

Memoria de Labores
Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A.
2019

CONTENIDO

- I. Junta Directiva
- II. Gestión Administrativa
- III. Informe de los Auditores Independientes
- IV. Balances Generales Consolidados
- V. Estados de Resultados Consolidados
- VI. Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
- VII. Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

I. JUNTA DIRECTIVA

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros</u>
Director Presidente:	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Vicepresidente:	Rafael Ernesto Barrientos Interiano
Director Secretario:	Vanessa Lissett Velásquez Lanza
Primer Director:	Federico Antonio Nasser Facussé
Segundo Director:	Ferdinando Voto Lucía
Primer Director Suplente:	Gerardo Emilio Kuri Nosthas
Segundo Director Suplente:	Roberto Antonio Serrano Lara
Tercer Director Suplente:	Leobardo Juan González y Adán

II. GESTIÓN ADMINISTRATIVA

Cuadro Resumen

En US\$MM	2019
Utilidad	18.3
Activos Totales	1,874.1
Patrimonio	306.9

En US\$MM	Utilidad (pérdida)	Total Activo	Total Patrimonio
Banco Cuscatlán y Subsidiarias	12.6	1,724.1	250.6
Tarjetas Cuscatlán	(0.5)	8.8	6.0
Seguros e Inversiones	6.4	161.5	56.3
IFIC Consolidado	18.3	1,874.1	306.9



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 288,
Colonia San Benito
San Salvador El Salvador
Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503)2245-3070
kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Inversiones Financiera Imperia Cuscatlán, S.A. y Subsidiarias ("el Conglomerado Financiero"), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas, y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años terminados en esas fechas han sido preparados, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Contables para Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestras auditorías 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 Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Conglomerado Financiero 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 consolidados 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.

Asunto de Énfasis – Base de Contabilidad

Llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros consolidados, la cual describe las bases de contabilidad. Los estados financieros consolidados y sus notas han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan en las notas a los estados financieros consolidados. Este asunto no afecta nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados.



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 al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha. 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 éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. Los asuntos son los siguientes:

1. Provisión para deterioro de la cartera de préstamos (véanse las notas a los estados financieros consolidados relacionados con la cartera de préstamos y reservas de saneamiento)

Resumen del asunto clave	Cómo el asunto fue abordado en la auditoría
<p>Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de préstamos por cobrar y reserva de saneamiento tienen un saldo de US\$1,110.019.1 miles y US\$24,510.8 miles, respectivamente, los cuales son importantes para los estados financieros consolidados.</p> <p>La reserva de saneamiento se determina en cumplimiento con normas regulatorias que requieren cierta clasificación de riesgo de los activos correspondientes, por lo que en caso de existir errores en dichas clasificaciones, puede tener un efecto importante en los estados financieros consolidados. En consecuencia, estos elementos se consideraron como significativos en nuestra auditoría</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none">• Pruebas de control interno sobre los cálculos de morosidad, evaluación de la parametrización del sistema para la clasificación de la cartera de créditos, validación de la metodología utilizada para clasificar la cartera de préstamos, y pruebas de la clasificación de riesgo de clientes.• Evaluaciones de crédito para una muestra de la cartera de préstamos y aquellos mantenidos en listas de seguimiento, así como clientes que presentaron modificaciones en la clasificación con respecto al período anterior; pruebas sobre los expedientes de crédito de clientes, obtención de evidencia de terceros y pruebas sobre el cálculo de las reservas de saneamiento.• Evaluamos el cumplimiento de los supuestos definidos por la norma contable regulatoria relevante. Consideramos los valores de las garantías con referencia de valuaciones desarrolladas por peritos expertos y también desarrollamos cálculos.• Efectuamos pruebas sobre los saldos relacionados a la constitución y liberación de la reserva de saneamiento de acuerdo con la norma contable regulatoria relevante.



2. Reservas técnicas y por siniestros (véanse las notas a los estados financieros consolidados relacionados a reservas técnicas)

Resumen del asunto clave	Cómo el asunto fue abordado en la auditoría
<p>Al 31 de diciembre de 2019 la reserva de riesgos en curso tiene un saldo de US\$33,937.2 miles, las reservas matemáticas tienen un saldo de US\$128.1 miles, y las reservas por siniestros tienen un saldo de US\$31,020.6 miles, saldos que son significativos para los estados financieros consolidados.</p> <p>Estos saldos se determinan en cumplimiento con normas regulatorias, y errores en la determinación de los mismos pueden tener un efecto importante en los estados financieros consolidados. En consecuencia, estos elementos se consideraron como significativos en nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none">• Pruebas sobre los controles internos relativos a la determinación de los saldos de dichas reservas y su efecto en los resultados.• Inspección de las bases de datos usadas para los cálculos y los parámetros de los mismos, incluyendo la comparación de la composición de la reserva de reclamos con documentación soporte.• Pruebas sobre el cumplimiento de la normativa contable regulatoria para la determinación de los saldos.

Otra Información

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2019 del Conglomerado Financiero, la cual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre ésta.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible para nosotros, y de esa forma, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros consolidados y nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si parece presentar inconsistencias significativas.

Cuando leamos la memoria de labores de 2019, en caso que concluyamos que la misma contiene inconsistencias significativas, se nos requiere reportar este hecho a los encargados del gobierno de la entidad.



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

La dirección es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Contables para Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad del Conglomerado Financiero 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 se tiene la intención de liquidar el Conglomerado Financiero o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera del Conglomerado Financiero.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación, 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 equivocación y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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 consolidados debido a fraude o equivocación, 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 equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Conglomerado Financiero 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 consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Conglomerado Financiero deje de ser un negocio en marcha.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades consolidadas para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de dicha auditoría. Seguimos siendo los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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


KPMG, S.A.
Registro N° 422
Ciro Romulo Mejia Gonzalez
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 2234



San Salvador, El Salvador
10 de febrero de 2020

INVERSIONES FINANCIERAS IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2019	2018
Activos			
Activos de intermediación:		1,762,391.9	1,582,682.8
Caja y bancos	3	454,098.4	395,113.7
Reportos y otras operaciones bursátiles (neto)	4	1,569.3	1,953.9
Inversiones financieras (neto)	5	176,035.2	153,425.6
Cartera de préstamos (neto)	6, 7, 10	1,085,508.3	998,304.3
Primas por cobrar (neto)	8	38,946.7	29,387.5
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	9	6,234.0	4,497.8
Otros activos:		43,584.2	36,006.1
Bienes recibidos en pago (neto)	11	180.7	522.5
Inversiones accionarias	12	3,799.3	3,621.8
Diversos (neto)		39,604.2	31,861.8
Activo fijo (neto)	13	68,123.9	62,568.6
Total de activos		1,874,100.0	1,681,257.5
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos de intermediación:		1,425,293.6	1,253,321.9
Depósitos de clientes	14	1,174,435.0	1,067,498.6
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	10, 16	115.6	264.7
Préstamos de otros bancos	17	160,259.1	122,533.3
Títulos de emisión propia	19	55,602.5	40,588.0
Obligaciones con asegurados		3,338.0	2,557.5
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	23	20,031.6	10,694.7
Obligaciones con intermediarios y agentes	24	649.0	348.5
Diversos		10,862.8	8,836.6
Otros pasivos:		70,247.4	59,352.3
Cuentas por pagar		40,170.5	32,035.9
Provisiones		6,519.4	5,805.0
Diversos		23,557.5	21,511.4
Reservas técnicas	25	65,085.9	67,270.6
Reservas matemáticas		128.1	0.0
Reservas de riesgos en curso		33,937.2	31,933.6
Reservas por siniestros		31,020.6	35,337.0
Total de pasivos		1,560,626.9	1,379,944.8
Interés minoritario		6,524.1	6,213.1
Patrimonio:		306,949.0	295,099.6
Capital social pagado		163,000.0	163,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	29, 30	143,949.0	132,099.6
Total de pasivos y patrimonio		1,874,100.0	1,681,257.5

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Resultados Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de operación:		<u>390,708.1</u>	<u>346,985.3</u>
Intereses de préstamos		131,271.0	132,001.6
Comisiones y otros ingresos de préstamos		21,912.9	20,785.2
Intereses de inversiones		9,108.7	7,587.5
Utilidad en venta de títulos valores		1,057.0	192.9
Reportos y operaciones bursátiles		276.9	365.7
Intereses sobre depósitos		9,565.2	9,244.3
Operaciones en moneda extranjera		1,558.8	1,331.8
Otros servicios y contingencias	50	6,883.1	6,811.2
Primas de seguros netas de devoluciones y cancelaciones		143,383.2	123,855.6
Ingresos por decremento de reservas técnicas	25	39,672.4	32,014.0
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos		22,966.5	11,972.6
Reembolso de gasto por cesiones		<u>3,052.4</u>	<u>822.9</u>
Costos de operación:		<u>246,019.0</u>	<u>205,339.9</u>
Intereses y otros costos de depósitos		17,402.6	15,152.3
Intereses sobre préstamos		10,292.1	9,715.0
Intereses sobre emisión de obligaciones		3,030.3	2,279.1
Pérdida por venta de títulos valores		168.8	230.4
Operaciones en moneda extranjera		3.3	0.4
Otros servicios y contingencias		23,379.0	28,562.2
Siniestros		76,554.3	60,020.8
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos		54,426.7	33,571.6
Gastos por incremento de reservas técnicas	25	37,673.0	35,492.9
Gastos de adquisición y conservación		<u>23,088.9</u>	<u>20,315.2</u>
Reservas de saneamiento		<u>50,976.6</u>	<u>52,124.8</u>
Utilidad antes de gastos		<u>93,712.5</u>	<u>89,520.6</u>
Gastos de operación:	32	<u>82,939.8</u>	<u>81,137.1</u>
De funcionarios y empleados		43,375.3	41,051.4
Generales		31,536.9	34,044.5
Depreciaciones y amortizaciones		<u>8,027.6</u>	<u>6,041.2</u>
Utilidad de operación		<u>10,772.7</u>	<u>8,383.5</u>
Dividendos		<u>179.2</u>	<u>121.2</u>
Otros ingresos y gastos:	51	<u>18,670.8</u>	<u>18,191.9</u>
Otros ingresos		20,502.3	19,425.7
Otros gastos		<u>(1,831.5)</u>	<u>(1,233.8)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>29,622.7</u>	<u>26,696.6</u>
Impuesto sobre la renta estimado	31	<u>(9,695.3)</u>	<u>(9,992.4)</u>
Utilidad después de impuesto		<u>19,927.4</u>	<u>16,704.2</u>
Contribución especial por ley	32	<u>(1,250.9)</u>	<u>(1,218.4)</u>
Interés minoritario		<u>(419.0)</u>	<u>(391.1)</u>
Utilidad neta		<u>18,257.5</u>	<u>15,094.7</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/17</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/18</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/19</u>
Patrimonio								
Capital social pagado		163,000.0	0.0	0.0	163,000.0	0.0	0.0	163,000.0
Reserva legal	29	43,870.8	5,199.5	0.0	49,070.3	2,755.4	0.0	51,825.7
Utilidades distribuibles	30	106,172.8	15,094.7	(47,101.4)	74,166.1	18,257.5	(9,128.2)	83,295.4
		<u>313,043.6</u>	<u>20,294.2</u>	<u>(47,101.4)</u>	<u>286,236.4</u>	<u>21,012.9</u>	<u>(9,128.2)</u>	<u>298,121.1</u>
Patrimonio restringido								
Revalúos de activo fijo		8,834.0	0.0	(4.5)	8,829.5	0.0	(12.2)	8,817.3
Recuperación de activos castigados	26	96.6	0.0	(62.9)	33.7	0.0	(23.1)	10.6
		<u>8,930.6</u>	<u>0.0</u>	<u>(67.4)</u>	<u>8,863.2</u>	<u>0.0</u>	<u>(35.3)</u>	<u>8,827.9</u>
Total patrimonio		<u>321,974.2</u>	<u>20,294.2</u>	<u>(47,168.8)</u>	<u>295,099.6</u>	<u>21,012.9</u>	<u>(9,163.5)</u>	<u>306,949.0</u>
Valor contable de las acciones		<u>1.98</u>			<u>1.81</u>			<u>1.88</u>

El capital social de la Compañía controladora al 31 de diciembre de 2019, está representado por 163,000,000 acciones comunes y nominativas con valor de US\$1.00 cada una.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	18,257.5	15,094.7
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Reserva para saneamiento de activos (neto)	47,063.4	49,058.9
Reservas técnicas (neto)	(1,999.4)	3,478.9
Ganancia en venta de activos fijos y extraordinarios (neto)	(341.1)	(350.1)
Depreciaciones y amortizaciones	8,047.4	6,061.0
Intereses y comisiones por percibir	(18,371.5)	(18,122.0)
Intereses y comisiones por pagar	2,557.7	2,319.4
Provisión por renuncia voluntaria	353.8	356.5
Participación en afiliadas	(179.2)	(121.2)
Interés minoritario	310.9	(5.1)
	<u>55,699.5</u>	<u>57,771.0</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cartera de préstamos	(122,150.4)	(60,167.3)
Otros activos	(17,119.4)	(15,720.5)
Depósitos del público	105,840.7	84,821.5
Otros pasivos	19,804.3	7,366.5
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>42,074.7</u>	<u>74,071.2</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones en instrumentos financieros	(15,720.5)	(38,040.5)
Efectivo recibido por venta de activo fijo	56.0	5.1
Adquisiciones de activo fijo	(13,562.9)	(11,117.8)
Venta de activos extraordinarios	1,008.0	1,060.9
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(28,219.4)</u>	<u>(48,092.3)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos (pagados)	36,217.4	(10,602.7)
Proveniente de títulos de emisión propia	14,912.0	15,428.5
Dividendos pagados	(6,000.0)	(42,207.4)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento	<u>45,129.4</u>	<u>(37,381.6)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo	58,984.7	(11,402.7)
Efectivo al principio del año	<u>395,113.7</u>	<u>406,516.4</u>
Efectivo al final del año	<u>454,098.4</u>	<u>395,113.7</u>

Veánse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.