Personales Individuales y Colectivos
- e. Contrato de Exceso de Pérdida Catastrófico Vida y Accidentes Personales

Nota 29. Reportos y otras obligaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2019 la subsidiaria de la sociedad controladora registra obligaciones por reporto y obligaciones bursátiles por \$3,000.0 (\$0.0 en 2018), que se han realizado por intermediación de Servicios Generales Bursátiles, S. A. de C. V.

Nota 30. Litigios pendientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las Sociedades que integran el conglomerado no tienen litigios pendientes.

Nota 31. Requerimientos de fondo patrimonial o patrimonio neto

Según el artículo 127 de la Ley de Bancos, el fondo patrimonial de la Sociedad Controladora de finalidad exclusiva se determina a partir del balance consolidado; y esta medición no debe ser inferior a la suma de los requisitos de capital de cada una de las entidades que forman el conglomerado financiero. También establece que el fondo patrimonial consolidado se calcula según las normas establecidas en el artículo 42 de la citada Ley.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la suma de los requisitos de capital de las sociedades que forman el conglomerado financiero asciende a \$51,104.1 y \$52,259.1 respectivamente; y el fondo patrimonial de la Sociedad Controladora es de \$61,160.1 (\$62,423.4 en 2018); por consiguiente, la Sociedad Controladora cumple con el requisito de fondo patrimonial.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

El fondo patrimonial de la Sociedad Controladora como un todo se calcula a partir de los balances individuales de cada una de las entidades que forman el conglomerado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la suma de los fondos patrimoniales de cada una de las entidades del conglomerado asciende a \$62,598.4 (\$62,106.2 en 2018), y la suma de los requerimientos de fondo patrimonial de las mismas asciende a \$51,650.2 (\$52,259.3 en 2018); por consiguiente, al ser la primera mayor, la Sociedad Controladora cumple con los requisitos de fondo patrimonial.

Nota 32. Sumario de diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Contables aplicadas a Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador

La Administración la Sociedad Controladora ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables aplicadas a Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador:

1. Las inversiones no se tienen registradas y valuadas de acuerdo a la clasificación que establecen las NIIF, las cuales son instrumentos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias, préstamos y cuentas por cobrar originados por la empresa, inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento; las NIIF requieren que las inversiones sean clasificadas para determinar el método de valuación que les corresponde.
2. Los gastos de organización y preoperativos son amortizados en diez años; las NIIF no permiten el diferimiento de gastos.
3. 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.
4. 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.
5. 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.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

6. El Estado de cambios en el patrimonio neto debe mostrar, entre otras cosas, el resultado del período.
7. 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.
8. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
9. La consolidación de estados financieros se utiliza sobre bases de tenencia accionaria las NIIF requieren que la consolidación se haga en base a control, y que el interés minoritario en el balance general y en los estados de resultados y de cambios en el patrimonio se muestre como inversión de los accionistas.
10. De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, más bien son apropiaciones de utilidades retenidas.
11. 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.
12. 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.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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 de la Sociedad no ha sido determinado por la Administración.

Nota 33. Información por segmentos

La Sociedad Controladora y sus subsidiarias se dedican básicamente a prestar servicios bancarios y operaciones de seguro. Los servicios bancarios fueron prestados en El Salvador.

A continuación, se presenta la información por segmentos:

Al 31 de diciembre de 2019

Segmento de negocios	Total de activos	Total de pasivos e interés minoritario	Resultados
Banca	\$ 462,649.4	\$ (408,581.9)	\$ (2,831.6)
Seguros	14,990.4	(7,897.8)	981.4
Total	<u>\$ 477,639.8</u>	<u>\$ (416,479.7)</u>	<u>\$ (1,850.2)</u>

Al 31 de diciembre de 2018

Segmento de negocios	Total de activos	Total de pasivos e interés minoritario	Resultados
Banca	\$ 416,360.0	\$ (360,521.9)	\$ (9,677.7)
Seguros	15,061.7	(7,889.5)	1,616.0
Total	<u>\$ 431,421.7</u>	<u>\$ (368,411.4)</u>	<u>\$ (8,061.7)</u>

Nota 34. Gestión de Riesgo

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, detalladas a continuación:

1. Riesgo de crédito

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

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

2. Riesgo de mercado

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

Los principales factores de riesgo de mercado son los siguientes:

- a) Riesgo de liquidez del mercado: El riesgo de liquidez del mercado es definido por el Comité de Basilea, como la capacidad para compensar o eliminar, en un corto plazo de tiempo, una posición de riesgo a precios de mercado corrientes.
- b) Riesgo de tasa de interés: El riesgo de tasa de interés es la posibilidad de incurrir en pérdidas a causa de cambios en las tasas de interés.

3. Riesgo de Liquidez

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

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.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresadas 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.

6. Riesgo Técnico

Seguros Azul, S. A. y Seguros Azul Vida, S. A. Seguros de Personas, cuenta con una Unidad de Riesgos, la cual se desempeña de manera independiente tanto en su estructura organizativa, como en el análisis de opiniones de las diferentes áreas, a fin de evitar conflictos de interés y asegurar una adecuada separación de funciones y responsabilidades.

Esta Gerencia depende directamente del Director Ejecutivo; sin embargo, la autoridad máxima responsable de velar por la adecuada gestión de riesgos es la Junta Directiva, asimismo existe un Comité de Riesgos, además se cuenta con el Manual de la Gestión Integral de Riesgos que describe de forma general el monitoreo y gestión de los riesgos, de crédito, operacional, liquidez y mercado, legal y técnico. Se cuenta en adición con los Manuales de los riesgos de Crédito, Liquidez y Operacional en los cuales se detallan los límites y tolerancias relacionadas con cada riesgo.

Durante el período reportado la Aseguradora cumplió con la aplicación de las políticas antes referidas.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 35. Hechos relevantes y eventos 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.
6. En sesión de Junta Directiva celebrada el 13 de junio de 2019 se acordó cambio en la estructura Organizativa del Banco, la cual entró en vigencia el 1 de julio incorporándose la Dirección Comercial.
7. 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.
8. 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.
9. 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 de Manuel Antonio Escobar Nolasco.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

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

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

- 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.
- Las calificadoras de Riesgos Zumma Ratings, S. A. de C. V. y Global Venture, S. A. de C. V., en fechas 10 de octubre y 30 de diciembre de 2019, han calificado a Seguros Azul, S.A. en EA. La clasificación asignada corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a la que pertenece, o en la economía, los factores de protección son satisfactorios.
- Las calificadoras de Riesgos Zumma Ratings, S. A. de C. V. y Global Venture, S. A. de C. V., en fechas 10 de octubre y 30 de diciembre de 2019, han calificado a la aseguradora en EA perspectiva estable. La clasificación asignada corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a la que pertenece, o en la economía, los factores de protección son satisfactorios.
- Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la aseguradora obtuvo primas netas de seguros, originadas por los productos de seguros vinculados a la cartera activa de Banco Azul de El Salvador, S. A., empresa miembro del Conglomerado Financiero al que pertenece por el monto de \$2,243.9 y \$2,074.2, respectivamente.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

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

(Expresadas 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	Óscar Armando Rodríguez	Óscar 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 presente año, 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 \$60,000.0.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresadas 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	Óscar Armando Rodríguez	Óscar 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. La calificadora de Riesgo Global Venture, S. A. de C. V. en fecha 30 de septiembre de 2018, ha calificado a Banco Azul de El Salvador, S. A. en A-. La clasificación asignada 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.
8. 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.
9. En sesión de Junta Directiva celebrada en 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, por lo anterior quedando temporalmente como Sexto Director Suplente el ingeniero José Antonio Rodríguez Urrutia.

Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

10. Las calificadoras de Riesgos Zumma Ratings, S. A. de C. V. y Global Venture, S. A. de C. V., en fechas 24 de octubre y 28 de diciembre de 2018, han calificado a la Aseguradora Seguros Azul, S. A. en EA y EA-. La clasificación asignada corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a la que pertenece, o en la economía, los factores de protección son satisfactorios.
11. Las calificadoras de Riesgos Zumma Ratings, S. A. de C. V. y Global Venture, S. A. de C. V., en fechas 24 de octubre y 28 de diciembre de 2018, han calificado a la Aseguradora Seguros Azul Vida, S. A. Seguros de Personas en EA perspectiva estable. La clasificación asignada corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a la que pertenece, o en la economía, los factores de protección son satisfactorios.
12. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, la Aseguradora obtuvo primas netas de seguros, originadas por los productos de seguros vinculados a la cartera activa de Banco Azul de El Salvador, S. A., empresa miembro del Conglomerado Financiero al que pertenece por el monto de \$2,074.2.

Nota 36. Crédito mercantil

El movimiento del crédito mercantil durante los períodos reportados se presenta a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del período	\$ 2,139.0	\$ 6,530.3
Menos: Amortización	<u>(2,139.0)</u>	<u>(4,391.3)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>\$ 2,139.0</u>

Grupo Azul 

MEMORIA
DE LABORES
2019